



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

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Licenciado en
Contabilidad y Auditoría**

Tema:

**“Desarrollo de estrategias financieras con base a los resultados de las empresas
del sector comercio.”**

Autor: Garzón Villarroel, Luis Miguel

Tutor: Abg. Mg. Tamayo Vásquez, Fausto Mauricio

Ambato – Ecuador

2023

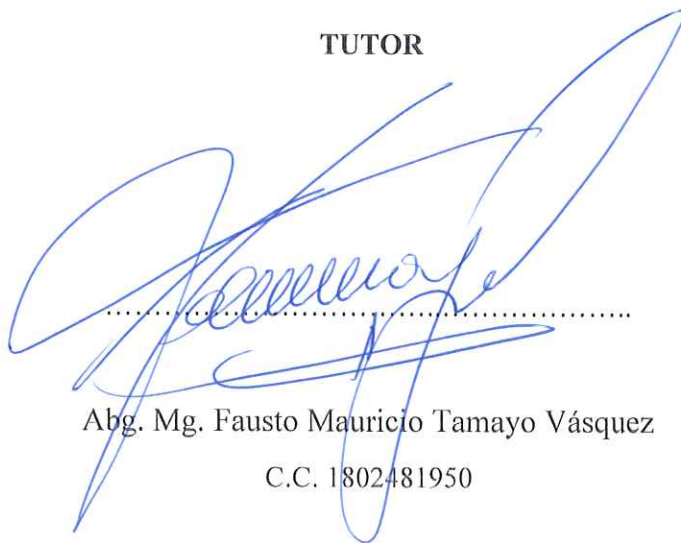
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Abg. Mg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez, con cédula de ciudadanía No. 1802481950, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“DESARROLLO DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS CON BASE A LOS RESULTADOS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO.”**, desarrollado por Luis Miguel Garzón Villarroel, 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, Agosto 2023

TUTOR



Abg. Mg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez
C.C. 1802481950

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Luis Miguel Garzón Villarroel con cédula de ciudadanía No. 185058359-0, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“DESARROLLO DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS CON BASE A LOS RESULTADOS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO.”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Agosto 2023

AUTOR



.....
Luis Miguel Garzón Villarroel

C.C. 185058359-0

CESIÓN DE DERECHOS

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

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, 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, Agosto 2023

AUTOR



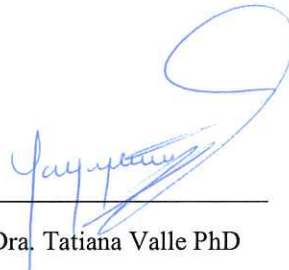
.....
Luis Miguel Garzón Villarroel

C.C. 185058359-0

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

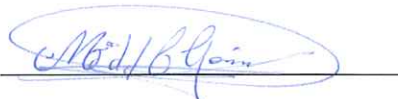
El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“DESARROLLO DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS CON BASE A LOS RESULTADOS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO.”**, elaborado por Luis Miguel Garzón Villarroel, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Agosto 2023



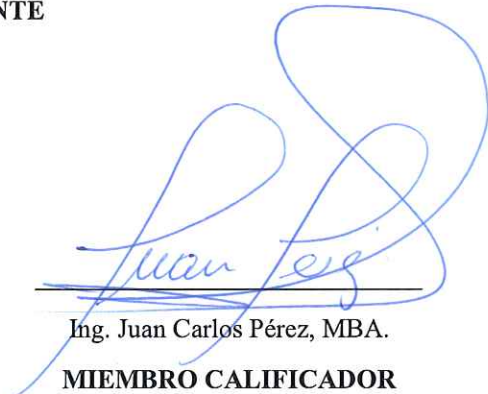
Dra. Tatiana Valle PhD

PRESIDENTE



Dra. María del Carmen Gómez PhD

MIEMBRO CALIFICADOR



Ing. Juan Carlos Pérez, MBA.

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente proyecto se lo dedico a mi Dios, que él ha sido mi motor principal para salir adelante en los momentos más duros, nunca me abandono y siempre será la protección del quién me da las fuerzas necesarias para cumplir todos mis objetivos propuestos en mi vida.

Segundo y son las personas más importantes en mi vida, este trabajo se lo dedico a mis padres, ellos con su fuerza de trabajo, con el amor de padres me supieron enseñar, motivar, alentar en todos los momentos que yo los necesite. A mi madre, que fue la mujer que me enseña que la vida no es fácil, pero tampoco es imposible, que lo que uno se propone en el presente con mucha lucha se puede llegar a ese objetivo en el futuro. A mi padre a ese ser de enseñanza que me enseña que una persona siempre ser decidido y no debe tenerle miedo a nada porque todo se puede superar con esfuerzo y dedicación. Muchas gracias papá y mamá por darme su amor condicional.

Finalmente, se la dedico al resto de mi familia que cuando uno necesita de palabras de corrección han estado con un granito de apoyo en mi vida.

Gracias a todas esas personas he podido llegar al lugar donde me estoy formando día a día.

Luis Miguel Garzón Villarroel

AGRADECIMIENTO

Primeramente, agradezco a Dios por haberme permitido llegar a una meta más en mi vida, siempre le pido que me guie por el camino del bien y me proteja de todos los problemas que existen en la sociedad.

El segundo agradecimiento es para los seres más importantes de mi vida que son mis padres, mi madre que con sus palabras calidades y afectuosas me supo dar ese espíritu de lucha que necesitaba en los momentos que sentía que ya no podía más, a mi padre por enseñarme que la vida no es fácil, las personas estamos aquí para luchar y ponerle la cara a los problemas que te presenten diariamente, gracias por ser los mentores de mi vida en todo momento.

De igual manera, a los miembros de mi familia por darme apoyo en los momentos que más los necesitaba, gracias hermana por ser un ejemplo de persona en mi vida, agradezco a los amigos, conocidos, compañeros de clases que me regalaron un pedazo de mí su vida.

Finalmente, agradezco a mi tutor el Abg. Mg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez por ser una guía fundamental en la elaboración de mi tesis, muchas gracias ingeniero por guiarme y corregirme cuando lo necesitaba

Luis Miguel Garzón Villarroel

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

TEMA: “DESARROLLO DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS CON BASE A LOS RESULTADOS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO.”

AUTOR: Luis Miguel Garzón Villarroel

TUTOR: Abg. Mg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez

FECHA: Agosto 2023

RESUMEN EJECUTIVO

El trabajo de investigación busca la identificación de estrategias financieras a través de los indicadores financieros que contribuyen a obtener resultados efectivos. Para la creación de las estrategias financieras se tomó en cuenta los resultados de los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y de rentabilidad. De igual manera, se identificó cuáles fueron las cuentas contables más representativas en los estados financieros y así poder crear medidas de mejoramiento en la organización comerciales. En cuanto se refiere a la metodología utilizada es el método bibliográfico y el método descriptivo de cada uno de los resultados calculados, de igual manera, la utilización de tablas y gráficos para una mejor comprensión de los resultados obtenidos. Los resultados que más representación tuvieron fueron en año 2020, que arrojaron porcentajes mayores al cinco por ciento lo que significa que los indicadores de rentabilidad del ROA y del ROE supieron identificar las falencias financieras de las instituciones. De igual manera, las estrategias financieras de control aplicadas a Ventas que es la cuenta contable más representativa de las organizaciones. Se concluyó con la utilización de indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad que ayudaron a las organizaciones a tomar medidas de mejoramiento en las cuentas más representativas de los estados financieros de cada año. Así mismo, las estrategias financieras que se crearon ayudarán a las instituciones a saber los problemas financieros en la empresa para tomar medidas de decisiones teniendo en cuenta el presupuesto con el cual cuentan la institución. Con este estudio se pudo identificar cuáles son las empresas top que lideran el sector comercial en el Ecuador.

PALABRAS DESCRIPTORAS: INDICADOR, FINANZA, ESTRATEGIA, EMPRESAS, COMERCIO.

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

TOPIC: "DEVELOPMENT OF FINANCIAL STRATEGIES BASED ON THE RESULTS OF COMPANIES IN THE COMMERCE SECTOR."

AUTHOR: Luis Miguel Garzón Villarroel

TUTOR: Abg. Mg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez

DATE: Agust 2023

ABSTRACT

This research work seeks to identify financial strategies through financial indicators that contribute to obtain effective results. For the creation of financial strategies, the results of the financial indicators of liquidity, solvency, management and profitability were considered. Likewise, the most representative accounting accounts in the financial statements were identified in order to create improvement measures in the commercial organization. The methodology used was the bibliographic method and the descriptive method of each of the calculated results, as well as the use of tables and graphs for a better understanding of the results obtained. The results that had more representation were in the year 2020, which showed percentages higher than five percent, which means that the ROA and ROE profitability indicators were able to identify the financial shortcomings of the institutions. Similarly, the financial control strategies applied to sales, which is the most representative accounting account of the organizations. It was concluded with the use of financial indicators of liquidity, solvency, management and profitability that helped the organizations to take improvement measures in the most representative accounts of the financial statements of each year. Likewise, the financial strategies that were created will help the institutions to know the financial problems in the company to take decision making measures considering the budget with which the institution has. With this study it was possible to identify which are the top companies that lead the commercial sector in Ecuador.

KEYWORDS: INDICATOR, FINANCE, STRATEGY, TRADE ,COMPANIES.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PREELIMINARES	
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.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiii
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1 Descripción del problema.....	1
1.2 Justificación.....	4
1.2.1 Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica.....	4
1.2.2. Formulación del problema de investigación.....	6
1.3 Objetivos.....	6
1.3.1 Objetivo general.....	6
1.3.2 Objetivos específicos.....	6
CAPÍTULO II.....	7
MARCO TEÓRICO.....	7
2.1 Revisión de literatura.....	7
2.1.1 Antecedentes investigativos.....	7
2.1.2 Fundamentos teóricos.....	11
2.2 Hipótesis (opcional) y/o preguntas de investigación.....	23
CAPÍTULO III.....	24
METODOLOGÍA.....	24
3.1. Recolección de la información.....	24
3.2 Tratamiento de la información.....	32
3.3 Operacionalización de la o las variables.....	33
CAPÍTULO IV.....	35
RESULTADOS.....	35
4.1 Resultados y discusión.....	35

4.2 Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación	97
CAPÍTULO V	99
CONCLUSIONES	99
5.1 Conclusiones	99
5.2 Limitaciones del estudio	100
5.3 Futuras temáticas de investigación	100
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	101
ANEXOS	104

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Tipos de análisis.....	12
Tabla 2. Tipos de márgenes	13
Tabla 3. Tipos de gestión	15
Tabla 4. Indicadores liquidez	18
Tabla 5. Indicadores de solvencia	19
Tabla 6. Indicadores de gestión.....	20
Tabla 7. Indicadores de rentabilidad	21
Tabla 8. Ficha de observación indicadores de liquidez.....	28
Tabla 9. Ficha de observación indicadores de solvencia	29
Tabla 10. Ficha de observación indicadores de gestión	30
Tabla 11. Ficha de observación indicadores de rentabilidad	31
Tabla 12. Operacionalización de las variables: Indicadores financieros.....	33
Tabla 13. Análisis vertical: Estado de resultados.....	57
Tabla 14. Análisis horizontal: Estado de resultados	58
Tabla 15. Análisis vertical: Estado de situación financiera	61
Tabla 16. Análisis horizontal: Estado de situación financiera	63
Tabla 17. Análisis vertical: Estado de resultados.....	64
Tabla 18. Análisis horizontal: Estado de resultados	66
Tabla 19. Análisis vertical: Estado de situación financiera	68
Tabla 20. Análisis horizontal: Estado de situación financiera	70
Tabla 21. Análisis vertical: Estado de resultados.....	72
Tabla 22. Análisis horizontal: Estado de resultados	73
Tabla 23. Análisis vertical: Estado de situación financiera	75
Tabla 24. Análisis horizontal: Estado de situación financiera	77
Tabla 25. Liquidez periodo 2016 al 2020	79
Tabla 26. Solvencia periodo 2016 al 2020.....	81
Tabla 27. Gestión periodo 2016 al 2020.....	83
Tabla 28. Rentabilidad periodo 2016 al 2020	85
Tabla 29. Resultados de la pregunta N°1	84
Tabla 30. Resultados de la pregunta N°2	85
Tabla 31. Resultados de la pregunta N°3	87
Tabla 32. Resultados de la pregunta N°4	88
Tabla 33. Resultados de la pregunta N°5	90
Tabla 34. Resultados de la pregunta N°6	91
Tabla 35. Resultados de la pregunta N°7	92
Tabla 36. Resultados de la pregunta N°8	93
Tabla 37. Resultados de la pregunta N°8	95
Tabla 38. Estrategias financieras.....	96
Tabla 39. Indicadores de rentabilidad	97
Tabla 40. Estadística descriptiva indicadores de rentabilidad.....	98

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
Ilustración 1. Dirección y planificación estratégica	15
Ilustración 2. Objetivo y estudio de mercado	17
Ilustración 3. Indicadores de liquidez 2016 de las empresas estudiadas	36
Ilustración 4. Indicadores de solvencia 2016 de las empresas estudiadas.....	37
Ilustración 5. Indicadores de gestión 2016 de las empresas estudiadas	38
Ilustración 6. Indicadores de rentabilidad 2016 de las empresas estudiadas.....	39
Ilustración 7. Indicadores de liquidez 2017 de las empresas estudiadas	40
Ilustración 8. Indicadores de solvencia 2017 de las empresas estudiadas.....	41
Ilustración 9. Indicadores de gestión 2017 de las empresas estudiadas	42
Ilustración 10. Indicadores de rentabilidad 2017 de las empresas estudiadas.....	43
Ilustración 11. Indicadores de liquidez 2018 de las empresas estudiadas	44
Ilustración 12. Indicadores de solvencia 2018 de las empresas estudiadas.....	45
Ilustración 13. Indicadores de gestión 2018 de las empresas estudiadas	46
Ilustración 14. Indicadores de rentabilidad 2018 de las empresas estudiadas.....	47
Ilustración 15. Indicadores de liquidez 2019 de las empresas estudiadas	48
Ilustración 16. Indicadores de solvencia 2019 de las empresas estudiadas.....	49
Ilustración 17. Indicadores de gestión 2019 de las empresas estudiadas	50
Ilustración 18. Indicadores de rentabilidad 2019 de las empresas estudiadas.....	51
Ilustración 19. Indicadores de liquidez 2020 de las empresas estudiadas	52
Ilustración 20. Indicadores de solvencia 2020 de las empresas estudiadas.....	53
Ilustración 21. Indicadores de gestión 2020 de las empresas estudiadas	54
Ilustración 22. Indicadores de rentabilidad 2020 de las empresas estudiadas.....	55
Ilustración 23. Resultados de la pregunta N°01.....	85
Ilustración 24. Resultados de la pregunta N°2.....	86
Ilustración 25. Resultados de la pregunta N°3.....	87
Ilustración 26. Resultados de la pregunta N°4.....	89
Ilustración 27. Resultados de la pregunta N°5.....	90
Ilustración 28. Resultados de la pregunta N°6.....	91
Ilustración 29. Resultados de la pregunta N°7.....	93
Ilustración 30. Resultados de la pregunta N°8.....	94
Ilustración 31. Resultados de la pregunta N°8.....	96

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Descripción del problema

A nivel de Latinoamérica se realizó un estudio a diferentes países como: Colombia, Venezuela, Ecuador y Perú, entre otros, en el estudio se pretende determinar cuáles es la situación financiera y las estrategias más utilizados en las pequeñas y medianas empresas en el área geográfica de Latinoamérica dedicadas al comercio. Estos indicadores según el análisis de los estudios realizados sirven como una herramienta valiosa para el análisis financiero con fines descriptivos. Los indicadores aplicados en las empresas sirven como herramientas para predecir el posible fracaso o éxito de las organizaciones (Palma et al., 2020). Por otro lado, otro estudio nos indica que las empresas de Latinoamérica han tomado en cuenta que las estrategias financieras pueden ser un punto de vista como modelos de decisiones de una organización determinada. Las estrategias financieras ayudarán alcanzar los objetivos, metas y propósitos planteados por la organización. En los países de: Colombia, Venezuela, Ecuador y Perú han implementado estrategias que han permitido preparar planes que darán forma a la posición futura de una organización (Gaytán Cortés , 2016).

Se analizó los dos estudios anteriormente, podemos mencionar que en Latinoamérica y nos atrevemos a decir que en el mundo las empresas. Los estudios financieros basados en el análisis de los indicadores son herramientas que permiten analizar la situación pasada, presente financiera económica y proyectarnos al futuro para tomar decisiones. Por ende, para poder generar estrategias para un crecimiento sostenido como sustentable de estas y mucho más las empresas comerciales.

En el Ecuador existe una gran variedad de empresas que permiten sacar adelante la economía del país, cada una busca la manera de perdurar en el mercado y cumplir con todos sus objetivos propuestos. Por esta razón, los indicadores financieros se consideran una herramienta indispensable para el diagnóstico financiero de una organización, puesto que, por medio de operaciones e interpretaciones, se obtiene una

evaluación de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad a través de los estados financieros (Zambrano et al., 2021).

El análisis financiero en las empresas de gran desempeño es utilizado para el reporte de valores económicos de un determinado periodo. Con los resultados alcanzados las organizaciones identifican cuáles son las falencias de cada uno de sus componentes y con esto pueden crear estrategias financieras que ayudarán al mejoramiento de las organizaciones estudiadas. Los países hermanos identifican que tan eficiente es el funcionamiento de las empresas en cualquier sector estudiado, dichos análisis son realizados cada 2 años para saber la efectividad de los indicadores financiero aplicados en el estudio (Pelález et al., 2022).

En cuanto a las empresas en el Ecuador, se descubrió que las organizaciones más grandes de cada uno de los sectores, ya sean comerciales, textileras, alimenticias entre otros, utilizan los indicadores de liquidez, solvencia, eficiencia, actividad, endeudamiento y rentabilidad, estos indicadores financieros son los que más éxitos les arrojado, con esto han podido llegar a un análisis financiero destacado. A través de la aplicación de estos indicadores se pueden identificar cuáles son las áreas con mayor rendimiento económico, y con estos crear estrategias financieras para su mejoramiento (Gómez et al., 2012). Así mismo, tomamos el estudio en donde nos indica en el mercado comercial del Ecuador se identificó que las estrategias financieras son un método de crecimiento y fortalecimiento de la estructura organizacional de las organizaciones. Las estrategias financieras ayudarán a que las empresas con base en los resultados obtenidos con los indicadores financieros tomen decisiones correctas para colocarse en una buena posición a futuro (Pelález et al., 2022).

Por otro lado, las empresas más representativas han considerado que las estrategias financieras abarcan un conjunto de sectores claves. Por ende, las áreas fundamentales de la organización son: inversión, la estructura de capital, los riesgos financieros, la rentabilidad, el manejo de su capital de trabajo y la gestión del efectivo, todos ellos necesarios para lograr la competitividad y un crecimiento armónico (Rodríguez et al., 2020).

Con estos aspectos podemos concluir que en el Ecuador las empresas para los estudios financieros utilizan los indicadores financieros para conocer y analizar los resultados y pronosticar futuros ciertos. Por ende, se plantea estrategias para tener mejores resultados y alcanzar una mejor presencia en el mercado como las 10 mejores empresas top del Ecuador.

Un análisis financiero es una de las herramientas indispensables en las organizaciones del sector comercio en el Ecuador, ya que mediante el cálculo de los indicadores financieros ayudarán a conocer la situación que está atravesando las organizaciones. Este análisis será útil para la creación de estrategias financieras que facilitarán el funcionamiento eficaz y eficiente dentro de las organizaciones del sector comercio. El objetivo de la investigación será analizar los estados de situación financiera para ser enfocado en un sector específico de Ecuador, en relación con los análisis proporcionados por los indicadores financieros. Los resultados obtenidos van a nacer de la consolidación de los Estados Financieros en las empresas a través de las muestras que serán presentadas en la investigación (Molina et al., 2019).

En otra investigación que hemos tomado para análisis, se obtuvo como objetivo principal maximizar los valores financieros de las empresas del sector comercio en el Ecuador, con esto se llegó a la creación de estrategias financieras. Las decisiones que se tomarán serán bajo una perspectiva de largo plazo teniendo en cuenta la búsqueda de la permanencia y el crecimiento del sector estudiado. Los datos pertinentes serán extraídos a través de una recopilación de la Superintendencia de Compañías en donde se presentarán los estados financieros necesarios de los años que se realizara dicha aplicación de indicadores. En estudios realizados se identificó que las empresas que lideran el sector comercio son por un adecuado manejo de sus indicadores financieros y con esto pueden llegar a la creación de estrategias financieras correctas para liderar el sector comercial en el cual se encuentran (Molina et al., 2019,p. 10).

En estudio realizado Boscán & Sandra (2009) menciona, que las estrategias financieras pueden ser analizadas y resultan de dos formas diferentes que son a corto y largo plazo. Las empresas comerciales del sector comercial en el Ecuador acogieron estas sugerencias para saber si los problemas financieros se los puede resolver dentro de un año o superior a un año estudiado. De igual manera, Gaytán Cortés (2016) en su

estudio realizado menciona, que las empresas de cualquier sector estudiado deben enfocarse a la creación de estrategias financieras, ya sean de corto o de largo plazo. Las estrategias financieras de corto plazo aplicadas a sector comercio ayudarán a diseñar fondos financieros temporales y estáticos dependiendo de las necesidades que posea la organización. En cambio, las estrategias financieras a largo plazo se aplicarán para el diseño de planes de crecimiento para la organización. De igual manera, las organizaciones implementan estas estrategias para plantear futuros proyectos en donde se incrementará su introducción de innovaciones tecnológicas, adquisición de maquinarias y equipos, capacitación del recurso humano, entre otros.

Adicionalmente una ayuda extra es el tema de la sustentabilidad en el Ecuador, es un tema en el cual ayuda a saber los recursos y ambiente de control que las organizaciones deben utilizar para tener sus procesos financieros de una excelente manera. Con esto las empresas pueden tener controles eficientes en sus actividades diarias (Tamayo Vásquez et al., 2021). De igual manera, un tema eficiente en la investigación son el servicio de aprendizaje ya que mencionan la importancia de como los empleados deben ayudar a los clientes a satisfacer las necesidades que poseen (Pino Loza & Tamayo, 2021).

1.2 Justificación

1.2.1 Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica

Para la investigación se pudo comprobar que dispone de información teórica científica que reposa en fuentes de información secundaria que ayudo a tomar como punto de partida para analizar la problemática planteada. Esta investigación permitió conocer la situación, como plantear estrategias para buscar caminos de solución al objeto de estudio, para la cual se analiza de la siguiente forma:

Se adoptó varias técnicas de estudio conocidas para la creación de cifras necesarias para la comparación de resultados de las empresas top del sector comercio, en este apartado se identificó la muestra del sector a ser analizado. El método de población y muestra fue seleccionado para identificar el sector estudiado, aquí se reportó la información financiera de la página de la Supercias para el periodo de 2016 a 2020,

para este tipo de proceso fue necesario considerar criterios de tipo corporativo. La Superintendencia arrojó los valores de cada uno de los años estudiados para así aplicar los indicadores financieros y estos presentaron resultados finales que ayudaron a la comparación de las empresas, y crear estrategias financieras para el mejoramiento de sus actividades (Calahorrano et al., 2021).

Con la metodología aplicada se puede decir que la ejecución del proyecto es viable, se cuenta con información científica, información de la problemática, metodología que nos permite abordar el objeto de estudio, financiamiento del proyecto como se cuenta con los recursos necesarios lo que garantiza el desarrollo de la investigación.

El estudio de los indicadores financieros en las empresas top del sector comercio, arrojaron beneficios para identificar cuáles han sido los cambios positivos y negativos en el periodo 2016 a 2020. Los indicadores financieros establecieron resultados que tendrán como objetivo la comparación de cifras numéricas de diferentes años, estudios, y diferentes empresas analizadas, esto ayuda al cálculo del promedio de empresas que existen en ese sector. La investigación permitió realizar y emitir un diagnóstico del tipo financiero en las empresas estudiadas y así se determinó las tendencias más importantes para una proyección financiera (Imaicela et al., 2019).

Finalmente, conscientes de la problemática planteada, se buscarán plantear estrategias financieras que permitan mejorar los indicadores financieros de las empresas comerciales para su productividad, proponer sostenibilidad y una buena salud financiera en el contexto y en la situación que desarrolla, partiendo de la información primaria que son los resultados de las cuentas de los estados financieros de las empresas comerciales como de la información secundaria que se dispone para abordar la temática y proponer posibles soluciones.

De igual manera, la implementación de la creación de estrategias financieras aportará a las empresas comerciales para saber cuáles son los puntos más vulnerables que posee las organizaciones y como pueden tomar medidas de mejoramiento.

1.2.2. Formulación del problema de investigación

¿Cómo está el desarrollo de estrategias con base a los resultados financieros de las empresas del sector comercio en el Ecuador en los años 2016 al 2020?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Crear estrategias financieras en base a los resultados proporcionados por los indicadores financieros que contribuyen a obtener resultados efectivos para las empresas del sector comercial.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Aplicar los indicadores financieros a las empresas comerciales para la comprensión de la realidad económica, comercial y empresarial
- Evaluar el desempeño financiero de las 3 empresas más destacadas del sector comercial con la ayuda del análisis vertical y horizontal.
- Comparar los resultados entre las empresas del sector comercial para encontrar los resultados positivos y negativos para llegar interpretar los resultados de la investigación
- Definir estrategias financieras que permitan un desarrollo de crecimiento financiero económico de las empresas top 10 del sector comercial

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de Literatura

2.1.1 Antecedentes investigativos

2.1.1.1 Análisis de las estrategias financieras en las empresas comerciales

Los resultados arrojados en el estudio por Espinoza et al (2019) donde comprueban que las implementaciones de estrategias financieras en el sector comercio permitirán minimizar los riesgos que pueden existir en los costos y en los gastos de las organizaciones, dando orientaciones para tomar acciones de corrección y eficiencia. De la misma manera, con la implementación de estrategias financieras se puede dar un óptimo control y seguimiento de aquellas estrategias que están funcionando de eficaz manera. Así mismo, según García Mite (2020) menciona, en el caso de los propietarios del sector comercial han logrado identificar la necesidad de negociar con proveedores en plazos favorables de pago, este tipo de resultados fueron identificados con la implementación de estrategias financieras en la organización.

De igual manera, en el estudio que fue realizado por Terán Guerrero (2018) plantea, las estrategias implementadas en las organizaciones comerciales dan a conocer la manera en la que sector comercial está siendo competente y de qué forma están utilizando sus capacidades para la creación e implantación de estrategias financieras en su organización. Por lo tanto, la elección de las estrategias financieras dependerá si su implantación tendrá éxito o no para la reactivación de la organización estudiada. En cuanto a la literatura del artículo mencionado, se concuerda que una buena manipulación e implementación de estrategias financiera aplicada en una organización a futuro puede arrojar grandes resultados para la empresa comercial.

Por último, el estudio que relevo nuevos puntos de vista es el de Vaque, Díaz, Valer & Aguirre (2020) ven la importancia que tiene la implementación de las estrategias financieras en el sector comercial, ya sea en una empresa de gran escala como en una pequeña organización comercial, la cual las estrategias deben nacer por el

cumplimiento de metas financieras. De igual manera, las estrategias financieras ayudan a identificar como poder explotar las oportunidades que tienen las entidades del sector comercio. Estas capacidades internas están relacionadas con las finanzas que se implanten en las Pymes, ayudan a conocer la manera que se está comportando el sector estudiado y el uso adecuado de las capacidades aplicadas. Entre las estrategias financieras que más han tenido resultados positivos ya sean en organizaciones pequeñas, medianas y grandes de cualquier sector son: Aportes de capital social, utilidades retenidas, financiamiento con proveedores o recursos espontáneos, préstamos de corto y largo plazo en instituciones financieras públicas y privadas, bancos, así como micro financieras, emisión de obligaciones, también conocidos como bonos de las empresas, y finalmente emisión de acciones. Este tipo de estrategias han ayudado a evaluar permanentemente el ciclo del efectivo generado en una empresa de cualquier sector analizado, decidir en que invertir y priorizar el incremento de Activos que generen Ventas e inversiones (Terán Guerrero, 2018).

En conclusión, los autores mencionados anteriormente consideran que la implantación de estrategias financieras es muy eficiente para el sector que se está estudiando. Las estrategias financieras aplicadas en el sector comercio ayudarán a descubrir las falencias que posee la organización en cuanto a los valores económicos que menor desempeño posee la empresa. Las estrategias financieras se dan en base las falencias que posee la organización, los autores mencionados anteriormente concluyen que las estrategias financieras se deben aplicar en base a los resultados que arroje la empresa. Para su aplicación se deben identificar cuáles son las cuentas contables que menor valor económico arrojan en los estados financieros de un año estudiado. Las estrategias financieras ayudan a la toma de decisiones, ya sean a corto o largo plazo en base al periodo estudiado. Algunas estrategias que se deben considerar de acuerdo a lo señalado en líneas anteriores son el análisis de la rentabilidad de las inversiones y del nivel de beneficios, de igual manera el análisis del circulante: liquidez y solvencia, entre otros que son puntos importantes de los estados financieros.

2.1.1.2 Identificación de los indicadores financieros más relevantes en las empresas comerciales

En un estudio realizado por Stickney, Weil, Schipper, & Francis (2012) mencionan que las técnicas más utilizadas para realizar un análisis financiero, se ha seleccionado ratios o índices financieros en los cuales se ha identificado los indicadores financieros más utilizados por las organizaciones. Existen 4 diferentes grupos que se los han clasificado por su desempeño y funcionamiento en las organizaciones, entre estos son: liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad que son los más representativos de las organizaciones. De igual manera, una investigación realizada por Terán Guerrero, (2018) menciona, el sector comercio no utilizan todos los indicadores de manera pertinente y con una frecuencia recomendada. Los indicadores financieros más relevantes para el sector comercial son liquidez, solvencia, manejo de Inventarios, niveles de endeudamiento y apalancamiento, por ende los indicadores financieros ayudan a relevar resultados de cómo se encuentra las empresas a nivel económico.

Según Rivera Mena (2019) puntualiza, los indicadores más utilizados por las empresas como herramienta valiosa del análisis financiero con fines descriptivos, en donde se han podido identificar tanto resultados exitosos como fracasos. Los componentes que están presentes en los estados financieros son de gran relevancia para realizar una estructura contable fuerte y firme. Cada una de las entidades poseen un significado diferente en cuanto a los indicadores que utilizan, por este motivo existen un sin número de indicadores o razones financieras. De igual manera, en el estudio realizado por Cáceres Chasipanta (2019) establece que los indicadores financieros inciden en la toma de decisiones en el sector comercial, cuyo principal objetivo es definir cuáles van a hacer los indicadores financieros que tengas más influencia en la toma de decisiones. Toda organización debe tener un conocimiento previo de cómo está el funcionamiento de la empresa, para la aplicación de indicadores financieros la información debe ser precisa y confiable.

Por último, según estudio realizados por Ochoa, Sánchez , Andocilla, Hidalgo, & Medina (2018) resalta, los indicadores financieros contribuyen al resultado de prioridades tradicionales de la organización, relacionando los elementos de los balances generales y de los estados financieros. Los indicadores financieros permiten conocer la situación económica por la cual está atravesando la organización. Los

indicadores más representativos son: liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

Para la investigación se tomará en cuenta los estudios mencionados por los autores anteriores en donde identifican la importancia de aplicar los indicadores financieros en las empresas comerciales del país. De igual manera, los autores mencionados comparten la idea de que existen 4 diferentes grupos que se los han clasificado por su desempeño y funcionamiento en las organizaciones, entre estos son: liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad, que son los más representativos de las organizaciones. Entre otros indicadores financieros que serán aplicados son el ROE y el ROA. Los indicadores financieros son puestos en práctica basando en los estados financieros que son presentados al final de cada periodo laboral. Por ende, dichos indicadores son la parte principal en la creación de estrategias financiera, ya que mediante los resultados proyectados se pueden tomar medidas de mejoramiento en cada una de las cuentas que lo necesitan. Finalmente, con la ayuda de los indicadores se pueden identificar cuáles son las empresas más representativas del sector comercio.

2.1.1.3 Análisis de Situación financiera de las empresas comerciales

Según Granda (2020) señala, los estados financieros de las empresas del sector comercial del Ecuador ponen en evidencia la situación financiera de la organización en el periodo 2016-2020. Sus mercaderías se han reducido en más de un 50%, de igual manera las Ventas disminuyeron en más de un 10% y la utilidad neta arrojó un 11%, lo que refleja que las decisiones que se están implementando no son las correctas. Por otra parte, Cáceres Chasipanta (2019) sugiere, la rentabilidad de las empresas comerciales son muy bajas que casi no llegan al 2% de las Ventas, esto se debe por un elevado precio de sus Ventas. Esto implica que las empresas comerciales deben empezar a tomar estrategias financieras favorables para el realce económico de su organización.

Según un estudio realizado por Terán Guerrero (2018) señala que todos los dueños de las organizaciones y los gerentes deben tener en cuenta la posición económica por la que está atravesando la organización. Ya sea una decisión que implique ampliar sus

instalaciones para su crecimiento laboral, cobertura de Activos o la adquisición de equipos importantes, el análisis financiero proporciona la garantía de cuáles van a hacer las estrategias financieras que podría en práctica la organización. En el sector comercio se debe tener en cuenta los siguientes factores: oportunidad, consideraciones contables, consideraciones financieras, factores de riesgo y asuntos legales. En cambio, para Fernández, Martins, & Friães (2018) afirman que la información financiera que es presentada por las organizaciones son utilizadas principalmente para evaluar el impacto financiero del sector comercio.

Según un estudio realizado por Terán Guerrero (2018) afirma que a más de 2 años de inicio del COVID-19, las cifras económicas siguen en un stop del 20% por debajo de los niveles que fueron antes de la pandemia. Las organizaciones necesitan aplicar estrategias financieras eficientes para ayudar a renacer la inversión y el crecimiento de las organizaciones. De igual manera, un estudio realizado por Urgilés (2021) observo una lenta recuperación en el sector comercial del Ecuador, estos resultados tuvieron consecuencias por los efectos del COVID – 19. La recuperación económica solo se logra con la implementación de estrategias financieras que ayuden a tomar decisiones de mejoramiento en las organizaciones del sector comercio del país.

Se puede deducir que, los autores anteriores identificaron y estudiaron cuál ha sido el comportamiento financiero en las organizaciones comerciales en el periodo que se va a poner en práctica en la investigación. Así mismo, se puede decir que la estabilidad económica de las empresas no han sido las mejores, ya que el tema del COVID-19 ha sido el principal tema para que alguna organización tenga que tomar medidas de decisiones definitivas. Por ende, las organizaciones comerciales en los años estudiados han tenido que implementar los indicadores financieros mencionados anteriormente para la creación de estrategias financieras eficientes y eficaces. Finalmente, las empresas han tenido un decrecimiento notable en los últimos años, pero con la ayuda de los indicadores han podido salir adelante identificando cuáles son las medidas correctas que deben aplicar para su realce económico en la organización.

2.1.2 Fundamentos teóricos

2.1.2.1. Teorías económicas y comportamiento organizacional en la toma de

decisiones

La teoría económica habla sobre las acciones y decisiones que las organizaciones individualmente que toman con el fin común de maximizar las diferencias que existen entre los costos y los beneficios que poseen. Se estudia el desempeño económico que posee la organización como un resultado de motivación que se aplica a los empleados, decisiones de inversión, identificación de las áreas sobresalientes de la empresa, entre otras. La teoría económica intenta poner soluciones a los problemas de competitividad que están implicados en la producción y distribución de conocimiento de la organización, en donde se identifica sus costos y beneficios. El fin principal de la teoría es identificar cuáles son las falencias que tiene la organización para la creación de estrategias financieras y así llegar a una toma de decisiones efectivas por los gerentes de cada una de las organizaciones (Vargas Hernandez , 2008).

Esta teoría se la tomará en cuenta en la investigación para poder identificar y determinar cuáles son las cuentas contables que tienen más determinación o son sobresalientes en las organizaciones. Una vez determinadas las cuentas se aplicarán estrategias de mejoramiento para el realce económico de las organizaciones, tomando en cuenta lo que nos habla la teoría del por qué está pasando esos problemas en la organización. Esta teoría ayuda como herramienta de análisis estratégico en la organización. Y finalmente, esta teoría constituye al estudio y evaluación de las organizaciones en el manejo de sus cuentas y la creación de tomas de decisiones adecuadas.

2.1.2.3. Tipos de Análisis

En la tabla 1 muestra los dos tipos de análisis que se utilizara en la investigación:

Tabla 1

Tipos de Análisis

Análisis Vertical	Análisis horizontal
El análisis vertical es una técnica del análisis financiero que permite conocer el peso	El análisis horizontal pretende comparar estados financieros homogéneos en dos o

porcentual de cada partida de los estados financieros de una empresa en un período de tiempo determinado. (Briseño Ramírez, 2006) más periodos consecutivos, para calcular la variación que cada uno de los elementos patrimoniales sufre de un periodo a otro. (Briseño Ramírez, 2006).

Nota. Cuadro de los tipos de Análisis. Fuente: Briseño Ramírez (2006)

En conclusión, la aplicación de los análisis ya sea vertical que identificara cual va a hacer la participación o el porcentaje que posee cada una de las cuentas contables en la organización, de igual manera, el análisis horizontal tendrá como objetivo determinar el crecimiento y decrecimiento de las cuentas contables, con esto se identificará cuál es comportamiento financiero de la organización.

2.1.2.4. Tipos de Márgenes

En la tabla 2 se muestra cuáles son los tres tipos de márgenes que se van a utilizar en la presente investigación:

Tabla 2

Tipos de Márgenes

Tipo	Concepto
Margen Bruto	Es una ratio que tiene como objetivo medir la rentabilidad de la organización. Se encargará de presentar el porcentaje total de ingresos por ventas. Entre más alto sea el margen, más se retendrá la empresa en donde se fijará sus costos y obligaciones (Carrera et al., 2005).
	$\% \text{ Margen Bruto} = \frac{(\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas})}{\text{Ventas}}$ $\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los beneficios vendidos}}{\text{Ventas}}$
Margen Neto	Es una ratio financiera que ayudara a medir cuál la rentabilidad de una organización. Para su cálculo se requiere de 2 variables: Los ingresos de la empresa y el saldo final de la cuenta de resultados (Carrera et al., 2005).

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ventas}}$$

Margen Operacional

Es una ratio que cuantifica los porcentajes de ingresos por las ventas que tiene la organización y esto lo convierte en un beneficio. Para el cálculo se emplearán datos que están relacionados con la actividad principal de la organización (Carrera et al., 2005).

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

Nota. Cuadro de los tipos de márgenes. Fuente: Carrera et al (2005)

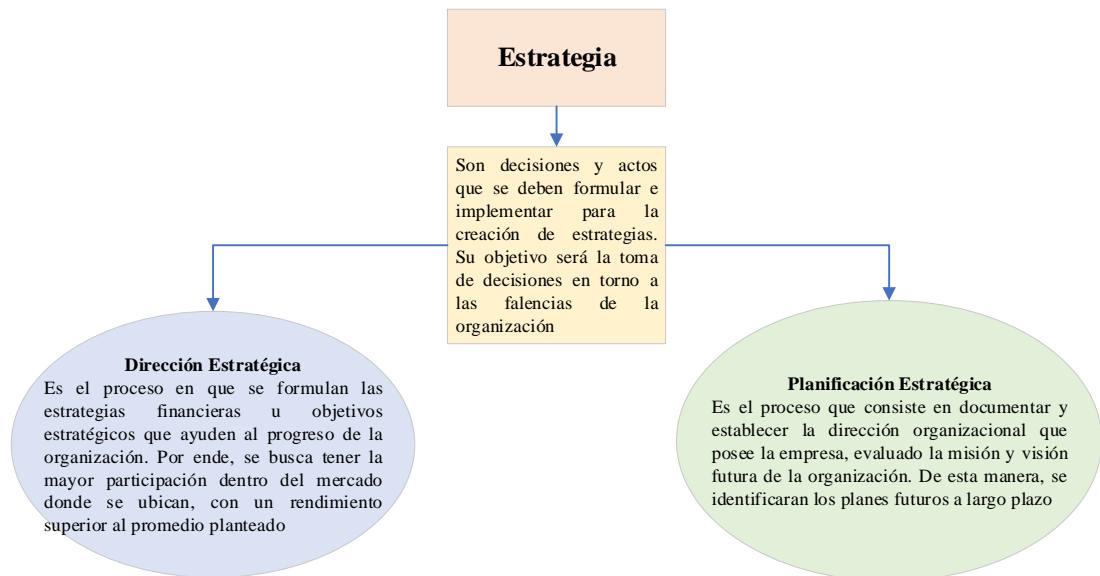
En la investigación se implementó cada uno de los tipos de márgenes para medir la rentabilidad que posee su organización. Se medirá el porcentaje de Ventas, se identificará los ingresos y saldos finales de la organización y finalmente se cuantificará el ingreso de Ventas para en su futuro convertirlos en un beneficio para las empresas comerciales.

2.1.2.5. Estrategias

En cuanto a las estrategias que se van a estudiar, son de dos tipos, Dirección Estratégica y la Planificación Estratégica que se detalla en la ilustración 1:

Ilustración 1.

Dirección y Planificación Estratégica



Nota. Grafica de la dirección y planificación estratégica. Fuente: Briseño Ramírez (2006)

En la investigación las estrategias financieras para la toma de decisiones en las organizaciones estudiadas, serán actos que son formulados para la creación de medidas correctivas en las empresas. Con esta implementación se podrá identificar las falencias de las organizaciones para tomar medidas de corrección.

2.1.2.6. Tipos de Gestiones

En cuanto a las gestiones que se van a aplicar en el estudio son dos: Gestión Estratégica y Financiera, se detalla en la tabla 3:

Tabla 3.

Tipos de Gestión

Tipo	Concepto
Gestión estratégica	Son las medidas de decisiones más importantes que la organización identifica y estas son tomadas por la dirección de la empresa. Las decisiones identificadas tienen un impacto, ya sea a corto o largo plazo, están dirigidas a la creación de estrategias financieras para garantizar el

	desarrollo y sostenibilidad de la organización (Echeverría et al., 2019).
Gestión financiera	Es un proceso complejo de gestión en donde se estudia caja, fondos y los recursos financieros que posee la organización dedicada a una actividad empresarial. Se identifica de dos formas: como actividad empresarial independiente y como mecanismos de control de actividades financieras (Echeverría et al., 2019).

Nota. Cuadro de tipo de gestión. Fuente: Echeverría et al. (2019)

En la investigación se aplicarán los dos tipos de gestiones que son: gestión financiera y gestión estratégica. Para esto la gestión estratégica son las encargadas de crear las estrategias financieras en las organizaciones, son medidas de decisiones en la organización. En cambio, la gestión financiera era encaminada al proceso de estudio de las cuentas contables que posee la organización, se identifica cuál es la actividad empresarial independiente y cuál es el control a las actividades financieras de la organización.

2.1.2.7. Toma de decisiones

En la toma de decisiones hay varias opciones para elegir. En el mundo, todos tienen que tomar decisiones todos los días de sus vidas. Todas las decisiones son parte del proceso de gestión, este proceso puede repetirse en todas las circunstancias dadas, ya sea una decisión simple o una decisión con decisiones específicas, dificultad alta (Briseño Ramírez, 2006).

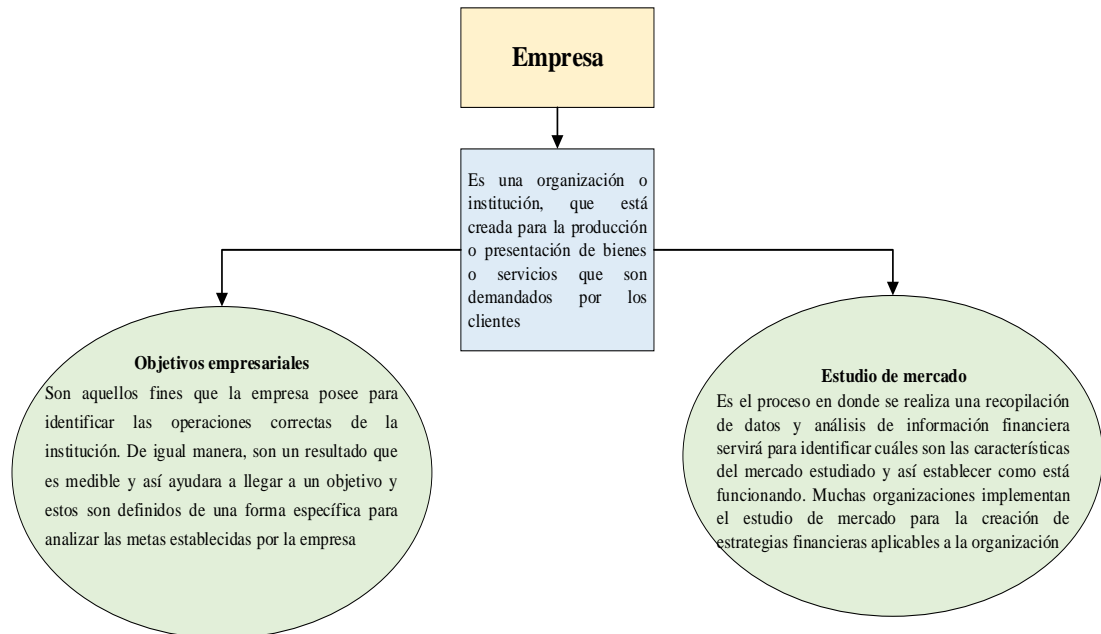
En la investigación la toma de decisiones son las más importantes, porque serán las medidas de corrección que aplicarán a las falencias que posee la organización. Para su aplicación será necesario identificar las organizaciones que poseen esas falencias y se identificarán con base en los resultados de la aplicación de los indicadores financieros. Cada toma de decisión será parte de la gestión estratégica.

2.1.2.8. Objetivo y Estudio de mercado

En la ilustración 2 se presenta el concepto de empresa, cual es objetivo de la organización y como es un estudio de mercado:

Ilustración 2.

Objetivo y Estudio de mercado



Nota. Grafica del objetivo y Estudio de mercado. Fuente: Briseño Ramírez (2006)

Para la investigación las empresas serán nuestra fuente de información principal, se identificó la actividad económica a la cual se dedicaban. Y finalmente, con las identificaciones de sus actividades económicas se extrajo los datos financieros pertinentes.

2.1.2.9. Indicadores financieros

El origen y la importancia de las medidas financieras se encuentran en la era de la industrialización cuando los Inventarios organizacionales aumentaron y los gerentes organizacionales pudieron tomar decisiones basadas en los resultados de los estados financieros de la empresa. Los indicadores financieros se utilizan para mostrar los vínculos que existen en los distintos estados financieros de una organización, analizar los indicadores de rentabilidad, liquidez, eficiencia y solvencia de la empresa, y clasificarles en tres tipos para identificar la identidad de la crisis, sugerir un indicador (Sáenz & Sáenz, 2019). De igual manera, los indicadores generales basados en

información tanto financiera como económica, e indicadores ambientales marginales en la situación política, económica y social de las empresas encuestadas (Correa et al., 2021).

Para la investigación, los indicadores financieros serán las herramientas principales para la presentación de resultados. Los indicadores financieros se los utilizó para mostrar cuál es la aportación de las cuentas contables en los estados financieros y en las organizaciones. Estos indicadores financieros están basados en la información financiera que están presente en los estados financieros de cada año.

Algunos indicadores que van hacer utilizados se detallan en las siguientes tablas:

Tabla 4.

Indicadores liquidez

Indicadores de liquidez

Liquidez Corriente

Esta relación representa la capacidad de deuda a deuda de una organización, es decir, su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras, tanto Pasivos como Pasivos, en el corto plazo. Cuanto mayor sea el valor, mayor será la probabilidad de pagos a corto plazo (Carrera et al., 2005).

$$\text{liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba Ácida

La prueba de acida, también llamada liquidez seca, se basa en la capacidad de una empresa para pagar sus deudas independientemente de las ventas o las ganancias.

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Nota. Indicadores de liquidez aplicados. Fuente: Ramírez (2006)

Para la investigación, los indicadores financieros de liquidez medirán la necesidad que posee la organización para cancelar las deudas que poseen a corto plazo. Sirven para establecer cuál es la facilidad que tiene la organización para pagar los Pasivos

corrientes al convertir a efectivo sus Activos. Su implementación ayudo a las organizaciones a evaluar desde un punto de vista de pago inmediato

Tabla 5.

Indicadores de solvencia

Indicador de Solvencia
Endeudamiento del Activo
Indica el grado de independencia económica de una organización, un grado más alto significa más dependencia de los acreedores y una capacidad de endeudamiento limitada, mientras que un grado ligeramente más bajo significa más independencia de los acreedores facilitar el endeudamiento (Carrera et al., 2005).
$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$
Endeudamiento Patrimonial
Mide la responsabilidad de los bienes con los acreedores para poder saber si las raíces del valor de una empresa son extranjeras o nacionales, y por tanto si son suficientes o limitadas. No quiere decir que en este caso el pasivo se pague con el activo (Briseño Ramírez, 2006).
$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$
Endeudamiento del Activo Fijo
El índice de pasivo de Activos fijos muestra la unidad de inversión en Activos Fijos frente a la unidad monetaria de capital. Escala: Un factor mayor o igual a 1 significa que el Patrimonio es suficiente para financiar Activos Fijos (Briseño Ramírez, 2006).
$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$
Apalancamiento
Este indicador se lo puede interpretar como el número de unidades financieras de los activos de las organizaciones que se han producido por cada unidad monetaria que posee el Patrimonio (Briseño Ramírez, 2006).
$\text{Apalacamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$

Nota. Indicadores de solvencia aplicados. Fuente: Briseño Ramírez (2006)

Para la investigación, los indicadores de solvencia ayudarán a medir el grado en que se encuentra la organización y cómo es que los acreedores que posee las organizaciones son una ayuda para la economía de la empresa. Se establecerá el riesgo que poseen los acreedores y los dueños de la empresa y conveniencia o inconveniencia del endeudamiento

Tabla 6.

Indicadores de gestión

Indicadores de gestión

Rotación de cartera

Representa el número promedio de períodos durante los cuales se convierte o liquida una cuenta por cobrar durante un período de tiempo que generalmente se considera que tiene un promedio de un año (Briseño Ramírez, 2006).

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

Rotación de Activo fijo

Muestra las unidades monetarias vendidas y las unidades invertidas en activos fijos. En otras palabras, la rotación debe ser el porcentaje de la planta o fábrica en la que se desarrolló el producto o servicio. De lo contrario, la devaluación de equipos costosos perjudicará sus ganancias (Narea & Guamán, 2021).

$$\text{Rotacion de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

Rotación de Ventas

La rotación de ventas o el índice de eficiencia operativa indica el uso eficiente de los activos totales en comparación con las ventas basadas en los activos totales (Briseño Ramírez, 2006).

$$\text{Rotacion de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Periodo Medio de Cobranza

Evalúa el grado de liquidez (días) de los documentos y créditos, e indica la gestión y actuación de la empresa desde la venta hasta el cobro (Marcillo-Cedeño et al., 2021).

$$\text{Periodo Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

Impacto Gastos Administración y Ventas

Dado que los gastos operativos (ventas y administración) brindan un margen operativo mínimo de la utilidad neta de una organización, esta métrica ayuda a mantener los costos bajo control, lo que a su vez aumenta las oportunidades para fortalecer el capital de una organización, aumentando así el potencial de generar buenas ganancias (Briseño Ramírez, 2006).

$$\text{Impacto Gastos Administración y Ventas} = \frac{\text{Gastos Administración y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Nota. Indicadores de gestión aplicados. Fuente: Briseño Ramírez (2006)

Para la investigación, los indicadores de gestión ayudarán a saber cómo la institución está utilizando sus recursos financieros. Se tiene en cuenta el grado de rotación de los componentes que posee el Activo. La eficiencia de utilización de Activos de una empresa está determinada por la velocidad de recuperación del valor aplicado.

Tabla 7.

Indicadores de Rentabilidad

Rentabilidad

Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)

Se trata de piezas de capital o de deuda, ya que el índice muestra la capacidad de las pequeñas empresas para generar beneficios autosuficientes de una forma financiada con activos. Sin embargo, el rendimiento neto de los activos debido al impacto de los ajustes fiscales en la utilidad neta puede exceder la utilidad neta en algunos casos (Briseño Ramírez, 2006).

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \right) * \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \right)$$

Margen Operacional

Indicador esto indica si la empresa es rentable. Por ello, es recomendable evitar la noción de que los costes financieros son costes operativos y que las actuaciones de proveedores, socios, etc. no suponen costes financieros para la empresa (Briseño Ramírez, 2006).

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

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

Muestra el beneficio de la empresa por vehículo vendido, por lo que debe usarse con precaución y debe determinarse el beneficio propio de la empresa. Si no refleja el verdadero valor, la conclusión será incorrecta e incompleta (Echeverría Jaime Luis et al., 2019).

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad sobre la inversión (ROA)

Según Alcaraz (2022) menciona que es un ratio que posee una organización en donde identifica la rentabilidad de los activos sobre la compañía. Es decir, cuál es la relación que está presente entre el beneficio que se ha obtenido durante un tiempo determinado con los activos totales que posee la organización.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficio obtenido antes de impuesto}}{\text{Activos totales}} * 100$$

Rentabilidad sobre el capital (ROE)

Según Alcaraz (2022) menciona que es un indicador que tiene como objetivo medir la rentabilidad en relación a los fondos propios de la organización. El ROE se conoce de manera detallada la capacidad de la organización para generar beneficios para sus accionistas, algo que es muy importante en la organización.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

Nota. Indicadores de rentabilidad aplicados. Fuente: Briseño Ramírez (2006)

Para la investigación, Los indicadores de rentabilidad miden la efectividad de los análisis comerciales para controlar costos y gastos. Puedes convertir las Ventas en ganancias, todos los indicadores seleccionados van a ayudar en la investigación en cuanto se refiere a la obtención de los resultados necesarios para la aplicación y creación de Estrategias Financieras y además analizar la situación financiera como económica de la organización. Por ende, cada uno de los indicadores que se van a seleccionar serán implementados en cuentas contables diferentes y así se identificará cuáles son las cuentas que mayor valor tienen en la organización, así mismo, cuáles son las cuentas que están influyendo a un decreciente notable en la organización.

2.2 Hipótesis (opcional) y/o preguntas de investigación

El desarrollo de estrategias con base a los resultados de los indicadores financieros aplicadas a las empresas del sector comercio en el Ecuador permiten un desarrollo eficiente y eficaz en las empresas comerciales en los años 2016 al 2020

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Recolección de la Información

3.1.1 Población y muestra

3.1.1.2 Población

La población está definida como el conjunto de elementos tanto finitos como infinitos que poseen características comunes y sus conclusiones de investigación son de manera amplia. La población está limitada por los objetivos de estudio planteados y al igual manera por los problemas de investigación identificados (Vergíu & Bendejú, 2007). Por ende, la población será un conjunto de personas u organizaciones, en donde se tomará en cuenta la totalidad de datos obtenidos y los elementos de estudio. Una población posee conjuntos finitos que son definidos cuando una población se conoce su número de elementos a ser analizados. Por otra parte los conjuntos infinitos son elementos indeterminados por lo cual no se puede obtener un número exacto (Vergíu & Bendejú, 2007).

La población finita de la investigación fue las empresas del sector comercio del Ecuador. En cuanto, al CIUU (Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las Actividades Económicas) que se trabajó fue G4711.01 - Venta al por menor de gran variedad de productos en tiendas, entre los que predominan, los productos alimenticios, las bebidas o el tabaco, como productos de primera necesidad y varios otros tipos de productos, como prendas de vestir, muebles, aparatos, artículos de ferretería, cosméticos, etcétera. Se obtuvo un total de 552 empresas que corresponden al año 2021 que va hacer nuestro año base para la selección de las empresas con las cuales nosotros vamos a realizar la investigación.

3.1.1.2 Muestra

Se podría definir a la muestra como una porción de la totalidad del área estudiada ya sea de un fenómeno, producto o actividad económica que este siendo representativa del total, a este tipo de muestra se lo denomina muestra representativa (Vergíu & Bendejú, 2007).

Finalmente, para la selección de la muestra se utilizó un criterio analítico en base a los resultados arrojados por los indicadores financieros. De igual manera, se realizó su selección basándose en el año de creación, se descartó las empresas que arrojaban 0 en los estados financieros, estos son puntos importantes para la selección de la muestra. La investigación se desarrolló con base en las organizaciones que tienen más impacto en el sector comercial del Ecuador. Por ende, la muestra serán las 10 empresas top del sector comercial de cada uno de los años estudiados (Ollague Valarezo et al., 2017).

3.1.2 Fuentes y Técnicas de recolección de la información

3.1.2.1 Fuentes de información primarias

Para la investigación se realizará un cuestionario en donde estén dirigidos a los gerentes de las diferentes empresas del sector textil. El cuestionario será aplicado con un total de 9 preguntas en una escala de Likert de 3 niveles. El cuestionario aplicado será necesario para saber si los gerentes de las empresas comerciales aplican las estrategias financieras de una buena manera o tienen una falencia en su aplicación. Con los resultados obtenidos se pudo obtener las bases necesarias para la creación de nuestras estrategias financieras con base en los resultados arrojados por los indicadores financieros.

Preguntas	Escala
La implementación de estrategias financieras en la organización ha presentado resultados	1. Bueno 2. Medio 3. Malo
Las implementaciones de estrategias financieras anuales son	1. Bueno 2. Medio 3. Malo
Los resultados de los indicadores financieros han proporcionado resultados	1. Buenos 2. Medio 3. Malos
Las tomas de decisiones en la organización han dado resultados	1. Buenos 2. Medio 3. Malos
Las cuentas contables más representativas en la organización han presentado resultados	1. Buenos 2. Medio

	3. Malos
Las estrategias financieras creadas por la organización han tenido resultados	1. Bueno 2. Medio 3. Malo
El control estratégico en la organización es	1. Bueno 2. Medio 3. Malo
Con la formulación de estrategias alternativas en la organización sus operaciones financieras han tenido resultados	1. Buenos 2. Medio 3. Malos
Como han sido la toma de decisiones con base a los resultados presentados por los estados financieros	1. Bueno 2. Medio 3. Malo

Nota. Cuestionario aplicadas a las empresas del sector comercial. Fuente: Echeverría Jaime Luis et al. (2019)

La información que se va obtener a través de la aplicación de la encuesta se utilizó para la creación de nuestras estrategias financieras teniendo en cuenta los resultados obtenidos de la aplicación de los cuestionarios a los diferentes gerentes de las empresas comerciales.

3.1.2.2 Fuentes de información secundarias

La información que se obtuvo en la investigación fue de las empresas top del Ecuador en el área comercial que se extrajo de la (Superintendencia de Compañías, 2022). Además, se procedió con el análisis de documentos económicos a la fecha que se va a realizar la investigación, es decir se utilizó los periodos fiscales de los años 2016 al año 2020. De igual manera se descargó el ranking de Compañías de cada uno de los años para saber cuáles son las empresas que están conformando el CIUU seleccionado. Finalmente, para la comprobación de datos presentados se descargó los estados financieros que son arrojados cada año por las Supercias.

3.1.2.3 Ficha de Observación

La ficha de observación fue aplicada en los años seleccionados en la investigación que fueron del 2016 al año 2020. Para la aplicación de la ficha de observación se descargó el ranking comercial de todos los años seleccionados, para la aplicación de los

indicadores financieros pertinentes. Finalmente, la ficha de observación se la aplico para saber el número total de empresas que estaban presentes en cada año y una vez identificadas las empresas poder aplicar los indicadores financieros para seleccionar las 10 empresas Top de cada uno de los años analizados.

Las fichas de observación creadas son iguales para cada uno de los años seleccionados y se detallan cada una a continuación, en base a cada uno de los indicadores financieros que serán aplicados en las empresas del sector comercio en el Ecuador. Para la creación de cada una de las fichas de observación se tomó en cuenta las cuentas contables que se van a utilizar por cada indicador utilizado como se detalla a continuación:

Tabla 8.

Ficha de Observación indicadores de liquidez

Ficha de observación para el periodo 2019
Indicadores de Liquidez
En las empresas del Sector comercial del Ecuador
CIUU G4711.02.01

Indicador	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ÁCIDA
Empresas		
CORPORACION FAVORITA C.A.		
.....		

Nota. Ficha de observación de los indicadores de liquidez. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Tabla 9.

Ficha de Observación indicadores de Solvencia

Ficha de observación para el periodo 2019
Indicadores de Solvencia
En las empresas del Sector comercial del Ecuador
CIUU G4711.02.01

Indicador Empresas	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	APALANCAMIENTO
CORPORACION FAVORITA C.A.				

Nota. Ficha de observación de los indicadores de solvencia. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Tabla 10.

Ficha de Observación indicadores de Gestión

Ficha de observación para el periodo 2019
Indicadores de Gestión
En las empresas del Sector comercial del Ecuador
CIUU G4711.02.01

Indicador	ROTACIÓ N DE CARTERA	ROTACIÓ N DE ACTIVO FIJO	ROTACIÓ N DE VENTAS	PERIODO MEDIO DE COBRANZ A CORTO PLAZO	IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓ N Y VENTAS	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIER A
Empresas						
CORPORACION FAVORITA C.A.						
.....						

Nota. Ficha de observación de los indicadores de gestión. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Tabla 11.

Ficha de Observación indicadores de Rentabilidad

Ficha de observación para el periodo 2019
Indicadores de Rentabilidad
En las empresas del Sector comercial del Ecuador
CIUU G4711.02.01

Indicador	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	MARGEN OPERACIONA L	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	RO E	ROA
Empresas						
CORPORACION FAVORITA C.A.						
.....						

Nota. Ficha de observación de los indicadores de rentabilidad. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

3.2 Tratamiento de la información

- Para el cumplimiento del primer objetivo se aplicará los indicadores seleccionados anteriormente, con la ayuda de las fichas de observación en donde se calcularán los indicadores y se clasificara según el tipo de indicador que corresponda, para finalmente, realizar comparaciones de los resultados.
- De igual manera, para el cumplimiento del segundo objetivo se aplicará tanto el análisis vertical como el análisis horizontal para saber cómo está las empresas seleccionadas con base a los estados financieros pertinentes.
- Para el cumplimiento del objetivo tres se realizará un análisis estadístico en donde se procederá con el cálculo de la media, la moda, mediana, rango, varianza, desviación estándar, coeficiente de variación, asimetría y finalmente la curtosis. Todos los cálculos serán realizados para la comparación de resultados del periodo 2016 al 2020
- Finalmente, para el cumplimiento del objetivo cuatro se creará una tabla de estrategias financieras con base a los resultados obtenidos por los indicadores financieros, estas ayudarán a la toma de decisiones futuras en las entidades estudiadas.

3.3 Operacionalización de la o las variables

Tabla 12.

Operacionalización de las variables: Indicadores financieros

<i>Conceptualización</i>	<i>Categorías</i>	<i>Indicadores</i>	<i>Ítems</i>	<i>Técnicas e Instrumentos</i>
Los indicadores financieros fueron creados con el propósito principal de medir la capacidad de liquidez, endeudamiento, rentabilidad de la organización, adicionalmente permitirá analizar cuáles son los resultados finales y con esto poder tomar medidas correctivas según los resultados obtenidos Otzen & Manterola (2017)	Liquidez	Liquides Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Observación Ficha de Observación
		Prueba Acida	Activo Corriente - Inventarios/ Pasivo Corriente	
	Solvencia	Endeudamiento de Activo	Pasivo Total / Activo Total	Observación Ficha de Observación
		Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	
		Endeudamiento de Activo Fijo	Patrimonio / Activo Fijo	
		Apalancamiento	Activo Total / Patrimonio	
	Gestión	Rotación de Cartera	Ventas / Catas y Doc. por Cobrar	Observación Ficha de Observación
		Rotación de Activo Fijo	Ventas / Activo fijo	
		Rotación de ventas	Ventas / Activo Total	
		Periodo medio de cobranza	Cats y Doc. por Cobrar * 365 / Ventas	
Impacto Gastos Administracion y Ventas		Gastos Administracion y Ventas / Ventas		

	Impacto a la Carga Financiera	Gastos Financieros / Ventas	
	Rentabilidad neta del activo	(Utilidad Neta/Ventas) * (Ventas/Activo Total)	Observación Ficha de Observación
	Margen Operacional	Utilidad Operacional / Ventas	
Rentabilidad	Rentabilidad Neta de ventas	Utilidad Neta / Ventas	
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	Utilidad Operacional / Patrimonio	
	ROE	Utilidad Neta / Patrimonio	
	ROA	Utilidad Neta / Activo Total	

Nota. Operacionalización de las variables: Indicadores financieros. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados

La información presentada en la investigación está enfocada a un análisis detallado de los resultados obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en donde se extrajo los estados financieros de las empresas seleccionadas de cada año analizado en el estudio y la evaluación. Los resultados que continuación se detallan se los presentaran de manera gráfica, textuales y tabulares para la mejor comprensión de los lectores. Además, se implementó fórmulas sugeridas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para el cálculo de las ratios financieras de las empresas seleccionadas, mismas que se presentan en tablas diseñadas para la interpretación de los resultados. En los análisis presentados se utilizó estadísticas descriptivas, en especial se consideró las medidas de tendencia central, de dispersión y apuntamiento de los resultados obtenidos en la investigación. Finalmente, con los resultados obtenidos se llegó a la creación de estrategias financieras para la toma de decisiones futuras en la organización.

Comprobación del objetivo 1: Aplicar los indicadores financieros a las empresas comerciales para la comprensión de la realidad económica, comercial y empresarial

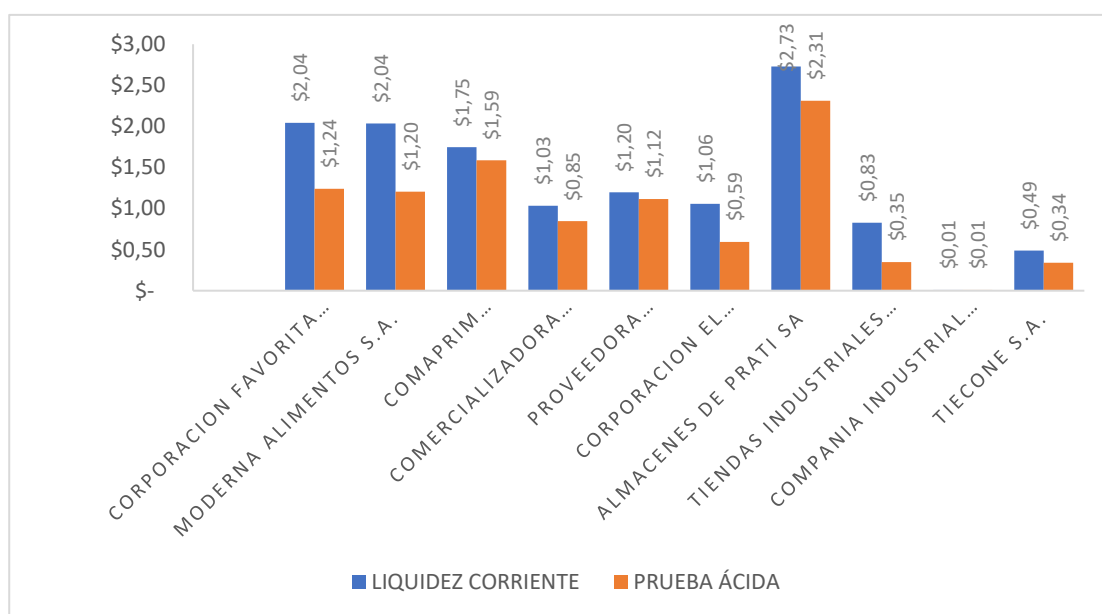
Indicadores de Liquidez 2016

En cuanto a los resultados que están presentes en la ilustración 3 se puede afirmar que Almacenes del Practi SA tiene el mayor resultado de liquidez corriente favorable con 2.73 lo que significa que por cada \$3 de Pasivo Corriente, las empresas cuentan con \$ 2.73 de respaldo en el Activo Corriente. De igual manera, presenta su prueba de acida con un valor positivo de 2.31, lo que se interpreta como que por cada 2 dólares que se debe en el Pasivo Corriente, se cuenta con \$2.31 para cubrir estos Pasivos. Por el contrario, la empresa que arroja sus resultados negativos es COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA con una liquidez corriente y una prueba acida de 0.01, lo que significa que la empresa dispone de \$0,01 para el cubrir

los Pasivos, teniendo la empresa dificultades con sus acreedores a corto, mediano y largo plazo. Según un estudio realizado por Briseño Ramirez (2006) menciona que el ratio adecuado para las empresas del sector comercial en cuanto a los indicadores de liquidez deben ser entre 1.5 a 2 dependiendo sus resultados. Los resultados que se encuentran inferiores a estas ratios se los puede considerar por problemas en su aplicación en el cálculo, o por problemas administrativos que ocurrió en las organizaciones.

Ilustración 3.

Indicadores de liquidez 2016 de las empresas estudiadas



Nota. Indicadores de liquidez 2016 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

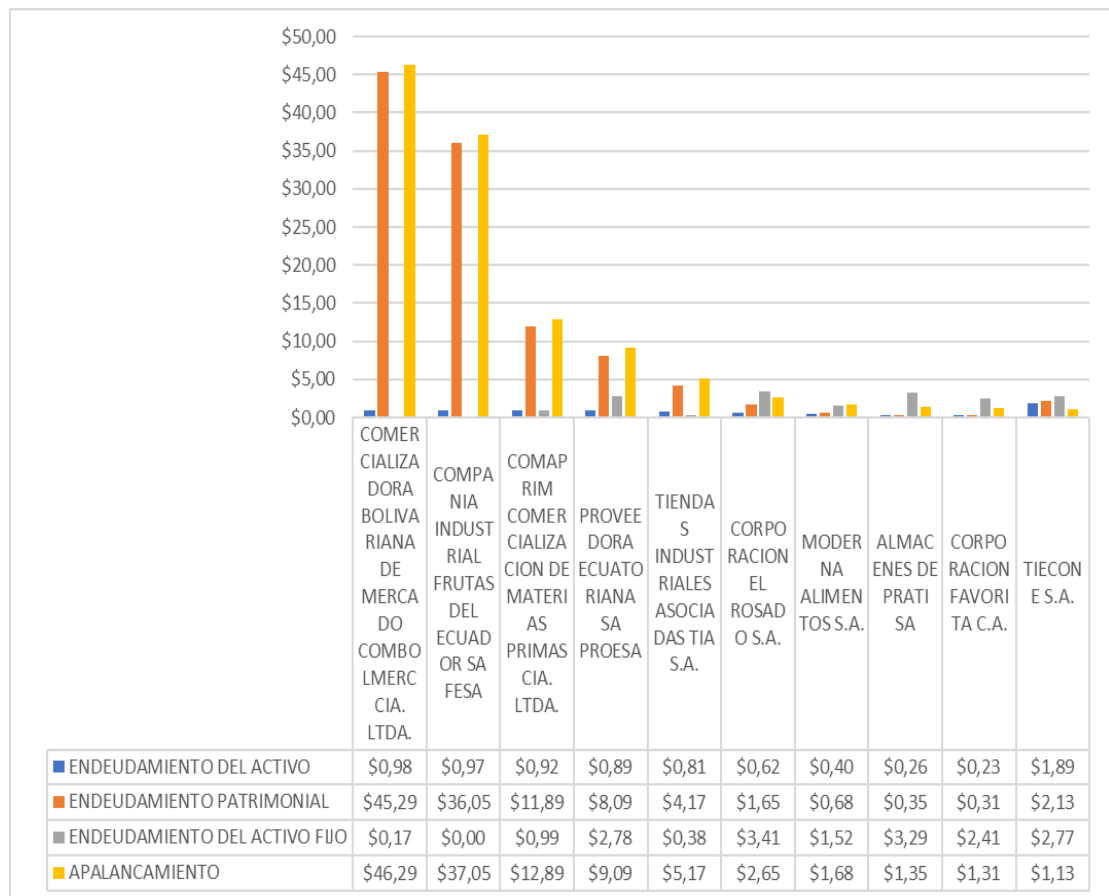
Indicadores de Solvencia 2016

Para los resultados que fueron calculados en los indicadores de solvencia la ilustración 4 muestra que la empresa líder es COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA por sus resultados de 33.13 lo que se interpreta como que para el año 2016 la empresa tiene comprometido su Patrimonio 33.13 veces en cuanto se refiere al apalancamiento, \$1.89 que se interpreta que por cada dos dólares del Activo, se debe un dólar con ochenta y nueve centavos en el año 2016, para el ratio de endeudamiento del Activo estos indicadores se destacan en el presente análisis. En cambio, la organización que presenta sus indicadores financieros de solvencia deficientes están la CORPORACION FAVORITA C.A. por su mala aplicación de

indicadores financieros de solvencia. Estudios profesionales mencionan que el resultado ideal de la ratio de solvencia será de 1.5 mínimo, así mismo, la ratio de apalancamiento financiero está en 25 a 35 estos resultados son para la empresas (Marcillo-Cedeño et al., 2021). Los resultados negativos que se dan en la organización son ocasionados por problemas de las cuentas contables de la organización como por ejemplo que sus Pasivos sobrepasaban a los Activos de las empresas.

Ilustración 4.

Indicadores de solvencia 2016 de las empresas estudiadas



Nota. Indicadores de solvencia 2016 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

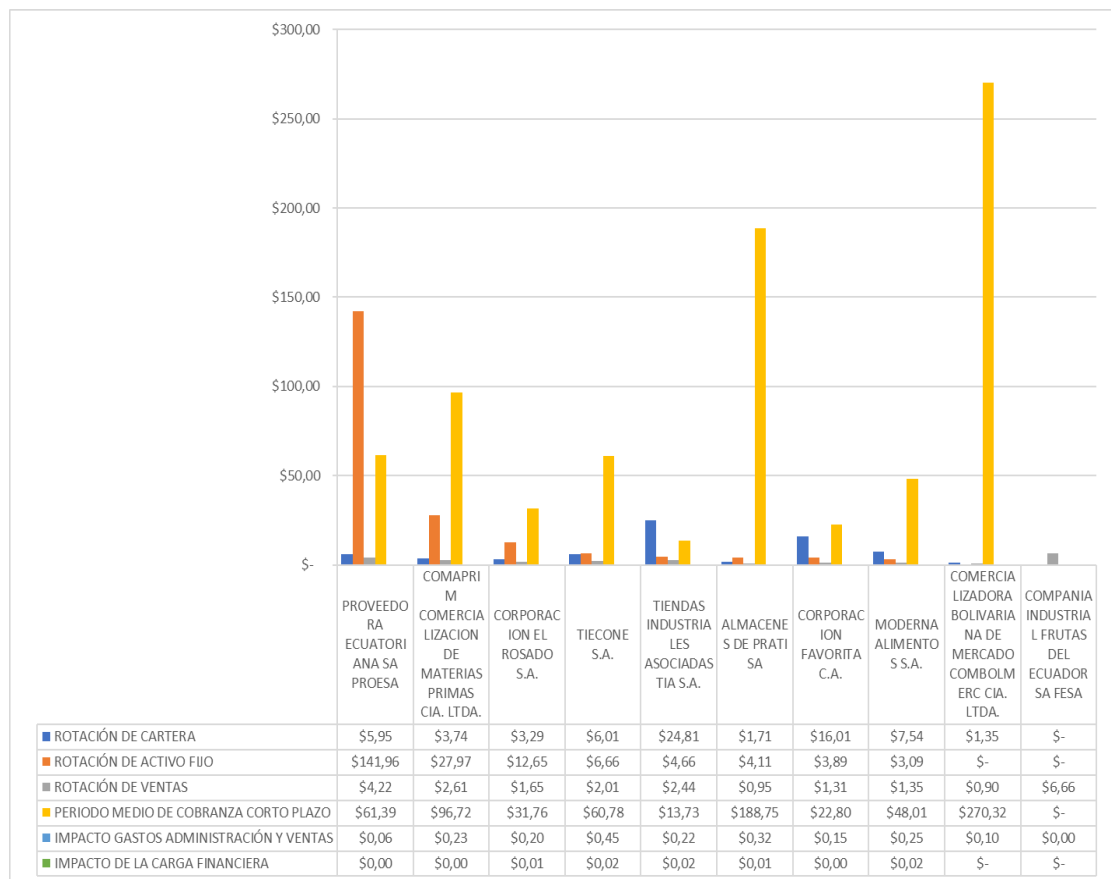
Indicadores de Gestión 2016

En la ilustración 5 se muestra los indicadores de gestión con la empresa que está liderando este indicador de igual manera la empresa que tiene los más bajos resultados de su cálculo. La empresa que está liderando este indicador es COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA.

LTDA. que presentan valores aceptables en su cálculo el mayor valor de 270.32 lo que representa que las cuentas y documentos por cobrar están cubiertas por las Ventas anuales en 270.32 en cuanto se refiere al periodo medio de cobranza de corto plazo entre otros resultados positivos. En cuanto a la empresa que menor resultados presentaron es COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA con valores menores y algunos valores están en 0. Los expertos mencionan que los indicadores de gestión deben presentar valores positivos para saber cómo está el manejo de la instrucción en cuanto se refiere a la actividad administrativa de las organizaciones (Marcillo-Cedeño et al., 2021). Los valores negativos que se dan en las organizaciones se dan por falencias en la admistracion de las empresas.

Ilustración 5.

Indicadores de gestión 2016 de las empresas estudiadas



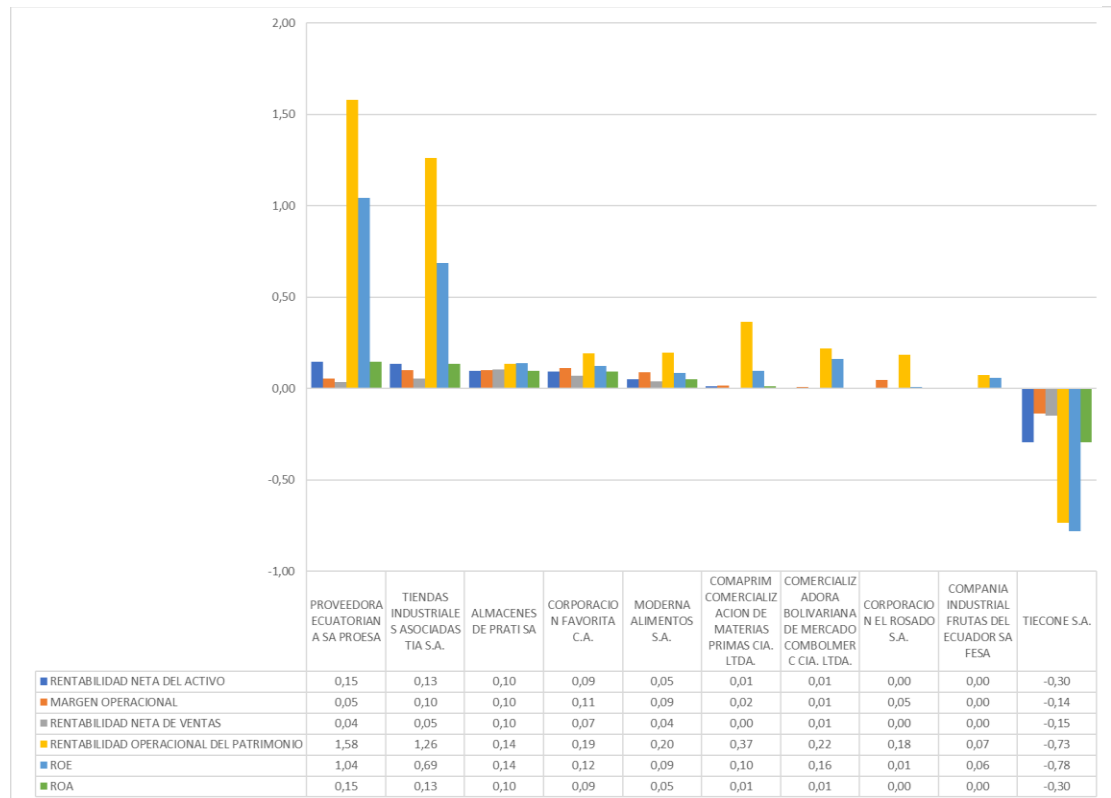
Nota. Indicadores de gestión 2016 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Rentabilidad 2016

La organización que lideran los indicadores de rentabilidad está representada en la ilustración 6. La empresa que está liderando los indicadores de rentabilidad es PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA y la empresa TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A. que presentan valores positivos en ROE con 164% lo que se interpreta como que por cada dos dólares invertidos en las empresas se obtendrán 1.64 de ganancia siendo el valor mayor de este indicador y ROA con 13% lo que representa el beneficio de inversión de las empresas. La empresa con el indicador en cifras negativas es TIECONE S.A. refregando un ROE y ROA del menos 0%, lo que nos deja ver a la vista que las inversiones de la empresa no están siendo optimas en el rendimiento para apalancar sus deudas a corto y mediano plazo. En estudios mencionan que una empresa equilibrada debe estar en torno a valores de 40% y 60% que son cifras positivas de este indicador (Molina et al., 2019). Los resultados negativos que están presente en los cálculos son porque el dinero no ha empleado de buena manera y ahí existieron falencias económicas, y así éxitos perdidas en las organizaciones.

Ilustración 6.

Indicadores de rentabilidad 2016 de las empresas estudiadas



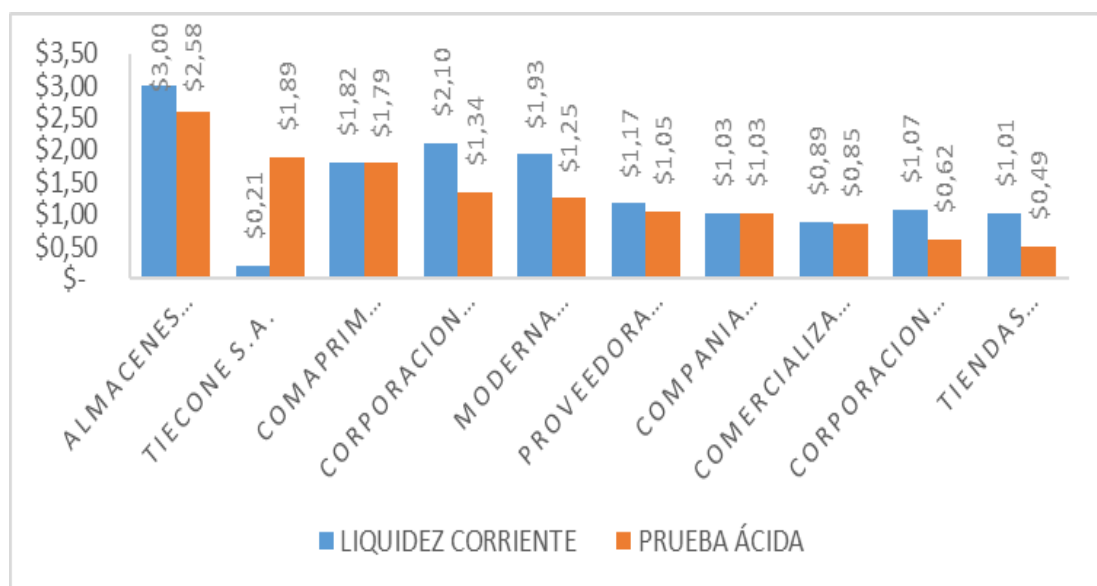
Nota. Indicadores de rentabilidad 2016 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Liquidez 2017

En cuanto a los resultados de los indicadores de liquidez que están presentes en la ilustración 7 se puede afirmar que Almacenes del Practi SA tiene el mayor resultado de liquidez corriente favorable con 3 lo que se interpreta que la empresa por cada \$3 de Pasivo Corriente la empresa cuenta con \$3 de respaldo del Activo Corriente, siendo la empresa líder de estos indicadores. De igual manera, presenta su prueba acida con un valor positivo de 2.58 lo que se interpreta como que por cada 3 dólares que se debe de Pasivo Corriente, se cuenta con \$ 2.58 para su debida cancelación. Por el contrario, la empresa que arroja sus resultados negativos es TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A. con una liquidez corriente 1.01 lo que se interpreta que la empresa por cada \$2 de Pasivo Corriente la empresa cuenta con \$1.01 de respaldo del Activo Corriente y una prueba acida de 0.49 lo que se interpreta como que por cada 1 dólares que se debe de Pasivo Corriente, se cuenta con \$ 0.49 para su debida cancelación. Según un estudio realizado por Briseño Ramirez (2006) menciona que el ratio adecuado para las empresas del sector comercial en cuanto a los indicadores de liquidez deben ser de 1.5 a 2 dependiendo sus resultados. Los resultados que se encuentran inferiores a estos resultados se dan porque la capacidad de la organización no está cumpliendo el pago de sus deudas a corto plazo

Ilustración 7.

Indicadores de liquidez 2017 de las empresas estudiadas



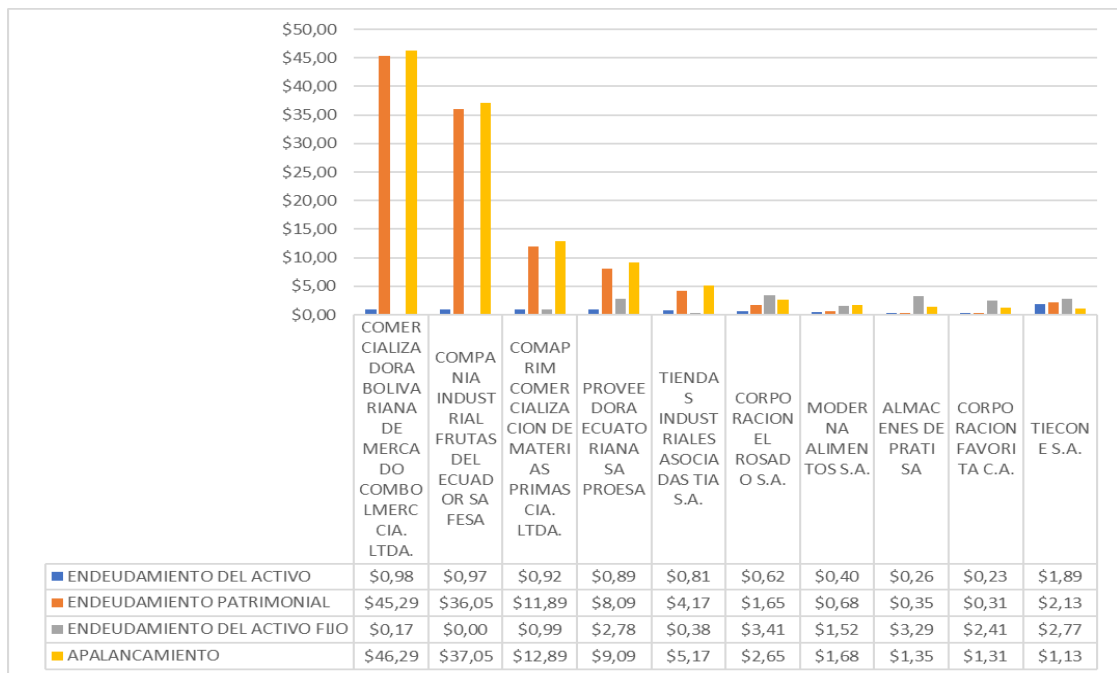
Nota. Indicadores de liquidez 2017 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Solvencia 2017

Para los resultados que fueron calculados en los indicadores de solvencia la ilustración 8 muestra que la empresa líder es COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA. por sus resultados de 46.29 lo que se interpreta que para el año 2017 la empresa tiene comprendido su Patrimonio 46.29 veces en cuanto se refiere al apalancamiento, y 1.84 que se interpreta que, por cada dos dólares del Activo, se debe un dólar con ochenta y cuatro centavos en el año 2017 que son los indicadores financieros destacados. En cambio, la organización que presenta sus indicadores financieros deficientes es MODERNA ALIMENTOS S.A. por su mala aplicación de indicadores financieros que presentan valores menores de 1 en todos sus indicadores. Estudios profesionales mencionan que el resultado ideal de la ratio de solvencia será de 1.5, así mismo, la ratio de apalancamiento financiero está en 25 a 35 estos resultados son para la empresas (Marcillo-Cedeño et al., 2021). Los resultados negativos que se dan en la organización por que la capacidad en cuanto a las deudas y obligaciones no están respondidas de correctamente por el Activo, si la empresa no tiene sus Activos correctos se tendrán problemas en el pago de sus deudas.

Ilustración 8.

Indicadores de solvencia 2017 de las empresas estudiadas



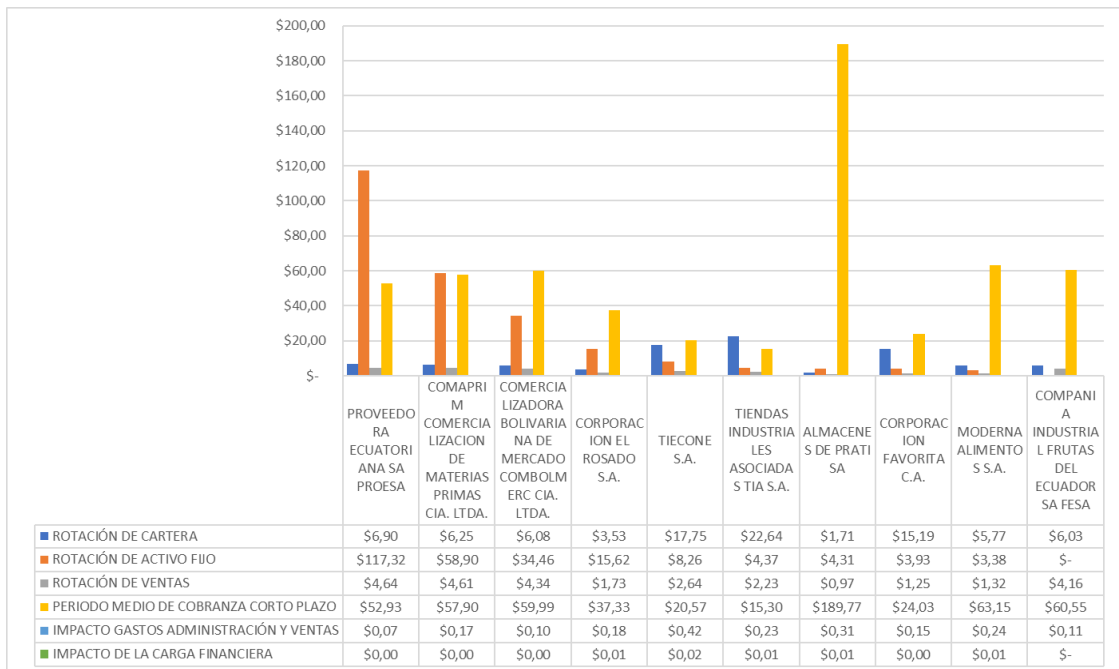
Nota. Indicadores de solvencia 2017 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Gestión 2017

En la ilustración 9 se muestra los indicadores de gestión con la empresa que está liderando este indicador de igual manera la empresa que tiene los más bajos resultados de su cálculo. La empresa que está liderando este indicador es PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA. que presentan cantidades aceptables en su cálculo el mayor valor de 52.93 lo que representa que las cuentas y documentos por cobrar están cubiertas por las Ventas anuales en 52.93 en cuanto se refiere al periodo medio de cobranza de corto plazo entre otros resultados positivos. En cuanto a la empresa que menor resultados presentaron es COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA con valores menores y algunos valores están en el rango de 1-0 lo cual expresa que tiene problemas en su administración empresarial. Los expertos mencionan que los indicadores de gestión deben presentar valores positivos para saber cómo está el manejo de la instrucción en cuanto se refiere a la actividad administrativa de las organizaciones (Marcillo-Cedeño et al., 2021). Los valores negativos que se dan en las organizaciones se dan por falencias en la admistracion de las empresas.

Ilustración 9.

Indicadores de gestión 2017 de las empresas estudiadas



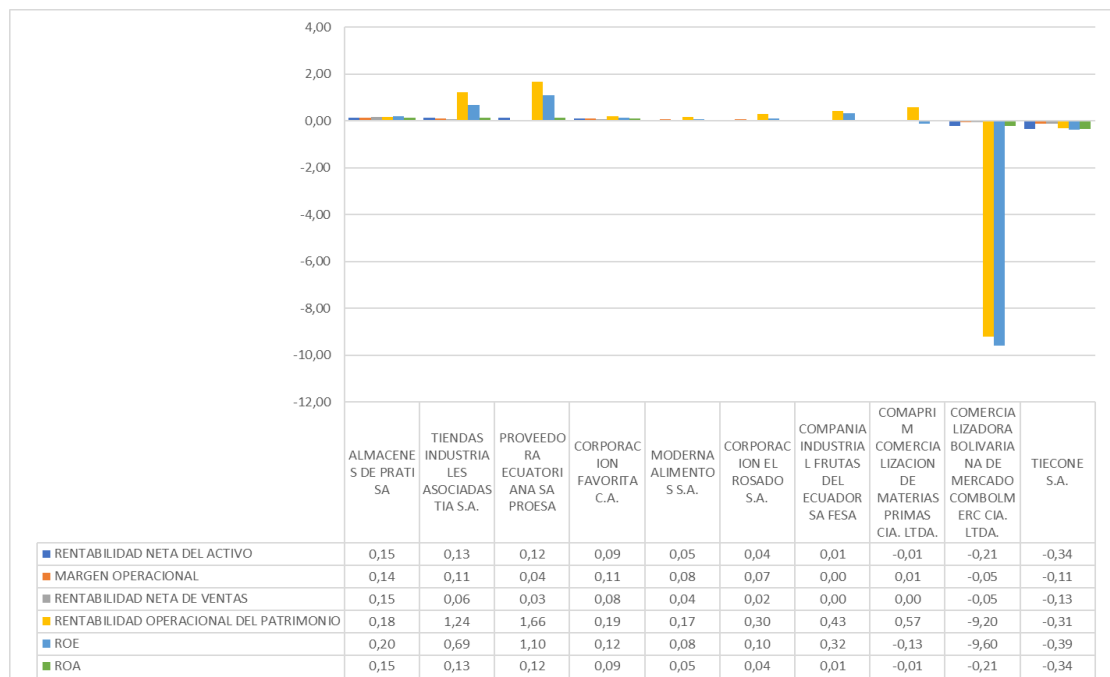
Nota. Indicadores de gestión 2017 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Rentabilidad 2017

La organización que lideran los indicadores de rentabilidad está representada en la ilustración 10. La empresa que está liderando los indicadores de rentabilidad es ALMACENES DE PRATI SA y TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A. que presentan valores positivos en ROE con 69% lo que se interpreta que por cada dólar se tendrá 0.69 centésimas de ganancia siendo el valor mayor de este indicador y RAE con un valor de 13% lo que representa el beneficio de inversión de la empresa que es valores positivos en cuanto se refieren a estos indicadores. Las empresas con el indicador en cifras negativas es COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA., COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA., y por último TIECONE S.A. En estudios mencionan que una empresa equilibrada debe estar en torno a valores de 0.40 y 0.60 que son cifras positivas de este indicador (Molina et al., 2019). Los resultados negativos que están presente en los cálculos son porque el dinero no ha empleado de buena manera y ahí existieron falencias económicas, y así éxitos perdidas en las organizaciones.

Ilustración 10.

Indicadores de rentabilidad 2017 de las empresas estudiadas



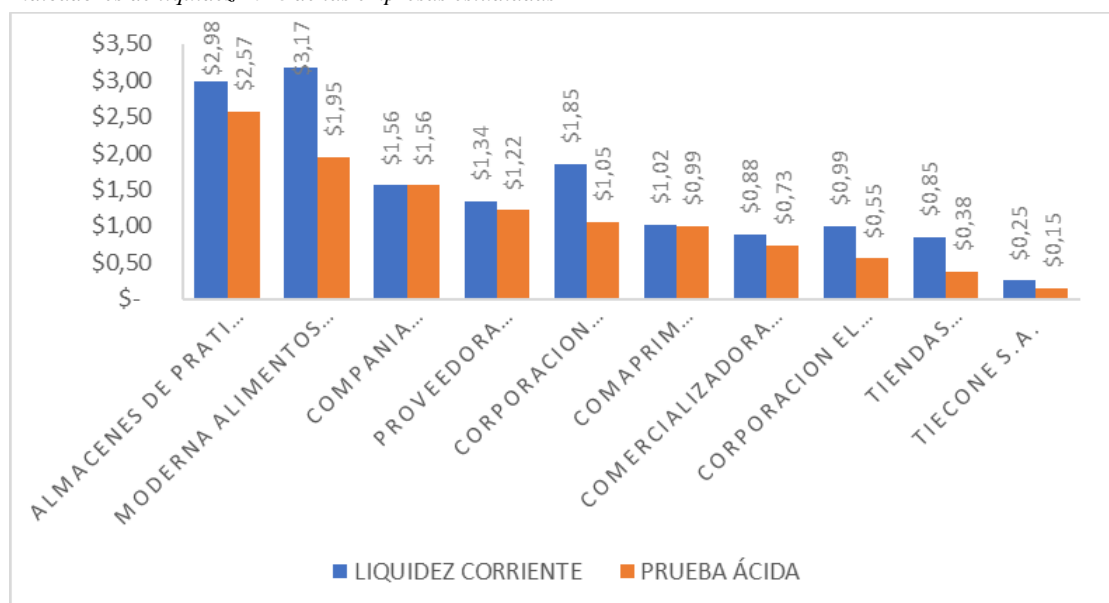
Nota. Indicadores de rentabilidad 2017 de las empresas estudiadas Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Liquidez 2018

En cuanto a los resultados de los indicadores de liquidez que están presentes en la ilustración 11 se puede afirmar que Almacenes del Practi SA tiene el mayor resultado de liquidez corriente favorable con 3.17 lo que significa que por cada \$4 de Pasivo Corriente, las empresas cuentan con \$ 3.17 de respaldo en el Activo Corriente que es la empresa líder de estos indicadores. De igual manera, presenta su prueba de acida con un valor positivo de 1.95, lo que se interpreta como que por cada 2 dólares que se debe en el Pasivo Corriente, se cuenta con \$1.95 para su respectiva cancelación. Por el contrario, la empresa que arroja sus resultados negativos es TIECONE S.A. con una liquidez corriente 0.25 lo que se interpreta que la empresa por cada \$1 de Pasivo Corriente la empresa cuenta con \$0.25 de respaldo del Activo Corriente y una prueba acida de 0.15 lo que se interpreta como que por cada 1 dólares que se debe de Pasivo Corriente, se cuenta con \$ 0.15 para su debida cancelación. Según un estudio realizado por Briseño Ramirez (2006) menciona que el ratio adecuado para las empresas del sector comercial en cuanto a los indicadores de liquidez deben ser de 1.5 a 2 dependiendo sus resultados. Los resultados que se encuentran inferiores a estos resultados se dan porque la capacidad de la organización no está cumpliendo el pago de sus deudas a corto plazo.

Ilustración 11.

Indicadores de liquidez 2018 de las empresas estudiadas



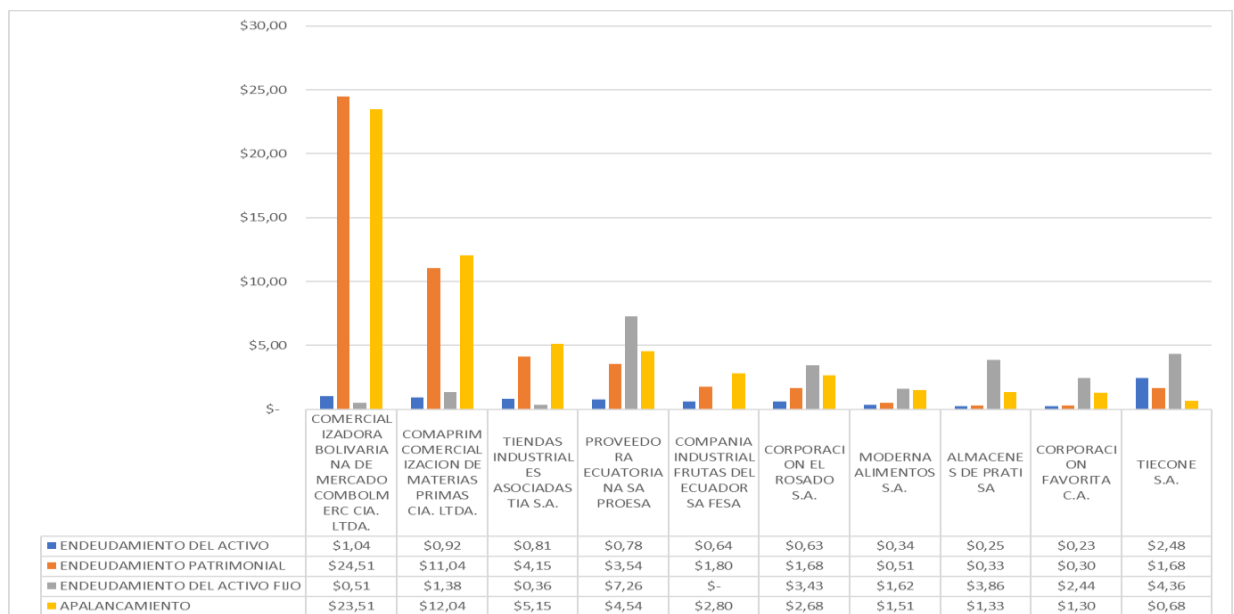
Nota. Indicadores de liquidez 2018 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Solvencia 2018

Para los resultados que fueron calculados en los indicadores de solvencia la ilustración 12 muestra que la empresa líder es COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA. Por sus resultados de 23.51 lo que se interpreta que para el año 2017 la empresa tiene comprendido su Patrimonio 23.51 veces en cuanto se refiere al apalancamiento, y 2.48 en cuanto al endeudamiento del Activo que se interpreta que, por cada tres dólares del Activo, se debe dos dólares con cuarenta y ocho centavos en el año 2017 que son los indicadores financieros destacados. En cambio, la organización que presenta sus indicadores financieros deficientes son TIECONE S.A. por su mala aplicación de indicadores financieros que presentan valores menores de 1 en todos sus indicadores. Estudios profesionales mencionan que el resultado ideal de la ratio de solvencia será de 1.5, así mismo, la ratio de apalancamiento financiero está en 25 a 35 estos resultados son para la empresas (Marcillo-Cedeño et al., 2021). Los resultados negativos que se dan en la organización por que la capacidad en cuanto a las deudas y obligaciones no están respondidas de correctamente por el Activo, si la empresa no tiene sus Activos correctos se tendrán problemas en el pago de sus deudas.

Ilustración 12.

Indicadores de solvencia 2018 de las empresas estudiadas



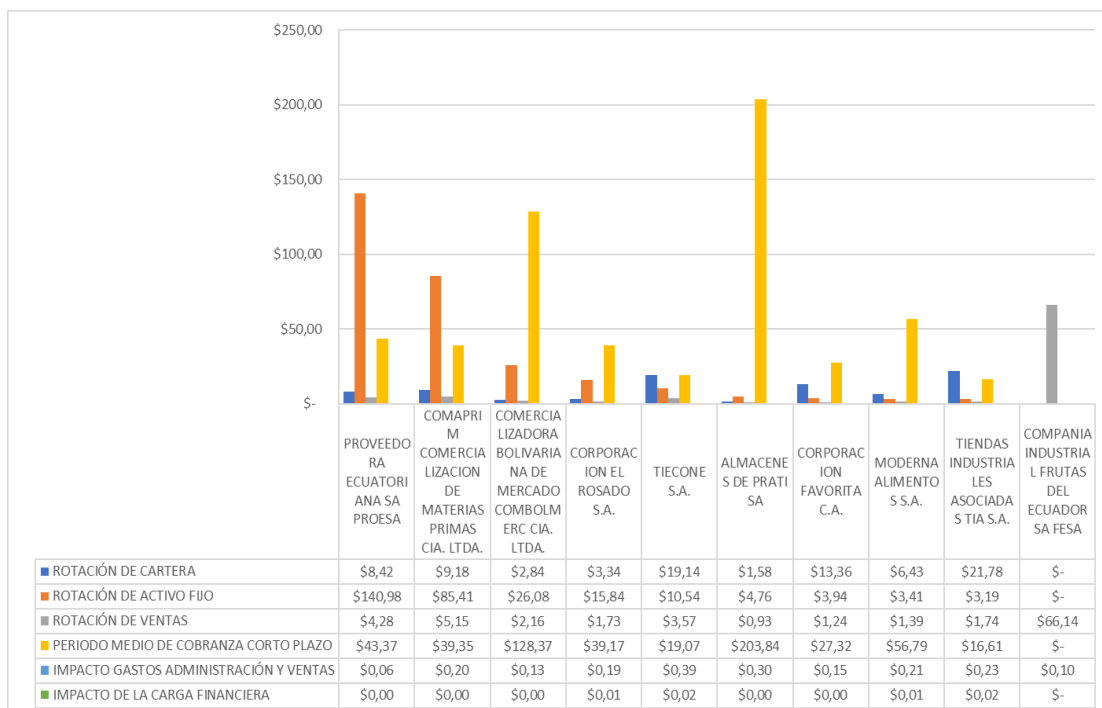
Nota. Indicadores de solvencia 2018 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Gestión 2018

En la ilustración 13 se muestra los indicadores de gestión con la empresa que está liderando este indicador de igual manera la empresa que tiene los más bajos resultados de su cálculo. La empresa que está liderando este indicador es MODERNA ALIMENTOS S.A. que presentan cantidades aceptables en su cálculo el mayor valor de 128.37 lo que representa que las cuentas y documentos por cobrar están cubiertas por las Ventas anuales en 128.37 en cuanto se refiere al periodo medio de cobranza de corto plazo entre otros resultados positivos. En cuanto a la empresa que menor resultados presentaron es COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA con valores menores y algunos valores están en el rango de 1-0 lo cual expresa que tiene problemas en su administración empresarial. Los expertos mencionan que los indicadores de gestión deben presentar valores positivos para saber cómo está el manejo de la instrucción en cuanto se refiere a la actividad administrativa de las organizaciones (Marcillo-Cedeño et al., 2021). Los valores negativos que se dan en las organizaciones se dan por falencias en la admistracion de las empresas.

Ilustración 13.

Indicadores de gestión 2018 de las empresas estudiadas



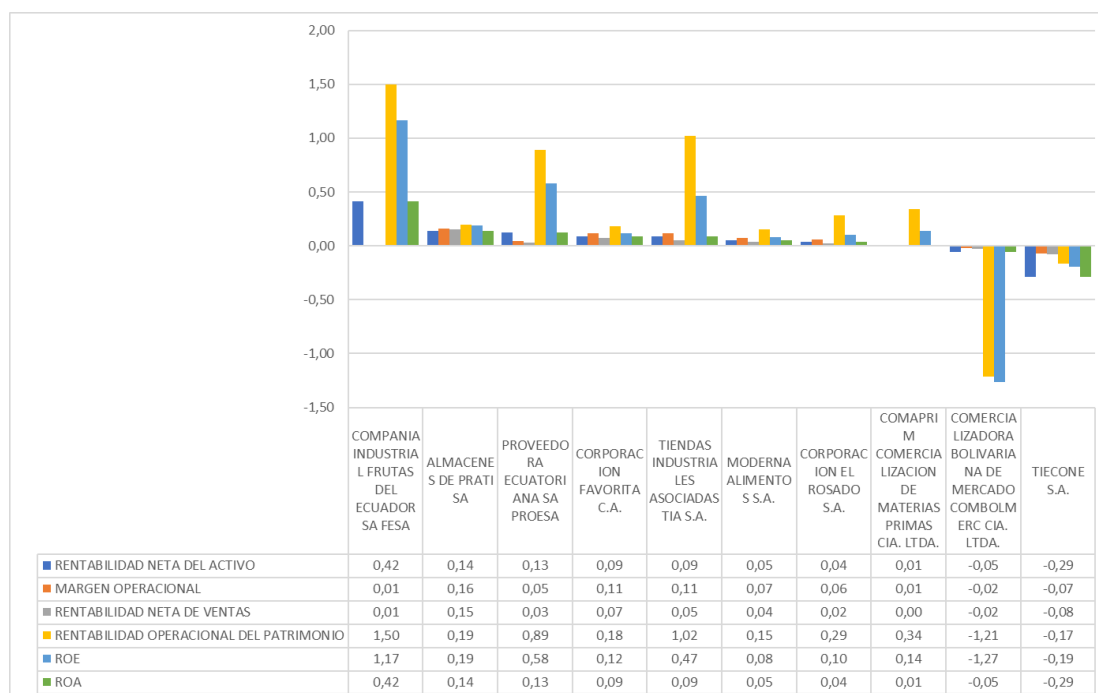
Nota. Indicadores de gestión 2018 de las empresas estudiadas. Fuente Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Rentabilidad 2018

La organización que lideran los indicadores de rentabilidad está representada en la ilustración 14. La empresa que está liderando los indicadores de rentabilidad es COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA que presenta un valor positivo en ROE con 117% lo que se interpreta que por cada 2 dólar se tendrá 1.17 centésimas de ganancia siendo los valores mayores de este indicador y RAE con un valor de 14% lo que representa el beneficio de inversión de la empresa, que son valores positivos en cuanto se refieren a estos indicadores. S.A. Las empresas con el indicador en cifras negativas es COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA. y la empresa TIECONE S.A. En estudios mencionan que una empresa equilibrada debe estar en torno a valores de 0.40 y 0.60 que son cifras positivas de este indicador (Molina et al., 2019). Los resultados negativos que están presente en los cálculos son porque el dinero no ha empleado de buena manera y ahí existieron falencias económicas, y así éxitos perdidas en las organizaciones.

Ilustración 14.

Indicadores de rentabilidad 2018 de las empresas estudiadas



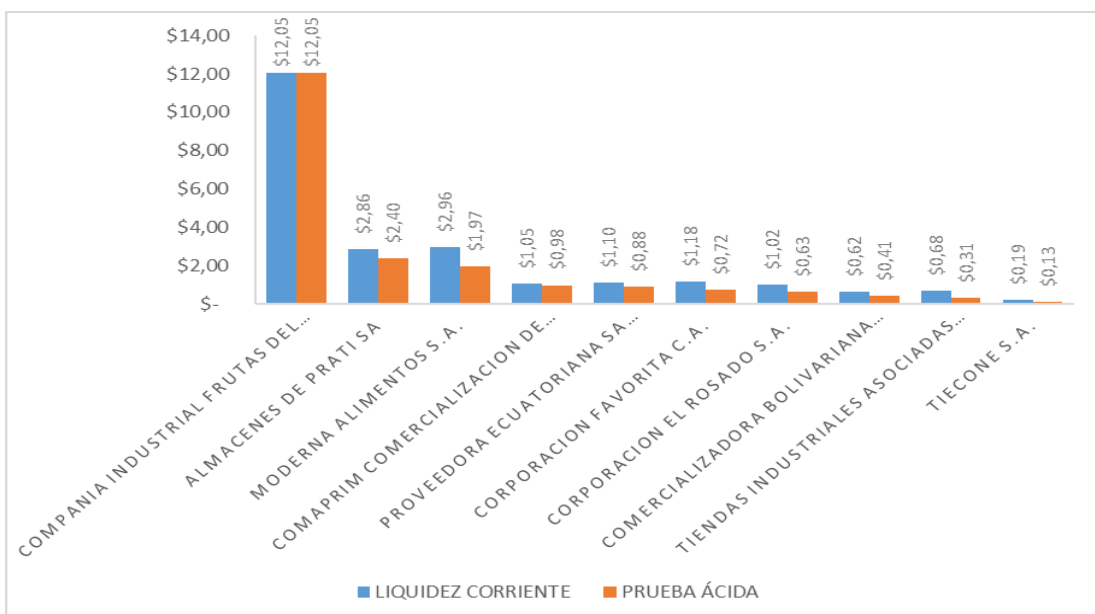
Nota. Indicadores de rentabilidad 2018 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Liquidez 2019

En cuanto a los resultados de los indicadores de liquidez que están presentes en la ilustración 15 se puede afirmar que COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA tiene el mayor resultado de liquidez corriente favorable con 12.05 lo que se interpreta que la empresa por cada \$13 de Pasivo Corriente la empresa cuenta con \$12.05 de respaldo del Activo Corriente que es la empresa líder de estos indicadores. De igual manera, presenta su prueba acida con un valor positivo de 12.05 lo que se interpreta como que por cada 13 dólares que se debe de Pasivo Corriente, se cuenta con \$ 12.05 para su debida cancelación. Por el contrario, la empresa que arroja sus resultados negativos es TIECONE S.A. con una liquidez corriente 0.19 lo que se interpreta que la empresa por cada \$1 de Pasivo Corriente la empresa cuenta con \$0.19 de respaldo del Activo Corriente y una prueba acida de 0.13 lo que se interpreta como que por cada 1 dólares que se debe de Pasivo Corriente, se cuenta con \$ 0.13 para su debida cancelación. Según un estudio realizado por Briseño Ramirez (2006) menciona que el ratio adecuado para las empresas del sector comercial en cuanto a los indicadores de liquidez deben ser de 1.5 a 2 dependiendo sus resultados. Los resultados que se encuentran inferiores a estos resultados se dan porque la capacidad de la organización no está cumpliendo el pago de sus deudas a corto plazo

Ilustración 15.

Indicadores de liquidez 2019 de las empresas estudiadas



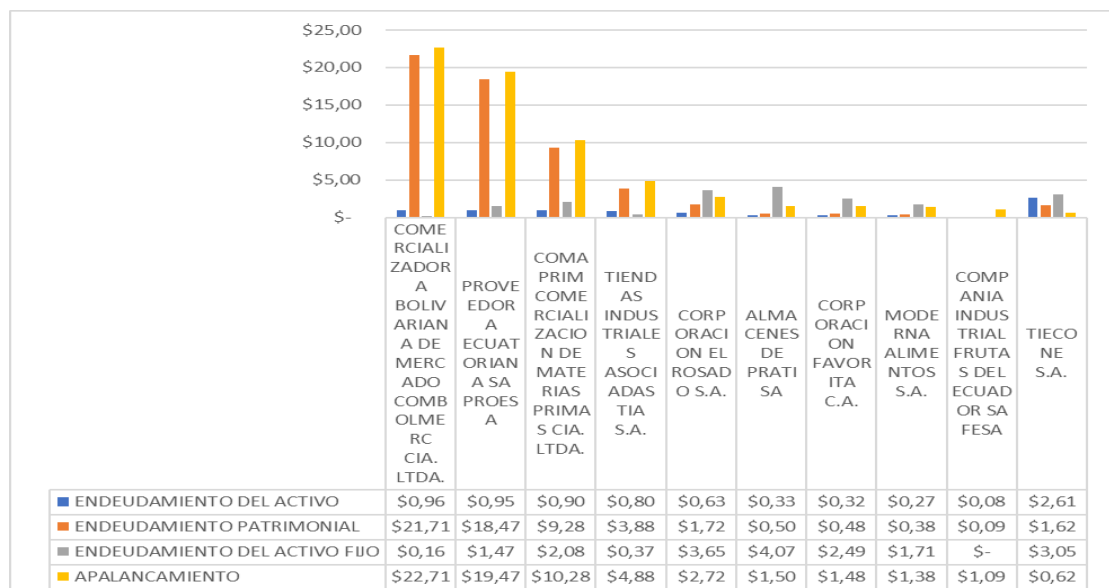
Nota. Indicadores de liquidez 2019 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Solvencia 2019

Para los resultados que fueron calculados en los indicadores de solvencia la ilustración 16 muestra que la empresa líder es PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA por sus resultados de 22.71 29 lo que se interpreta que para el año 2019 la empresa tiene comprendido su Patrimonio 22.71 veces en cuanto se refiere al apalancamiento , y 2.61 en cuanto al endeudamiento del Activo lo que se interpreta que por cada tres dólares del Activo, se debe dos dólares con sesenta y un centavos en el año 2019 que son los indicadores financieros destacados . En cambio, la organización que presenta sus indicadores financieros deficientes son TIECONE S.A. por su mala aplicación de indicadores financieros que presentan valores menores de 1 en todos sus indicadores en apalancamiento un valor de 1.09 siendo el menor de la tabla. Estudios profesionales mencionan que el resultado ideal de la ratio de solvencia será de 1.5, así mismo, la ratio de apalancamiento financiero está en 25 a 35 estos resultados son para la empresas (Marcillo-Cedeño et al., 2021). Los resultados negativos que se dan en la organización por que la capacidad en cuanto a las deudas y obligaciones no están respondidas de correctamente por el Activo, si la empresa no tiene sus Activos correctos se tendrán problemas en el pago de sus deudas.

Ilustración 16.

Indicadores de solvencia 2019 de las empresas estudiadas



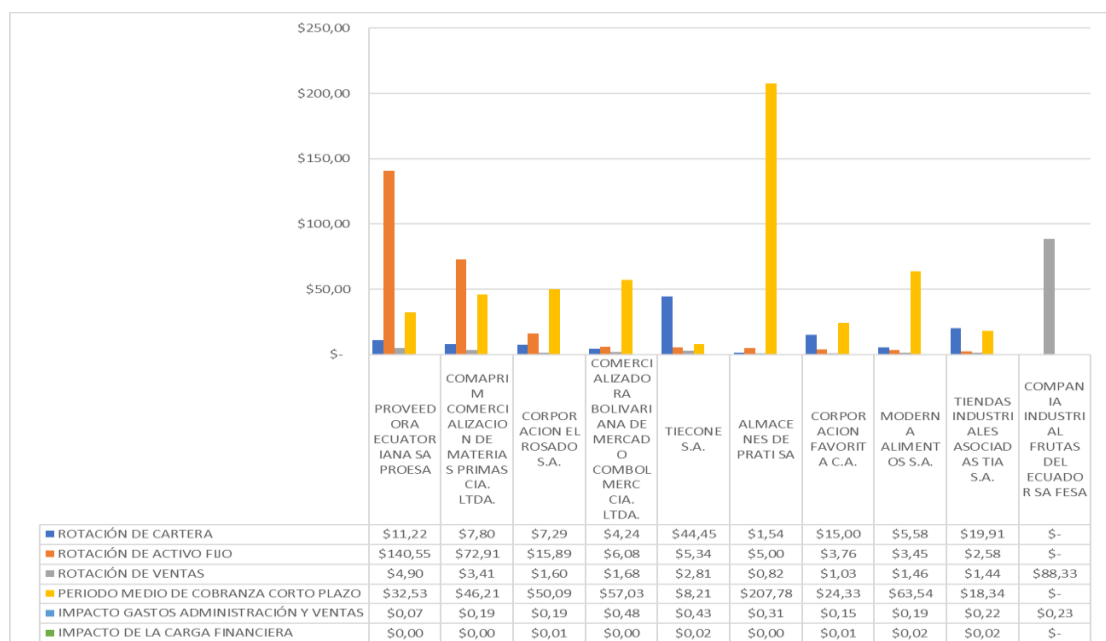
Nota. Indicadores de solvencia 2019 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Gestión 2019

En la ilustración 17 se muestra los indicadores de gestión con la empresa que está liderando este indicador de igual manera la empresa que tiene los más bajos resultados de su cálculo. La empresa que está liderando este indicador es TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A. que presentan cantidades aceptables en su cálculo el mayor valor de 207.78 lo que representa que las cuentas y documentos por cobrar están cubiertas por las Ventas anuales en 207.78 en cuanto se refiere al periodo medio de cobranza de corto plazo entre otros resultados positivos. En cuanto a la empresa que menor resultados presentaron es COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA con valores menores y algunos valores están en el rango de 1-0 lo cual expresa que tiene problemas en su administración empresarial. Los expertos mencionan que los indicadores de gestión deben presentar valores positivos para saber cómo está el manejo de la instrucción en cuanto se refiere a la actividad administrativa de las organizaciones (Marcillo-Cedeño et al., 2021). Los valores negativos que se dan en las organizaciones se dan por falencias en la admistracion de las empresas.

Ilustración 17.

Indicadores de gestión 2019 de las empresas estudiadas



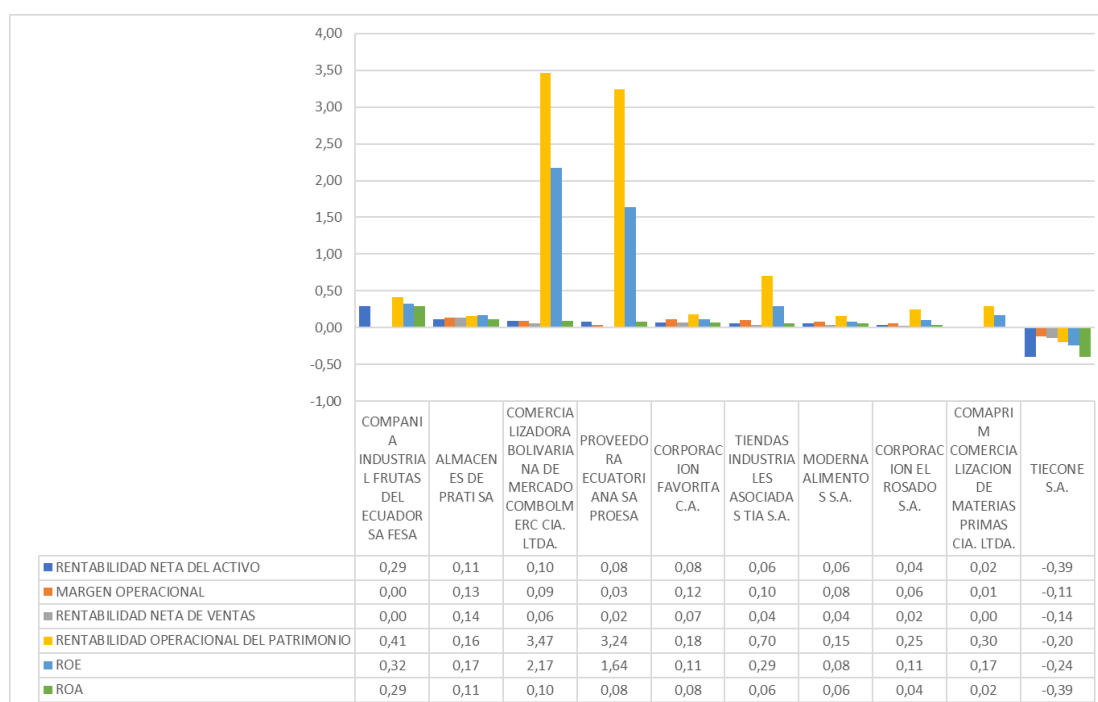
Nota. Indicadores de gestión 2019 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Rentabilidad 2019

La organización que lideran los indicadores de rentabilidad está representada en la ilustración 18. La empresa que está liderando los indicadores de rentabilidad es COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA. que presenta un valor positivo en ROE con 217% lo que se interpreta que por cada tres dólares se tendrá 2.17 centésimas de ganancia siendo los valores mayores de este indicador y RAE con uno valor de 11% lo que representa el beneficio de inversión de la empresa, las empresas COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA y ALMACENES DE PRATI SA que son valores positivos en cuanto se refieren a estos indicadores. S.A. Las empresas con el indicador en cifras negativas es TIECONE S.A. En estudios mencionan que una empresa equilibrada debe estar en torno a valores de 0.40 y 0.60 que son cifras positivas de este indicador (Molina et al., 2019). Los resultados negativos que están presente en los cálculos son porque el dinero no ha empleado de buena manera y ahí existieron falencias económicas, y así éxitos perdidas en las organizaciones.

Ilustración 18.

Indicadores de rentabilidad 2019 de las empresas estudiadas



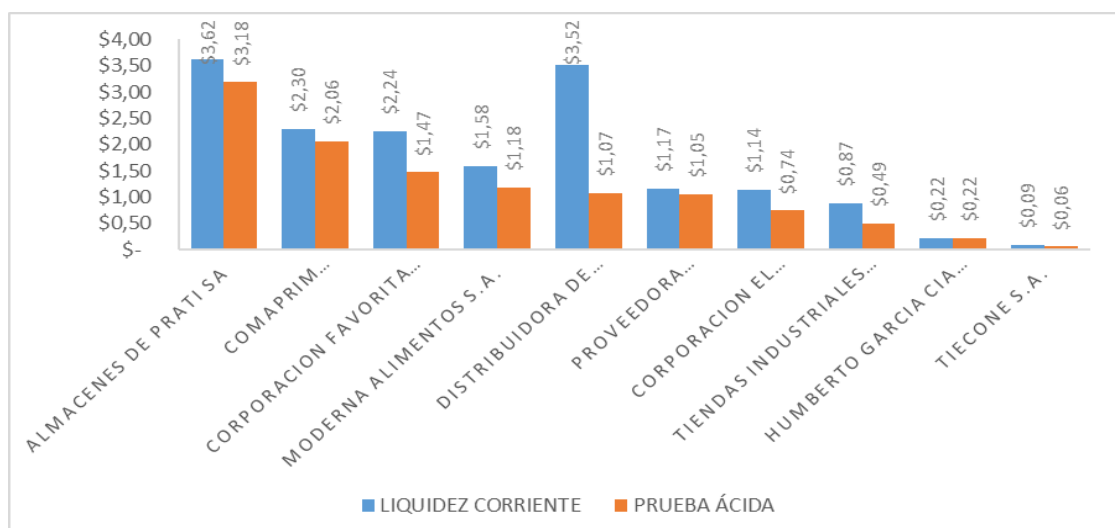
Nota. Indicadores de rentabilidad 2019 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Liquidez 2020

En cuanto a los resultados de los indicadores de liquidez que están presentes en la ilustración 19 se puede afirmar que Almacenes del Practi SA tiene el mayor resultado de liquidez corriente favorable con 3.62 lo que se interpreta que la empresa por cada \$4 de Pasivo Corriente empresa cuenta con \$3.62 de respaldo del Activo Corriente que es la empresa líder de estos indicadores. De igual manera, presenta su prueba de liquidez con un valor positivo de 3.18 lo que se interpreta como que por cada 4 dólares que se debe de Pasivo Corriente, se cuenta con \$ 3.18 para su debida cancelación. Por el contrario, la empresa que arroja sus resultados negativos es TIECONE S.A. con una liquidez corriente 0.09 lo que se interpreta que la empresa por cada \$1 de Pasivo Corriente la empresa cuenta con \$0.09 de respaldo del Activo Corriente y una prueba acida de 0.06 lo que se interpreta como que por cada 1 dólares que se debe de Pasivo Corriente, se cuenta con \$ 0.06 para su debida cancelación. Según un estudio realizado por Briseño Ramirez (2006) menciona que el ratio adecuado para las empresas del sector comercial en cuanto a los indicadores de liquidez deben ser de 1.5 a 2 dependiendo sus resultados. Los resultados que se encuentran inferiores a estos resultados se dan porque la capacidad de la organización no está cumpliendo el pago de sus deudas a corto plazo

Ilustración 19.

Indicadores de liquidez 2020 de las empresas estudiadas



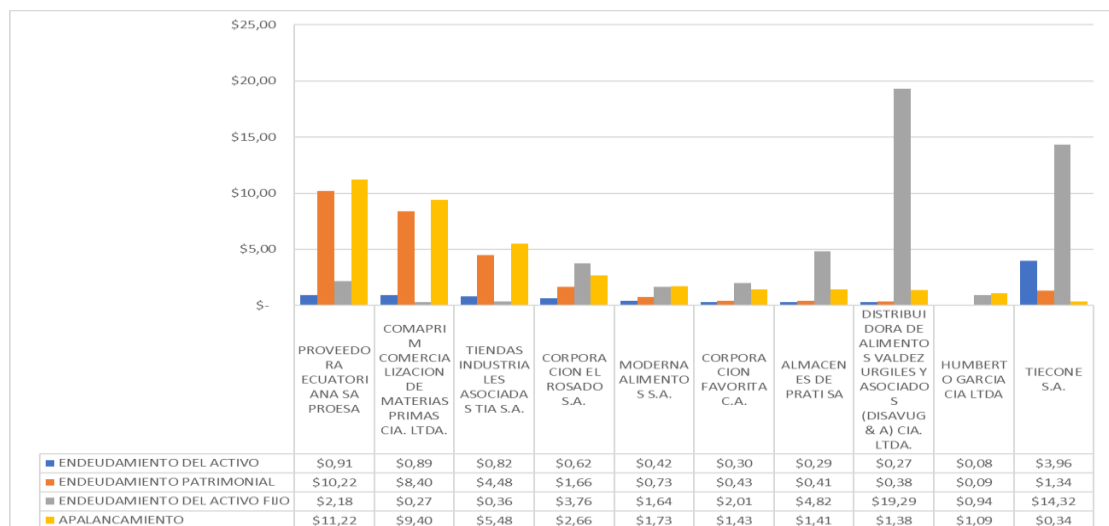
Nota. Indicadores de liquidez 2020 de las empresas estudiadas. Fuente: (Superintendencia de Compañías, 2022)

Indicadores de Solvencia 2020

Para los resultados que fueron calculados en los indicadores de solvencia la ilustración 20 muestra que la empresa líder es COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA. Por sus resultados de 11.22 lo que se interpreta que para el año 2017 la empresa tiene comprendido su Patrimonio 11.22 veces en cuanto se refiere al apalancamiento, y \$3.96 en cuanto al endeudamiento del Activo lo que se interpreta que, por cada cuatro dólares del Activo, se debe tres dólares con noventa y seis centavos en el año 2020 que son los indicadores financieros destacados. En cambio, la organización que presenta sus indicadores financieros deficientes son TIECONE S.A. por su mala aplicación de indicadores financieros que presentan valores menores de 1 en todos sus indicadores. Estudios profesionales mencionan que el resultado ideal de la ratio de solvencia será de 1.5, así mismo, la ratio de apalancamiento financiero está en 25 a 35 estos resultados son para la empresas (Marcillo-Cedeño et al., 2021). Los resultados negativos que se dan en la organización por que la capacidad en cuanto a las deudas y obligaciones no Estan respondidas de correctamente por el Activo, si la empresa no tiene sus Activos correctos se tendrán problemas en el pago de sus deudas.

Ilustración 20.

Indicadores de solvencia 2020 de las empresas estudiadas



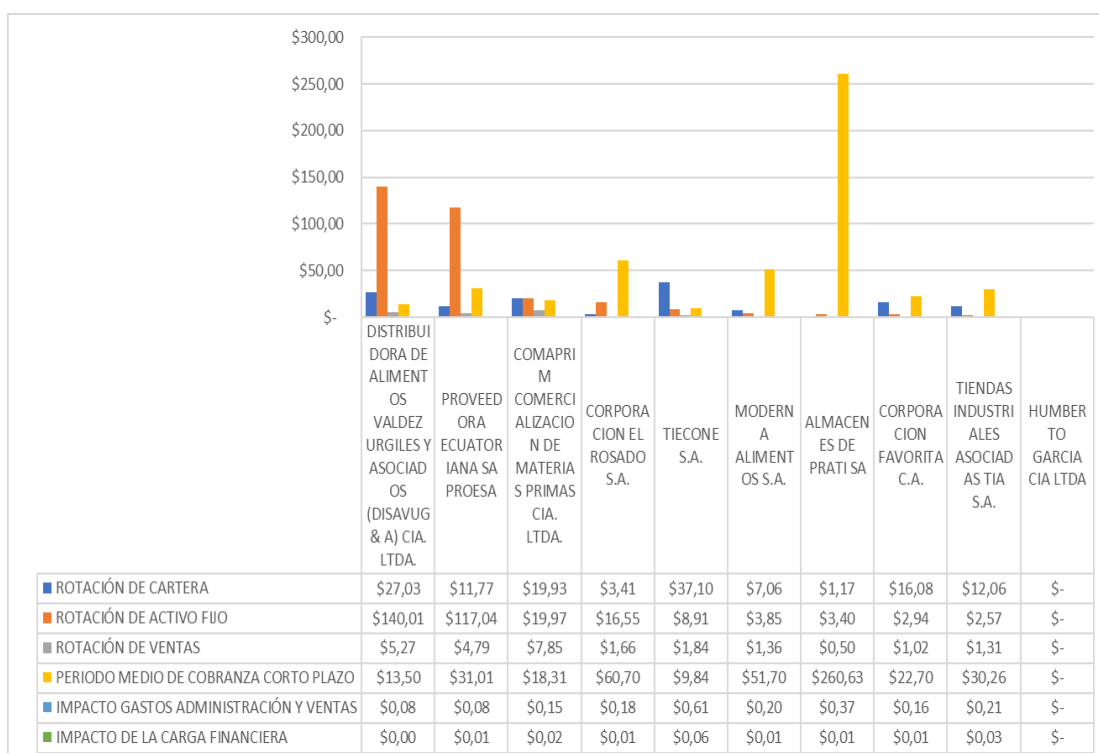
Nota. Indicadores de solvencia 2020 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Gestión 2020

En la ilustración 21 se muestra los indicadores de gestión con la empresa que está liderando este indicador de igual manera la empresa que tiene los más bajos resultados de su cálculo. La empresa que está liderando este indicador es TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A. que presentan cantidades aceptables en su cálculo el mayor valor de 260.63 en cuanto se refiere al periodo medio de cobranza de corto plazo entre otros resultados positivos. La empresa HUMBERTO GARCIA CIA LTDA en año 2018 no presento valores en sus indicadores de gestión lo cual expresa que tiene problemas en su administración empresarial. Los expertos mencionan que los indicadores de gestión deben presentar valores positivos para saber cómo está el manejo de la instrucción en cuanto se refiere a la actividad administrativa de las organizaciones (Marcillo-Cedeño et al., 2021). Los valores negativos que se dan en las organizaciones se dan por falencias en la admistracion de las empresas.

Ilustración 21.

Indicadores de gestión 2020 de las empresas estudiadas



Nota. Indicadores de gestión 2020 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Rentabilidad 2020

La organización que lideran los indicadores de rentabilidad está representada en la ilustración 22. La empresa que está liderando los indicadores de rentabilidad es TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A. que presenta valor positivo en ROE con 80% lo que se interpreta que por cada dólar se tendrá 0.80 centésimas de ganancia siendo los valores mayores de este indicador y RAE con un valor de 8% lo que representa el beneficio de inversión de la empresa que son valores positivos en cuanto se refieren a estos indicadores. S.A. Las empresas con el indicador en cifras negativas son HUMBERTO GARCIA CIA LTDA, y también la empresa TIECONE S.A. En estudios mencionan que una empresa equilibrada debe estar en torno a valores de 0.40 y 0.60 que son cifras positivas de este indicador (Molina et al., 2019). Los resultados negativos que están presente en los cálculos son porque el dinero no ha empleado de buena manera y ahí existieron falencias económicas, y así éxitos perdidas en las organizaciones.

Ilustración 22.

Indicadores de rentabilidad 2020 de las empresas estudiadas



Nota. Indicadores de rentabilidad 2020 de las empresas estudiadas. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Comprobación del objetivo 2: Evaluar el desempeño financiero de las 3 empresas más resaltadas del sector comercial con la ayuda del análisis vertical y horizontal.

Se realizó un levantamiento de información de las empresas que están liderando el sector estudiado. Entre las empresas que fueron seleccionadas están CORPORACION FAVORITA C.A., MODERNA ALIMENTOS S.A., CORPORACION EL ROSADO S.A. Estos análisis se los realizó con la finalidad de saber el porcentaje de las cuentas contables en las Organizaciones. De igual manera, para saber la importancia de cada una de las cuentas contables en la organización. Los datos que fueron recolectados tanto en los estados de situación financiera como en el estado de resultados corresponden a los periodos seleccionados en la investigación que son del año 2016 al 2020. Con la finalidad de, analizar cuál ha sido el desempeño laboral de las organizaciones y evaluar su situación económica financiera.

ESTADO DE RESULTADO CORPORACION FAVORITA C.A.

Análisis vertical: Estado de resultados

Para el análisis de los datos presentados en la CORPORACION FAVORITA C.A., se puede determinar que las Ventas de los bienes han tenido un realce económico del 15% en los 5 años estudiados esto se dio porque sus acciones económicas estaban funcionando de una eficaz manera. Se determinó que durante el año 2020 que el 83% corresponde a producción y Ventas de la organización, en cuanto al resto de años se puede observar que hay una estabilidad económica. En cuanto a la utilidad del ejercicio se puede observar que su valor es negativo en cuanto al resto de años, se encuentra con un valor de -12%. Un detalle importante es que la organización no tuvo ningún ingreso adicional, como en el año que si existió que fue en el año 2017 con un 2%. Según lo

mencionado por Briseño Ramirez (2006), las empresas comerciales deben poseer un crecimiento notable durante cada año este crecimiento debe ser mayor al 2% para que la empresa tenga crecimiento económico caso contrario la empresa estará pasando a pérdidas financieras; de igual manera para saber que la empresa está con ganancias la utilidad debe presentar porcentajes positivos y no negativos. Los valores negativos que se presentan se dan debido a la pandemia de COVID 19, así mismo se pudo dar por que las Ventas disminuyeron por problemas ambientales en el país.

Tabla 13.

Análisis vertical: Estado de resultados

	ANÁLISIS VERTICAL				
	2016	2017	2018	2019	2020
Venta de Bienes	100%	105%	114%	115%	119%
PRESTACION DE SERVICIOS	3%	2%	2%	2%	2%
Otros ingresos	0%	2%	0%	0%	0%
Total Ingresos	102%	105%	113%	113%	117%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	75%	77%	83%	83%	0%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	26%	28%	30%	31%	117%
Gastos de Ventas	13%	14%	13%	13%	85%
Gastos Administrativos	2%	2%	4%	4%	14%
OTROS GASTOS	0%	0%	1%	1%	5%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJAD	11%	12%	13%	13%	1%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	2%	2%	2%	2%	12%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	9%	10%	11%	11%	-11%
Impuesto a la renta causado	2%	2%	3%	2%	2%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7%	8%	8%	8%	-12%

Nota. Análisis vertical del Estado de Resultado de la empresa CORPORACION FAVORITA C.A. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Análisis Horizontal: Estado de resultados

En el análisis horizontal de la empresa CORPORACION FAVORITA C.A. se puede observar que los ingresos estuvieron en una estabilidad normal, pero en cuanto se refiere al año 2020 – 2019 existió una cifra considerable de \$66.774.414,92, este tipo de cifra está en un promedio equilibrado porque la empresa aplicó las estrategias financieras pertinentes. En cuanto a la Utilidad Bruta de Ventas se puede apreciar que para el año 2020 tiene un valor muy representativo de \$1.597.903.593,29 lo que quiere

decir que es una empresa líder en el sector comercial. Finalmente, la utilidad del ejercicio ha tenido un crecimiento notable, en el año 2016 fue de \$ 14.405.771,30 y para el año 2020 fue de \$386.479.086,19, lo que quiere decir que la empresa tuvo sus actividades de una excelente manera. Según lo mencionado por Briseño Ramirez (2006), para que el análisis horizontal tenga un valor positivo se debe incrementar los ingresos y las utilidades de una manera sostenible, sabiendo que los incrementos financieros son los principales indicadores de superación de la organización. Cuando

Análisis Horizontal: Estado de resultados

pandemia del 2019, pero en este caso la empresa supo manejar de buena manera mediante sus indicadores financieros.

	ANALISIS HORIZONTAL							
	2017-2016		2018-2017		2019-2018		2020-2019	
	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
Venta de Bienes	95.683.231,63	5%	156.419.174,94	8%	24.325.105,92	1%	80.934.597,82	4%
PRESTACION DE SERVICIOS	23.147.420,69	-41%	2.374.980,31	-7%	1.588.450,34	5%	4.748.134,01	-15%
Otros ingresos	31.899.404,87	2050%	31.709.867,40	-95%	1.745.564,04	-100%	-	0%
Total Ingresos	61.764.314,36	3%	141.072.164,74	7%	13.844.186,56	1%	66.774.414,92	3%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCTOS	34.910.361,32	2%	105.338.139,32	7%	7.751.511,84	-1%	1.531.129.178,37	-100%
UTILIDAD BRUTA EN VENTA	26.853.953,04	5%	35.734.025,42	7%	21.595.698,40	4%	1.597.903.593,29	279%
Gastos de Ventas	12.139.061,43	5%	20.299.580,74	-8%	8.893.507,37	4%	1.341.556.977,61	556%
Gastos Administrativos	5.968.271,53	17%	40.127.408,48	99%	2.308.999,20	-3%	175.505.281,74	224%
OTROS GASTOS	9.268.951,13	0%	4.766.148,17	51%	2.790.912,48	20%	76.019.069,38	452%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES	19.163.477,34	10%	17.027.733,31	8%	38.210,56	0%	214.721.165,26	-91%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	1.802.452,13	6%	2.402.703,28	7%	214.579,84	-1%	184.833.309,23	523%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	17.361.025,21	10%	14.625.030,03	8%	252.790,40	0%	399.554.474,49	-198%
Impuesto a la renta causado	2.955.253,91	8%	12.745.485,59	34%	4.623.212,27	-9%	13.075.388,30	-28%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	14.405.771,30	11%	1.879.544,44	1%	4.876.002,67	3%	386.479.086,19	-248%

Nota. Análisis horizontal del Estado de Resultados de la empresa CORPORACION FAVORITA C.A. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CORPORACION FAVORITA C.A.

Análisis vertical: Estado de Situación Financiera

En cuanto al análisis vertical de los Estados de Situación Financiera de la CORPORACION FAVORITA C.A. tenemos que el Activo corriente durante el pasar de los años se ha encontrado en un rango de 30 – 40 en relación a los Activos totales de la organización lo que representa que la empresa está en un lugar estable. En cuanto a los Activos no Corriente se tiene un incremento notable del 66% en el año 2020 lo que representa un realce de las actividades económicas de la organización. Para el Pasivo Corriente está en valores considerables que se encuentran entre los 10% y 30 % que son porcentajes positivos en la organización. En cuanto a los Pasivo Corriente los resultados se encuentran en muy buena posición ya que no superan el 10% en su cálculo. Finalmente, el Patrimonio de la empresa se encuentra en porcentajes positivos que hacen más del 70% en sus cálculos lo que se interpreta que la empresa está en una posición adecuada. En cuanto se refieren a los Activos y el Patrimonio de la empresa deben ser mayores al 50% para saber que la organización está funcionando de una excelente manera, y de igual manera si los porcentajes de los Pasivos son menores del 30% la empresa está cumpliendo con sus deudas de una buena manera (Nogueira et al., 2017). Cuando existen porcentajes negativos es debido a fuentes internas que no están funcionando eficazmente dentro de la organización.

Tabla 15.*Análisis vertical: Estado de Situación Financiera*

	ANALISIS VERTICAL				
	2016	2017	2018	2019	2020
Activo Corriente					
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1%	1%	1%	1%	1%
Activos Financieros	21%	23%	18%	18%	21%
Cuentas por cobrar y otras cuentas pro cobrar	7%	7%	8%	6%	6%
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	0%	0%	0%	0%	0%
Inventarios	15%	14%	15%	12%	12%
Otros Activos Corrientes	0%	0%	0%	0%	0%
Total de Activos Corrientes	37%	40%	35%	32%	34%
Activo no Corriente					
Propiedad Planta y Equipo	34%	32%	31%	27%	35%
Propiedad de Inversion	4%	4%	5%	4%	4%
Activos Intangibles	14%	14%	14%	10%	2%
Inversiones asociadas	11%	10%	1%	1%	1%
Otros activos no corrientes	0%	0%	4%	2%	0%
Total Activo No Corriente	63%	60%	65%	68%	66%
TOTAL ACTIVOS	100%	100%	100%	100%	100%
Pasivos corrientes					
Cuentas y documentos por pagar	12%	12%	11%	20%	7%
Obligaciones con Instituciones financieras	0%	0%	0%	0%	1%
Intereses por pagar	0%	0%	0%	0%	0%
Otras Obligaciones corrientes	7%	7%	7%	6%	5%
Total Pasivo Corriente	18%	19%	19%	27%	15%
Pasivo No Corriente					
Jubilacion Patronal	2%	2%	3%	6%	3%
Ingresos Diferidos	1%	1%	0%	0%	0%
Pasivo Por impuesto diferido	1%	1%	0%	0%	0%
Total Pasivo No corriente	5%	5%	4%	6%	15%
TOTAL PASIVO	24%	23%	23%	32%	30%
Patrimonio					
Capital	38%	37%	37%	32%	31%
Reservas	22%	24%	25%	23%	22%
Resultados Acumulados	7%	6%	6%	5%	9%
Resultados del Ejercicio	9%	9%	9%	8%	7%
TOTAL DE PATRIMONIO	76%	77%	77%	68%	70%

Nota. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa CORPORACION FAVORITA C.A. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Análisis Horizontal: Estado de Situación Financiera

En cuanto al análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera de la CORPORACION FAVORITA C.A. nos presentan que los Activos Corrientes para el año 2020-2019 su valoración relativa esta entre el 10% con un valor de \$63862374.32 lo que representa una estabilidad económica notable. En cuanto al Activo no corriente se obtuvo cifras negativas porque hubo un decrecimiento de \$ 4.536.001,26 en relación con el resto de años, esto se dio debido a la ocurrencia del COVID-19 que afecto a sus actividades económicas. En cuanto se refiere a sus Pasivos se obtuvo un resultado positivo del \$23.255.579,60 y un porcentaje de -4% en relación a los Activos totales de la organización. Finalmente, el Patrimonio esta con un valor de \$93.653.955,18 con un porcentaje del 7% en relación a los Activos totales de la organización. Según estudios presentados mencionan, los Activos y el Patrimonio de la organización debe estar entre el 5% - 10 % para que la empresa tenga su funcionamiento de una eficaz manera, y de igual manera, los Pasivos de la organización son inferiores a 0 o negativos quiere decir que sus deudas están siendo cumplidas de una excelente manera. Se puede mencionar que en el año 2020 ha existido problemas en sus actividades en cuanto se refieren a sus Activos eso puede ser por una falta de control en la gestión y de los Inventarios que posee la organización

Tabla 16.*Análisis Horizontal: Estado de Situación Financiera*

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2017-2016		2018-2017		2019-2018		2020-2019	
	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
Activo Corriente								
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4.297.911,70	24%	3.220.621,96	-14%	3.701.392,68	-19%	4.484.698,61	29%
Activos Financieros	61.046.660,77	20%	57.856.514,47	-16%	68.429.278,33	22%	66.171.971,78	18%
Cuentas por cobrar y otras cuentas	21.042.989,00	22%	15.550.521,78	13%	7.609.188,25	-6%	7.465.552,64	-6%
Cuentas por cobrar a compañías rel	60.964,37	7%	1.257.748,77	133%	155.027,04	7%	76.018,64	-3%
Inventarios	14.598.587,75	7%	28.416.690,20	13%	2.136.654,28	-1%	5.966.526,45	-2%
Otros Activos Corrientes	1.956.466,17	0%	1.715.241,18	-88%	16.294,31	-7%	143.081,27	-64%
Total de Activos Corrientes	82.144.818,66	15%	30.487.130,80	-5%	57.710.537,11	10%	65.862.374,32	10%
Activo no Corriente								
Propiedad Planta y Equipo	11.339.621,53	2%	33.832.765,15	7%	28.495.799,04	5%	178.953.171,62	32%
Propiedad de Inversion	8.083.039,45	13%	19.411.754,25	28%	1.785.532,54	2%	16.043,88	0%
Activos Intangibles	20.438.736,08	10%	7.207.819,59	3%	21.647.107,49	-9%	171.266.073,84	-81%
Inversiones asociadas	1.847.755,14	1%	141.763.102,02	-93%	-	0%	-	0%
Otros activos no corrientes	2.280,00	1%	75.455.432,23	24588%	44.048.451,89	-58%	28.821.643,08	-91%
Total Activo No Corriente	41.711.432,20	5%	152.225.454,98	16%	308.013.539,45	28%	4.536.001,26	0%
TOTAL ACTIVOS	123.856.250,86	9%	121.738.324,18	8%	365.724.076,56	22%	70.398.375,58	3%
Pasivos corrientes								
Cuentas y documentos por pagar	18.746.631,22	11%	4.261.192,03	-2%	224.323.070,19	122%	249.010.886,48	-61%
Obligaciones con Instituciones finan	-	0%	-	0%	-	0%	25.625.968,65	0%
Intereses por pagar	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Otras Obligaciones corrientes	12.307.165,56	13%	14.694.194,18	14%	243.792,11	0%	24.267.957,03	-20%
Total Pasivo Corriente	31.053.796,78	12%	23.961.386,99	8%	228.959.488,03	72%	229.587.869,71	-42%
Pasivo No Corriente								
Jubilación Patronal	523.249,34	1%	9.489.682,57	26%	13.249.369,68	29%	11.456.081,68	20%
Ingresos Diferidos	9.736.951,61	-54%	2.337.152,41	-28%	631.364,64	-10%	693.333,96	-13%
Pasivo Por impuesto diferido	626.483,61	8%	3.123.610,43	-36%	4.109.339,77	-73%	1.506.056,10	-100%
Total Pasivo No corriente	6.673.573,89	-8%	1.546.975,75	2%	40.871.930,90	55%	206.332.290,11	180%
TOTAL PASIVO	24.380.222,89	7%	25.508.362,74	7%	269.831.418,93	69%	23.255.579,60	-4%
Patrimonio								
Capital	35.000.000,00	6%	40.000.000,00	7%	45.000.000,00	7%	-	0%
Reservas	50.025.111,45	16%	50.382.201,96	14%	51.011.840,42	12%	-	0%
Resultados Acumulados	1.093.826,02	1%	218.121,00	0%	1.871.575,03	-2%	101.918.953,60	104%
Resultados del Ejercicio	13.357.090,50	10%	5.629.638,48	4%	1.752.392,24	1%	8.264.998,42	-5%
TOTAL DE PATRIMONIO	99.476.027,97	0,09	96.229.961,44	8%	95.892.657,63	7%	93.653.955,18	7%

Nota. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa CORPORACION FAVORITA C.A. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

ESTADO DE RESULTADO
MODERNA ALIMENTOS S.A.

Análisis vertical: Estado de resultados

Para el análisis de los datos presentados en la MODERNA ALIMENTOS S.A. se puede determinar que las Ventas de los bienes de productos masivos, han tenido un incremento económico del 24 % en los 5 años estudiados porque sus Ventas estaban funcionando de una eficaz manera. El total de los ingresos de la organización está en un crecimiento notable del 91% al 108% en relación a las Ventas de la organización. En cuanto a la utilidad bruta en Ventas se vio que en el año 2020 fue de 33% lo que quiere decir que la empresa no se encontraba tan estable por situaciones internas, ya que en estudios realizados plantean que la utilidad en Venta debe estar sobre el 50%. Finalmente, la utilidad del ejercicio se encuentra en porcentajes positivos lo que representa que han tenido ganancias en sus actividades. Según lo mencionado por Briseño Ramirez (2006), las empresas comerciales deben poseer un crecimiento notable durante cada año con un incremento del 2% para que la empresa tenga desarrollo económico, caso contrario la empresa estará pasando a pérdidas financieras, de igual manera para saber que la empresa está con ganancias su utilidad debe presentar porcentajes positivos y no negativos .

Tabla 17.

Análisis vertical: Estado de resultados

	ANALISIS VERTICAL				
	2016	2017	2018	2019	2020
Venta de Bienes	100%	108%	113%	117%	124%
PRESTACION DE SERVICIOS	0%	0%	1%	0%	0%
Otros ingresos	0%	1%	0%	0%	0%
Total Ingresos	91%	97%	99%	104%	108%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	60%	66%	71%	75%	75%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	31%	31%	28%	28%	33%
Gastos de Ventas	15%	15%	15%	16%	17%
Gastos Administrativos	7%	9%	6%	4%	5%
OTROS GASTOS	3%	4%	2%	1%	0%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15%	6%	6%	7%	7%	11%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	1%	1%	1%	1%	2%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	5%	5%	6%	6%	9%
Impuesto a la renta causado	2%	2%	2%	2%	2%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3%	4%	4%	4%	7%

Nota. Análisis vertical del Estado de Resultados de la empresa MODERNA ALIMENTOS S.A. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Análisis Horizontal: Estado de resultados

En el análisis horizontal de la empresa MODERNA ALIMENTOS S.A. se puede observar que los ingresos estuvieron en una estabilidad normal, pero en cuanto se refiere al año 2019 - 2020 existió una cifra considerable de \$7.620.339,82 y un valor residual del 5%, este tipo de cifra está en un promedio equilibrado, porque la empresa supo aplicar las estrategias financieras pertinentes. En cuanto a la utilidad bruta de Ventas se puede apreciar en el año 2020 tiene un valor muy representativo de \$7.705.173,71 con un valor residual del 18% lo que quiere decir, que la empresa se encuentra en un puesto líder en el sector comercial. Finalmente, la utilidad del ejercicio ha tenido un crecimiento notable, en el año 2016 fue de \$ 262.755,67 con un valor residual del 5% y para el año 2020 fue de \$3.992.384,39 con un valor residual del 65%, lo que quiere decir que la empresa tuvo aplicación de estrategias financieras que permitió un crecimiento sostenible. Según lo mencionado por Briseño Ramirez (2006), para que el análisis horizontal tenga un valor positivo se debe incrementar los Ingresos y las utilidades de una manera considerable, sabiendo que los incrementos son los principales indicadores de superación de la organización. Cuando existe problemas en sus valores es porque la organización está presentando problemas ya sean internos o externos de la organización un caso muy conocido es el de la pandemia del 2020, pero en este caso la empresa supo manejar de buena manera mediante sus indicadores financieros.

Tabla 18.*Análisis Horizontal: Estado de resultados*

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2017-2016		2018-2017		2019-2018		2020-2019	
	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
Venta de Bienes	12.256.375,77	8%	6.974.612,82	4%	6.211.831,84	4%	11.059.811,88	6%
PRESTACION DE SERVICIOS	51.764,75	38%	812.455,29	431%	1.001.075,21	-100%	-	0%
Otros ingresos	1.310.212,23	361%	1.672.704,67	-100%	-	0%	-	0%
Total Ingresos	10.000.578,65	7%	2.730.479,09	2%	6.546.811,04	4%	7.620.339,82	5%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	8.839.901,46	10%	8.093.916,11	8%	6.250.796,09	6%	84.833,89	0%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.160.677,19	2%	5.363.437,02	-11%	296.014,95	1%	7.705.173,71	18%
Gastos de Ventas	105.202,15	0%	716.315,39	-3%	1.879.362,17	8%	1.387.762,88	6%
Gastos Administrativos	1.677.896,15	15%	4.028.672,57	-31%	2.612.546,02	-29%	1.065.335,88	16%
OTROS GASTOS	1.647.383,41	0%	2.990.424,71	-47%	1.868.380,81	-56%	796.352,96	-55%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A	308.330,12	3%	485.626,27	5%	612.995,25	6%	5.600.344,58	52%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	46.249,52	3%	72.843,94	5%	91.949,29	6%	840.051,68	52%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	262.080,60	3%	412.782,33	5%	521.045,96	6%	4.760.292,90	52%
Impuesto a la renta causado	675,07	0%	72.764,22	-3%	281.200,51	10%	767.908,51	26%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	262.755,67	5%	485.546,55	9%	239.845,45	4%	3.992.384,39	65%

Nota. Análisis horizontal del Estado de Resultados de la empresa MODERNA ALIMENTOS S.A. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

MODERNA ALIMENTOS S.A.

Análisis vertical: Estado de Situación Financiera

En cuanto al análisis vertical de los Estados de Situación Financiera de la MODERNA ALIMENTOS S.A. tenemos que el Activo Corriente durante el pasar de los años se ha encontrado en un rango de 50% – 60% en relación a los Activos Totales de la organización lo que representa que la empresa está en un lugar importante dentro de las empresas comerciales del Ecuador. En cuanto a los Activos no Corriente se tiene un incremento notable del 42% en el año 2020 lo que representa un problema económico en sus actividades porque no está en el porcentaje establecido. Para el Pasivo Corriente presentan valores considerables que se encuentran entre los 10% y 30% que son porcentajes positivos en la organización. En cuanto a los Pasivos Corriente los resultados se entran en muy buena posición ya que no superan el 10% en su resolución, pero en el año 2016 hubo un porcentaje considerable de 77%. Finalmente, el Patrimonio de la empresa se encuentra en porcentajes positivos que hacen más del 70% en sus cálculos lo que se interpreta que la empresa está en una posición apropiada, pero en el año 2020 su porcentaje estuvo en 58% lo que quiere decir que la empresa pudo estar en un porcentaje sólido. En cuanto se refieren a los Activos y el Patrimonio de la empresa deben ser mayores al 50% para saber que la organización está funcionando de una manera óptima, y de igual manera si los porcentajes de los Pasivos son menores del 30% la empresa está cumpliendo con sus deudas de una manera adecuada (Nogueira et al., 2017). Cuando existen porcentajes negativos es debido a fuentes internas que no están funcionando eficazmente dentro de la organización.

Tabla 19.*Análisis vertical: Estado de Situación Financiera*

	ANALISIS VERTICAL				
	2016	2017	2018	2019	2020
Activo Corriente					
Efectivo y Equivalente de Efectivo	10%	10%	7%	7%	20%
Activos Financieros	18%	23%	22%	25%	19%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	19%	19%	22%	24%	20%
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	0%	0%	0%	0%	0%
Inventarios	21%	20%	21%	18%	15%
Otros Activos Corrientes	0%	0%	0%	0%	1%
Total de Activos Corrientes	51%	57%	55%	52%	58%
Activo no Corriente					
Propiedad Planta y Equipo	44%	39%	41%	42%	35%
Propiedad de Inversion	1%	1%	1%	1%	1%
Activos Intangibles	3%	3%	2%	2%	3%
Inversiones asociadas	0%	0%	0%	0%	0%
Otros activos no corrientes	0%	0%	0%	1%	1%
Total Activo No Corriente	49%	43%	45%	48%	42%
TOTAL ACTIVOS	100%	100%	100%	100%	100%
Pasivos corrientes					
Cuentas y documentos por pagar	5%	1%	5%	7%	7%
Obligaciones con Instituciones financieras	15%	3%	7%	4%	15%
Intereses por pagar	0%	0%	0%	0%	0%
Otras Obligaciones corrientes	3%	3%	3%	3%	4%
Total Pasivo Corriente	25%	30%	17%	18%	37%
Pasivo No Corriente					
Jubilacion Patronal	3%	3%	4%	10%	3%
Ingresos Diferidos	0%	0%	0%	0%	0%
Pasivo Por impuesto diferido	2%	1%	1%	1%	1%
Total Pasivo No corriente	77%	11%	16%	10%	5%
TOTAL PASIVO	40%	40%	34%	27%	42%
Patrimonio					
Capital	35%	32%	35%	36%	32%
Reservas	3%	4%	4%	5%	5%
Resultados Acumulados	17%	19%	21%	26%	13%
Resultados del Ejercicio	5%	5%	5%	6%	8%
Total patrimonio	60%	60%	66%	73%	58%

Nota. Análisis vertical del Estado de Situación financiera de la empresa MODERNA ALIMENTOS S.A. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Análisis Horizontal: Estado de Situación Financiera

En cuanto al análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera de la CORPORACION FAVORITA C.A. nos presentas que los activos corrientes para el año 2020-2019 su valoración relativa esta entre el 25% con un valor de \$14.277.426,44 lo que representa una estabilidad económica notable. En cuanto al Activo No Corriente se obtuvo cifras negativas porque hubo un decrecimiento de \$ 644.973,75 en relación con el resto de años, esto se dio debido a la ocurrencia del COVID-19 que afecto a sus actividades económicas. En cuanto se refiere a sus Pasivos se obtuvo un resultado negativo del \$21.865.615,36 y un porcentaje de 74 en relación a los Activos totales de la organización, lo que representa falencias en la organización. Finalmente, el Patrimonio esta con un valor de \$8.233.162,67 con un porcentaje del -10% en relación a los Activos totales de la organización, esto representa deficiencia en la organización por sus porcentajes negativos. Según estudios presentados mencionan, los Activos y el Patrimonio de la organización debe estar entre el 5 -10 % para que la empresa tenga su funcionamiento de una eficaz manera, y de igual manera, si los Pasivos de la organización son inferiores a 0 o negativos quiere decir que sus deudas están siendo cumplidas de una excelente manera. Se puede mencionar que la organización tuvo problemas notables en el Pasivo porque no pudieron cumplir sus deudas a tiempo y esto se dio debido a problemas económicos en el Patrimonio

Tabla 20*Análisis Horizontal: Estado de Situación Financiera*

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2017-2016		2018-2017		2019-2018		2020-2019	
	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
Activo Corriente								
Efectivo y Equivalente de Efectivo	802.506,65	8%	3.478.802,13	-32%	102.931,17	-1%	17.075.108,99	239%
Activos Financieros	7.511.101,08	41%	2.178.891,25	-8%	3.952.871,45	17%	4.066.644,27	-15%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	1.582.629,84	8%	2.500.496,27	12%	2.449.155,25	10%	2.122.397,46	-8%
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Inventarios	937.602,31	4%	638.834,09	3%	4.229.703,55	-18%	831.145,68	-4%
Otros Activos Corrientes	-	0%	-	0%	-	0%	1.537.570,27	0%
Total de Activos Corrientes	11.536.464,03	22%	4.152.646,68	-6%	3.473.518,88	-6%	14.277.426,44	25%
Activo no Corriente								
Propiedad Planta y Equipo	785.011,54	-2%	377.926,61	1%	1.401.781,00	3%	2.820.505,13	-6%
Propiedad de Inversión	18.164,24	-2%	385.399,38	49%	548.144,17	-47%	3.144,95	-1%
Activos Intangibles	268.371,24	-8%	213.524,32	-7%	110.362,78	-4%	868.619,06	34%
Inversiones asociadas	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Otros activos no corrientes	194.156,32	-56%	11.953,17	-8%	1.296.664,00	904%	280.680,78	-19%
Total Activo No Corriente	1.785.766,43	-4%	498.666,74	1%	2.861.803,18	6%	644.973,75	-1%
TOTAL ACTIVOS	9.750.697,60	9%	3.653.979,94	-3%	611.715,70	-1%	13.632.452,69	13%
Pasivos corrientes								
Cuentas y documentos por pagar	3.320.125,79	-68%	3.570.863,86	232%	2.432.992,75	48%	1.272.418,44	17%
Obligaciones con Instituciones financieras	12.810.394,04	0%	5.050.161,88	0%	3.779.889,45	0%	14.493.269,31	0%
Intereses por pagar	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Otras Obligaciones corrientes	29.246,87	1%	163.900,56	-5%	113.336,95	3%	1.162.068,27	34%
Total Pasivo Corriente	7.464.976,21	29%	14.490.049,57	-43%	201.804,27	1%	25.720.915,51	134%
Pasivo No Corriente								
Jubilación Patronal	191.370,00	7%	1.444.487,30	47%	118.261,12	-3%	169.549,36	-4%
Ingresos Diferidos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Pasivo Por impuesto diferido	106.051,92	-7%	48.357,30	-3%	106.672,34	-7%	180.094,43	-13%
Total Pasivo No corriente	67.049.011,14	-85%	5.917.402,97	49%	7.398.061,45	-41%	3.855.300,15	-37%
TOTAL PASIVO	4.187.204,87	10%	8.572.646,60	-19%	7.196.257,18	-19%	21.865.615,36	74%
Patrimonio								
Capital	-	0%	3.000.000,00	8%	-	0%	-	0%
Reservas	530.439,70	15%	556.349,27	14%	599.134,47	13%	630.550,95	12%
Resultados Acumulados	4.773.957,31	28%	934.465,46	4%	5.755.960,19	25%	12.866.074,89	-45%
Resultados del Ejercicio	259.095,72	5%	427.851,93	8%	314.164,82	5%	4.060.024,30	64%
Total patrimonio	5.563.492,73	9%	4.918.666,66	7%	6.584.541,48	9%	8.233.162,67	-10%

Nota. Análisis horizontal del Estado de Situación financiera de la empresa MODERNA ALIMENTOS S.A. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

ESTADO DE RESULTADO
CORPORACION EL ROSADO S.A.

Análisis vertical: Estado de resultados

Para el análisis de los datos presentados en la CORPORACION EL ROSADO S.A. se puede determinar que las Ventas de los bienes han tenido un realce económico del 29 % en los 5 años estudiados esto se dio por que sus acciones económicas estaban funcionando de una eficaz manera. El total de los ingresos de la organización está en un crecimiento notable del 101% al 129 % en relación a las Ventas de la organización. En cuanto a la utilidad bruta en Ventas se vio que en el año 2020 fue de 31% lo que quiere decir que la empresa no se encontraba tan estable por situaciones internas. Finalmente, la utilidad del ejercicio se encuentra en porcentajes positivos lo que representa que han tenido ganancias en sus actividades, en el año 2020 su porcentaje fue del 3% lo que representa estabilidad, pero por un mínimo. Según lo mencionado por Briseño Ramirez (2006), las empresas comerciales deben poseer un crecimiento notable durante cada año este crecimiento debe ser mayor al 2 por ciento para que la empresa tenga crecimiento económico caso contrario la empresa estará pasando a pérdidas económicas, de igual manera para saber que la empresa esta con ganancias su utilidad debe presentar porcentajes positivos y no negativos . Los valores negativos que se presentan se dan debido a la pandemia de COVID 19, así mismo se pueden dar por que las Ventas se disminuyeron por problemas ambientales en el país.

Tabla 21.

Análisis vertical: Estado de resultados

	ANÁLISIS VERTICAL				
	2016	2017	2018	2019	2020
Venta de Bienes	100%	109%	117%	121%	129%
PRESTACION DE SERVICIOS	0%	0%	0%	0%	0%
Otros ingresos	1%	1%	2%	0%	0%
Total Ingresos	101%	110%	119%	121%	129%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	76%	83%	89%	91%	99%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	25%	27%	30%	30%	31%
Gastos de Ventas	1%	1%	1%	1%	1%
Gastos Administrativos	19%	19%	21%	22%	22%
OTROS GASTOS	0%	0%	0%	0%	0%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	1%	4%	4%	5%	5%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	0%	1%	1%	1%	1%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1%	3%	4%	4%	4%
Impuesto a la renta causado	1%	1%	1%	1%	1%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0%	3%	3%	3%	3%

Nota. Análisis vertical del Estado de Resultados de la empresa CORPORACION EL ROSADO S.A. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Análisis Horizontal: Estado de resultados

En el análisis horizontal de la empresa CORPORACION EL ROSADO S.A. se puede observar que los ingresos fueron en una estabilidad normal, pero en cuanto se refiere al año 2020 – 2019 existió una cifra considerable de \$81.387.606,00 y un valor residual del 7%, este tipo de cifra está en un promedio equilibrado por que la empresa supo aplicar las estrategias financieras pertinentes. En cuanto a la Utilidad bruta de Ventas se puede apreciar que para el año 2020 tiene un valor muy representativo de \$5.129.618,75 con un valor residual del 2% lo que quiere decir, que la empresa se encuentra en un puesto líder en el sector comercial. Finalmente, la utilidad del ejercicio ha tenido un stock económico, para el año 2020 fue de \$118.388,29 con un valor residual del 0%, lo que quiere decir que la empresa tuvo sus actividades paralizadas por la situación de la pandemia del COVID-19. Según lo mencionado por Briseño Ramirez (2006), para que el análisis horizontal tenga un valor positivo se debe incrementar los ingresos y las utilidades de una manera considerable, sabiendo que los incrementos son los principales indicadores de superación de la organización. Cuando existe problemas en sus valores es porque la organización está presentando problemas ya sean internos o externos de la organización un caso muy conocido es el de la pandemia del 2020, pero en este caso la empresa supo manejar de buena manera

mediante sus indicadores financieros. Cuando se presentan porcentajes de 0 quiere decir que las empresas han paralizado sus actividades o han cerrado definitivamente

Tabla 22.

Análisis Horizontal: Estado de resultados

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2017-2016		2018-2017		2019-2018		2020-2019	
	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
Venta de Bienes	84.818.662,55	9%	80.608.499,84	8%	35.241.676,47	3%	75.444.605,54	6%
PRESTACION DE SERVICIOS	20.276,14	19%	18.984,60	-15%	79.013,75	72%	12.040,87	6%
Otros ingresos	1.450.210,80	14%	3.090.260,37	26%	15.152.851,60	-100%	-	0%
Total Ingresos	86.405.404,84	9%	83.693.170,57	8%	20.263.446,36	2%	81.387.606,00	7%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCC	62.432.005,66	8%	61.688.746,47	8%	17.490.036,32	2%	76.257.987,25	9%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	23.973.399,18	10%	22.004.424,10	8%	2.773.410,04	1%	5.129.618,75	2%
Gastos de Ventas	1.377.740,02	-13%	2.273.285,24	25%	1.025.852,15	9%	2.205.300,96	-18%
Gastos Administrativos	1.103.761,35	1%	18.331.924,82	10%	4.587.760,03	2%	4.276.585,68	2%
OTROS GASTOS	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES D	24.866.394,52	181%	1.495.096,87	4%	5.573.453,20	14%	531.300,38	1%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJAD	3.729.959,18	181%	224.264,53	4%	836.017,98	14%	79.695,06	1%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	21.136.435,34	181%	1.270.832,34	4%	4.737.435,22	14%	451.605,32	1%
Impuesto a la renta causado	865.441,78	-9%	892.530,12	11%	1.575.406,62	17%	569.993,61	5%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	22.001.877,12	882%	378.302,22	2%	3.162.028,60	13%	118.388,29	0%

Nota. Análisis horizontal del Estado de Resultados de la empresa CORPORACION EL ROSADO S.A. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CORPORACION EL ROSADO S.A

Análisis vertical: Estado de Situación Financiera

En cuanto al análisis vertical de los Estados de Situación Financiera de la CORPORACION EL ROSADO S.A. tenemos que el Activo Corriente durante el pasar de los años se ha encontrado en un rubro de 40% – 50% en relación a los Activos Totales de la organización lo que representa que la empresa está en un lugar estable. En cuanto a los Activos no Corriente se tiene un decrecimiento del año 2016 con 57% al año 2020 con un valor de 47% lo que representa un problema económico en sus actividades porque no está en el porcentaje establecido. Para el Pasivo está en valores altos que se encuentran entre los 50% - 65% que son porcentajes negativos en la organización ya que sus deudas están superando el 50% que es porcentaje máximo que los estudios plantean para tener una situación financiera sana. Finalmente, el Patrimonio de la empresa se encuentra en porcentajes menores que se encuentran en una escala de 35% a 42% en sus cálculos lo que se interpreta que la empresa está en una posición deficiente, en el año 2020 su porcentaje estuvo en 39% lo que quiere decir que la empresa tuvo un decaimiento notable por los problemas internos de la organización. En cuanto se refieren a los Activos y el Patrimonio de la empresa deben ser mayores al 50% para saber que la organización está funcionando de una excelente manera, y de igual manera si los porcentajes de los Pasivos son menores del 30% la empresa está cumpliendo con sus deudas de una buena manera (Nogueira et al., 2017). Cuando existen porcentajes negativos es debido a fuentes internas que no están funcionando eficazmente dentro de la organización.

Tabla 23.

Análisis vertical: Estado de Situación Financiera

	ANALISIS VERTICAL				
	2016	2017	2018	2019	2020
Activo Corriente					
Efectivo y Equivalente de Efectivo	9%	10%	7%	6%	5%
Activos Financieros	14%	18%	19%	22%	28%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	2%	2%	2%	2%	1%
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	0%	0%	0%	0%	0%
Inventarios	19%	21%	22%	19%	18%
Otros Activos Corrientes	0%	0%	0%	0%	0%
Total de Activos Corrientes	43%	50%	50%	49%	53%
Activo no Corriente					
Propiedad Planta y Equipo	13%	11%	11%	10%	10%
Propiedad de Inversion	0%	0%	0%	0%	0%
Activos Intangibles	0%	0%	0%	0%	0%
Inversiones asociadas	0%	0%	0%	0%	0%
Otros activos no corrientes	0%	8%	6%	19%	16%
Total Activo No Corriente	57%	50%	50%	51%	47%
TOTAL ACTIVOS	100%	100%	100%	100%	100%
Pasivos corrientes					
Cuentas y documentos por pagar	20%	22%	23%	22%	22%
Obligaciones con Instituciones financieras	10%	12%	15%	13%	12%
Intereses por pagar	0%	0%	0%	0%	0%
Otras Obligaciones corrientes	3%	3%	3%	3%	8%
Total Pasivo Corriente	41%	47%	50%	48%	46%
Pasivo No Corriente					
Jubilacion Patronal	3%	3%	3%	16%	3%
Ingresos Diferidos	0%	0%	0%	0%	0%
Pasivo Por impuesto diferido	0%	0%	0%	0%	0%
Total Pasivo No corriente	18%	16%	13%	16%	16%
TOTAL PASIVO	58%	62%	63%	63%	62%
Patrimonio					
Capital	22%	21%	19%	17%	17%
Reservas	16%	10%	12%	12%	14%
Resultados Acumulados	2%	2%	2%	2%	2%
Resultados del Ejercicio	0%	4%	4%	4%	4%
Total patrimonio	42%	38%	37%	37%	38%

Nota. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa CORPORACION EL ROSADO S.A. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Análisis Horizontal: Estado de Situación Financiera

En cuanto al análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera de la CORPORACION FAVORITA C.A. nos presentas que los Activos Corrientes para el año 2020-2019 su valoración relativa esta entre el 12% con un valor de \$42.539.136,41 lo que representa una estabilidad económica notable. En cuanto al Activo No Corriente se obtuvo cifras negativas porque hubo un decrecimiento de \$ 19.578.008,78 con porcentaje del -5% en relación con el resto de años, esto se dio debido a la presencia del COVID-19 que afecto a sus actividades económicas. En cuanto se refiere a sus Pasivos se obtuvo un resultado negativo del \$7.634.205,54 y un porcentaje de 2% en relación a los Activos Totales de la organización, lo que representa falencias en la organización, pero son muy mínimas. Finalmente, el Patrimonio esta con un valor de \$15.326.922,09 con un porcentaje del 6% en relación a los Activos Totales de la organización, esto representa que la organización pudo establecer y controlar sus Patrimonio de una manera efectiva y eficiente. Según estudios presentados mencionan, los Activos y el Patrimonio de la organización debe estar entre el 5 -10 % para que la empresa tenga su funcionamiento de una eficaz manera, y de igual manera, si los Pasivos de la organización son inferiores a 0 o negativos quiere decir que sus deudas están siendo cumplidas de una excelente manera. La organización tubo un porcentaje del 2% en cuanto se refiere a los Pasivos de la organización, pero este porcentaje es muy pequeño y para esto se deben establecer estrategias financieras de control.

Tabla 24.

Análisis Horizontal: Estado de Situación Financiera

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2017-2016		2018-2017		2019-2018		2020-2019	
	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
Activo Corriente								
Efectivo y Equivalente de Efectivo	7.433.643,16	14%	15.997.510,46	-26%	1.650.814,78	-4%	4.601.786,49	-10%
Activos Financieros	23.758.294,75	28%	14.334.927,63	13%	39.821.695,62	32%	44.766.799,48	27%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	1.031.451,25	-8%	629.326,42	-5%	42.140,75	0%	863.634,67	-8%
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Inventarios	19.167.160,31	17%	14.953.376,06	11%	9.597.383,00	-7%	3.285.829,89	2%
Otros Activos Corrientes	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Total de Activos Corrientes	53.682.614,19	21%	21.393.883,93	7%	26.118.276,86	8%	42.539.136,41	12%
Activo no Corriente								
Propiedad Planta y Equipo	9.153.441,77	-12%	4.359.228,33	6%	1.034.369,06	1%	1.979.781,90	3%
Propiedad de Inversión	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Activos Intangibles	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Inversiones asociadas	-	0%	33.843,70	297%	42.649,30	-94%	-	0%
Otros activos no corrientes	46.725.859,46	409454%	7.174.558,30	-15%	102.095.359,58	258%	19.822.376,64	-14%
Total Activo No Corriente	31.958.885,03	-9%	28.111.514,13	9%	39.908.627,03	12%	19.578.008,78	-5%
TOTAL ACTIVOS	21.723.729,16	4%	49.505.398,06	8%	66.026.903,89	10%	22.961.127,63	3%
Pasivos corrientes								
Cuentas y documentos por pagar	16.981.926,18	15%	23.205.007,06	17%	8.036.724,85	5%	980.210,45	1%
Obligaciones con Instituciones financieras	15.319.834,43	0%	25.325.298,90	0%	3.619.271,24	0%	11.234.597,42	0%
Intereses por pagar	186.445,27	0%	46.398,83	0%	125.877,86	0%	177.925,67	0%
Otras Obligaciones corrientes	4.220.838,69	28%	3.817.963,88	20%	833.611,81	4%	38.252.927,53	160%
Total Pasivo Corriente	45.948.200,12	19%	45.601.914,42	16%	15.299.110,91	5%	672.627,83	0%
Pasivo No Corriente								
Jubilación Patronal	485.875,40	3%	1.853.133,21	11%	452.107,23	2%	2.272.222,42	12%
Ingresos Diferidos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Pasivo Por impuesto diferido	666.981,49	32%	572.253,21	-21%	620.262,02	-28%	294.526,28	19%
Total Pasivo No corriente	9.650.283,07	-9%	11.968.883,71	-12%	30.565.797,91	36%	6.961.577,71	6%
TOTAL PASIVO	36.297.917,05	10%	33.633.030,71	9%	45.864.908,82	11%	7.634.205,54	2%
Patrimonio								
Capital	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Reservas	28.472.911,45	-31%	13.105.695,33	20%	13.995.340,62	18%	15.760.861,20	17%
Resultados Acumulados	208.741,29	2%	-	0%	-	0%	-	0%
Resultados del Ejercicio	21.470.238,56	910%	1.617.536,92	7%	3.210.037,41	13%	1.033.176,59	-4%
Total patrimonio	14.574.187,89	-6%	15.872.367,35	7%	20.161.995,07	8%	15.326.922,09	6%

Nota. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa CORPORACION EL ROSADO S.A. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Comprobación del objetivo 3: Comparar los resultados entre las empresas del sector comercial para encontrar los resultados positivos y negativos para llegar a comprender los resultados de la investigación

En cuanto a la estadística descriptiva que se implementó en base a los resultados que fueron arrojados en los indicadores financieros aplicados. Se presento la evolución conjunta de las variables e indicadores aplicados en el periodo 2016 al 2020. El estudio se realizó en base a datos estadísticos para poder observar el cambio que sufrieron las empresas durante cada uno de los años y cuáles fueron sus consecuencias en el periodo de pandemia.

Indicadores de Liquidez periodo 2016 al 2020

Dentro de los indicadores de Liquidez de cada año seleccionado se puede apreciar que la Liquidez Corriente ha tenido un crecimiento notable en los años estudiados. En el año 2019 la media de Liquidez Corriente fue del 2.37 lo que significa que por cada 3 dólares del Pasivo Corriente las organizaciones cuentan con \$ 2,37 de respaldo del Activo Corriente con esto se da un realce positivo en las compañías. Por lo contrario, para el año 2020 su Liquidez Corriente disminuyó hasta el 1.68 que se refiere a la media, estos resultados dan a entender que las empresas están en con una liquidez normal para cubrir las deudas de cada año. En cuanto se refiere a la prueba acida la media en el año 2016 ha tenido resultados menores a uno lo que quiere decir que no pudieron pagar sus deudas en el corto plazo que tenían establecido. En cambio, en los años siguientes sus valores de prueba acida fueron controladas de total normalidad con valores que sobrepasan un valor de uno en cuanto se refiere a la media calculada. Para el año 2020 su media presento un valor de 1.15 lo que permanece en un rango estable de cubrimiento de deudas. Según Porras (2019) menciona en sus estudios , que el valor de la facilidad que las empresas tienen para pagar sus deudas deben sobrepasar cifras de uno para saber que la institución está encaminada por un buen sitio. En cuanto a los valores que no sobrepasan el uno es debido que las instrucciones debieron bajar su actividad Económica por la pandemia COVID-19.

Tabla 25.

Indicadores de Liquidez periodo 2016 al 2020

	2016		2017		2018		2019		2020	
Estadísticos	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ACIDA	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ACIDA	LIQUIDEZ CORRIEN TE	PRUEBA ACIDA	LIQUIDEZ CORRIEN TE	PRUEBA ACIDA	LIQUIDEZ CORRIEN TE	PRUEBA ACIDA
MEDIA	1,32	0,96	1,42	1,29	1,49	1,12	2,37	2,05	1,68	1,15
MODA	2,04	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
MEDIANA	1,13	0,98	1,12	1,15	1,18	1,02	1,07	0,80	1,38	1,06
MAXIMO	2,73	2,31	3,00	2,58	3,17	2,57	12,05	12,05	3,62	3,18
MINIMO	0,01	0,01	0,21	0,49	0,25	0,15	0,19	0,13	0,09	0,06
RANGO	2,72	2,30	2,80	2,09	2,92	2,42	11,85	11,92	3,53	3,13
VARIANZA	0,67	0,47	0,63	0,41	0,89	0,55	12,38	12,86	1,52	0,86
DESVIACION ESTANDAR	0,82	0,68	0,79	0,64	0,94	0,74	3,52	3,59	1,23	0,93
COEF. DE VARIACION	0,62	0,71	0,56	0,50	0,63	0,67	1,48	1,75	0,74	0,81
ASIMETRIA	0,17	0,60	0,65	0,84	0,92	0,75	2,79	2,94	0,46	1,16
CURTOSIS	-0,43	0,32	0,59	0,39	0,02	0,16	8,20	8,90	-0,82	1,60

Nota. Estadística descriptiva de los indicadores de liquidez del periodo 2016 al 2020. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Solvencia periodo 2016 al 2020

Los indicadores de solvencia que fueron seleccionados en la investigación nos arrojaron valores tanto positivos como negativos en cuanto al financiamiento que tienen las instituciones con sus deudas pertinentes. En cuanto a la media del endeudamiento del Activo se ha presenciado que en el año 2016 fue de 0.74 y para el año 2020 su media fue de 0.86 lo que significa que la institución es tiene n un alto grado de independencia respecto a sus acreedores a pesar de enfrentar a la pandemia COVID-19. En cuanto se refiere a la media del endeudamiento patrimonial se encuentran en valores considerables, para el año 2020 su media fue de 2.81 con esto se menciona que el grado de compromiso del Patrimonio está siendo influenciado por los Pasivos totales de las organizaciones y se tiene que los acreedores de las empresas son los que financian con mayor importancia la empresa. De igual manera, la media del indicador de endeudamiento del Activo Fijo muestra valores positivos en los años estudiados, que para el año 2020 su media fue de 4.96 lo que nos da a entender que los Activos Fijos de las instituciones se hubieran podido financiar con el Patrimonio de las empresas sin necesidad de acudir a otras personas. Finalmente, en cuanto al apalancamiento para el año 2020 su media fue de 3,61 los que significa que sus recursos internos pudieron cubrir con las deudas de las instituciones. En cuanto se refieren a los indicadores de solvencia las cifras que se presentan en la media deben estar en escala de mayores a uno para saber que sí pudieron cumplir con sus deudas (Porrás, 2019). En la gran mayoría de resultados se puede observar que los valores están ascendiendo a uno, pero los valores que son menores son por mala administración de sus recursos al momento de enfrentar las deudas a corto plazo.

Tabla 26.

Indicadores de Solvencia periodo 2016 al 2020

Estadísticos	2016				2017				2018			
	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	APALANCAMIENTO	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	APALANCAMIENTO	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	APALANCAMIENTO
MEDIA	0,74	8,80	1,74	9,60	0,80	11,06	1,77	11,86	0,81	4,95	2,52	5,55
MODA	#N/A	#N/A	0,00	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	1,68	#N/A	#N/A
MEDIANA	0,83	3,88	1,31	3,88	0,85	3,15	1,97	3,91	0,71	1,74	2,03	2,74
MAXIMO	1,38	32,13	4,77	33,13	1,89	45,29	3,41	46,29	2,48	24,51	7,26	23,51
MINIMO	0,24	0,31	0,00	1,31	0,23	0,31	0,00	1,13	0,23	0,30	0,00	0,68
RANGO	1,14	31,81	4,77	31,81	1,65	44,98	3,41	45,16	2,24	24,20	7,26	22,83
VARIANZA	0,13	151,40	2,43	154,10	0,23	262,13	1,75	266,50	0,42	57,36	5,07	50,83
DESVIACION ESTANDAR	0,36	12,30	1,56	12,41	0,48	16,19	1,32	16,32	0,65	7,57	2,25	7,13
COEF. DE VARIACION	0,48	1,40	0,89	1,29	0,60	1,46	0,75	1,38	0,80	1,53	0,89	1,28
ASIMETRIA	0,12	1,60	0,72	1,60	1,14	1,64	-0,16	1,63	2,12	2,34	0,96	2,18
CURTOSIS	-0,42	1,03	-0,14	1,02	2,35	1,43	-1,82	1,39	5,52	5,56	0,76	4,72

2019				2020			
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	APALANCAMIENTO	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	APALANCAMIENTO
0,79	5,81	1,91	6,61	0,86	2,81	4,96	3,61
#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
0,71	1,67	1,90	2,11	0,52	1,03	2,09	1,58
2,61	21,71	4,07	22,71	3,96	10,22	19,29	11,22
0,08	0,09	0,00	0,62	0,08	0,09	0,27	0,34
2,52	21,62	4,07	22,08	3,88	10,14	19,02	10,89
0,51	64,66	2,08	66,92	1,27	13,51	42,36	14,57
0,71	8,04	1,44	8,18	1,13	3,68	6,51	3,82
0,91	1,38	0,76	1,24	1,32	1,31	1,31	1,06
2,06	1,41	0,05	1,39	2,78	1,43	1,72	1,37
5,26	0,56	-1,24	0,49	8,25	0,66	1,90	0,52

Nota. Estadística descriptiva de los indicadores de solvencia del periodo 2016 al 2020. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Gestión periodo 2016 al 2020

En cuanto a los indicadores de gestión aplicados nos darán a comprender como las instituciones están utilizando sus recursos, cual es la eficiencia en que las instituciones utilizan los Activos en el pago de sus obligaciones. Para la media que se está presentando para la rotación de cartera sus valores son positivos porque están superando al estándar que para el año 2020 fue de 13,56, lo que significa que la mayoría de cuentas han girado 13 veces durante los años estudiados. Para el indicador de rotación de Activo Fijo nos arrojado un valor de 31,53 para el año 2020 en cuanto a la media dando a entender que las Ventas no están a proporción en cuanto a lo invertido en la planta de equipos. Para el indicador de rotación de Ventas para el año 2020 su media fue de 2.56 y se interpreta que por cada dólar que se invertido en el Activo total se generó Ventas de 2.56 dólares, dentro del periodo medio de cobranza existe una media de 49.87 para el año 2020, Finalmente para el impacto de gastos y Ventas se tiene una media de 0.20 para el año 2020 y esto significa que por cada Venta se empleó un gasto significativo en la organización . En el indicador de impacto de la carga financiera se tiene una media de 0.02 lo que se interpreta como que las empresas manejan un bajo gasto financiero en cuanto a las Ventas que realizan ya que no superan al 3% de los gastos financieros de las organizaciones. Para los indicadores de gestión se debe apreciar que dependiendo el indicador sus valores deberán variar , la utilización de esta estadística proporciona una relación de los que está sucediendo en las organizaciones (Porrás, 2019). Los valores que se encuentran de manera negativa se deben a problemas administrativos y financieros que se dio en las instituciones en el año pertinente.

Tabla 27.

Indicadores de Gestión periodo 2016 al 2020

Estadísticos	2016						2017						2018					
	ROTACIÓN DE CARTERA	ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	ROTACIÓN DE VENTAS	PERIODO MEDIO DE COBRANZA A CORTO PLAZO	IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	ROTACIÓN DE CARTERA	ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	ROTACIÓN DE VENTAS	PERIODO MEDIO DE COBRANZA A CORTO PLAZO	IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	ROTACIÓN DE CARTERA	ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	ROTACIÓN DE VENTAS	PERIODO MEDIO DE COBRANZA A CORTO PLAZO	IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA
MEDIA	7,04	20,50	2,41	79,43	0,20	0,01	9,18	25,05	2,79	58,15	0,20	0,01	8,61	29,41	8,83	57,39	0,19	0,01
MODA	#N/A	0,00	#N/A	#N/A	#N/A	0,00	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	0,00	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	0,00
MEDIANA	4,84	4,39	1,83	54,40	0,21	0,01	6,17	6,32	2,43	55,42	0,17	0,00	7,42	7,65	1,95	39,26	0,19	0,00
MAXIMO	24,81	141,96	6,66	270,32	0,45	0,02	22,64	117,32	4,64	189,77	0,42	0,02	21,78	140,98	66,14	203,84	0,39	0,02
MINIMO	0,00	0,00	0,90	0,00	0,00	0,00	1,71	0,00	0,97	15,30	0,07	0,00	0,00	0,00	0,93	0,00	0,06	0,00
RANGO	24,81	141,96	5,76	270,32	0,45	0,02	20,93	117,32	3,67	174,47	0,36	0,02	21,78	140,98	65,21	203,84	0,33	0,02
VARIANZA	59,35	1888,85	3,21	7383,77	0,02	0,00	47,03	1391,07	2,26	2470,15	0,01	0,00	55,20	2179,84	407,38	3852,28	0,01	0,00
DESVIACION ESTANDAR	7,70	43,46	1,79	85,93	0,13	0,01	6,86	37,30	1,50	49,70	0,11	0,01	7,43	46,69	20,18	62,07	0,10	0,01
COEF. DE VARIACION	1,09	2,12	0,74	1,08	0,66	0,89	0,75	1,49	0,54	0,85	0,55	1,12	0,86	1,59	2,29	1,08	0,49	1,40
ASIMETRIA	1,69	2,97	1,77	1,57	0,45	0,19	1,09	2,05	0,18	2,38	0,95	0,42	0,76	2,00	3,13	1,83	0,72	1,04
CURTOSIS	2,53	9,02	3,08	1,85	0,44	-1,87	0,00	4,13	-2,00	6,64	0,68	-1,66	-0,56	3,35	9,87	3,05	0,63	-0,29

	2019						2020					
	ROTACIÓN DE CARTERA	ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	ROTACIÓN DE VENTAS	PERIODO MEDIO DE COBRANZA A CORTO PLAZO	IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	ROTACIÓN DE CARTERA	ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	ROTACIÓN DE VENTAS	PERIODO MEDIO DE COBRANZA A CORTO PLAZO	IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA
	11,70	25,56	10,75	50,81	0,25	0,01	13,56	31,53	2,56	49,87	0,20	0,02
	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	0,19	0,00	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	0,08	0,01
	7,54	5,17	1,64	39,37	0,21	0,00	11,92	6,38	1,51	26,48	0,17	0,01
	44,45	140,55	88,33	207,78	0,48	0,02	37,10	140,01	7,85	260,63	0,61	0,06
	0,00	0,00	0,82	0,00	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	44,45	140,55	87,51	207,78	0,40	0,02	37,10	140,01	7,85	260,63	0,61	0,06
	168,80	2101,63	744,62	3483,01	0,02	0,00	141,20	2684,16	6,42	5825,38	0,03	0,00
	12,99	45,84	27,29	59,02	0,12	0,01	11,88	51,81	2,53	76,32	0,17	0,02
	1,11	1,79	2,54	1,16	0,51	1,17	0,88	1,64	0,99	1,53	0,85	1,08
	2,04	2,24	3,15	2,43	0,82	0,55	0,83	1,76	1,24	2,83	1,55	1,75
	4,77	4,63	9,94	6,79	0,11	-1,60	0,17	1,60	0,61	8,43	2,85	3,18

Nota. Estadística descriptiva de los indicadores de gestión del periodo 2016 al 2020. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Indicadores de Rentabilidad periodo 2016 al 2020

Los resultados presentados en cuanto se refieren los indicadores de rentabilidad ayudaron a medir la efectividad de la administración de cada organización para controlar sus costos y sus gastos, y de esta forma poderlas convertir en utilidades para la empresa. El primer indicador analizado fue el *d* Dupont el cual presentó para el año 2020 una media negativa de -0.05 demostrando una deficiencia en cuanto a la rentabilidad de las organizaciones, esto se da porque la mayoría de empresas tuvieron que cerrar o parar sus actividades económicas. En cuanto al margen operacional la media fue de 0.02 en el año 2020 demostrando un valor positivo en cuanto a el funcionamiento de las empresas en ese año, pero este dato fue inferior al del año 2019 debido a la pandemia COVID-19. Para el indicador de rentabilidad neta de Ventas su media en el año 2020 fue de -0.02 lo que significa que las Ventas estuvieron en problemas por los clientes que no se acercaban a las instituciones. El indicador de rentabilidad operacional del Patrimonio se mantiene con una media de 0.33 arrojando un valor positivo en cuanto a la gestión de sus recursos y sus actividades económicas. Para los indicadores de ROE y del ROA sus valores para el año 2020 en cuanto a la media fueron de ROE 0.07 lo que quiere decir que las instituciones obtuvieron utilidades en ese debido año. Por el contrario, la media del ROE fue negativa con -0.05 por situaciones de los Activos de las empresas. Los estudios mencionan que si los valores son negativos en las empresas se debe a que las instituciones no pueden manejar su estabilidad económica como es correcto (Porrás, 2019). Las deficiencias que se dan en las organizaciones son debido a la pandemia del COVID-19 ya que la mayoría de instituciones tuvieron que paralizar sus actividades por la falta de clientes en las empresas.

Tabla 28

Indicadores de Rentabilidad periodo 2016 al 2020

Estadísticos	2016						2017						2018						
	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	ROE	ROA	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	ROE	ROA	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	ROE	ROA	
MEDIA	0,03	0,04	0,02	0,35	0,16	0,02	0,00	0,03	0,02	-0,48	-0,75	0,00	0,06	0,05	0,03	0,32	0,14	0,06	
MODA	0,01	0,10	0,00	#N/A	#N/A	0,00	#N/A	#N/A	0,00	#N/A	#N/A	#N/A	0,09	0,11	#N/A	#N/A	#N/A	0,09	
MEDIANA	0,03	0,05	0,02	0,20	0,11	0,03	0,04	0,03	0,02	0,24	0,11	0,04	0,07	0,05	0,03	0,24	0,13	0,07	
MAXIMO	0,15	0,11	0,10	1,58	1,04	0,15	0,15	0,14	0,15	1,66	1,10	0,15	0,42	0,16	0,15	1,50	1,17	0,42	
MINIMO	-0,30	-0,14	-0,15	-0,73	-0,78	-0,30	-0,34	-0,11	-0,13	-9,20	-9,60	-0,34	-0,29	-0,07	-0,08	-1,21	-1,27	-0,29	
RANGO	0,44	0,25	0,25	2,31	1,82	0,44	0,49	0,25	0,28	10,86	10,71	0,49	0,70	0,23	0,23	2,71	2,43	0,70	
VARIANZA	0,02	0,01	0,00	0,41	0,22	0,02	0,03	0,01	0,01	9,72	9,85	0,03	0,03	0,00	0,00	0,54	0,38	0,03	
DESVIACION ESTANDAR	0,13	0,07	0,07	0,64	0,47	0,13	0,16	0,07	0,08	3,12	3,14	0,16	0,17	0,07	0,06	0,73	0,62	0,17	
COEF. DE VARIACION	4,99	1,97	4,14	1,85	2,89	5,24	42,72	2,38	3,77	-6,54	-4,19	40,81	2,78	1,41	2,25	2,30	4,49	2,78	
ASIMETRIA	-2,04	-1,52	-1,58	0,69	-0,02	-1,99	-1,47	-0,37	-0,32	-2,96	-3,06	-1,48	0,03	-0,15	0,38	-0,55	-0,93	0,03	
CURTOSIS	5,28	2,98	4,03	1,22	2,24	5,10	1,52	0,05	1,52	9,12	9,53	1,53	2,82	-0,47	1,63	1,54	3,19	2,82	
	2019						2020												
	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	ROE	ROA	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	ROE	ROA							
	0,04	0,05	0,03	0,87	0,48	0,04	-0,05	0,02	-0,02	0,33	0,07	-0,05							
	0,08	#N/A	0,04	#N/A	0,17	0,08	0,04	0,11	0,00	0,25	0,10	0,04							
	0,07	0,07	0,03	0,28	0,17	0,07	0,04	0,04	0,02	0,21	0,09	0,04							
	0,29	0,13	0,14	3,47	2,17	0,29	0,08	0,11	0,07	1,03	0,30	0,08							
	-0,39	-0,11	-0,14	-0,20	-0,24	-0,39	-0,87	-0,28	-0,47	-0,17	-0,29	-0,87							
	0,69	0,25	0,28	3,67	2,42	0,69	0,95	0,39	0,54	1,21	0,59	0,95							
	0,03	0,01	0,00	1,77	0,60	0,03	0,08	0,01	0,03	0,19	0,02	0,08							
	0,17	0,07	0,07	1,33	0,78	0,17	0,29	0,12	0,16	0,44	0,16	0,29							
	3,87	1,42	2,75	1,53	1,61	3,87	-5,77	4,91	-8,34	1,33	2,25	-5,77							
	-1,86	-1,30	-1,22	1,66	1,71	-1,86	-3,11	-2,17	-2,97	0,75	-1,20	-3,11							
	5,90	2,08	3,81	1,21	1,87	5,90	9,74	5,59	9,14	-1,07	3,04	9,74							

Nota. Estadística descriptiva de los indicadores de rentabilidad del periodo 2016 al 2020. Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

Comprobación del objetivo 4: Definir estrategias financieras que permitan un desarrollo de crecimiento financiero económico de las empresas top 10 del sector comercial

Resultados del Cuestionario

Para la recolección de datos en cuanto se refiere a las estrategias financieras, se utilizó el instrumento del cuestionario a través de la técnica de la encuesta que se aplicó a los gerentes de las empresas comerciales del Ecuador que estuvieron en el estudio en el periodo 2016 – 2020. Esto permitió observar cual es la situación de las empresas en cuanto se refiere a las estrategias financieras que aplican. El resultado de los cuestionarios se las presenta a continuación:

Pregunta 1

¿Qué estrategias financieras se han aplicado en las organizaciones?

En la tabla 29 se observa los resultados que arrojan la pregunta 1, la implementación de estrategias financieras en las organizaciones está dando resultados positivos anualmente. Con el cuestionario aplicado se pudo observar que las organizaciones están identificando las falencias de la organización porque no presentan ninguna respuesta negativa. Los resultados muestran que el 55% respondieron que Bueno, el 45% respondió Medio, y no existió respuestas de Malo.

Tabla 29

Resultados de la pregunta N°1

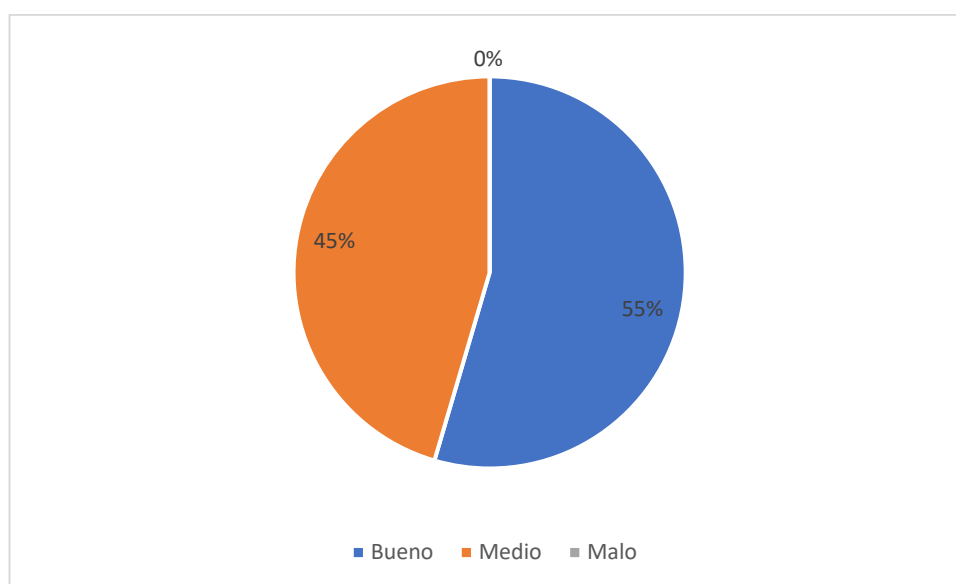
La implementación de estrategias financieras en la organización ha presentado resultados			
Empresas			
	Bueno	Medio	Malo
CORPORACION FAVORITA C.A.	1		
MODERNA ALIMENTOS S.A.	1		
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	1		
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA.		1	
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA		1	
CORPORACION EL ROSADO S.A.	1		
ALMACENES DE PRATI SA	1		
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	1		

COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA TIECONE S.A. DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA.		1 1 1	
TOTALES	6	5	0

Nota. Resultados de la pregunta 1 aplicados a las empresas del sector comercial. Fuente: Garzón (2023)

Ilustración 23

Resultados de las estrategias financieras aplicadas



Elaborado por: Garzón (2023)

Pregunta 2

¿Cuáles fueron las estrategias financieras anuales?

En la tabla 30 se observa los resultados que arrojan la pregunta 2, las empresas han tenido resultados positivos con la implementación de estrategias financieras anualmente, la organización prospere tanto económica como administrativamente. No ha existido pérdidas considerables, las respuestas son positivas en las encuestas. Los resultados muestran que el 36% respondieron que Bueno, el 64% respondió Medio, y no existió respuestas de Malo.

Tabla 30

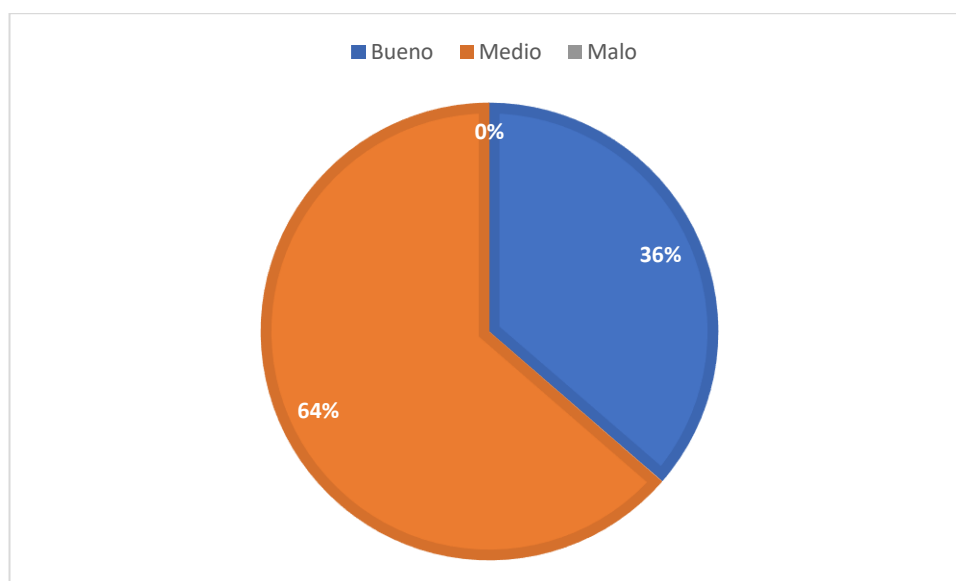
Resultados de la pregunta N°2

Las implementaciones de estrategias financieras anuales son			
Empresas			
	Bueno	Medio	Malo
CORPORACION FAVORITA C.A.	1		
MODERNA ALIMENTOS S.A.	1		
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.		1	
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA.		1	
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA		1	
CORPORACION EL ROSADO S.A.		1	
ALMACENES DE PRATI SA	1		
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	1		
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA		1	
TIECONE S.A.		1	
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA.		1	
TOTALES	4	7	0

Nota. Resultados de la pregunta 2 aplicados a las empresas del sector comercial. Fuente: Garzón (2023)

Ilustración 24

Resultados de los indicadores financieros aplicados anualmente



Elaborado por: Garzón (2023)

Pregunta 3

¿Cuáles han sido los resultados obtenidos con los indicadores financieros?

En la tabla 31 se observa los resultados que arrojan la pregunta 3, los indicadores financieros han ayudado a la organización a obtener resultados positivos en su estabilidad económica. Esto es posible gracias a la identificación de las cuentas más significativas en las organizaciones y así han creado estrategias de mejoramiento. Los resultados muestran que el 64% respondieron que Bueno, el 36% respondió Medio, y no existió respuestas de Malo.

Tabla 31

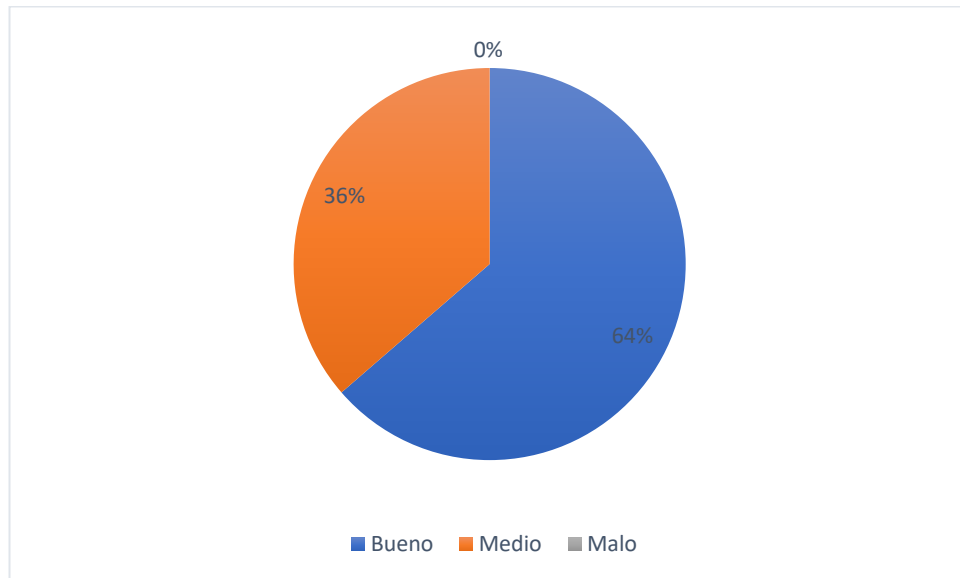
Resultados de la pregunta N°3

Los resultados de los indicadores financieros han proporcionado resultados			
Empresas			
	Bueno	Medio	Malo
CORPORACION FAVORITA C.A.	1		
MODERNA ALIMENTOS S.A.	1		
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	1		
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA.	1		
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	1		
CORPORACION EL ROSADO S.A.	1		
ALMACENES DE PRATI SA		1	
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.		1	
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA		1	
TIECONE S.A.	1		
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA.		1	
TOTALES	7	4	0

Nota. Resultados de la pregunta 3 aplicados a las empresas del sector comercial. Fuente: Garzón (2023)

Ilustración 25

Resultados de los indicadores financieros aplicados



Elaborado por: Garzón (2023)

Pregunta 4

¿Cuáles son los resultados que han proporcionado la toma de decisiones?

En la tabla 32 se observa los resultados que arrojan la pregunta 4, las tomas de decisiones correctas en las organizaciones a futuro arrojan resultados positivos, para ello se deben identificar sus falencias y con ello pueden crear medidas de mejoramiento en las organizaciones. Los resultados muestran que el 64% respondieron en el rango de Buena, el 36% respondió Medio, y no existió respuestas de Malo.

Tabla 32

Resultados de la pregunta N°4

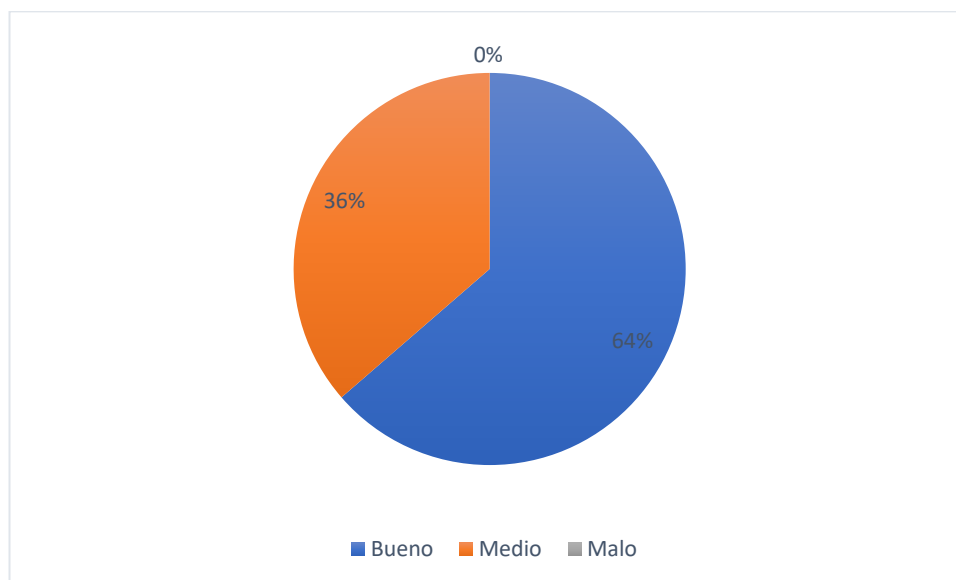
Las tomas de decisiones en la organización han dado resultados			
Empresas			
	Buena	Medio	Malo
CORPORACION FAVORITA C.A.	1		
MODERNA ALIMENTOS S.A.	1		
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	1		

COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA.	1		
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	1		
CORPORACION EL ROSADO S.A.	1		
ALMACENES DE PRATI SA	1		
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.		1	
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA		1	
TIECONE S.A.		1	
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA.		1	
TOTALES	7	4	0

Nota. Resultados de la pregunta 4 aplicados a las empresas del sector comercial. Fuente: Garzón (2023)

Ilustración 26.

Resultados de las tomas de decisiones



Elaborado por: Garzón (2023)

Pregunta 5

¿Qué resultados han presentado las cuentas mas representativas de las organizaciones?

En la tabla 33 se observa los resultados que arrojan la pregunta 5, las cuentas más importantes de las instituciones comerciales están presentes en el estado de Resultados en donde se puede identificar que son las ganancias y los gastos que han tenido las empresas. Cada empresa ha podido controlar su estabilidad económica con la ayuda

de los indicadores financieros. Los resultados muestran que el 45% respondieron que Bueno, el 55% respondió Medio, y no existió respuestas de Malo.

Tabla 33

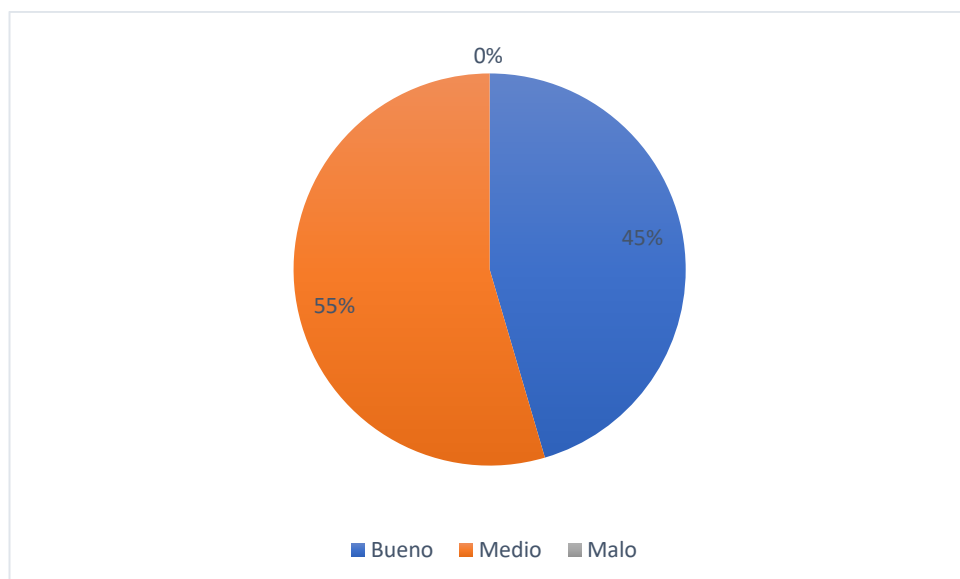
Resultados de la pregunta N°5

Las cuentas contables más representativas en la organización han presentado resultados			
Empresas			
	Bueno	Medio	Malo
CORPORACION FAVORITA C.A.	1		
MODERNA ALIMENTOS S.A.	1		
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.		1	
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA.		1	
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	1		
CORPORACION EL ROSADO S.A.		1	
ALMACENES DE PRATI SA		1	
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.		1	
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	1		
TIECONE S.A.	1		
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA.		1	
TOTALES	5	6	0

Nota. Resultados de la pregunta 5 aplicados a las empresas del sector comercial. Fuente: Garzón (2023)

Ilustración 27

Resultados de las cuentas mas representativas de las organizaciones



Elaborado por: Garzón (2023)

Pregunta 6

¿Cuáles son las estrategias creadas por las organizaciones?

En la tabla 34 se observa los resultados que arrojan la pregunta 6, los resultados que han arrojado los indicadores financieros han permitido la creación efectiva y eficiente de estrategias financieras, a su vez la implementación de estas son la principal causa de que las instituciones se posicionen en el sector Top de su línea financiera. Los resultados muestran que el 64% respondieron que Bueno, el 36% respondió Medio, y no existió respuestas de Malo.

Tabla 34

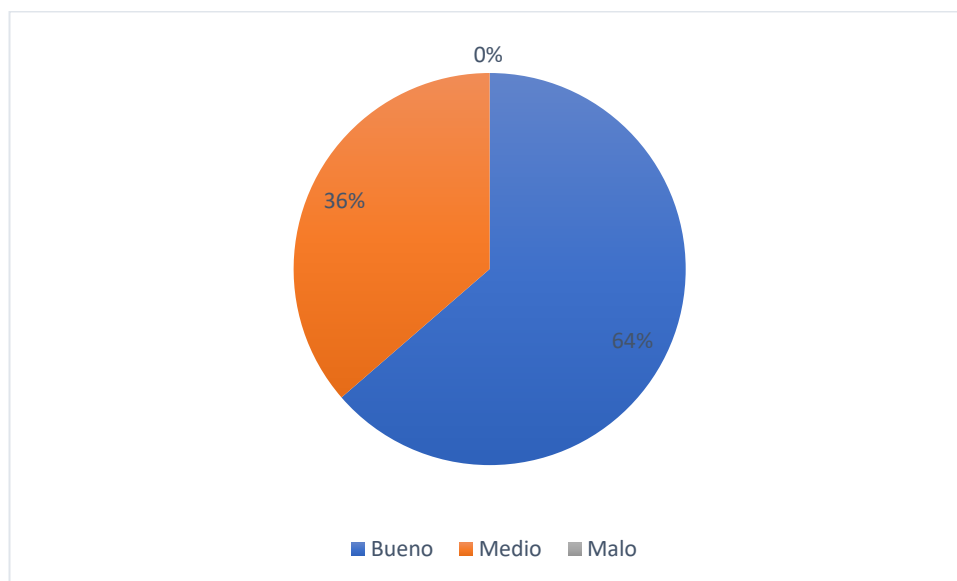
Resultados de la pregunta N°6

Las estrategias financieras creadas por la organización han tenido resultados			
Empresas			
	Buen o	Medi o	Mal o
CORPORACION FAVORITA C.A.	1		
MODERNA ALIMENTOS S.A.	1		
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	1		
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA.	1		
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	1		
CORPORACION EL ROSADO S.A.	1		
ALMACENES DE PRATI SA	1		
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.		1	
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA		1	
TIECONE S.A.		1	
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA.		1	
TOTALES	7	4	0

Nota. Resultados de la pregunta 6 aplicados a las empresas del sector comercial. Fuente: Garzón (2023)

Ilustración 28

Resultados de las estrategias creadas por las organizaciones



Elaborado por: Garzón (2023)

Pregunta número 7

¿Cómo es el control estratégico en las organizaciones?

En la tabla 35 se observa los resultados que arrojan la pregunta 7, la mayoría de instituciones controlan las actividades de sus empleados y el control de sus Inventarios de una eficiente, lo que representa una seguridad positiva para las organizaciones. Los resultados muestran que el 82% respondieron que Bueno, el 18% respondió Medio, y no existió respuestas de Malo.

Tabla 35.

Resultados de la pregunta N°7

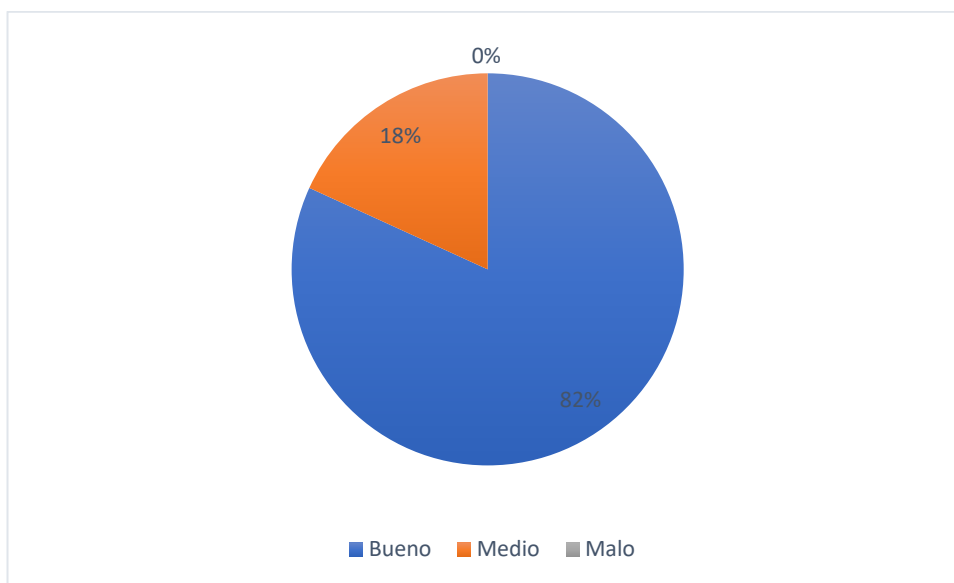
El control estratégico en la organización es			
Empresas			
	Bueno	Medio	Malo
CORPORACION FAVORITA C.A.	1		
MODERNA ALIMENTOS S.A.	1		
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	1		
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA.	1		
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	1		
CORPORACION EL ROSADO S.A.	1		
ALMACENES DE PRATI SA	1		

TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	1		
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	1		
TIECONE S.A.		1	
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA.		1	
TOTALES	9	2	0

Nota. Resultados de la pregunta 7 aplicados a las empresas del sector comercial. Fuente: Garzón (2023)

Ilustración 29.

Resultados de los controles estratégicos



Elaborado por: Garzón (2023)

Pregunta 8

¿Qué resultados han proporcionado las operaciones financieras en las organizaciones?

En la tabla 36 se observa los resultados que arrojan la pregunta 8, cada una de las organizaciones poseen un plan de contingencia en el ámbito financiero económico, en caso de un agente externo o interno de la organización. Un claro ejemplo es el de pandemia COVID-19 ya que la mayoría de empresas tenían un plan en caso de que se presentara un fenómeno como este. Los resultados muestran que el 82% respondieron que Bueno, el 18% respondió Medio, y no existió respuestas de Malo.

Tabla 36

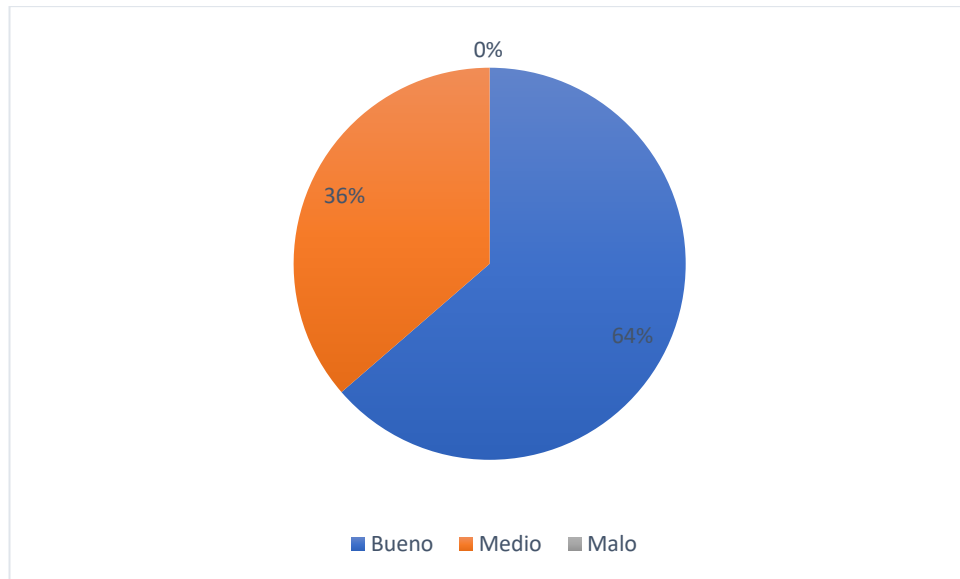
Resultados de la pregunta N°8

Con la formulación de estrategias alternativas en la organización sus operaciones financieras han tenido resultados			
Empresas			
	Bueno	Medio	Malo
CORPORACION FAVORITA C.A.	1		
MODERNA ALIMENTOS S.A.	1		
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	1		
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA.	1		
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	1		
CORPORACION EL ROSADO S.A.		1	
ALMACENES DE PRATI SA	1		
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	1		
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA		1	
TIECONE S.A.		1	
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA.		1	
TOTALES	7	4	0

Nota. Resultados de la pregunta 8 aplicados a las empresas del sector comercial. Fuente: Garzón (2023)

Ilustración 30.

Resultados de las operaciones



Elaborado por: Garzón (2023)

Pregunta 9

¿Como han sido la toma de decisiones con base a los resultados presentados por los estados financieros?

En la tabla 37 se observa los resultados que arrojan la pregunta 9, la toma de decisiones se ha sido creadas principalmente con base a los resultados presentados por los estados financieros. Con estos resultados se ha podido observar cuales son las cuentas contables que mayor peso tienen en la organización como por ejemplo sus Ventas, utilidad, gastos, entre otros. Con ello se ha podido llegar a la toma de decisiones para el mejoramiento de estas de cuentas contables y de su administracion en la organización. Los resultados muestran que el 82% respondieron que Bueno, el 18% respondió Medio, y no existió respuestas de Malo.

Tabla 37.

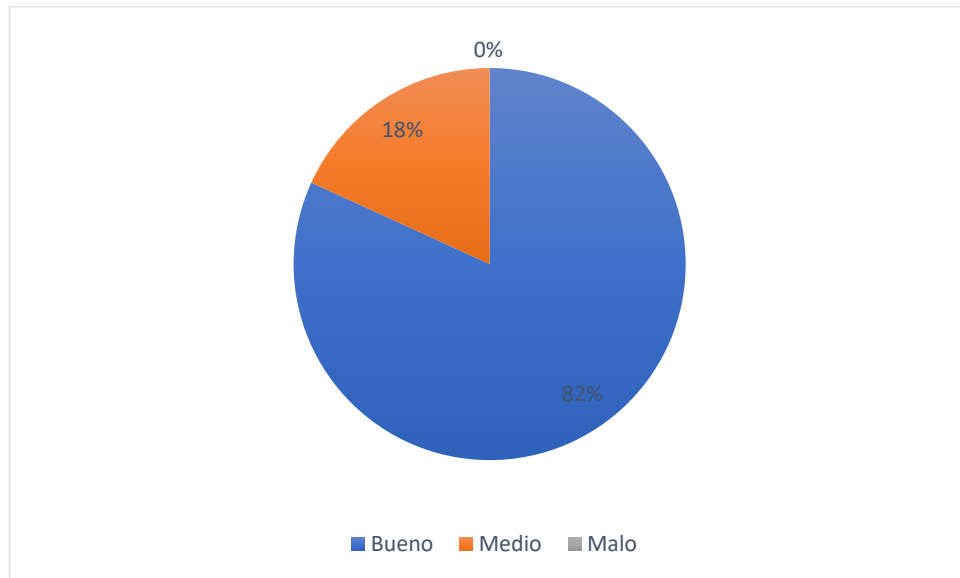
Resultados de la pregunta N°8

Como han sido la toma de decisiones con base a los resultados presentados por los estados financieros			
Empresas			
	Bueno	Medio	Malo
CORPORACION FAVORITA C.A.	1		
MODERNA ALIMENTOS S.A.	1		
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	1		
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTDA.	1		
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	1		
CORPORACION EL ROSADO S.A.	1		
ALMACENES DE PRATI SA	1		
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	1		
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	1		
TIECONE S.A.		1	
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA.		1	
TOTALES	9	2	0

Nota. Resultados de la pregunta 9 aplicados a las empresas del sector comercial. Fuente: Garzón (2023)

Ilustración 31.

Resultados de la toma de decisiones



Elaborado por: Garzón (2023)

Estrategias financieras

Las estrategias financieras se crearon con la ayuda de los resultados obtenidos con los indicadores financieros, de igual manera, con las respuestas de los cuestionarios aplicados a las empresas top del sector comercial. Las respuestas de los cuestionarios arrojaron después de Bueno y de Medio y no existió ninguna respuesta negativa. Este tipo de Estrategias Financieras podrán ayudar a las empresas del sector comercial a manejar de mejor manera sus cuentas contables en sus estados. Las estrategias financieras que los gerentes de las empresas deben considerar son:

Tabla 38.

Estrategias Financieras

Cuentas Contables	Estrategias financieras
Activo Fijo	Que las empresas comerciales deben poseer un sistema de control de Activos Fijos, en donde registren diariamente los movimientos financieros que poseen la organización, para tener control y tomar decisiones tempranas

Inventarios	Realización de un análisis de Inventarios continuos, para analizar la rotación de mayores productos que posee la organización comercial.
Ventas	Implementación de un plan de Ventas en donde se identifiquen los productos de mayor consumo en las empresas del sector comercial

Nota. Estrategias financieras creadas en base a los resultados de los indicadores financieros y de las respuestas de los cuestionarios. Fuente: Garzón (2023)

4.2 Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación

Para la verificación de la hipótesis se tomó en cuenta los resultados de los indicadores más sobresalientes de la organización que fueron el indicador de Rentabilidad ROE (rentabilidad financiera) y el indicador de Rentabilidad ROA (rentabilidad económica) para el año 2020. Estos indicadores en sus cálculos arrojaron resultados variados pero la mayoría son positivos lo que demuestra que las organizaciones durante el pasar de los años han tenido bajas y altas, pero sin embargo podemos analizar que han tenido resultados positivos en su estabilidad financiera. En cuanto se refiere a los indicadores del ROE los resultados arrojados para el año 2020 fueron mayores al 10% lo que significa que las organizaciones pudieron controlar su situación financiera a pesar de que estuvieron atravesando por la Pandemia COVID-19. De igual manera, para los indicadores del ROA las empresas arrojaron resultados que estuvieron variando del 5% al 10% pero existió una organización que presentó porcentajes negativos que fue TIECONE S.A. lo que presentó que tuvo que suspender sus Ventas por falta de clientes en la organización.

Tabla 39.

Indicadores de Rentabilidad

2020	ROE	ROA
MODERNA ALIMENTOS S.A.	15%	8%
CORPORACION FAVORITA C.A.	10%	7%
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA.	8%	6%
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	30%	5%

CORPORACION EL ROSADO S.A.	10%	4%
ALMACENES DE PRATI SA	5%	4%
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	21%	2%
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	0%	0%
HUMBERTO GARCIA CIA LTDA	0%	0%
TIECONE S.A.	-29%	-87%

Nota. Resultados de los indicadores de rentabilidad aplicados a las empresas del sector comercial. Fuente: Garzón (2023)

De igual manera, en los cálculos realizados de la estadística descriptiva se puede observar que el promedio de las instituciones comerciales es de 0.07 y -0.05. Así mismo, los porcentajes que fueron más frecuentes en las organizaciones son 0.10 y 0.04. Finalmente, los resultados que mayores veces se están presentando están entre 0.09 y 0.04. Este tipo de resultados están en un rango positivo lo que quiere decir que las organizaciones comerciales están aplicando sus indicadores de eficaz manera.

Tabla 40.

Estadística Descriptiva indicadores de Rentabilidad

Estadísticos	2020	
	ROE	ROA
MEDIA	0,07	-0,05
MODA	0,10	0,04
MEDIANA	0,09	0,04
MAXIMO	0,30	0,08
MINIMO	-0,29	-0,87
RANGO	0,59	0,95
VARIANZA	0,02	0,08
DESVIACION ESTANDAR	0,16	0,29
COEF. DE VARIACION	2,25	-5,77
ASIMETRIA	-1,20	-3,11
CURTOSIS	3,04	9,74

Nota. Estadísticos interventores en el indicador de rentabilidad. Fuente: Garzón (2023)

Por lo que podemos afirmar que la hipostasis planteada es una verdad, porque las empresas que han desarrollado estrategias con base a los resultados de los indicadores financieros aplicadas a las empresas del sector comercio en el Ecuador tienen un desarrollo eficiente y eficaz en las empresas comerciales en los años 2016 al 2020

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

5.1 Conclusiones

En cuanto a las conclusiones que se obtuvo de la investigación se la realizaron por objetivos, en donde se plantaron las siguientes recomendaciones

- Para el objetivo uno, se pudo concluir que la aplicación de los indicadores financieros en las empresas comerciales del Ecuador arrojó resultados positivos y negativos. En cuanto a los resultados positivos encontrados fueron que las instituciones comerciales supieron manejar las deudas financieras con la ayuda de los Activos y el Patrimonio de las instituciones. Por otro lado, los resultados negativos se dan porque las empresas comerciales tuvieron que cerrar sus instalaciones por falta de clientes en las organizaciones, lo que llevó a pérdidas considerables en el año por falta de Ventas en la organización.
- La conclusión del segundo objetivo, se pudo identificar cuáles han sido los resultados de las principales organizaciones del sector comercial. En cuanto se refieren a las utilidades de las organizaciones se han presentado incrementos considerables en cada uno de los años estudiados. Este tipo de incrementos se realizaron porque las organizaciones plantearon formas de control a los Inventarios para saber cuál es la mercadería más demandada en la organización. Otra forma que las organizaciones fueron líderes es que sus Activos estaban siempre superando a sus Pasivos gracias a la administración financiera de las empresas.
- Para el objetivo tres se pudo concluir, los resultados cálculos mostraron que la mayoría de las organizaciones estaban en un promedio positivo, las organizaciones comerciales supieron controlar las Ventas a sus clientes. Las empresas comerciales para tener estabilidad financiera decidieron realizar un estudio de mercado para ajustar sus precios a la facilidad de los clientes. Por el contrario, algunas instituciones tuvieron que paralizar sus actividades debido a que los clientes no se acercaban a las empresas

a comprar, y así las pequeñas empresas al no tener planes alternativos decidieron paralizar sus actividades por defecto proceder a la liquidación de sus empleados-.

- Finalmente, para el cuarto objetivo en el último se pudo considerar que con la ayuda de los indicadores financieros se llegaron a crear estrategias financieras identificando cuales eran las cuentas contables que estaban afectadas en los estados financieros. Las estrategias financieras creadas ayudaran a las organizaciones a incrementar sus Ventas y ganar clientes estudiando el mercado en el cual se encuentran. Las estrategias financieras creadas están en base a los problemas de las organizaciones y las soluciones que se plantea son:
 - Incrementar los ingresos un 25% contra el periodo anterior.
 - Generar 15% más “leads” de clientes a través de distintos medios.
 - Reducir 10% los costos prescindibles para reinvertirlos en pautas y medios.
 - Invertir 30% más en marketing digital versus lo invertido el periodo anterior.

5.2 Limitaciones del estudio

La principal información manejada se extrajo de los estados financieros y de resultados de la Superintendencia de Seguros y Compañías. En donde se eligió una muestra de las 10 mejores empresas comerciales del periodo 2016 – 2020. Existieron problemas en la página oficial al momento de descargar los estados debido a que las informaciones no estaban completas o la vez la página se encontraba en mantenimiento.

5.3 Futuras temáticas de investigación

Algunos temas sugeridos para tesis futuras son: Análisis de la rentabilidad en el sector Comercial; un Análisis de rentabilidad pos-pandemia de la empresa del sector comercial; Desarrollo de Estrategias Financieras de acuerdo a los escenarios de la actualidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agudelo-Rodríguez, L. A., Flórez-Londoño, A. de J., & Correa-Mejía, D. A. (2020). Efectos de la aplicación del marco normativo para entidades de gobierno en los indicadores financieros. *Entramado*, 16(2), 90–110. <https://doi.org/10.18041/1900-3803/entramado.2.6545>
- Alcaraz, M. (2022). *ROA y ROE: ¿qué es y cómo calcularlos? Fórmulas de ratios*. <https://www.getbillage.com/es/blog/roa-y-roe-que-es-y-como-calcularlos-formulas-de-ratios>
- Boscán, M., & Sandrea, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *Revista de Estudios Interdisciplinarios En Ciencias Sociales*, 11(3), 402–417.
- Cáceres Chasipanta, C. A. (2019). *Indicadores de gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones del área de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., de la ciudad de Ambato*. 1–83. <http://dspace.epoch.edu.ec/bitstream/123456789/11267/1/20T01226.pdf>
- Calahorrano Arias, G. A., Chacón Guerrero, F. A., & Tulcanaza Prieto, A. B. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo: 2016-2019. *INNOVA Research Journal*, 6(2), 225–239. <https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1700>
- Carrera, C., Lara, A., & Miguel, R. A. (2005). *Principales Indicadores Financieros y del sector externo de la economía Mexicana*. https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=imdAbs7YHfsC&oi=fnd&pg=PA13&dq=indicadores+financieros+%2B+pdf&ots=sOY5o3LLxk&sig=X_4P9hJL6PIQt5lb59gStsR9r30#v=onepage&q=indicadores+financieros+%2B+pdf&f=false
- Echeverría Jaime Luis, C., Mena Lucía Alejandra, R., Santana Mireya Tania, P., de Guevara, L. E., & -Ecuador Sarrade Dueñas Fausto Ernesto, Q. (2019). *Indicadores Financieros Para Las Pequeñas Y Medianas Empresas Del Sector Alimentos Y Bebidas Del Distrito Metropolitano De Quito (Ecuador) Financial Indicators for Small and Medium Enterprises of the Food and Beverage Sector of the Metropolitan Districto*. 62, 863–881.
- Espinoza Carrión, D. I., Narváez Zurita, C. I., Erazo Álvarez, J. C., & Machuca Contreras, M. del C. (2019). *Las estrategias financiera como herramienta funcional para la gestion de liquidez en las organizaciones*. V, 502–5032. <https://doi.org/10.35381/cm.v5i1.278>
- García Mite, Y. Y. (2020). Análisis de estrategias financieras para la reactivación comercial de locales de calzado ubicados en el sector paraíso de la flor, año 2021. *Revista EIA, ISSN 1794-1237, Volumen 17*, 12–32. <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/10070>
- Gaytán Cortés, J. (2016). Indicadores financieros y económicos. *Mercados y Negocios*, 32, 81–96. <https://doi.org/10.32870/myn.v0i32.5402>

- Gómez, J. M., Herrera, F., & de la Hoz, G. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 8(2), 26–50.
<https://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf>
<http://repositorio.urp.edu.pe/handle/urp/1040>
[file:///C:/Users/MUNDO-PC/Downloads/marketing digital 2.pdf](file:///C:/Users/MUNDO-PC/Downloads/marketing%20digital%202.pdf)
- Imaicela, R., Curimilma, O., & López, K. (2019). “Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas.” *Revista Eumednet*, 1–13.
<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.html>
- Marcillo-Cedeño, C., Aguilar-Guijarro, C., & Gutiérrez-Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87–106.
<https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2019). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista De Investigación Sigma*, 5(01), 8–28.
<https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Narea, P., & Guamán, G. (2021). Aplicación de Indicadores Financieros e Inductores de Valor como Herramienta de Optimización en las Decisiones Estratégicas Empresariales. *Revista Economía y Política*.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571167877008>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106–115.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010>
- Ollague Valarezo, J. K., Ramón Ramón, D. I., Soto Gonzalez, C. O., & Novillo Maldonado, E. F. (2017). Indicadores Financieros de Gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22–41. <https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227–232.
<https://doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- Palma, C., Gisella, G., Erazo, C., Katherine, C., Sánchez, V., & Genith, S. (2020). *Factores externos inmersos en el desarrollo financiero de los comerciantes de Portoviejo, Ecuador*. 11, 19–26.
https://doi.org/https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v11i1.1564
- Peláez Moreno, L. E., Hernández Ocampo, S. E., Sarmiento Castillo, G. del P., & Peña Vélez, M. J. (2022). Sostenibilidad financiera en organizaciones de la Economía Popular y Solidaria. Una propuesta de medición. *Revista Enfoques*, 6(22), 156–168. <https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v6i22.133>
- Pino Loza, E., & Tamayo, M. (2021). *La dimensión Social de la Univerdad Siglo XXI y el aprendizaje- servicio*. 1–339.
<http://fipcaec.com/ojs/index.php/es>
<https://orcid.org/0000-0001-9713-9700>
- Porras, A. (2019). Diplomado en Análisis de Información Geoespacial. *Centro*

Público de Investigación En Geografía y Geomática, 1–9.
<https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755026009.pdf>

- Ramirez, H. B. (2006). *Indicadores Financieros Fácilmente aplicados* (S. . Umbral Editorial (ed.)).
https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=eZtdxkK74iQC&oi=fnd&pg=PA31&dq=indicadores+financieros+%2B+pdf&ots=MPi6CZFJXw&sig=n-d4M9VIjZO01TmuZaq_GWHJaE4#v=onepage&q&f=false
- Rivera Mena, L. A. (2019). Indicadores financieros para el sector alimentos y bebidas de las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de Quito. *Facultad de Ingeniería Química y Agroindustrial*, 157.
<https://bibdigital.epn.edu.ec/handle/15000/786%0Ahttps://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/786/1/CD-1222.pdf>
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones Financieras de Liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Orbis Cognita*, 3(1), 81–90.
<http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/index.html>
- Superintendencia de Compañías, V. y S. (2022). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. <https://www.supercias.gob.ec/portalscvs/index.htm>
- Tamayo Vásquez, F. M., Pascumal Luna, R. F., & Maisanche Tomarima, D. A. (2021). El principio de sustentabilidad en el Ecuador. *Abril*, 6(25), 181–198.
<http://fipcaec.com/ojs/index.php/eshttps://orcid.org/0000-0001-9713-9700>
- Terán Guerrero, F. N. T. (2018). *Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectivas en las Pymes ecuatorianas*. 21, 1–9.
https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/1454/pdf_1062
- Urgilés Urgilés, G. P., & Urgilés Urgilés, E. N. (2021). Economía pos-pandemia para el sector comercial en el Carchi. *Visión Empresarial*, Num. 11, 09–28.
<https://doi.org/10.32645/13906852.1061>
- Vargas Hernández, J. G. (2008). Economía Organizacional. *Revista Ciências Sociais Em Perspectiva*, 6(10), 72–80.
<https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/01/economia2007-1.pdf>
- Vergíu, J., & Bendezú, C. (2007). Los indicadores financieros y el Valor Económico Agregado (EVA) en la creación de valor. *Industrial Data*, 10(1), 42–47.
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81610107>
- Zambrano Farías, F. J., Sánchez-Pacheco, M. E., & Correa-Soto, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos*, 11(22), 235–249. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

ANEXOS

UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

ANEXO 1: Cuestionario aplicado a las gentes de las empresas

Objetivo

Recopilar información de las estrategias financieras aplicadas por los gerentes de las empresas comerciales del Ecuador

Indicaciones:

- Leer detenidamente todas las preguntas
- Escoger una respuesta en cada una de las preguntas
- Contestar con la veracidad del caso, ya que esta información será reservada y utilizada para aspectos académicos

Cuestionario aplicado

Preguntas	Escala
La implementación de estrategias financieras en la organización ha presentado resultados	4. Bueno 5. Medio 6. Malo
Las implementaciones de estrategias financieras anuales son	4. Bueno 5. Medio 6. Malo
Los resultados de los indicadores financieros han proporcionado resultados	4. Buenos 5. Medio 6. Malos
Las tomas de decisiones en la organización han dado resultados	4. Buenos 5. Medio 6. Malos

Las cuentas contables más representativas en la organización han presentado resultados	4. Buenos 5. Medio 6. Malos
Las estrategias financieras creadas por la organización han tenido resultados	4. Bueno 5. Medio 6. Malo
El control estratégico en la organización es	4. Bueno 5. Medio 6. Malo
Con la formulación de estrategias alternativas en la organización sus operaciones financieras han tenido resultados	4. Buenos 5. Medio 6. Malos
Como han sido la toma de decisiones con base a los resultados presentados por los estados financieros	7. Bueno 8. Medio 9. Malo

Elaborado por: Garzón (2023)

UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

ANEXO 2: Ficha de observación de observación de los indicadores de Liquidez

Objetivo

Recopilar información financiera de los Estados de Situación Financiera y de Resultados para la aplicación de los indicadores de Liquidez.

Ficha de observación para el periodo 2016 Indicadores de Liquidez En las empresas del Sector comercial del Ecuador CIUU G4711.02.01		
Indicador	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ÁCIDA
Empresas		
CORPORACION FAVORITA C.A.	2,04	1,24
MODERNA ALIMENTOS S.A.	2,04	1,20
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	1,75	1,59
OMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	1,03	0,85
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	1,20	1,12
CORPORACION EL ROSADO S.A.	1,06	0,59
ALMACENES DE PRATI SA	2,73	2,31
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,83	0,35
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	0,01	0,01
TIECONE S.A.	0,49	0,34

Ficha de observación para el periodo 2017 Indicadores de Liquidez En las empresas del Sector comercial del Ecuador CIUU G4711.02.01		
Indicador	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ÁCIDA
Empresas		
CORPORACION FAVORITA C.A.	2,10	1,34
MODERNA ALIMENTOS S.A.	1,93	1,25
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	1,82	1,79
OMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	0,89	0,85
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	1,17	1,05
CORPORACION EL ROSADO S.A.	1,07	0,62
ALMACENES DE PRATI SA	3,00	2,58
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	1,01	0,49
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	1,03	1,03
TIECONE S.A.	0,21	1,89

Ficha de observación para el periodo 2018 Indicadores de Liquidez En las empresas del Sector comercial del Ecuador CIUU G4711.02.01		
Indicador	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ÁCIDA
Empresas		
CORPORACION FAVORITA C.A.	1,85	1,05
MODERNA ALIMENTOS S.A.	3,17	1,95
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	1,02	0,99
OMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	0,88	0,73
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	1,34	1,22
CORPORACION EL ROSADO S.A.	0,99	0,55
ALMACENES DE PRATI SA	2,98	2,57
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,85	0,38
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	1,56	1,56
TIECONE S.A.	0,25	0,15

Ficha de observación para el periodo 2019 Indicadores de Liquidez En las empresas del Sector comercial del Ecuador CIUU G4711.02.01		
Indicador	LIQUIDEZ	PRUEBA ÁCIDA
Empresas	CORRIENTE	
CORPORACION FAVORITA C.A.	1,18	0,72
MODERNA ALIMENTOS S.A.	2,96	1,97
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	1,05	0,98
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	0,62	0,41
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	1,10	0,88
CORPORACION EL ROSADO S.A.	1,02	0,63
ALMACENES DE PRATI SA	2,86	2,40
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,68	0,31
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	12,05	12,05
TIECONE S.A.	0,19	0,13

Ficha de observación para el periodo 2020 Indicadores de Liquidez En las empresas del Sector comercial del Ecuador CIUU G4711.02.01		
Indicador	LIQUIDEZ	PRUEBA ÁCIDA
Empresas	CORRIENTE	
CORPORACION FAVORITA C.A.	2,24	1,47
MODERNA ALIMENTOS S.A.	1,58	1,18
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	2,30	2,06
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	1,17	1,05
CORPORACION EL ROSADO S.A.	1,14	0,74
ALMACENES DE PRATI SA	3,62	3,18
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,87	0,49
TIECONE S.A.	0,09	0,06
COMERCIALIZADORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA	3,52	1,07
HUMBERTO GARCIA CIA LTDA	0,22	0,22

Elaborado por: Garzón (2023)

Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

ANEXO 3: Ficha de observación de observación de los indicadores de Solvencia

Objetivo

Recopilar información financiera de los Estados de Situación Financiera y de Resultados para la aplicación de los indicadores de Solvencia.

Ficha de observación para el periodo 2016				
Indicadores de Solvencia				
En las empresas del Sector comercial del Ecuador				
CIUU G4711.02.01				
Indicador	ENDEUDAMIENT	ENDEUDAMIENT	ENDEUDAMIENT	APALANCAMIENTO
Empresas	TO DEL ACTIVO	O PATRIMONIAL	O DEL ACTIVO FIJO	
CORPORACION FAVORITA C.A.	0,24	0,31	2,26	1,31
MODERNA ALIMENTOS S.A.	0,40	0,67	1,37	1,67
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	0,89	8,14	1,17	9,14
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	0,97	31,14	0,00	32,14
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	0,86	6,05	4,77	7,05
CORPORACION EL ROSADO S.A.	0,58	1,40	3,20	2,40
ALMACENES DE PRATI SA	0,30	0,43	3,03	1,43
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,80	4,12	0,37	5,12
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	0,97	32,13	0,00	33,13
TIECONE S.A.	1,38	3,64	1,25	2,64

Ficha de observación para el periodo 2017				
Indicadores de Solvencia				
En las empresas del Sector comercial del Ecuador				
CIUU G4711.02.01				
Indicador	ENDEUDAMIENT	ENDEUDAMIENT	ENDEUDAMIENT	APALANCAMIENTO
Empresas	TO DEL ACTIVO	O PATRIMONIAL	O DEL ACTIVO FIJO	
CORPORACION FAVORITA C.A.	0,23	0,31	2,41	1,31
MODERNA ALIMENTOS S.A.	0,40	0,68	1,52	1,68
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	0,92	11,89	0,99	12,89
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	0,98	45,29	0,17	46,29
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	0,89	8,09	2,78	9,09
CORPORACION EL ROSADO S.A.	0,62	1,65	3,41	2,65
ALMACENES DE PRATI SA	0,26	0,35	3,29	1,35
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,81	4,17	0,38	5,17
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	0,97	36,05	0,00	37,05
TIECONE S.A.	1,89	2,13	2,77	1,13

Ficha de observación para el periodo 2018				
Indicadores de Solvencia				
En las empresas del Sector comercial del Ecuador				
CIUU G4711.02.01				
Indicador	ENDEUDAMIENT	ENDEUDAMIENT	ENDEUDAMIENT	APALANCAMIENTO
Empresas	TO DEL ACTIVO	O PATRIMONIAL	O DEL ACTIVO FIJO	
CORPORACION FAVORITA C.A.	0,23	0,30	2,44	1,30
MODERNA ALIMENTOS S.A.	0,34	0,51	1,62	1,51
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	0,92	11,04	1,38	12,04
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	1,04	24,51	0,51	23,51
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	0,78	3,54	7,26	4,54
CORPORACION EL ROSADO S.A.	0,63	1,68	3,43	2,68
ALMACENES DE PRATI SA	0,25	0,33	3,86	1,33
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,81	4,15	0,36	5,15
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	0,64	1,80	0,00	2,80
TIECONE S.A.	2,48	1,68	4,36	0,68

Ficha de observación para el periodo 2019 Indicadores de Solvencia En las empresas del Sector comercial del Ecuador CIUU G4711.02.01				
Indicador	ENDEUDAMIENT TO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENT O PATRIMONIAL	ENDEUDAMIENT O DEL ACTIVO FIJO	APALANCAMIENTO
Empresas				
CORPORACION FAVORITA C.A.	0,32	0,48	2,49	1,48
MODERNA ALIMENTOS S.A.	0,27	0,38	1,71	1,38
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	0,90	9,28	2,08	10,28
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD.	0,96	21,71	0,16	22,71
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	0,95	18,47	1,47	19,47
CORPORACION EL ROSADO S.A.	0,63	1,72	3,65	2,72
ALMACENES DE PRATI SA	0,33	0,50	4,07	1,50
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,80	3,88	0,37	4,88
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	0,08	0,09	0,00	1,09
TIECONE S.A.	2,61	1,62	3,05	0,62

Ficha de observación para el periodo 2020 Indicadores de Solvencia En las empresas del Sector comercial del Ecuador CIUU G4711.02.01				
Indicador	ENDEUDAMIENT TO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENT O PATRIMONIAL	ENDEUDAMIENT O DEL ACTIVO FIJO	APALANCAMIENTO
Empresas				
CORPORACION FAVORITA C.A.	0,30	0,43	2,01	1,43
MODERNA ALIMENTOS S.A.	0,42	0,73	1,64	1,73
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	0,89	8,40	0,27	9,40
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	0,91	10,22	2,18	11,22
CORPORACION EL ROSADO S.A.	0,62	1,66	3,76	2,66
ALMACENES DE PRATI SA	0,29	0,41	4,82	1,41
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,82	4,48	0,36	5,48
TIECONE S.A.	3,96	1,34	14,32	0,34
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA.	0,27	0,38	19,29	1,38
HUMBERTO GARCIA CIA LTDA	0,08	0,09	0,94	1,09

Elaborado por: Garzón (2023)

Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

ANEXO 4: Ficha de observación de observación de los indicadores de Gestión

Objetivo

Recopilar información financiera de los Estados de Situación Financiera y de Resultados para la aplicación de los indicadores de Gestión.

Ficha de observación para el periodo 2016 Indicadores de Gestión En las empresas del Sector comercial del Ecuador CIUU G4711.02.01						
Indicador	ROTACIÓN DE CARTERA	ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	ROTACIÓN DE VENTAS	PERIODO MEDIO DE COBRANZA CORTO PLAZO	IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA
Empresas						
CORPORACION FAVORITA C.A.	16,01	3,89	1,31	22,80	0,15	0,00
MODERNA ALIMENTOS S.A.	7,54	3,09	1,35	48,01	0,25	0,02
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	3,74	27,97	2,61	96,72	0,23	0,00
OMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	1,35	0,00	0,90	270,32	0,10	0,00
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	5,95	141,96	4,22	61,39	0,06	0,00
CORPORACION EL ROSADO S.A.	3,29	12,65	1,65	31,76	0,20	0,01
ALMACENES DE PRATI SA	1,71	4,11	0,95	188,75	0,32	0,01
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	24,81	4,66	2,44	13,73	0,22	0,02
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	0,00	0,00	6,66	0,00	0,00	0,00
TIECONE S.A.	6,01	6,66	2,01	60,78	0,45	0,02

Ficha de observación para el periodo 2017 Indicadores de Gestión En las empresas del Sector comercial del Ecuador CIUU G4711.02.01						
Indicador	ROTACIÓN DE CARTERA	ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	ROTACIÓN DE VENTAS	PERIODO MEDIO DE COBRANZA CORTO PLAZO	IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA
Empresas						
CORPORACION FAVORITA C.A.	15,19	3,93	1,25	24,03	0,15	0,00
MODERNA ALIMENTOS S.A.	5,77	3,38	1,32	63,15	0,24	0,01
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	6,25	58,90	4,61	57,90	0,17	0,00
OMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	6,08	34,46	4,34	59,99	0,10	0,00
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	6,90	117,32	4,64	52,93	0,07	0,00
CORPORACION EL ROSADO S.A.	3,53	15,62	1,73	37,33	0,18	0,01
ALMACENES DE PRATI SA	1,71	4,31	0,97	189,77	0,31	0,01
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	22,64	4,37	2,23	15,30	0,23	0,01
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	6,03	0,00	4,16	60,55	0,11	0,00
TIECONE S.A.	17,75	8,26	2,64	20,57	0,42	0,02

Ficha de observación para el periodo 2018 Indicadores de Gestión En las empresas del Sector comercial del Ecuador CIUU G4711.02.01						
Indicador	ROTACIÓN DE CARTERA	ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	ROTACIÓN DE VENTAS	PERIODO MEDIO DE COBRANZA CORTO PLAZO	IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA
Empresas						
CORPORACION FAVORITA C.A.	13,36	3,94	1,24	27,32	0,15	0,00
MODERNA ALIMENTOS S.A.	6,43	3,41	1,39	56,79	0,21	0,01
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	9,18	85,41	5,15	39,35	0,20	0,00
OMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	2,84	26,08	2,16	128,37	0,13	0,00
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	8,42	140,98	4,28	43,37	0,06	0,00
CORPORACION EL ROSADO S.A.	3,34	15,84	1,73	39,17	0,19	0,01
ALMACENES DE PRATI SA	1,58	4,76	0,93	203,84	0,30	0,00
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	21,78	3,19	1,74	16,61	0,23	0,02
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	0,00	0,00	66,14	0,00	0,10	0,00
TIECONE S.A.	19,14	10,54	3,57	19,07	0,39	0,02

Ficha de observación para el periodo 2019						
Indicadores de Gestión						
En las empresas del Sector comercial del Ecuador						
CIUU G4711.02.01						
Indicador	ROTACIÓN DE CARTERA	ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	ROTACIÓN DE VENTAS	PERIODO MEDIO DE COBRANZA CORTO PLAZO	IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA
Empresas						
CORPORACION FAVORITA C.A.	15,00	3,76	1,03	24,33	0,15	0,01
MODERNA ALIMENTOS S.A.	5,58	3,45	1,46	63,54	0,19	0,02
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	7,80	72,91	3,41	46,21	0,19	0,00
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	4,24	6,08	1,68	57,03	0,48	0,00
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	11,22	140,55	4,90	32,53	0,07	0,00
CORPORACION EL ROSADO S.A.	7,29	15,89	1,60	50,09	0,19	0,01
ALMACENES DE PRATI SA	1,54	5,00	0,82	207,78	0,31	0,00
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	19,91	2,58	1,44	18,34	0,22	0,02
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	0,00	0,00	88,33	0,00	0,23	0,00
TIECONE S.A.	44,45	5,34	2,81	8,21	0,43	0,02

Ficha de observación para el periodo 2020						
Indicadores de Gestión						
En las empresas del Sector comercial del Ecuador						
CIUU G4711.02.01						
Indicador	ROTACIÓN DE CARTERA	ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	ROTACIÓN DE VENTAS	PERIODO MEDIO DE COBRANZA CORTO PLAZO	IMPACTO GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA
Empresas						
CORPORACION FAVORITA C.A.	16,08	2,94	1,02	22,70	0,16	0,01
MODERNA ALIMENTOS S.A.	7,06	3,85	1,36	51,70	0,20	0,01
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	19,93	19,97	7,85	18,31	0,15	0,02
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	11,77	117,04	4,79	31,01	0,08	0,01
CORPORACION EL ROSADO S.A.	3,41	16,55	1,66	60,70	0,18	0,01
ALMACENES DE PRATI SA	1,17	3,40	0,50	260,63	0,37	0,01
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	12,06	2,57	1,31	30,26	0,21	0,03
TIECONE S.A.	37,10	8,91	1,84	9,84	0,61	0,06
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA.	27,03	140,01	5,27	13,50	0,08	0,00
HUMBERTO GARCIA CIA LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Elaborado por: Garzón (2023)

Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)

UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

ANEXO 5: Ficha de observación de observación de los indicadores de Rentabilidad

Objetivo

Recopilar información financiera de los Estados de Situación Financiera y de Resultados para la aplicación de los indicadores de Rentabilidad.

Ficha de observación para el período 2016						
Indicadores de Rentabilidad						
En las empresas del Sector comercial del Ecuador						
CIUU G4711.02.01						
Indicador	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	ROE	ROA
Empresas						
CORPORACION FAVORITA C.A.	0,09	0,11	0,07	0,19	0,12	0,09
MODERNA ALIMENTOS S.A.	0,05	0,09	0,04	0,20	0,09	0,05
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	0,01	0,02	0,00	0,37	0,10	0,01
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	0,01	0,01	0,01	0,22	0,16	0,01
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	0,15	0,05	0,04	1,58	1,04	0,15
CORPORACION EL ROSADO S.A.	0,00	0,05	0,00	0,18	0,01	0,00
ALMACENES DE PRATI SA	0,10	0,10	0,10	0,14	0,14	0,10
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,13	0,10	0,05	1,26	0,69	0,13
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	0,00	0,00	0,00	0,07	0,06	0,00
TIECONE S.A.	-0,30	-0,14	-0,15	-0,73	-0,78	-0,30

Ficha de observación para el período 2017						
Indicadores de Rentabilidad						
En las empresas del Sector comercial del Ecuador						
CIUU G4711.02.01						
Indicador	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	ROE	ROA
Empresas						
CORPORACION FAVORITA C.A.	0,09	0,11	0,08	0,19	0,12	0,09
MODERNA ALIMENTOS S.A.	0,05	0,08	0,04	0,17	0,08	0,05
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	-0,01	0,01	0,00	0,57	-0,13	-0,01
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	-0,21	-0,05	-0,05	-9,20	-9,60	-0,21
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	0,12	0,04	0,03	1,66	1,10	0,12
CORPORACION EL ROSADO S.A.	0,04	0,07	0,02	0,30	0,10	0,04
ALMACENES DE PRATI SA	0,15	0,14	0,15	0,18	0,20	0,15
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,13	0,11	0,06	1,24	0,69	0,13
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	0,01	0,00	0,00	0,43	0,32	0,01
TIECONE S.A.	-0,34	-0,11	-0,13	-0,31	-0,39	-0,34

Ficha de observación para el período 2018						
Indicadores de Rentabilidad						
En las empresas del Sector comercial del Ecuador						
CIUU G4711.02.01						
Indicador	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	ROE	ROA
Empresas						
CORPORACION FAVORITA C.A.	0,09	0,11	0,07	0,18	0,12	0,09
MODERNA ALIMENTOS S.A.	0,05	0,07	0,04	0,15	0,08	0,05
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	0,01	0,01	0,00	0,34	0,14	0,01
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	-0,05	-0,02	-0,02	-1,21	-1,27	-0,05
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	0,13	0,05	0,03	0,89	0,58	0,13
CORPORACION EL ROSADO S.A.	0,04	0,06	0,02	0,29	0,10	0,04
ALMACENES DE PRATI SA	0,14	0,16	0,15	0,19	0,19	0,14
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,09	0,11	0,05	1,02	0,47	0,09
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	0,42	0,01	0,01	1,50	1,17	0,42
TIECONE S.A.	-0,29	-0,07	-0,08	-0,17	-0,19	-0,29

Ficha de observación para el periodo 2019 Indicadores de Rentabilidad En las empresas del Sector comercial del Ecuador CIUU G4711.02.01						
Indicador	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	ROE	ROA
Empresas						
CORPORACION FAVORITA C.A.	0,08	0,12	0,07	0,18	0,11	0,08
MODERNA ALIMENTOS S.A.	0,06	0,08	0,04	0,15	0,08	0,06
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	0,02	0,01	0,00	0,30	0,17	0,02
COMERCIALIZADORA BOLIVARIANA DE MERCADO COMBOLMERC CIA. LTD	0,10	0,09	0,06	3,47	2,17	0,10
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	0,08	0,03	0,02	3,24	1,64	0,08
CORPORACION EL ROSADO S.A.	0,04	0,06	0,02	0,25	0,11	0,04
ALMACENES DE PRATI SA	0,11	0,13	0,14	0,16	0,17	0,11
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,06	0,10	0,04	0,70	0,29	0,06
COMPANIA INDUSTRIAL FRUTAS DEL ECUADOR SA FESA	0,29	0,00	0,00	0,41	0,32	0,29
TIECONE S.A.	-0,39	-0,11	-0,14	-0,20	-0,24	-0,39

Ficha de observación para el periodo 2020 Indicadores de Rentabilidad En las empresas del Sector comercial del Ecuador CIUU G4711.02.01						
Indicador	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	ROE	ROA
Empresas						
CORPORACION FAVORITA C.A.	0,07	0,11	0,07	0,16	0,10	0,07
MODERNA ALIMENTOS S.A.	0,08	0,10	0,06	0,25	0,15	0,08
COMAPRIM COMERCIALIZACION DE MATERIAS PRIMAS CIA. LTDA.	0,00	0,01	0,00	1,03	0,00	0,00
PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA	0,02	0,02	0,00	0,94	0,21	0,02
CORPORACION EL ROSADO S.A.	0,04	0,06	0,02	0,25	0,10	0,04
ALMACENES DE PRATI SA	0,04	0,11	0,07	0,08	0,05	0,04
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	0,05	0,11	0,04	0,80	0,30	0,05
TIECONE S.A.	-0,87	-0,28	-0,47	-0,17	-0,29	-0,87
DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS VALDEZ URGILES Y ASOCIADOS (DISAVUG & A) CIA. LTDA	0,06	-0,01	0,01	-0,07	0,08	0,06
HUMBERTO GARCIA CIA. LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Elaborado por: Garzón (2023)

Fuente: Superintendencia de Compañías (2022)