



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

Análisis de Caso, previo a la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

Tema:

“Análisis de rentabilidad pos-pandemia de la empresa Flamingo Express en la ciudad de Latacunga”

Autora: Jerez Toapanta, Leydi Melina

Tutor: Abg. Tamayo Vásquez, Fausto Mauricio

Ambato – Ecuador

2023

i

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Abg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez con cédula de ciudadanía No 180248195-0, en mi calidad de Tutor del análisis de caso sobre el tema: **“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD POS-PANDEMIA DE LA EMPRESA FLAMINGO EXPRESS EN LA CIUDAD DE LATACUNGA”**, desarrollado por Leydi Melina Jerez Toapanta, 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, marzo 2023.

TUTOR



Abg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez

C.C 180248195-0

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Leydi Melina Jerez Toapanta con cédula de ciudadanía No. 050408498-9, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el análisis de caso, bajo el tema: **“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD POS-PANDEMIA DE LA EMPRESA FLAMINGO EXPRESS EN LA CIUDAD DE LATACUNGA”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Análisis de Caso.

Ambato, marzo 2023.

AUTORA



Leydi Melina Jerez Toapanta

C.C. 050408498-9

CESIÓN DE DERECHOS

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

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

Ambato, marzo 2023.

AUTORA



Leydi Melina Jerez Toapanta

C.C. 050408498-9

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

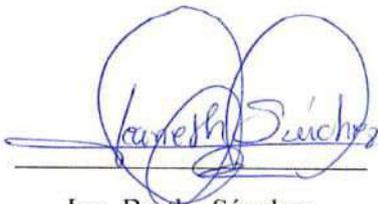
El Tribunal de Grado, aprueba el análisis de caso, sobre el tema: **“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD POS-PANDEMIA DE LA EMPRESA FLAMINGO EXPRESS EN LA CIUDAD DE LATACUNGA”**, elaborado por *Leydi Melina Jerez Toapanta*, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato

Ambato, marzo 2023.



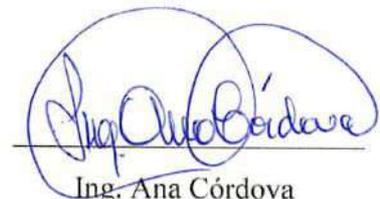
Dra. Mg. Tatiana Valle

PRESIDENTE



Ing. Bertha Sánchez

MIEMBRO CALIFICADOR



Ing. Ana Córdova

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico todo mi esfuerzo y dedicación de este trabajo a mis padres José Jerez y Fabiola Toapanta, sin su apoyo incondicional no habría logrado llegar hasta donde he llegado, siempre me dieron su apoyo moral y económico que necesite para cumplir mis metas y mis sueños que desde niña me platee, siempre me han guiado por el camino del bien inculcándome valores y enseñándome que la mejor herencia que me pudieron haber dado fue el estudio.

A mi hermano José Jerez que siempre me apoyo en todo momento, aconsejándome y nunca dejando que me rinda hasta cumplir con mis objetivos y con un sueño que de niños juramos cumplir que es ser profesionales y ayudarles a nuestros padres.

A mis amigos y seres queridos que nunca me dejaron sola, y estuvieron en mis momentos difíciles.

Leydi Melina Jerez Toapanta

AGRADECIMIENTO

Agradezco infinitamente a todas las personas e instituciones que me permitieron realizar este análisis de caso, expreso mi gratitud a la señora Ana Cisneros gerente de la empresa de servicio Flamingo Express por darme toda la apertura e información necesaria para mi investigación.

Abg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez, por su conocimiento, experiencia paciencia y tiempo como mi tutor, lo cual fue fundamental para la elaboración y finalización de mi trabajo.

Leydi Melina Jerez Toapanta

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

TEMA: “ANÁLISIS DE RENTABILIDAD POS-PANDEMIA DE LA EMPRESA FLAMINGO EXPRESS EN LA CIUDAD DE LATACUNGA”

AUTOR: Leydi Melina Jerez Toapanta

TUTOR: Abg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez

FECHA: Marzo 2023

RESUMEN EJECUTIVO

El presente análisis de caso tiene como unidad de análisis a la empresa Flamingo Express, ubicada en la ciudad de Latacunga en la Panamericana Sur el estudio tiene como finalidad determinar cuál fue la situación financiera en el período 2022 en comparación con el año anterior. Se utilizaron encuestas como instrumento de recolección de información. Lo cual nos permitió ejecutar un análisis vertical y horizontal para determinar la diferencia económica, el peso y variación porcentual de cada una de las cuentas en el balance general y estado de resultados integrales de los períodos 2021 y 2022. Se realizó el modelo DuPont, que permitió determinar la cantidad de valor económico creado por la empresa. Se dispuso del uso de indicadores y herramientas financieras, lo que posibilitó la obtención de resultados. Podemos concluir que la empresa tiene un buen control de los recursos debido a que cuenta con un óptimo sistema contable. El sistema contable nos permitió dar tratamiento a la información en el presente análisis. La rentabilidad en el año 2022 creció en comparación con el año 2021, con un crecimiento en ventas del 2 por ciento. Dicho crecimiento no fue lo esperado para tener una buena rentabilidad ya que sus gastos se mantuvieron en dicho periodo. Se detectó que la situación financiera de la empresa en el año 2021 fue crítica, debido a las restricciones de movilidad que impuso el COE Nacional, lo que no permitió que la empresa atiende con normalidad.

PALABRAS DESCRIPTORAS: VARIACIÓN PORCENTUAL, INDICADORES FINANCIEROS, VALOR ECONÓMICO, CORONAVIRUS.

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

TOPIC: “THE FINANCIAL SITUATION OF THE INTERPROVINCIAL TRANSPORTATION COOPERATIVE CITA EXPRESS IN PANDEMIC TIMES”.

AUTHOR: Leydi Melina Jerez Toapantaza

TUTOR: Abg. Fausto Mauricio Tamayo

DATE: March 2023

ABSTRACT

This case analysis has as its unit of analysis the company Flamingo Express, located in the city of Latacunga on the Panamericana Sur, the study aims to determine what was the financial situation in the period 2022 compared to the previous year. In addition, a vertical and horizontal analysis was performed to determine the economic difference, the weight and percentage variation of each of the accounts in the balance sheet and statement of comprehensive income for the periods 2021 and 2022, complemented with the DuPont model, which allowed determining the amount of economic value created by the company, finally the use of financial indicators and tools were used, which made it possible to obtain results, concluding that profitability in the year 2022 grew in comparison with the year 2021, with a growth in sales of 2 percent. It was found that the company's financial situation in 2021 was critical, largely due to the mobility restrictions imposed by the National COE as of March 2020 due to the arrival of the coronavirus outbreak in the country, which did not allow the company to operate normally.

KEYWORDS: PERCENTAGE VARIATION, FINANCIAL INDICATORS, ECONOMIC VALUE, CORONAVIRUS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiv
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xvi
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	xvii
CAPÍTULO I.....	1
FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO	1
1.1 Tema.....	1
1.2 Antecedente.....	1
1.2.1 Análisis de rentabilidad durante la pandemia global	1
1.2.2 Sectores comerciales en la provincia de Cotopaxi.....	6
1.2.3 Factores que afectaron la situación financiera por la pandemia en la empresa Flamingo Express.....	7
1.3 Justificación.....	8

1.4 Objetivos.....	9
1.4.1. Objetivo general.....	9
1.4.2. Objetivos específico.....	10
1.5 Preguntas de reflexión.....	10
CAPÍTULO II.....	11
FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA.....	11
2.1 Teoría económica.....	11
2.1.2 Costos de transacción.....	11
2.1.3 La división del trabajo.....	11
2.1.4 Crecimiento económico.....	12
2.2 El impacto económico causado por el covid-19 en las empresas ecuatorianas del sector comercial.....	12
2.3 El impacto que tuvo el sector del transporte público en la rentabilidad de la empresa.....	13
2.4 Impacto del COVID-19 en las actividades empresariales, personales y su repercusión en la responsabilidad social y la educación.....	14
2.5 Liquidez y rentabilidad en empresa de servicios Flamingo Express.....	15
2.6 Fundamentos teóricos.....	15
2.6.1 Ingresos.....	15
2.6.2 Rentabilidad.....	16
2.6.3 Importancia de medir la rentabilidad.....	17
2.6.4. Clasificación según el tiempo de cálculo.....	20
2.6.5 Análisis financiero.....	21
2.6.6 Propósitos del análisis financiero.....	22
2.6.7 Indicadores financieros.....	23

2.6.8 Indicadores de liquidez.....	24
2.6.9 Estados financieros	24
2.7 Indicadores de la rentabilidad	29
2.7.1 Rentabilidad acumulada	29
2.7.2 Rentabilidad económica	29
2.8 Margen bruto.....	30
2.8.1 Margen de operación.....	31
CAPÍTULO III.....	33
METODOLOGÍA.....	33
3.1 Metodología e instrumentos de recolección de información.....	33
3.1.1 Unidad de análisis	33
3.1.2. Fuentes y técnicas de recolección de información.....	34
3.1.3 Fuente de información secundarias	37
3.2 Método de Análisis de Información	38
CAPÍTULO IV.....	40
DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO.....	40
4.1 Análisis vertical y horizontal.....	40
4.1.1 Análisis vertical y horizontal (estado de situación financiera).....	40
4.1.2 Análisis vertical y horizontal (estado de resultados).....	43
4.1.3 Análisis DuPont.....	46
4.1.4 Indicadores financieros.....	48
4.2 Análisis y categorización de la información	52
4.3 Narración del caso	58
4.4 Estrategias para la sostenibilidad financiera	62
CAPÍTULO V.....	64

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	64
5.1 Conclusiones	64
5.2 Recomendaciones	65
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	66

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1: <i>Indicadores de liquidez</i>	24
Tabla 2: <i>Terminología</i>	28
Tabla 3: <i>Indicadores de rentabilidad</i>	30
Tabla 4: <i>Terminología para indicadores de rentabilidad</i>	32
Tabla 5: <i>Personas encuestadas</i>	34
Tabla 6: <i>Preguntas de la encuesta para uno de los empleados de la empresa Flamingo Express</i>	35
Tabla 7: <i>Preguntas de la encuesta para la gerente de la empresa Flamingo Express</i> ...	36
Tabla 8: <i>Preguntas de la encuesta para la administradora de la empresa Flamingo Express</i>	36
Tabla 9: <i>Fuentes de información secundaria</i>	37
Tabla 10: <i>Tabulación general de la aplicación de encuestas</i>	39
Tabla 11: <i>Análisis vertical (estado de situación financiera)</i>	40
Tabla 12: <i>Resultados</i>	42
Tabla 13: <i>Análisis horizontal estado de situación financiera</i>	42
Tabla 14: <i>Resultados</i>	43
Tabla 15: <i>Análisis vertical (estado de resultados)</i>	43
Tabla 16: <i>Resultados</i>	44
Tabla 17: <i>Análisis horizontal (estado de resultados)</i>	45
Tabla 18: <i>Liquidez corriente</i>	48
Tabla 19: <i>Prueba ácida</i>	49
Tabla 20: <i>Rentabilidad neta del activo</i>	49
Tabla 21: <i>Margen operacional</i>	50

Tabla 22: <i>Rentabilidad neta de venta</i>	50
Tabla 23: <i>Rentabilidad operacional del patrimonio</i>	51
Tabla 24: <i>Análisis de la encuesta que se realizó al empleado</i>	52
Tabla 25: <i>Análisis de la encuesta que se realizó a la gerente</i>	54
Tabla 26: <i>Análisis de la encuesta que se realizó a la administradora</i>	56
Tabla 27: <i>Estrategias para la sostenibilidad financiera post-pandemia</i>	63

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1: Evolución del ROA en las empresas comerciales del Ecuador.....	2
Gráfico 2: Comparación del periodo 2019 - 2020.....	5
Gráfico 4: Sistema DuPont de la empresa Flamingo Express.....	46
Gráfico 3: Acumulación de capital	11
Gráfico 5: Frecuencia de mención de las respuestas	54
Gráfico 6: Frecuencia de mención de las respuestas	56
Gráfico 7: Frecuencia de mención de las respuestas	57

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
Ilustración 1: <i>Sistema de Análisis Du Pont</i>	27
Ilustración 2: <i>Ubicación de la empresa Flamingo Express en Latacunga</i>	58
Ilustración 3: <i>Instalaciones de la empresa Flamingo Express junto a la gasolinera Puma</i>	61
Ilustración 4: <i>Sistema Perseo</i>	62

CAPÍTULO I

FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO

1.1 Tema

Análisis de rentabilidad post-pandemia en la empresa Flamingo Express de la ciudad de Latacunga.

1.2 Antecedente

1.2.1 Análisis de rentabilidad durante la pandemia global

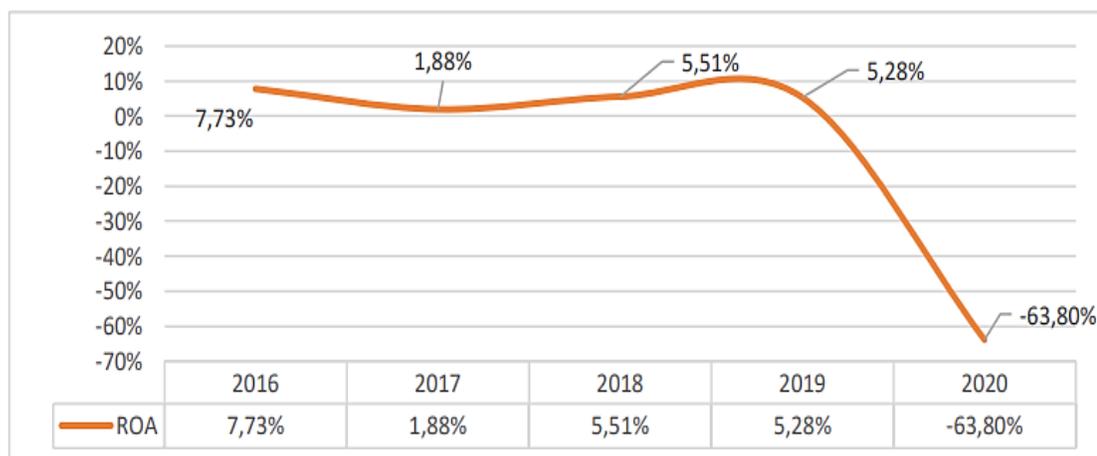
En la ciudad de Wuhan (China), se generó un virus mortal perteneciente a una extensa familia, denominada “COVID-19 o Sars-cov 2”. Al principio los países no pudieron controlar y no tomaron las medidas adecuadas para que este virus letal no se propague, así el virus llegó a todos los países convirtiéndose en una pandemia que afectó al mundo entero. Al ser un virus de fácil contagio generó que se tomen medidas de aislamiento y aglomeración de personas (Jackelyn Jeremias, 2021). Las consecuencias que trajo el coronavirus han dejado un gran impacto, debido a las restricciones de movilidad, el confinamiento y las limitaciones globales afectando la situación económica a nivel mundial. Según estudios realizados del 24 al 26 de febrero de 2020 en una encuesta por Morning Consult se evidenció que durante la primera etapa de la pandemia hubo un salto de 14 puntos en el número de adultos intranquilizados por el impacto económico del coronavirus, con un 69% diciendo que están preocupados (Famanía, 2020). Lo cual ha conducido a una reducción drástica en las actividades económicas y un aumento paralelo del desempleo. El 11 de marzo de 2020 se declaró la Covid-19 una pandemia debido a una propagación a nivel mundial (Organización Mundial de la Salud [OMS], 2020), el final de esta investigación dio resultado 793,698 muertes con 22, 678,433 casos confirmados de COVID-19 a nivel mundial.

La situación causada por la expansión de la COVID-19 alrededor del mundo ha puesto en jaque la economía de la mayoría de los países, el sector comercial se vio muy

afectado ya que tuvieron que cerrar sus puertas. Las empresas tuvieron que buscar maneras de cómo poder relacionarse con sus clientes desencadenando un tsunami de innovación y tecnología (Morales, 2020). Por otro lado, Tobar (2020) afirma que la etapa que el Ecuador enfrentó por la COVID 19 fue el tercer impacto más fuerte en las últimas décadas, donde la recuperación económica durante y post pandemia deberá jugar un papel muy impactante. También, hay que recordar que la pandemia genera cambios repentinos en el entorno financiero, por ende, en la economía y ahora hay la oportunidad de tener un mejor avance en todas las actividades que se realizan.

De esta manera, en el Grafico 1 se puede observar que en el periodo del 2016 al 2020 se venían observando índices positivos en cuanto a la rentabilidad en las empresas comerciales del Ecuador. Pero, a partir del inicio de la pandemia COVID- 19 en el 2020 el ROE muestra un nivel de decaimiento sin precedentes llegando a mostrar un nivel negativo del 63. 80 %. Siendo el sector del comercio privado el más afectado con un total de 1.978 millones de dólares entre marzo y mayo del 2020 (Chico & Ruiz, 2021).

Gráfico 1: *Evolución del ROA en las empresas comerciales del Ecuador*



Fuente: Chico & Ruiz (2021).

Este análisis financiero busca beneficiar a la empresa Flamingo Express para una correcta toma de decisiones post-pandemia. Debido a que, según Gitman & Zutter

(2012), el análisis financiero sobre todo el de rentabilidad contribuye a la correcta toma de decisiones a partir de una correcta inversión para obtener beneficios. Es decir, la toma de decisiones está sujeta a factores como la gestión de inventarios, recalcando que el control eficiente como la inversión adecuada influye en el incremento de la empresa.

La pandemia congeló industrias enteras y dejó arcaicas aquellas estrategias cuidadosamente planificadas por especialistas, viéndose obligados a implementar campañas acordes a la crisis, convirtiéndose en un desafío extraordinario (Hill, 2020). Concluyendo así que la pandemia afectó económicamente al país entero dejando brechas en esa época muy devastadoras. De acuerdo a estudios realizados por la PYMES, nos demuestran que las pequeñas y medianas empresas, son responsables del 80% de los empleos formales, desafiando así aún más la crisis por la Covid-19. Las grandes empresas, por su tamaño, escala, reconocimiento de marca y capacidad de caja, tienen mayores condiciones de pasar por la crisis sin grandes impactos a mediano y largo plazo. Sin embargo, todas las empresas buscaron nuevas alternativas de trabajo como el teletrabajo, adaptándose al confinamiento, trabajar desde casa era la única alternativa viable para evitar el contagio masivo que provocó el virus. El problema fue cuando hubo despidos de personal y algunas empresas se fueron a la quiebra, cerrando sus puertas y con ello fuentes de trabajo. Donde las economías más débiles que aún estaban en proceso de crecimiento, (como Colombia), el reto es aún más grande, debido a que las pequeñas y medianas empresas (PYMES) generan aproximadamente el 67-80% de los empleos formales en Colombia (Dane, 2018). Por consiguiente, las empresas tuvieron que buscar maneras y otras fuentes de ingresos, las que aún tenían la oportunidad de seguir con su servicio o en otros casos tuvieron que despedir y cerrar sus puertas, viéndose obligadas a emprender en otro sector.

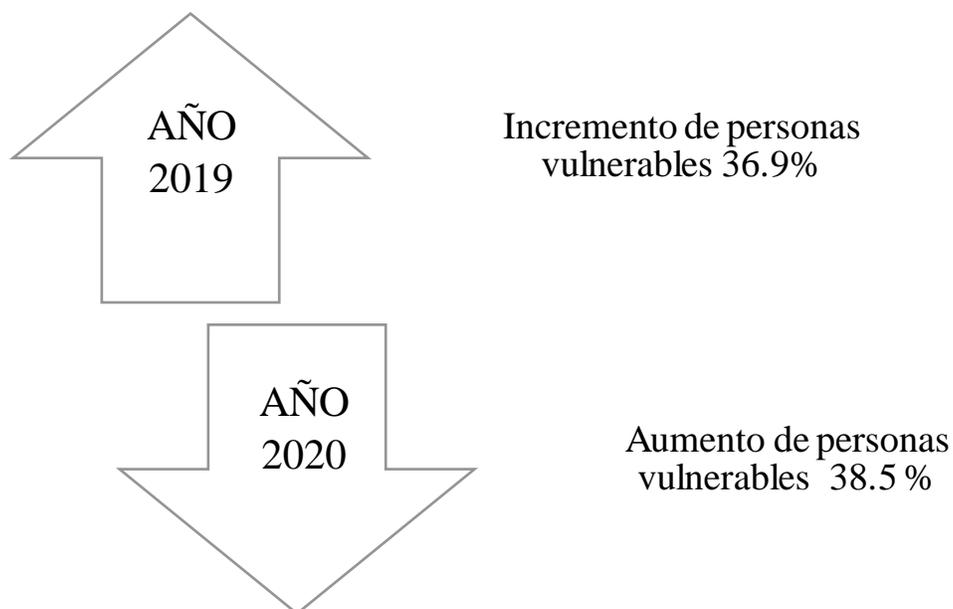
En el 2020 el Fondo Monetario Internacional proyectaba la disminución del PIB de 4.9% con un 1.9% por debajo de las perspectivas de la economía mundial a nivel global, el año entrante 2021 tuvo un crecimiento de 5.4% de abril 2020. El impacto más

negativo de la Covid-19 fue a mediados del año 2020 provocando fatales consecuencias como bajos ingresos, en consecuencia, de los desempleos por la caída de varias empresas (Fondo Monetario Internacional [FMI], 2020). Según Lufkin (2020) en Auckland, Nueva Zelanda hubo un crecimiento en compras del 40% comparado al año 2019. Los consumidores optaron por mantener sus alacenas repletas para afrontar la pandemia que se registraba, provocando un incremento del 800% semanalmente en ventas, siendo notoria la preferencia del área de desinfectantes para la protección de las familias (Lufkin, 2020). Las Pymes se vieron afectadas notoriamente por la crisis de la Covid-19 que incluso varias tuvieron que cerrar sus puertas con despidos exageradamente altos y así evitar que se propaguen los contagios (CEPAL C. E., 2020). Los dueños de las empresas preocupados por los contagios masivos y con la responsabilidad de precautelar la salud de sus empleados, tuvieron que dejar de servir a su clientela y el despido fue algo inevitable debido al gran impacto social que tuvo el virus.

De acuerdo a CEPAL (2020), en este 2020 el impacto del COVID 19 en el PIB mundial se ha reducido un 5,2%. La caída en los países con economías desarrolladas es el 7,0% y en los países con economías emergentes el 1,6%, al tener esta caída abismal en la economía mundial disminuye el poder adquisitivo de los clientes de todas las organizaciones. El suministro en línea se volvió sumamente importante debido a la crisis, tuvo mucha acogida en el sector comercial al por menor, de salud, enseñanza, telecomunicaciones y audiovisuales. Los proveedores están redoblando esfuerzos por ampliar sus operaciones en línea y los consumidores están adoptando nuevos hábitos que pueden contribuir a una reorientación a largo plazo hacia los servicios en línea. En el futuro, el aumento de la oferta de servicios a través de redes digitales podría elevar el volumen del comercio (Informativa, 2018). Esto generó una crisis financiera dentro de ellas, por el motivo de que sus ventas se ven afectadas, debiendo tomar decisiones de manera urgente con el fin de adaptarse a los cambios no solo de la economía, sino de los hábitos de sus potenciales clientes.

También hay que recordar que los informes son la parte fundamental para tomar decisiones dentro de las empresas. Asimismo, es importante que todos los países cuenten con un análisis financiero dentro de cada una de sus actividades de negocio para conocer sus aspectos económicos que les ayudará a perfeccionar sus acciones (Altamirano, 2022). En América Latina y el Caribe algunos lugares han experimentado el incremento de la pobreza, esto es a causa de la pandemia generando cambios evidentes en la economía de las personas.

Gráfico 2: Comparación del periodo 2019 - 2020



Fuente: Banco Mundial (2021)

Elaborado por: Jerez (2022)

En el gráfico 2 se puede evidenciar el incremento que tuvo la pobreza comparando el año 2019 al 2020 según el Banco Mundial. Sin embargo, la carga de la deuda se sentirá mucho después de que el virus disminuya a medida que aumenten los costos del servicio de la deuda, lo que ralentizará la recuperación y complicará los esfuerzos para responder a otros desafíos de desarrollo.

1.2.2 Sectores comerciales en la provincia de Cotopaxi

El comercio al por mayor y menor corresponde al segundo sector económico con el 13,3% (2.471 personas), según los registros de Patentes Comerciales del Municipio del Catón La Maná en el año 2014, se registró seiscientos sesenta y seis establecimientos dedicados a actividades de comercio, ciento cuarenta y tres establecimientos se dedican a prestar servicios, treinta y ocho establecimientos son artesanos y diez establecimientos que se anularon las patentes (Plan de ordenamiento territorial., 2020). En efecto las personas se dedicaron a buscar maneras de subsistir ante la pandemia, adecuando sus domicilios para la venta de productos de primera necesidad, frutas y legumbres, como forma de subsistir y buscar nuevos ingresos ante la pandemia.

El efecto del COVID 19 es a nivel mundial, pero cada provincia debe enfrentar el problema teniendo en cuenta sus recursos y sus activos intangibles con el fin de enfrentar esta crisis y apoyar a las organizaciones. A través de herramientas económicas y fiscales que permitan surgir como el ave fénix de las cenizas y puedan posicionarse nuevamente en el mercado tras las protestas masivas en los últimos meses del 2019, y si a esto le sumamos las malas perspectivas económicas para 2020, el cual viene siendo producido por la bajada en los precios del petróleo y la desaceleración económica regional, y la realidad de una desigualdad estructural, siendo estos factores los que vienen provocando que la pandemia tenga un impacto desproporcionado en algunos sectores sociales (Rodríguez, 2020). A lo largo del tiempo se ha realizado un esfuerzo incansable para brindar un sistema de calidad a la población. (Informativa, 2018). La pandemia de COVID-19 ha afectado gravemente a los sectores de servicios, que sufren restricciones de salud pública en cuanto a movimiento y distanciamiento social.

En cambio, Canseco (2020) revela que a pesar que las empresas formales tienen mayor liquidez, canales de amortiguamiento de crisis están sufriendo y algunas están casi

quebradas, imagínense el informal, el que vendía en la calle, su capacidad de ahorro se ha destrozado, no tiene ningún capital. Así mismo, Blanco (2020). Decidió analizar el impacto del COVID.19 en la economía latinoamericana. Concluyendo que en América Latina el impacto será desigual entre países, más profundo en aquellos que mostraban mayores vulnerabilidades antes de la llegada del COVID-19. Según datos obtenidos de periódicos (El Comercio), se encontró que en la Superintendencia de Compañías se registraron 281 nuevos negocios. Según el municipio de Cotopaxi, más o menos 30 nuevas patentes fueron registradas en este periodo de tiendas o comerciales de abastos (Comercio, 2020). Los emprendedores tuvieron ideas ante la pandemia, generando nuevas fuentes de ingresos ya sea adecuando sus negocios o creando sus emprendimientos.

1.2.3 Factores que afectaron la situación financiera por la pandemia en la empresa Flamingo Express.

La información obtenida de versiones, por parte de los dueños y empleados de la empresa, podemos notar que la empresa ha sufrido cambios extremos a partir de la pandemia, con ventas extremadamente bajas por lo que los despidos eran algo inevitable. La empresa se encuentra ubicada junto al servicio de combustible PUMA, brindando así un servicio más a la gasolinera.

La empresa ha pasado por momentos difíciles, llegando a contratar varios empleados que puedan administrar de una forma correcta, sin embargo, no se ha tenido resultados favorables, actualmente está con una nueva administración desde el mes de mayo del 2022, con el fin de mejorar la rentabilidad de la empresa y obtener más atracción de los clientes. Después de la pandemia la empresa Flamingo Express se ha visto muy afectada a partir del 17 de marzo, día del toque de queda anunciado, se aprecia un descenso acelerado de las ventas. La apertura y la accesibilidad que tienen los transportistas de viajar por la Troncal de la Sierra (E35) ha sido uno de los problemas más grandes, por lo que solo pocos turistas deciden ingresar al centro de Latacunga y pasar por las

instalaciones de la empresa, actualmente la investigadora presta sus servicios en la empresa antes mencionada y puede dar su versión de ventas, los clientes más frecuentes son solo vecinos y gente cercana al lugar , que por lo mismo no es un porcentaje alto de clientes.

Los ingresos han disminuido en las organizaciones de una manera apresurada, viendo afectado sus estados financieros, en consecuencia, estas organizaciones hacen que no cumplan con sus pasivos corrientes, como sueldos de sus trabajadores, pago de cuotas de créditos, beneficios sociales de sus trabajadores, servicios, etc. Sin embargo, estas situaciones podrían revertirse a medida que la pandemia se desvanezca en el Ecuador, los datos históricos indican que las consecuencias económicas a largo plazo podrían persistir durante al menos una generación, y si a esto le agregamos el prolongado período de tasas de interés reales deprimidas algo parecido a un estancamiento secular que podría durar al menos dos décadas (Vásquez, L., Quevedo, M., & Quevedo, J., 2020).

1.3 Justificación

El presente estudio se enfoca directamente en el análisis de los aspectos financieras como la eficiencia y rentabilidad, mismos que en su conjunto cuantifican el desempeño que evidencia una unidad productiva. Es importante resaltar que la investigación se fundamenta directamente en datos obtenidos de los estados financieros que están a nuestro alcance para reconocer los indicadores financieros. Un análisis de rentabilidad facilita y ayuda a la empresa en la toma de decisiones financieras, económicas, gerenciales y planes a futuro, así también podemos identificar los puntos débiles y fuertes que tiene la empresa ya que los indicadores financieros contribuyen con información necesaria para identificar el comportamiento de las empresas. Por lo que Rivera Godoy, Torres Duque, & García Muñoz (2020), indican que un examen de desempeño financiero permite analizar los activos de una empresa, el crecimiento y la eficacia de las operaciones financieras demostrando si aumentaron sus activos, utilidad

neta o ventas. En consecuencia, ninguna industria debe estar exenta de evaluar su rendimiento financiero y operativo a lo largo del tiempo.

La presente investigación tendrá un gran aporte para la empresa Flamingo Express ya que en la actualidad la empresa no cuenta con un análisis de rentabilidad sin tener un rumbo fijo con respecto a sus utilidades. Considerando que es de gran importancia para las empresas, el contar con un análisis de rentabilidad significa tener una visión amplia y clara de la situación para la empresa y también de las utilidades que genera.

En este contexto se plantea esta investigación relacionada con los indicadores financieros que se requiere de los estados y el balance de la empresa para la elaboración del análisis de rentabilidad y de esta manera determinar pérdidas o ganancias de la empresa con el fin de tomar las mejores dicciones y en base a esto definir si es rentable o no.

Este estudio tiene un gran impacto en la mejora económica de la empresa, porque se obtendrán resultados precisos y verídicos de la actividad financiera, mejorando así la calidad de servicio, excelencia y competitividad, para potencializar los ingresos de la empresa Flamingo Express.

1.4 Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Analizar el impacto de los factores socioeconómicos y la rentabilidad por la pandemia Covid-19 sobre las Pymes, enfocándonos directamente en la empresa Flamingo Express en la ciudad de Latacunga.

1.4.2. Objetivos específico

- Aplicar un instrumento de recolección de información con el fin de conocer la situación financiera de la empresa.
- Examinar los estados financieros de la empresa, para la realización de los indicadores financieros con el fin de evaluar su situación actual de la empresa.
- Establecer un análisis de rentabilidad mediante el sistema DuPont, validando los estados financieros de los últimos años de la empresa comparando entre los años 2021 y 2022.

1.5 Preguntas de reflexión

- ¿Cómo afecto la COVID-19 en las ventas y su desempeño en el año actual?
- ¿Se puede elaborar un análisis financiero con base en los estados financieros de una empresa?
- ¿Cómo influyen los estados financieros de la empresa en la presentación de los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad para conocer su estado actual?
- ¿Cuál es el índice de la rentabilidad que más nos favorece el de la pandemia o el actual?
- ¿Cómo aporta la rentabilidad en la empresa Flamingo Express de Latacunga?

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA

2.1 Teoría económica

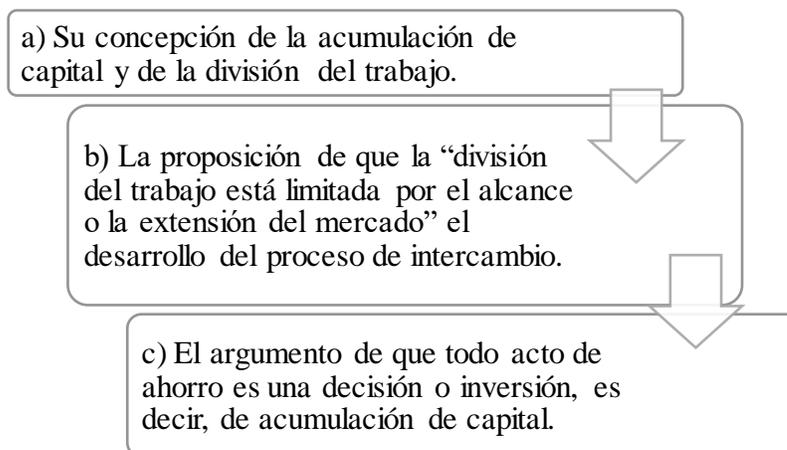
2.1.2 Costos de transacción

Según Coase (1937), hay dos tipos de costos al hablar de precios, el primero está relacionado con la incertidumbre, al organizar la producción lo obvio es encontrar los precios más relevantes, argumentando que los costos se pueden reducir, pero no eliminar. El término costos de transacción es el costo de usar el mercado dando sentido a la existencia de las empresas al costo de búsqueda e información, el costo de negociación y decisión además de los costos de formulación y aplicación de las políticas.

2.1.3 La división del trabajo

De acuerdo Smith (1975), la división del trabajo depende de la expansión de los mercados y del proceso de acumulación; a su vez depende del crecimiento de la producción, de la tasa de acumulación y de la extensión y generalización del proceso de intercambio y por tanto, de la propia división del trabajo; finalmente, la acumulación de capital depende del crecimiento de la producción, está compuesto por:

Grafico 3: Acumulación de capital



Fuente: Adam Smith (1975)
Elaborado por: Jerez (2022)

En el grafico 3 se detalla el motivo de la acumulación del capital según el autor Adam Smith explica en tres niveles que la acumulación del capital depende del crecimiento de la producción.

2.1.4 Crecimiento Económico

Al ser un objetivo de política económica, el crecimiento económico remite a cierta retórica como un poder simbólico y emocional sobre los individuos y su acción social, al tiempo que incita a la suma de esfuerzos para un proyecto y propósitos comunes (Enríquez, 2016). En los manuales de fundamentos e introducción a la economía resulta un lugar común plantear que el crecimiento económico es el aumento o expansión cuantitativa de la renta y del valor de los bienes y servicios finales producidos en el sistema económico -sea regional, nacional o internacional- durante un determinado periodo de tiempo -por lo regular durante un año-, y se mide a través de la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), y lo adecuado es calcularla en términos reales para eliminar los efectos de la inflación. Se trata de un fenómeno económico dinámico que constantemente induce cambios en la estructura de los distintos sectores productivos (Bell, 1976).

2.2 El impacto económico causado por el covid-19 en las empresas ecuatorianas del sector comercial

El efecto que tuvo la oferta y la demanda en las compañías de varias provincias del Ecuador fue decayendo por el Covid-19 debido a que, para evitar las aglomeraciones tuvieron que suspender sus actividades lo cual afectó significativamente a las pequeñas y medianas empresas hasta las sociedades de varios países, la única solución era la vacunación en todo el mundo, lo cual era preocupante ya que al principio no contaban con los implementos necesarios para que la inmunización sea un éxito. Por otro lado, los contagios aumentaban de manera acelerada creando nuevas cepas en los diferentes organismos que carecían de anticuerpos para combatir la cepa (Vera , 2021). El rol del

transporte público es esencial y eso nos lo demostró la Covid-19, pudiendo evidenciar que es necesario la accesibilidad a bienes, servicios y empleos, sobre todo para aquellas personas que no cuentan con movilización propia, lo esencial en estos casos es el transporte público. En el cuidado de la salud y otras grandes industrias, hay docenas de trabajadores que necesitan un transporte seguro para movilizarse a sus trabajos. (Bernal, Montoya, & Montes, 2020).

Según estudios de la INEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos en el 2019 el 38,5% de la población contaban con un trabajo seguro y con todos los beneficios de ley, los mismo que variaron en los últimos meses, desde el año 2019 el comercio ya pasaba por una desaceleración antes del inicio de la Covid-19 lo que se vio más afectado por el confinamiento durante el año descendió un 0,1% y las exportaciones mundiales de mercadería un 3%, debido a las restricciones, las posibles soluciones que el gobierno planteo se denominaría plan de reactivación económica con el fin de reducir la tasa de desempleo, ayudar al crecimiento de las Mi Pymes, aumentar las exportaciones y lograr control en los impuestos establecidos (Vera , 2021).

2.3 El impacto que tuvo el sector del transporte público en la rentabilidad de la empresa

En el ambito de la Covid-19 el tranposte juega un papel muy impotante en la reactivacion economica de la empresa por la ubicación geografica ya que las intalacioens se encuentran junto a la estacipo de combustible Puma. Desde el comienzo de la pandemia, la mayoría de los operadores de transporte público entendieron rápidamente la situación e implementaron medidas específicas en los sistemas de transporte para garantizar la seguridad de los empleados y pasajeros frente al COVID-19 (Ardila, 2020).

El análisis financiero es un tema sumamente importante así lo evidencian diferentes autores, incluso diferentes escuelas negocios y académicos de universidades a nivel mundial lo han estudiado. Otros autores defienden la idea de que el análisis financiero

debe complementarse con datos cualitativos en igualdad de importancia que los cuantitativos generalmente extraídos de los estados financieros e información (Puerta , Vergara, & Huetas, 2018). El presente artículo aporta con conocimientos financieros en lo que respecta el tema del presente análisis de caso debido al análisis que se realizara, mencionando a diversos autores que permitirán una mejor investigación con bases teóricas y para la toma de decisiones.

2.4 Impacto del COVID-19 en las actividades empresariales, personales y su repercusión en la responsabilidad social y la educación.

Para Morocho Aguirre, Cisneros Aliaga, & Soto González (2021), señalan que el COVID-19 tuvo un gran impacto en las actividades empresariales y personales. Este incidente no solo afecto al ámbito de salud de las personas, al contrario, causó una crisis económica en todo el mundo, y ello ocasionó la reducción de poder adquisitivo y, sobre todo, el descenso de la demanda alimentaria. Debido a aquello, hubo un incremento de precios en lo que respecta a productos de primera necesidad por lo escasos que se volvieron, y la manera de conseguirlos cada vez era más costosa. Por último, la pandemia no solo afecto a la reducción de ventas en algunos sectores, sino también a la mano de obra de aquellas personas que se sustentaban de su trabajo debido a los despidos que ocurrieron.

La pandemia provocada por la enfermedad corona virus, COVID-19, ha enfatizado la importancia de cuidar la sustentabilidad de la vida y la poca visibilidad de las empresas en las economías de la región, donde aún son vistas como una externalidad más que como un factor fundamental para el desarrollo. La crisis sanitaria pone de manifiesto la desigual organización social de América Latina y el Caribe (CEPAL, 2020).

Según Tamayo

(2019, pág. 32) Tamayo, [...] “la realidad es que a pesar de un progreso material deslumbrante en los últimos años, en lo afectivo, moral y social el hombre ha quedado atrás, en el mundo de la naturaleza, la nota dominante es la lucha por la existencia cuyo

resultado es la supervivencia del más fuerte y esto es el origen de todas las dificultades, la causa de luchas y guerras, de odio y rencor entre los seres humanos”.

Es importante enseñar a soñar a la gente, la alegría de vivir y aprender a vivir juntos, por lo que es importante educar para la vida en sociedad, hacer conciencia sobre la realidad comunitaria y luego transformar, la educación como instrumento de transformación.

2.5 Liquidez y rentabilidad en empresa de servicios Flamingo Express.

La empresa Flamingo Express es una empresa autosuficiente para cubrir los costos de salarios, servicios básicos, administrativos, tributarios y de mantenimiento

Investigar los ratios de rentabilidad y solvencia es clave porque es un concepto relacionado con la creación de valor para un negocio. Por tanto, es compatible con la creación de beneficios para los socios. De hecho, la creación de valor se basa en dos métodos:

- Indicadores de liquidez y rentabilidad.
- Análisis DuPont.

2.6 Fundamentos teóricos

2.6.1 Ingresos

Los ingresos ordinarios comprenden solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir, por parte de la entidad, por cuenta propia. Las cantidades recibidas por cuenta de terceros, tales como impuestos sobre las ventas, sobre productos o servicios o sobre el valor añadido, no constituyen entradas de beneficios económicos para la entidad y no producen aumentos en su patrimonio neto. Por tanto, tales entradas se excluirán de los ingresos ordinarios. De la misma forma, en una

relación de comisión, entre un principal y un comisionista, las entradas brutas de beneficios económicos del comisionista incluyen importes recibidos por cuenta del principal, que no suponen aumentos en el patrimonio neto de la entidad. Los importes recibidos por cuenta del principal no constituirán ingresos ordinarios, que quedarán limitados en tal caso a los importes de las comisiones (Salinas, 2012).

Según Piña

(2013, pág. 939). Piña El principio básico es que una entidad debe reconocer ingresos para reflejar la transferencia de bienes o servicios (activos) debidos a los clientes por un importe que representa la retribución esperada como contraprestación. Se propone un modelo contable basado en la valoración de activos y pasivos, en detrimento del modelo alternativo de valoración de ingresos y gastos.

2.6.2 Rentabilidad

La rentabilidad es uno de los conceptos más importantes en las empresas modernas y más utilizando por la comunidad de negocios. La rentabilidad es lo que buscan los inversores al invertir sus ahorros en las empresas. La rentabilidad es, al menos una parte, de lo que busca el gerente con sus decisiones directivas. La rentabilidad es lo que miden los inversores al decir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si por el contrario retiran sus fondos. La rentabilidad es, probablemente, uno de los conceptos menos comprendidos por quienes lo utilizan a diario (Garcia, 1996).

Según Solís, Méndez, Moctezuma, Novela, Martínez & Amaya

(2014, pág. 51), Solís, Méndez, Moctezuma, Novela, Martínez & Amaya [...] una correcta toma de decisiones es directamente proporcional a adquirir financiamiento o recursos y este a su vez es directamente proporcional a una mayor rentabilidad. Sin embargo, a pesar de determinar que existe relación, afirma que no influyen de

manera significativa en la eficiencia para obtener financiamiento, por tanto es necesario confirmar estos planteamientos a través del análisis de resultados.”.

La Rentabilidad es la relación que, está entre la utilidad y la inversión necesaria para conseguir, como, estas pueden calcular la seguridad de una gerencia, de una organización, se considera a la Rentabilidad como un rudimento, que se aplica a toda operación económica en donde se reclutan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados (Gea, 2019). La rentabilidad es un elemento que se emplea a toda operación económica en la que se pretende valorar los medios, materiales, individuos y financieros con el fin de conseguir unos resultados. En perfil general se denomina rentabilidad al régimen del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales usados en el mismo.

2.6.3 Importancia de medir la rentabilidad

Es de gran importancia para dar a conocer al capital de inversión y que puedan resolver si recapitalizan sus ahorros en una terminante entidad, o si, por lo contrario, descartan sus capitales, motivos como aquellos forman la rentabilidad sea mediable (Barrero, 2018). Es importante la rentabilidad porque es una filología que se utiliza hacia cada paradigma de instrumentos financieros, tanto de renta fija como de renta variable, pero también se utiliza como métrica para calcular el retorno de inversiones no financieras, como puede ser una inversión inmobiliaria (Bertein, 2019).

La rentabilidad es uno de los conceptos con mayor importancia en las empresas modernas y más utilizado por toda la comunidad de negocios, pero a pesar de su importante relevancia en la sustentabilidad de cualquier proyecto, es uno de los conceptos menos comprendidos por quienes lo utilizan cotidianamente (Gea, 2019).

Según Barrero, (2018) la rentabilidad puede ser concebida desde los siguientes ámbitos:

- Rentabilidad económica.
- Rentabilidad financiera.

Es muy importante la rentabilidad en este análisis de investigación debido al propósito que se tiene por cumplir y conocer los resultados de la situación que presenta la empresa en su rentabilidad dar a conocer el capital de inversión y que puedan decidir si invertir sus ahorros en una entidad limitada o, por el contrario, renunciar a su capital, a continuación se pueden dar a conocer los motivos de rentabilidad.

2.6.3.1 Rentabilidad económica.

Indacochea (1992) “[...] presenta el cálculo de la rentabilidad económica (ROI) como la relación entre la utilidad operativa antes de intereses e impuestos (UAI) y el activo o la inversión operativa”, es decir:

$$ROI = \frac{UAI}{\text{Activos operativos}}$$

Desglosa el ROI en dos componentes:

$$ROI = \frac{UAI}{Ventas} \times \frac{Ventas}{\text{Activos operativos}}$$

A lo que es lo mismo: \downarrow Margen operativo x \downarrow Rotación del activo

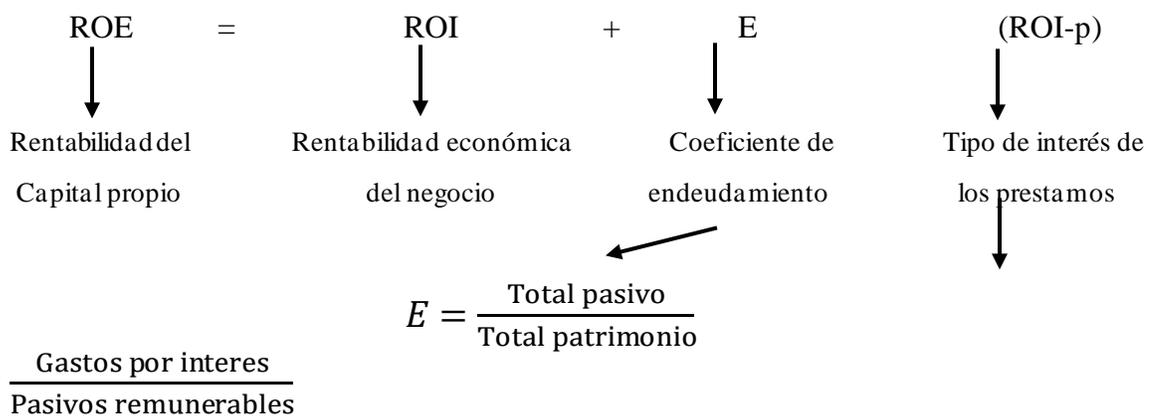
ROI= Margen de utilidad operativa x Rotación del activo operativo.

De manera que para aumentar el ROI se debe incidir sobre cualquiera de las dos variables, según se observa en el análisis Du Pont expuesto previamente, se debe buscar la combinación óptima de rentabilidad sobre ventas y rotación de activos a fin de obtener el más alto ROI. Suele personificar en procesos porcentuales (%), a partir de la colación entre lo invertido globalmente y el resultado obtenido: los costes y la ganancia.

2.6.3.2 Rentabilidad financiera.

Es la capacidad individual de obtener ganancia a partir de una inversión particular. Es una medida más próxima a los financieros y capitalistas, y se concibe como la relación entre beneficio claro y propiedad neta de la empresa.

El desempeño financiero del ROE se presenta con base en el apalancamiento financiero, el cual es producto del financiamiento de la deuda de la compañía.



La deuda crea un efecto multiplicador en términos de aumento o disminución del ROE, dependiendo de si el factor (ROI - p) es positivo o negativo. Este método, al calcular la rentabilidad operativa (ROI) y financiera (ROE), crea una clara distinción entre las variables que influyen en la determinación de la rentabilidad frente a lo visto anteriormente (1992, pág. 56).

2.6.3.2.1 Coeficiente de endeudamiento

Según Coca,

(2015, pág. 35) Coca, [...] el ratio de endeudamiento evalúa la proporción de financiación ajena que posee una empresa frente a su patrimonio, es un cociente matemático que representa el porcentaje total de la deuda que tiene un negocio con relación a sus recursos propios. Es el cociente entre la cifra de acreedores y la cuantía de los fondos propios, su cálculo tiene en cuenta el valor neto de los fondos propios y el pasivo fijo (deudas y obligaciones que tiene una empresa a largo plazo) y/o el circulante (deudas y obligaciones que tienen una duración menor a un año).

2.6.4. Clasificación según el tiempo de cálculo.

En primer lugar, la rentabilidad puede clasificarse según el tiempo en el que se calcule:

2.6.4.1 Rentabilidad anual

La rentabilidad anual es el porcentaje de beneficio o pérdida que se obtendría si el plazo de la inversión fuera de 1 año. El cálculo de la rentabilidad anual permite comparar el rendimiento de los instrumentos financieros con diferentes plazos de vencimiento. Por ejemplo, se puede calcular el aumento o disminución de valor de alguna inversión a lo largo de varios años en términos de rentabilidad anual (Sinisterra, 2016).

Para aquellas inversiones con rentabilidades que son variables en el tiempo hay una forma muy común utilizada para valorar este tipo de inversiones o productos financieros es la rentabilidad anual método utilizado para conocer qué inversión resulta mejor teniendo en cuenta por un lado la aportación que realiza el inversor y el beneficio que es

reportado al mismo (Palacios, 2016). La rentabilidad anual es, por tanto, la rentabilidad que obtiene el inversor con diferentes inversiones durante el año. Por lo tanto, el rendimiento promedio que obtiene depende principalmente de su tolerancia al riesgo.

2.6.4.2 Rentabilidad media

La rentabilidad media se saca a través de la suma de las rentabilidades obtenidas en diferentes operaciones divididas entre el número de rentabilidades sumadas, obteniendo así la rentabilidad media de todas ellas. Si esto se hace durante un periodo de tiempo anual se denomina rentabilidad media anual, y si es de acuerdo con un periodo mensual rentabilidad media mensual (Sinisterra, 2016).

Es un método para calcular y evaluar las inversiones realizadas en el mercado financiero, lo que ayuda en la investigación para obtener información más detallada sobre la empresa en cuestión, cuyo período de tiempo se toma como valor de control temporal y luego sobre el cálculo de la rentabilidad media de todos los ingresos percibidos se realiza periódicamente, mensual o trimestralmente.

2.6.5 Análisis financiero

La empresa realiza el análisis financiero como parte del proceso contable, donde se toma en cuenta los datos recopilados de los estados financieros ya sea con datos históricos para una planeación a largo, corto y mediano plazo. El análisis financiero se compara el desempeño de cada empresa de acuerdo a su mismo sector y periodo, en la que permita evaluar con años anteriores para la toma de decisiones (Barreto Granda, 2020). Es por ello, que el desempeño financiero como económico que posee la entidad, se puede revelar las falencias y corregirlas a tiempo. Según Marcillo, Aguilar, & Gutiérrez (2021), el análisis financiero es la base fundamental para saber cómo está la situación de

la empresa, este análisis se lo hace mediando los indicadores financieros que son de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Por ende, el análisis financiero es una herramienta gerencia clave y analítica para las acciones que hace cada entidad y reconocer la situación financiera por la que está pasando y saber cuál será el futuro de dicha empresa.

Según López (2002, pág. 56), argumenta que la palabra análisis es de origen griego “analuis” que significa disolución. Por otro lado, el diccionario de la Real Academia de la Lengua, define a la palabra análisis como: “[...] el estudio detallado de algo, especialmente de una obra o de un escrito, en resumidas cuentas, el análisis es un estudio detallado de una situación, persona u objeto con el fin de establecer su origen, características, componentes, entre otros.”

2.6.6 Propósitos del análisis financiero

Para Marcillo, Aguilar, & Gutiérrez (2021), los propósitos de un análisis financiero son:

- Satisfacer necesidades que provengan por parte de gerencia para la toma de decisiones.
- Proporcionar a los acreedores e inversionistas información que sea clara y útil y pueda ser evaluada mediante flujos de efectivo.
- Suministrar información para valorar a la administración y saber si se encuentra capacitada. 14
- Facilitar información de transacciones que han sido hechas por parte de la empresa. • Conocer el estado de cuentas de la entidad.
- Saber el estado de utilidad de cada año.

2.6.7 Indicadores financieros

Según Herrera, Hoz, & Vergara (2012), la relación que existe entre dos cuentas que son extraídas de informes de la empresa y de los estados financieros se denominan indicadores financieros los mismos que dan a conocer la situación o comportamiento de la empresa, se debe comparar con años anteriores o con algún nivel de referencia, en la cual se tomará acciones preventivas y correctivas. Los indicadores financieros se utilizan en la mayoría de empresas, ya que es una herramienta sumamente importante y precisa si se desea conocer la situación o el comportamiento financiero en la que se encuentra la empresa, mediante el cálculo permite identificar en que área de la entidad hay mayor desempeño o rendimiento y cuáles son las áreas que necesitan ser mejoradas. Los indicadores financieros más utilizados y destacados para realizar un análisis financiero son: indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad (Nava Rosillón, 2009). Se enfatiza que el proceso de un análisis financiero es de suma importancia en una empresa para conocer los movimientos de la misma.

Es importante recalcar el uso de indicadores en el cálculo de rentabilidad de las empresas como lo menciona Ortiz (1998) las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados así obtenidos por si solos no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación financiera de una empresa. Adicionalmente, nos permiten calcular indicadores promedio de empresas del mismo sector, para emitir un diagnóstico financiero y determinar tendencias que nos son útiles en las proyecciones financieras. Estos son indicadores financieros que miden la efectividad de la gestión de una empresa

en el manejo de costos y gastos y así convertir las ventas en utilidades. Los indicadores clave más utilizados son: margen bruto, margen de utilidad operativa, margen neto y retorno sobre capital. (García, 2017).

2.6.8 Indicadores de liquidez

Es la determinación que se realiza a una empresa cuando exige el pago necesario e inmediato de las obligaciones que está dispuesta a cumplir en el lapso menor a un año (Supercias, 2015). Así mismo, Ibarra (2010) menciona que es la capacidad de convertir activos en efectivo para administrar un negocio. Un administrador de fondos, se considera el componente más líquido en comparación con todos los demás activos, ya que le da a la empresa la mayor libertad de elección al momento de tomar decisiones financieras o de inversión. Concluyendo que sirven de mucha utilidad para la facilidad o dificultad que las empresas tienen en cuanto a los pagos de pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes.

Tabla 1: *Indicadores de Liquidez*

Indicadores Técnicos	Liquidez corriente
Formula	Prueba Acida
	Activo Corriente / Pasivo Corriente
	Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente

Fuente: Supercias (2015)

Elaborado por: Jerez (2022)

2.6.9 Estados financieros

Los estados financieros conforman la información financiera mínima que una entidad proporciona como resultado de sus operaciones a los usuarios; si estos desean mayor información, se debe elaborar un análisis respectivo para tales casos. “Su análisis se realiza mediante el análisis vertical, horizontal de indicadores, entre los más destacados

y usados se encuentran los indicadores de solvencia, eficiencia, endeudamiento y rentabilidad, para identificar las áreas con mayor rendimiento y riesgo” (Rosillón, 2009).

“Si bien la información financiera es la principal fuente para tomar decisiones financieras en una entidad, el administrador financiero es el encargado de revisar y analizar las medidas de inversión para escoger la propuesta que contribuya efectivamente la cuantía de la empresa” (Gitman & Zutter, 2012, pág. 45). Así, la evaluación de indicadores financieros, especialmente la rentabilidad, promueve la toma de decisiones acertadas, pues puede ser utilizada para analizar los beneficios de ahorrar o renovar una inversión.

2.6.9.1 Análisis vertical

El análisis vertical, también llamado como análisis de tamaño común, es un procedimiento estático, el cual estudia la situación de la empresa en un momento determinado (Ortega, 2006). En otras palabras, consiste en abstraer de los montos absolutos de los estados financieros la magnitud relativa de las cifras expresadas como porcentajes de alguna partida básica, comparando las cifras de un solo período en forma vertical.

“A través del análisis de tamaño común, se hace más fácil comparar estados financieros y establecer cambios que no son causados simplemente por un cambio en el tamaño total del negocio” (Lusztig, 1988, pág. 83). De modo que, “[...] se debe tener cuidado en el uso de análisis de tamaño común con pequeñas cantidades absolutas porque un pequeño cambio en la cantidad puede resultar en un cambio porcentual muy sustancial” (Gibson, 2013, pág. 45).

2.6.9.2 Análisis horizontal

Cuando realiza un análisis horizontal de estados financieros, como un balance o un estado de resultados, los valores de dos períodos comparables se comparan horizontalmente. De esta forma podemos identificar las fluctuaciones absolutas y relativas que sufrió la estructura financiera de la empresa durante el año o periodo con respecto al anterior y determinar los cambios o fluctuaciones que ha tenido cada estado financiero en comparación con el año o período anterior al que se realiza la comparación (Gerencie, 2021).

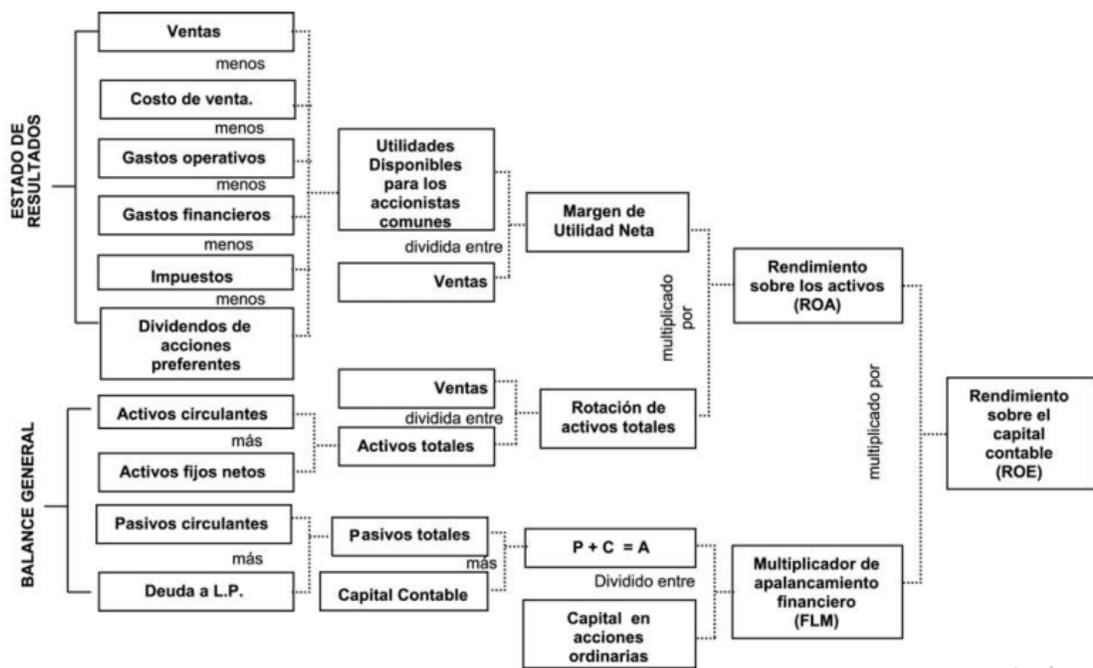
2.6.9.3 Análisis Du Pont

El Sistema DuPont es una herramienta de análisis financiero diseñada para desglosar la medición de la rentabilidad de una empresa. Al hacerlo, se supone que comprende completamente los impulsores clave del retorno sobre el capital (ROA) y el capital (ROE). El análisis de Dupont es una herramienta importante para determinar si una empresa está utilizando sus recursos de manera eficiente. Westreicher (2018) menciona que este método requiere datos sobre ventas, ingresos netos, activos y deuda. En otras palabras, Acevedo (2019) afirma que el retorno sobre el capital invertido (ROE) es el resultado de tres factores: el margen de la empresa, su rotación de activos y el apalancamiento, lo que significa que el ROE mejora cuando aumenta uno de sus componentes.

La utilidad del sistema de análisis de DuPont radica en su capacidad para desglosar la rentabilidad por patrimonio: márgenes de beneficio, eficiencia y apalancamiento. Por lo tanto, hacerlo bien debe determinar si el negocio es realmente rentable. “El análisis Du Pont es una estructura que permite examinar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera”. Gitman (2003, pág. 76) señala que el sistema Du Pont fusiona el Estado de Resultados y el Balance General en dos medidas

sumarias de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos (RSA o ROI) y el rendimiento sobre el capital contable (RSC o ROE), según la siguiente ilustración:

Ilustración 1: *Sistema de Análisis Du Pont*



Activar V

Fuente: Gitman (2003).

Elaborado por: Jerez (2022)

Por otro lado vamos a analizar en sistema Du Pont que es:

La ventaja del sistema Du Pont es que la empresa tiene la posibilidad de desglosar su rendimiento sobre el capital contable en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia en la utilización de activos (rotación de activos totales) y un componente de uso de apalancamiento (multiplicador de apalancamiento financiero). (Gitman, 2003, pág. 67).

En la ilustración 1 tenemos el sistema Du Pont de manera detallada, su estructura y proceso según Gitman el mismo que nos demuestra una manera de obtener la rentabilidad de una empresa.

Tabla 2: Terminología

ROI	RENTABILIDAD ECONOMICA RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS
RSA	
ROE	RENTABILIDAD FINANCIERA EL RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE
RSC	

Elaborado por: Jerez (2022)

2.6.9.3.1 ROI

Es un índice que expresa el rendimiento de los activos, también llamado ROI (retorno sobre el capital de inversión). Según Dobaño (2019), este indicador es fundamental porque calcula la rentabilidad total de los activos de la empresa, es decir, el ratio de rentabilidad. En general, el ROA debe estar por encima del 5% para evaluar la rentabilidad de la empresa. Al mismo tiempo, García (2017) explica que el ROA se trata de dividir las ganancias de una empresa por sus activos, o el promedio ponderado de activos. Si el beneficio es el beneficio antes de los gastos financieros y el efecto fiscal, mientras que el activo también puede ser el activo total medio.

2.6.9.3.2 ROE

Este ratio es muy importante porque proporciona información clave a los inversores. Calcular el ROE de una empresa muestra la capacidad de una empresa para generar beneficios para sus accionistas. La definición que plantea Dobaño (2019) es que es el indicador que mide el rendimiento que logra el inversor, del capital que ha invertido en

una determinada empresa. Por lo que el inversor puede tener toda la información para analizar la viabilidad de su inversión en esta empresa y así incluso aumentar su inversión.

2.7 Indicadores de la rentabilidad

2.7.1 Rentabilidad acumulada

La rentabilidad acumulada es el beneficio obtenido durante un periodo de tiempo de un proyecto de inversión o de una actividad económica y que además se suman a los derivados de la misma inversión en periodos anteriores arrojando así el saldo total de la rentabilidad (Sinisterra, 2016).

Según García

García [...] Es la revalorización porcentual de su valor liquidativo en un periodo de tiempo determinado. La rentabilidad acumulada se suele utilizar para medir los resultados obtenidos por el gestor del fondo desde el lanzamiento del fondo al mercado, o en un año, en los 5 últimos años.

La rentabilidad acumulada es el cálculo de la rentabilidad en un periodo de tiempo, que tiene como resultado una actividad económica en este caso Flamingo Express.

2.7.2 Rentabilidad económica

La rentabilidad económica es un indicador de la eficiencia económica de la empresa. Se calcula dividiendo el beneficio total anual de la empresa antes de deducir intereses por el activo total de la misma, todo ello multiplicado por 100. Es decir, la rentabilidad económica se trata de medir la capacidad que tiene la empresa de generar beneficios a partir de los activos y el capital invertido, y es independiente de la estructura financiera (Sinisterra, 2016).

Tabla 3: Indicadores de rentabilidad

Factor	Indicadores Técnicos	Fórmula
	Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})$
	Margen Bruto	$\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas} / \text{Ventas}$
	Margen Operacional	$\text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas}$
	Rentabilidad Neta de Ventas	$\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$
Rentabilidad	(Margen Neto)	
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$(\text{Utilidad Operacional} / \text{Patrimonio})$
	Rentabilidad Financiera	$(\text{Ventas} / \text{Activo}) * (\text{UAII}/\text{Ventas}) * (\text{Activo}/\text{Patrimonio}) * (\text{UAI}/\text{UAII}) * (\text{UN}/\text{UAI})$

Fuente: Supercias (2015)

Elaborado por: Jerez (2022)

2.8 Margen bruto

El margen bruto es una medida del beneficio generado por la venta de los bienes o servicios de una empresa. “Es una métrica muy importante para los inversores. Puede ayudar a ver la salud de las finanzas de la empresa y si es probable que sobreviva a largo plazo o no. En este artículo explicamos qué es el margen bruto, para qué sirve y por qué es importante para los inversores” (Jesús, 2013, pág. 67).

El margen bruto se calcula restando el coste de los bienes vendidos de los ingresos brutos y se expresa de forma porcentual (Ardila, 2020). Un porcentaje alto del margen bruto, puede indicar que la empresa tiene poder de fijación de precios o que tiene productos de alta calidad con bajos costes de producción en relación con los de la competencia.

El margen bruto es el beneficio directo que una empresa recibe de un producto o servicio, es decir la diferencia entre el precio de venta del producto y sus costos de producción. Por eso también se le llama margen de beneficio en este caso la empresa Flamingo Express obtiene beneficio directo de los productos que tiene en stock.

2.8.1 Margen de operación

“La determinación del Margen de Operación Específico y Programable (en adelante MOEP), trae aparejado un análisis de los costos fijos en que deben incurrir las organizaciones” (Alfredo, 2004). Se plantea entonces, considerar simultáneamente dos clasificaciones de costos fijos (dentro de las muchas que hay), por un lado la especificidad de los mismos y, por el otro, la posibilidad de actuación sobre los mismos en el corto plazo. (Alfredo, 2004, pág. 28).

La primera categorización divide a los costos fijos en según Kaplan (2004).

- Costos fijos directos o específicos de un producto o actividad: aquellos costos fijos directamente atribuibles a un producto, sector o servicio.

La segunda clasificación a considerar distingue los costos fijos en:

· Costos fijos programables: aquel sobre los cuales se puede actuar en el corto plazo. De esta definición se desprende, además, la característica de erogabilidad del mismo, característica necesaria pero no suficiente.

Tabla 4: *Terminología para indicadores de rentabilidad*

Termino	Definición
UAI	Utilidad antes de Impuestos
UAII	Utilidad antes de Impuestos e Intereses
UN	Utilidad Neta después del 15% de trabajadores e impuesto a la renta
UO	Utilidad Operacional (Ingresos operacionales - costo de ventas - gastos de administración y ventas)

Fuente: Supercias (2015)

Elaborado por: Jerez (2021)

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Metodología e instrumentos de recolección de información

3.1.1 Unidad de análisis

La empresa Flamingo Express, la cual lleva 12 años al servicio, empresa ubicada en la ciudad de Latacunga, Panamericana Sur sector Tiobamba. La empresa cuenta con 5 sucursales y 86 empleados los mismos cuidadosamente seleccionados por su dedicación y talento. Flamingo Express actualmente brinda un servicio más a la gasolinera correspondiente teniendo presencia en la región sierra del país. En 2020, la empresa, al igual que varias empresas del país, se vio obligada a dejar de prestar sus servicios debido a las restricciones impuestas por el COE nacional por la epidemia de coronavirus. Actualmente la empresa no cuenta con un análisis financiero que permita una identificación detallada de los movimientos económicos, por lo que se utilizan diferentes análisis para saber si la situación financiera de la empresa es excelente, buena o regular.

Se utilizan ratios financieros de solvencia y rentabilidad, para lo cual es necesario obtener diferentes ratios financieros, calculados a partir de la información que se encuentra en el balance y cuenta de resultados que me pudo facilitar la empresa. El presente análisis de caso se encuentra enmarcado dentro de una metodología

cuantitativa, ya que se procedió a la recolección de información y al análisis de datos numéricos dentro de los estados financieros del año 2021 y 2022 de la empresa, lo que nos ayudó a identificar cual es la situación financiera de la empresa, mediante un análisis vertical y horizontal, además de la modelo DuPont e indicadores financieros para conocer si la empresa utiliza eficientemente sus recursos.

3.1.2. Fuentes y técnicas de recolección de información

3.1.2.1 Fuentes de información primaria

Se utilizaron como fuente inicial tres estudios cuyo objetivo era conocer la situación financiera de la empresa en el año 2020 en relación a la pandemia del covid-19. Estaban dirigidas al gerente, contador y empleado de la empresa.

3.1.2.1.2 Encuesta

La encuesta se realizó el jueves 16 de noviembre de 2022 y la encuesta de los empleados tardó 45 minutos en completarse, una hora para la gerente y 30 minutos para la administradora respectivamente, las encuestas se aplicaron directamente a los trabajadores de la empresa con la finalidad de recopilar información mediante un cuestionario especificando las preguntas para cada persona encuestada y analizar los principales problemas que enfrentó la empresa durante la pandemia.

Están diseñadas para legitimar el comportamiento y la confianza de los encuestados. Con mayor frecuencia, las preguntas de escala de calificación constituyen el grueso de las encuestas cuantitativas, ya que ayudan a simplificar y cuantificar la actitud o el comportamiento de los encuestados (Taylor & Bogdan, 1986).

Tabla 5: *Personas encuestadas*

Nombre	Cargo	Departamento
Ing. Lucia Fernández	Gerente	Gerencia

Jhony Sango quizá	Empleado	Operativo
Ing. Katty Aldas	Administradora	Administración

Elaborado por: Jerez (2022)

En el presente análisis se aplicó una encuesta utilizando el cuestionario con escalas de tipo Likert de 3 niveles, el 16 de noviembre del 2022 de forma física para determinar las vulnerabilidades y riesgos que presenta la empresa en base a las siguientes preguntas:

En la tabla 5 se observa a las personas que se aplicó la encuesta previamente realizada.

En la tabla 6 se observa las preguntas de la encuesta que se preparó para el empleado de la empresa.

Tabla 6: Preguntas de la encuesta para uno de los empleados de la empresa Flamingo Express

Preguntas	Escala
¿Me podría decir cuál es el turno que más valor tiene en el cierre de caja?	1. MAÑANA 2. TARDE 3. NOCHE
¿Cuál es el cierre de caja más común que realiza en su turno?	1. 75-100 2. 60-75 3. 0-60
¿Cree usted que las ventas diarias que se realiza cubren con los gastos que tiene la empresa?	1. SI 2. NO 3. TALVEZ
¿Cuál es la situación actual en ventas según su apreciación de afluencia de gente de todo el día?	1. MUY BUENA 2. BUENA 3. BAJA
¿Cómo contribuirá usted al incremento de ventas en la empresa Flamingo Express?	1. MEJOR ATENCION 2. REDES SOCIALES 3. MEJOR CAPACITACIÓN

Elaborado por: Jerez (2022)

Es de suma importancia tomar en cuenta la opinión de la gerente, es por ello que se entrevistó a la dueña de la empresa, en la tabla 7 se observa la encuesta realizada.

Tabla 7: Preguntas de la encuesta para la gerente de la empresa Flamingo Express.

Preguntas	Escala
De acuerdo al estudio realizado tenemos un valor en gastos del 16180 en el año 2021 y 800 en el año 2022 ¿De qué manera logra identificar usted la situación financiera de la empresa?	1. EGRESOS 2. INGRESOS 3. GASTOS
Los resultados del estudio nos arroja varias inconsistencias que nos ayuda en la toma de decisiones, obteniendo la rentabilidad actual de la empresa ¿En qué tiempo cree usted que la empresa debería realizar un análisis de rentabilidad?	1. MENSUAL 2. TRIMESTRAL 3. ANUAL
La utilidad de la empresa en el año 2021 es de -8439.14 inferior a la del año 2022 con un valor de 16863,27 respectivamente ¿Cuál cree usted que es el factor que determina este resultado?	1. RECARGOS 2. INCREMENTO EN VENTAS 3. DESCUENTOS
El estudio realizado arroja un valor de 57020.04 en ventas del año 2021 y en el año 2022 aumenta solo un 2% ¿Cuál cree usted que es la razón por la falta de ventas en la empresa?	1. RECARGOS EN COMPRAS 2. CARGOS EN VENTAS 3. DEVOLUCIONES
Se detalla los valores obtenidos de la rentabilidad de cada año, con un crecimiento del 2% ¿Cómo considera usted a este crecimiento del 2% en ventas para su empresa?	1. ALTO 2. MEDIO 3. BAJO

Elaborado por: Jerez (2022)

La administradora es la persona que conoce a fondo las actividades económicas de la empresa, es por ello que se realizó la encuesta la cual se puede apreciar en la tabla 8.

Tabla 8: Preguntas de la encuesta para la administradora de la empresa Flamingo Express.

Preguntas	Escala
-----------	--------

Realizando la comparación del año 2021 y del año 2022 tenemos un crecimiento en ventas solo del 2% ¿De qué manera Flamingo Express podría ofrecer un valor de venta más competitivo con el mercado?	1.DESCIENTOS 2.COMBOS 3.PROMOCIONES
¿De acuerdo al análisis realizado usted dispone de \$520 para cubrir los gastos, a su criterio este valor es?	1. ACERTADO 2. NO ACERTADO 3. INDIFERENTE
En el año 2021 los ingresos fueron del 99% y en el año 2022 se mantiene con el 99%. ¿En qué nivel considera usted que estos resultados ayudan a la empresa?	1.ALTO 2.MEDIO 3.BAJO
Tenemos la disminución de los gastos del 1% en el año 2022. ¿Cree usted que este dato es importante para obtener una rentabilidad en crecimiento?	1.IMPORTANTE 2.IRRELEVANTE 3.MUY IMPORTANTE

Elaborado por: Jerez (2022)

3.1.3 Fuente de información secundarias

En el caso de este caso de estudio, las fuentes de datos secundarios son los datos proporcionados por la empresa para diversos análisis, estos se detallan en la tabla 9 a continuación:

Tabla 9: Fuentes de información secundaria

Documento	Año
Balance general	2021
Balance general	2022
Estado de resultados integrales	2021
Estado de resultados integrales	2022

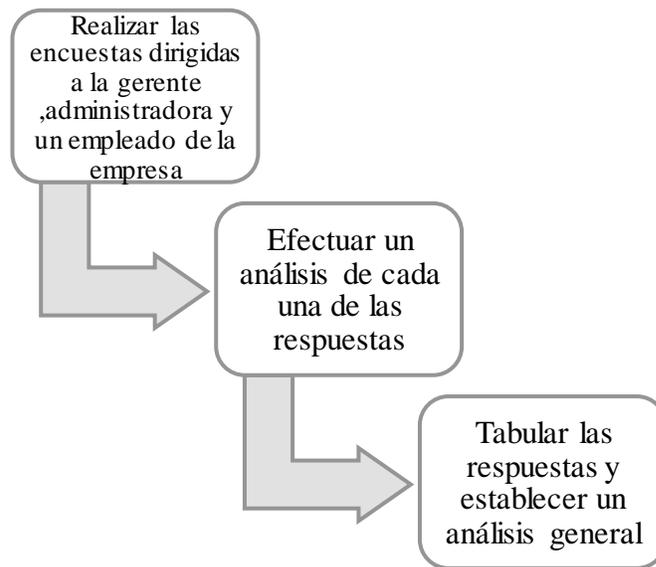
Fuente: Flamingo Express
Elaborado por: Jerez (2022)

3.2 Método de análisis de información

La interpretación de resultados se realizó después de la aplicación de las encuestas a un personal seleccionado de la empresa, además, de la utilización de diversos análisis financieros realizados a partir de los documentos empresariales. A través de todo esto fue posible conocer a fondo la situación financiera de la empresa en el periodo 2021.

Posteriormente, se establecieron estrategias para la sostenibilidad financiera post-pandemia en el largo plazo con el fin de conseguir la reactivación económica de la empresa.

Gráfico 3: Análisis de la información



Elaborado por: Jerez (2022)

En el gráfico 3 podemos observar los resultados obtenidos aplicando los cuestionarios previamente realizados a la administradora, gerente y un empleado de la empresa. La situación financiera de la empresa durante la pandemia se pudo conocer porque se analizó cada respuesta de estos responsables, lo que permitió realizar recomendaciones para mejorar los procesos del sistema actual.

Tabla 10: *Tabulación general de la aplicación de encuestas.*

PREGUNTA	CATEGORIA	1	2	3
PREGUNTA 1				
PREGUNTA 2				
PREGUNTA 3				
PREGUNTA 4				
PREGUNTA 5				

Elaborado por: Jerez (2022)

En la tabla 10 se detalla un esquema de categorización de cada pregunta de las encuestas aplicadas a los empleados de la empresa Flamingo Express respectivamente.

CAPÍTULO IV

DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO

4.1 Análisis vertical y horizontal

Mediante el análisis horizontal, fue posible conocer las adiciones o deducciones que afectaron el balance y el estado de resultados, como utilidad, ventas, ingresos y gastos, mientras que el análisis vertical reveló la composición del balance y el estado de resultados, estado financiero y la estructura de la empresa con respecto al período anterior.

4.1.1 Análisis vertical y horizontal (estado de situación financiera)

El análisis vertical como el horizontal son análisis sencillos, sin embargo, son de gran ayuda para determinar el peso porcentual y económico. En la tabla 11 se observa el análisis vertical aplicado al balance general de los períodos 2021 y 2022.

Tabla 11: Análisis vertical (estado de situación financiera)

PERIODO		2021		2022	
CODIGO	CUENTAS	TOTALES	ANÁLISIS VERTICAL	TOTALES	ANÁLISIS VERTICAL
1.	ACTIVO	189752,81		192594,81	
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	89808,29	47%	93650,29	49%
1.1.1.	DISPONIBLE	16954,89	9%	18954,89	10%
1.1.2.	EXIGIBLE	4288,4	2%	5328,4	3%
1.1.3.	REALIZABLE	16243	9%	16961	9%
1.1.4.	PAGOS ANTICIPADOS	1476	1%	1560	1%
1.1.5.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	50846	27%	50846	26%
1.2.	ACTIVO FIJO	99944,52	53%	98944,52	51%
1.2.1.	NO DEPRECIABLES	60809,52	32%	60809,52	32%
1.2.2.	DEPRECIABLES	39000	21%	38000	20%
1.2.3.	INTANGIBLES	135	0%	135	0%
2.	PASIVO	134565,7		113412,41	

		4			
2.1.	PASIVO CORRIENTE O CORTO PLAZO	116316,29	86%	94889,88	84%
2.1.1.	PROVEEDORES RELACIONADOS	15401,45	11%	16201,45	14%
2.1.3.	ACREEDORES	44366,59	33%	21722,45	19%
2.1.4.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS LOCALE	41425	31%	40821,73	36%
2.1.5.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14000	10%	15000	13%
2.1.6.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS LOC	464,69	0%	485,69	0%
2.1.9.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	658,56	0%	658,56	1%
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE O A LARGO PLAZO	13734,45	10%	14010,53	12%
2.2.1.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	658,45	0%	658,45	1%
2.2.2.	OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	8561	6%	8840,08	8%
2.3.	PASIVOS DIFERIDOS	4515	3%	4512	4%
2.3.1.	PASIVOS DIFERIDOS	4515	3%	4512	4%
3.	PATRIMONIO	59702,07		83694,4	
3.1.	CAPITAL	38000	64%	38000	45%
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	38000	64%	38000	45%
3.2.	RESERVA	30141,21	50%	28831,13	34%
3.2.1.	RESERVAS	30141,21	50%	30141,13	36%
3.3.	RESULTADOS	-8439,14	-14%	16863,27	20%
3.3.1.	RESULTADOS	-8439,14	-14%	16863,27	20%

Fuente: Flamingo Express

Elaborado por: Jerez (2022)

Análisis de datos analíticos verticales para conocer el peso porcentual de cada cuenta durante cada año, se realizó el balance general de la temporada 2021 con respecto a la 2022, donde se encontró que hay cuentas que no han variado de año en año como ejemplo la cuenta de no depreciables que es el 32%, por otro lado, hay cuentas con una brecha del 2% como la cuenta de activo corriente que ha aumentado de valor. En 2021, del 47% al 49% en el año 2022, también tenemos la cuenta de pasivo corriente con un aumento del 2%, en el año 2021 con 86% y en el año 2022 84%. Por otro lado la cuenta pasivos diferidos tienen un aumento del 1% en relación del año 2021 con el año 2022. Obteniendo como resultados que el año 2021 existe pérdida y en el año 2022 la utilidad sube con un 20% de crecimiento. Esto nos demuestra que debido a varios factores como ejemplo gastos, cuentas por pagar, otras cuentas por pagar tenemos un patrimonio ineficiente en el año 2021 con una pérdida del 14% lo que se diferencia del año 2022 debido al incremento del patrimonio con un 20% aumentado el 6% de utilidad.

Tabla 12: Resultados

	2021	2022
Aumento		20%
Disminución	-14%	

Elaborado por: Jerez (2022)

Según los resultados obtenidos en el año 2021 hubo pérdidas del -14%, y en el año 2022 hubo un incremento en ventas por lo que la utilidad es del 20%.

Tabla 13: Análisis horizontal estado de situación financiera.

PERIODO		2021	2022	ANÁLISIS HORIZONTAL	
CÓDIGO	CUENTAS	TOTALES	TOTALES	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1.	ACTIVO	\$ 189.752,81	\$ 192.594,81	\$ 2.842,00	1%
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	\$ 89.808,29	\$ 93.650,29	\$ 3.842,00	4%
1.1.1.	DISPONIBLE	\$ 16.954,89	\$ 18.954,89	\$ 2.000,00	12%
1.1.2.	EXIGIBLE	\$ 4.288,40	\$ 5.328,40	\$ 1.040,00	24%
1.1.3.	REALIZABLE	\$ 16.243,00	\$ 16.961,00	\$ 718,00	4%
1.1.4.	PAGOS ANTICIPADOS	\$ 1.476,00	\$ 1.560,00	\$ 84,00	6%
1.1.5.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 50.846,00	\$ 50.846,00	\$ -	0%
1.2.	ACTIVO FIJO	\$ 99.944,52	\$ 98.944,52	\$ -1.000,00	-1%
1.2.1.	NO DEPRECIABLES	\$ 60.809,52	\$ 60.809,52	\$ -	0%
1.2.2.	DEPRECIABLES	\$ 39.000,00	\$ 38.000,00	\$ -1.000,00	-3%
1.2.3.	INTANGIBLES	\$ 135,00	\$ 135,00	\$ -	0%
2.	PASIVO	\$ 134.565,74	\$ 113.412,41	\$ -21.153,33	-16%
2.1.	PASIVO CORRIENTE O CORTO PLAZO	\$ 116.316,29	\$ 94.889,88	\$ -21.426,41	-18%
2.1.1.	PROVEEDORES RELACIONADOS	\$ 15.401,45	\$ 16.201,45	\$ 800,00	5%
2.1.3.	ACREEDORES	\$ 44.366,59	\$ 21.722,45	\$ -22.644,14	-51%
2.1.4.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS LOCALE	\$ 41.425,00	\$ 40.821,73	\$ -603,27	-1%
2.1.5.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 14.000,00	\$ 15.000,00	\$ 1.000,00	7%
2.1.6.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS LOC	\$ 464,69	\$ 485,69	\$ 21,00	5%
2.1.9.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 658,56	\$ 658,56	\$ -	0%
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE O A LARGO PLAZO	\$ 13.734,45	\$ 14.010,53	\$ 276,08	2%
2.2.1.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$ 658,45	\$ 658,45	\$ -	0%
2.2.2.	OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	\$ 8.561,00	\$ 8.840,08	\$ 279,08	3%
2.3.	PASIVOS DIFERIDOS	\$ 4.515,00	\$ 4.512,00	\$ -3,00	0%
2.3.1.	PASIVOS DIFERIDOS	\$ 4.515,00	\$ 4.512,00	\$ -3,00	0%

3.	PATRIMONIO	\$ 59.702,07	\$ 83.694,40	\$ 23.992,33	40%
3.1.	CAPITAL	\$ 38.000,00	\$ 38.000,00	\$ -	0%
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	\$ 38.000,00	\$ 38.000,00	\$ -	0%
3.2.	RESERVA	\$ 30.141,21	\$ 28.831,13	\$ -1.310,08	-4%
3.2.1.	RESERVAS	\$ 30.141,21	\$ 30.141,13	\$ -0,08	0%
3.3.	RESULTADOS	\$ -8.439,14	\$ 16.863,27	\$ 25.302,41	-300%
3.3.1.	RESULTADOS	\$ -8.439,14	\$ 16.863,27	\$ 25.302,41	-300%

Fuente: Flamingo Express

Elaborado por: Jerez (2022)

Al hacer un análisis horizontal de ambos periodos, se pudo evidenciar que la parte del balance donde se notó la mayor variación fue del año 2021, pues afectó la mayor parte del pasivo, con una pérdida financiera de \$-21.153,33, que corresponde al -16 % en comparación con el período anterior. Analizando la cuenta pasivo corriente se demuestra que tenemos una variación relativa de 18% en negativo debido a las obligaciones que la empresa tiene con terceros. Debido a la pandemia en la cuenta acreedores tenemos como resultado que en el año 2021 se gastó más de lo que se ganó, en el año 2022 bajo a un \$21.722,45. La deficiencia que tenemos en el patrimonio afecta a la rentabilidad de la empresa en reservas tenemos el -4% de variación relativa, debido a que en el año 2021 el valor fue de \$30.141,21 a diferencia con el año 2022 que fue de \$28.831,13.

Tabla 14: *Resultados*

	2021	2022
Aumento		16.863,27
Disminución	-8.439,14	

Elaborado por: Jerez (2022)

En el año 2021 hubo aumento de gastos con un valor de 8.439,14 resultados de la pérdida que ocasiono diferentes variantes de la pandemia en el año 2019. El incremento de ventas ayudo a obtener una utilidad de 16.863,27 en el año 2022.

4.1.2 Análisis vertical y horizontal (estado de resultados)

Tabla 15: *Análisis vertical (estado de resultados)*

PERIÓDO	2021	2022
---------	------	------

CÓDIGO	CUENTAS	TOTALES	ANÁLISIS VERTICAL	TOTALES	ANÁLISIS VERTICAL
4.	INGRESOS	58528,1		93660,04	
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	57774,07	99%	92796,01	99%
4.1.1.	VENTAS	57020,04	97%	91931,98	98%
4.1.1.01.	VENTAS	54750	94%	89521,94	96%
4.1.1.02.	OTROS CARGOS EN VENTAS	1869,26	3%	1869,26	2%
4.1.1.03.	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS	400,78	1%	540,78	1%
4.1.2.02.	RECARGOS EN COMPRAS	590	1%	610,8	1%
4.1.2.03.	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN COMPRAS	99,5	0%	152,36	0%
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	754,03	1%	864,03	1%
4.2.1.	INGRESOS NO OPERACIONALES	754,03	1%	864,03	1%
4.2.1.01.	INGRESOS FINANCIEROS	468,56	1%	578,56	1%
4.2.1.02.	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	285,47	0%	285,47	0%
5.	EGRESOS Y GASTOS	66213,21		76796,77	
5.1.	COSTOS Y GASTOS	64984,25	98%	75722,77	99%
5.1.1.	COSTO DE VENTAS	55179,23	83%	50015,2	65%
5.1.2.01.	COSTO DE VENTAS	55179,23	83%	50879,23	66%
5.1.1.	GASTOS	800	1%	16180	21%
5.1.1.01.	SUELDOS Y SALARIOS	800	1%	16180	21%
5.1.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	8509,57	13%	9007,57	12%
5.1.2.01.	GASTO EN PERSONAL ADMINISTRATIVO Y DE VENTAS	230	0%	230	0%
5.1.2.03.	GASTO GENERAL ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	8279,57	13%	8777,57	11%
5.1.3.	OTROS GASTOS OPERATIVOS	495,45	1%	520	1%
5.1.3.01.	GASTOS NO DEDUCIBLES	495,45	1%	520	1%
5.2.	EGRESOS NO OPERACIONALES	1228,96	2%	1074	1%
5.2.1.	EGRESOS NO OPERACIONALES	1228,96	2%	1074	1%
5.2.1.01.	GASTOS FINANCIEROS	778,96	1%	624	1%
5.2.1.02.	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	450	1%	450	1%

Fuente: Flamingo Express

Elaborado por: Jerez (2022)

Comparando los datos de las cuentas, podemos ver que los valores porcentuales de la mayoría de las cuentas difieren muy poco, por ejemplo, la cuenta de ventas, que en 2021 representó el 97%, mientras que en 2022 tiene el 99%. En definitiva, podemos decir que no hay mucha diferencia entre ambos periodos en cuanto a porcentajes. Analizando la cuenta costos y gastos nos damos cuenta que tienen una variación de 1% en el año 2022, demostrando que así como subió las ventas los gastos también subieron.

Tabla 16: Resultados

	2021	2022
Ingresos	99%	99%

Costos y Gastos	98%	99%
-----------------	-----	-----

Elaborado por: Jerez (2022)

Los gastos realizados en el año 2021 solo tienen diferencia del 1% con los ingresos obtenidos, se puede evidenciar que en el año 2022 se mantiene los ingresos sin embargo los gastos suben lo que quiere decir que como resultado de la pandemia dejó varios gastos que debe cubrir la empresa.

Tabla 17: Análisis horizontal (estado de resultados)

PERÍODO		2021	2022	ANÁLISIS HORIZONTAL	
CÓDIGO	CUENTAS	TOTALES	TOTALES	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
4.	INGRESOS	\$ 58.528,10	\$ 92.796,01	\$ 34.267,91	59%
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	\$ 57.774,07	\$ 92.796,01	\$ 35.021,94	61%
4.1.1.	VENTAS	\$ 57.020,04	\$ 91.931,98	\$ 34.911,94	61%
4.1.1.01.	VENTAS	\$ 54.750,00	\$ 89.521,94	\$ 34.771,94	64%
4.1.1.02.	OTROS CARGOS EN VENTAS	\$ 1.869,26	\$ 1.869,26	\$ -	0%
4.1.1.03.	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$ 400,78	\$ 540,78	\$ 140,00	35%
4.1.2.02.	RECARGOS EN COMPRAS	\$ 590,00	\$ 610,80	\$ 20,80	4%
4.1.2.03.	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN COMPRAS	\$ 99,50	\$ 152,36	\$ 52,86	53%
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 754,03	\$ 864,03	\$ 110,00	15%
4.2.1.	INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 754,03	\$ 864,03	\$ 110,00	15%
4.2.1.01.	INGRESOS FINANCIEROS	\$ 468,56	\$ 578,56	\$ 110,00	23%
4.2.1.02.	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 285,47	\$ 285,47	\$ -	0%
5.	EGRESOS Y GASTOS	\$ 66.213,21	\$ 26.781,57	\$ -39.431,64	-60%
5.1.	COSTOS Y GASTOS	\$ 64.984,25	\$ 75.722,77	\$ 10.738,52	17%
5.1.1.	COSTO DE VENTAS	\$ 55.179,23	\$ 50.015,20	\$ -5.164,03	-9%
5.1.2.01.	COSTO DE VENTAS	\$ 55.179,23	\$ 50.879,23	\$ -4.300,00	-8%
5.1.1.	GASTOS	\$ 800,00	\$ 16.180,00	\$ 15.380,00	1923%
5.1.1.01.	SUELDOS Y SALARIOS	\$ 800,00	\$ 16.180,00	\$ 15.380,00	1923%
5.1.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	\$ 8.509,57	\$ 9.007,57	\$ 498,00	6%
5.1.2.01.	GASTO EN PERSONAL ADMINISTRATIVO Y DE VENTAS	\$ 230,00	\$ 230,00	\$ -	0%
5.1.2.03.	GASTO GENERAL ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	\$ 8.279,57	\$ 8.777,57	\$ 498,00	6%
5.1.3.	OTROS GASTOS OPERATIVOS	\$ -	\$ -	\$ -	5%

		495,45	520,00	24,55	
5.1.3.01.	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 495,45	\$ 520,00	\$ 24,55	5%
5.2.	EGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 1,228,96	\$ 1,074,00	\$ -	-13%
5.2.1.	EGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 1,228,96	\$ 1,074,00	\$ -	-13%
5.2.1.01.	GASTOS FINANCIEROS	\$ 778,96	\$ 624,00	\$ -	-20%
5.2.1.02.	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 450,00	\$ 450,00	\$ -	0%

Fuente: Flamingo Express

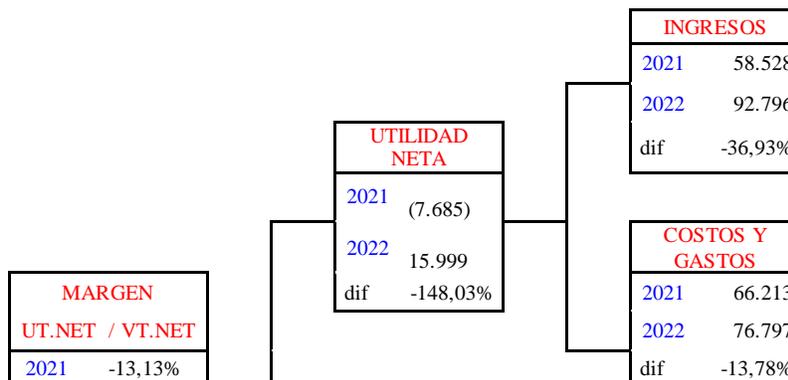
Elaborado por: Jerez (2022)

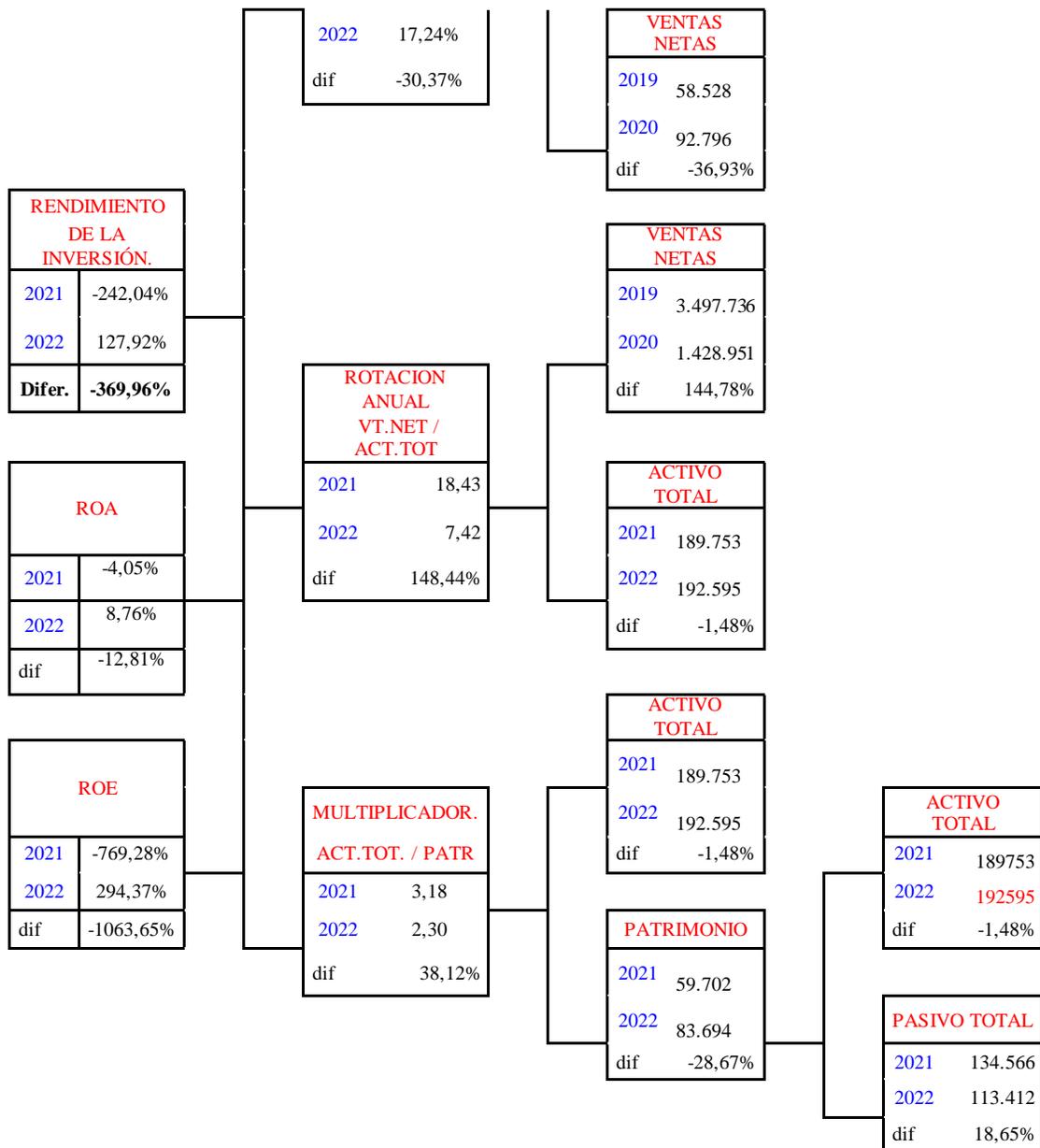
En cuanto al análisis horizontal del estado de resultados, aquí se aprecia con mayor claridad la situación crítica de la empresa mencionada en los estudios en el año 2021, comenzando por el componente de ingresos, donde la variación absoluta es \$34.267,91. Como se puede apreciar en este análisis, en el año 2021 se aprecia con mayor claridad una variabilidad inusual en la empresa, los gastos superan a los ingresos, por lo que se menciona que la situación financiera de la empresa fue calificada como “difícil”.

Con respecto a los gastos, en la cuenta sueldo y salarios en el año 2022 aumenta debido al nuevo personal que se contrató, recordando que en el año 2021 se despidió a 3 empleados debido a la disminución de ventas, por otro lado los gastos financieros en el año 2022 disminuyeron debido al pago de obligaciones que la empresa mantenía con instituciones financieras.

4.1.3 Análisis DuPont

Grafico 4: Sistema DuPont de la empresa Flamingo Express





Fuente: Flamingo Express
Elaborado por: Jerez (2022)

Para realizar el análisis de DuPont se realizó un organizador gráfico para facilitar y hacer más comprensibles los resultados, el cual tuvo como finalidad principal calcular el retorno de la inversión y el ROE, además se determinó la diferencia porcentual para determinar el cambio de valores de año en año.

La rentabilidad del capital invertido en 2021 fue del -242,04%, que es un valor negativo, pero en 2022 la rentabilidad fue del 127,92%, es decir, el aumento con diferencia porcentual es del 369,96%. El valor del ROE en 2021 fue de -769,28%, mientras que la ganancia en 2022 es de 294,37%, confirmando que el retorno de la inversión en 2022 no fue positivo, lo que no ayudo a la situación financiera de la empresa.

4.1.4 Indicadores financieros

Se utilizaron como indicadores financieros del análisis del caso la liquidez y la rentabilidad, que permiten conocer la situación y eficiencia operativa de la empresa en cada período.

4.1.4.1 Indicadores financieros de liquidez

Tabla 18: *Liquidez corriente*

Liquidez Corriente		
Año	2021	2022
Activo Corriente	89808,29	93650,29
/ Pasivo Corriente	116316,29	94889,88
Resultado	77%	99%

Fuente: Flamingo Express

Elaborado por: Jerez (2022)

Este índice combina activos de corto plazo con pasivos de corto plazo, muestra la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo, su análisis ayuda a prevenir problemas de insolvencia de la empresa. En este caso, se observa que, si bien el activo de 2021 es menor, su pasivo es mayor por lo tanto nos demuestra una perdida en ese año. Lo que no pasa en el año 2022 ya que logra estabilizarse teniendo un 99% de liquidez, aunque hubo varias irregularidades en el período.

Si realizamos una comparación del año 2021 con el año 2022 tenemos un incremento del 22% en liquidez corriente.

Tabla 19: *Prueba ácida*

Prueba Ácida		
Año	2021	2022
(Activo Corriente-Inventarios)	73565,29	76689,29
/ Pasivo Corriente	116316,29	94889,88
Resultado	63%	81%

Fuente: Flamingo Express
Elaborado por: Jerez (2022)

La prueba de fuego le permitió a la empresa cumplir con sus obligaciones actuales, independientemente de la venta de inventario (stock), es decir, la capacidad de pagar las deudas con sólo su propio efectivo. Se puede observar un 18% de incremento en la prueba acida lo que beneficia a la empresa para cubrir con sus gastos a proveedores.

4.1.4.2 Indicadores financieros de rentabilidad

Tabla 20: *Rentabilidad neta del activo*

Rentabilidad Neta del Activo		
Año	2021	2022
(Utilidad Neta / Ventas)	-15%	18%
* (Ventas / Activo Total)	30%	48%
Resultado	-4%	9%

Fuente: FLAMINGO EXPRESS
Elaborado por: Jerez (2022)

La capacidad de propiedad se determina con este indicador. En 2022, la relación fue del 9%, lo que significa que la empresa pudo generar un rendimiento positivo sobre las ventas y la rotación de activos, pero en 2021, la relación fue del -4 %, lo que es negativo, lo que indica que la empresa tuvo altos gastos y rotación de gastos que causaron una pérdida en ese año. Por lo que se puede decir que en el año 2022 la empresa tuvo un incremento del 5% que es un aspecto positivo con respecto a las ganancias, que poco a poco la empresa obtuvo post-pandemia.

Tabla 21: *Margen operacional*

<i>Margen Operacional</i>		
Año	2021	2022
Utilidad operacional	\$ 260.303,51	\$ 160.726,09
/ Ventas	\$ 3.497.735,91	\$ 1.428.950,94
Resultado	7,44%	11,25%

Fuente: Flamingo Express

Elaborado por: Jerez (2022)

El estado financiero de la empresa se lo obtiene con este indicador , permite determinar la rentabilidad, pues muestra si la actividad económica que se realiza es rentable o no, independientemente de cómo se financie. El coeficiente para 2022 es mayor que para 2021 debido a la utilidad generada en el año 2022, recordando la perdida que tuvo en el año 2021 obteniendo un resultado del 7.44% y una utilidad de incremento del 3,81% en el año 2022.

Tabla 22: *Rentabilidad neta de venta*

<i>Rentabilidad Neta de Venta</i>		
Año	2021	2022
Utilidad Neta	-7685,11	15999,24
/ Ventas	57020,04	91931,98

Resultado	-13%	17%
------------------	-------------	------------

Fuente: Flamingo Express

Elaborado por: Jerez (2022)

Este indicador generalmente muestra las ganancias de la empresa en cada venta. Para calcular este indicador se deben tener claras varias áreas, pues generalmente depende de si la utilidad proviene de operaciones propias de la empresa o de ingresos externos. El problema es que las ganancias son en su mayoría inestables y no reflejan la verdadera rentabilidad de la empresa.

Claramente se observa que en relación con rentabilidad en ventas existe una pérdida en el año 2021, lo que no sucede en el año 2022 que se obtuvo un incremento del 17% en ventas, obteniendo mas ganancias en comparación al año anterior, sin embargo no refleja una buena rentabilidad que nos demuestre que está en incremento.

Tabla 23: *Rentabilidad operacional del patrimonio*

<i>Rentabilidad operacional del patrimonio</i>		
Año	2021	2022
Utilidad operacional	\$ 260.303,51	\$ 160.726,09
/ Patrimonio	\$ 1.014.960,84	\$ 1.015.448,76
Resultado	25,65%	15,83%

Fuente: FLAMINGO EXPRESS

Elaborado por: Jerez (2022)

En la tabla 21 se observa que el patrimonio de la empresa subió en el año 2022 a \$ 1.015.448,76 en comparación con el año 2021 que tenemos el \$ 1.014.960,84 en patrimonio, lo que nos da como resultado la rentabilidad operacional del patrimonio en positivo debido a incremento del 9,82%.

4.2 Análisis y categorización de la información

Este es el indicador financiero más importante en el caso de estudio, porque la rentabilidad operativa del patrimonio identifica la rentabilidad de la empresa. Este estudio de caso examina una empresa de servicios, pero solo describe los servicios proporcionados por la empresa en general. El resultado para 2022 fue mayor, por lo que la utilidad de la empresa aumento.

En el análisis de datos del estudio de caso actual sobre la situación financiera de la empresa Flamingo Express durante la pandemia, se utilizó como herramienta de recolección de datos un cuestionario aplicado al personal administrativo, contable, gerencial y operativo de la empresa. Esto permitió conocer cuál es la situación económica desde varias perspectivas. Para ello se averiguó cuál es el porcentaje y diferencia financiera entre las cuentas del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y se verificó si la empresa utilizó sus recursos de manera efectiva, y finalmente el monto del valor creado por la empresa se determinó. , todo esto en comparación con 2021 y 2022.

Para un análisis profundo, las encuestas reflejaron información necesaria para beneficio de la empresa. De este modo, se detectó que existen vulnerabilidades en los diferentes departamentos y normativas.

Tabla 24: *Análisis de la encuesta que se realizó al empleado*

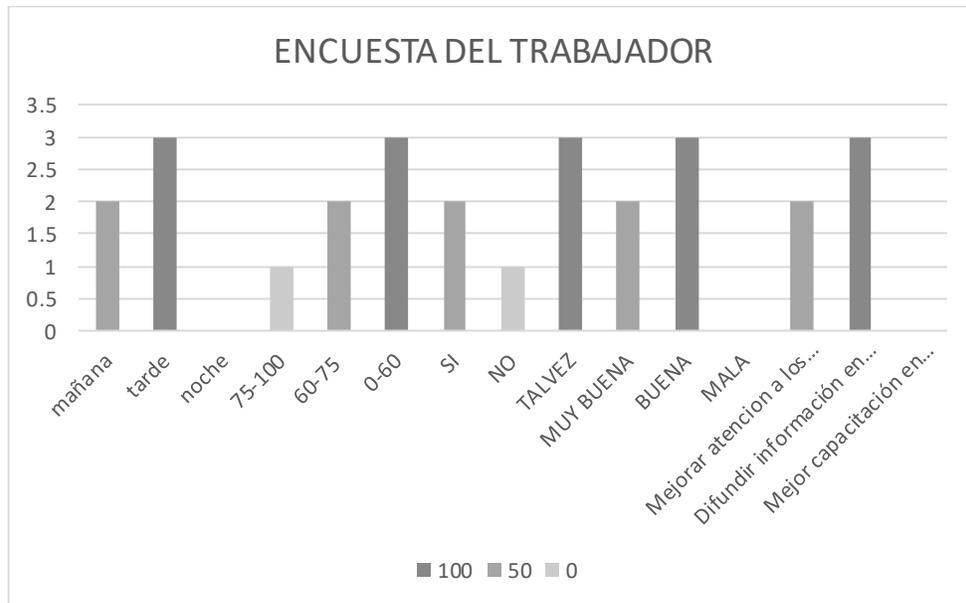
Preguntas	Respuestas	Análisis
¿Me podría decir cuál es el turno que más valor tiene en el cierre de caja?	1. MAÑANA 2. TARDE 3. NOCHE	El turno que más ventas representa es el turno de la tarde por lo general hay más

¿Cuál es el cierre de caja más común que realiza en su turno?	1. 75-100 2. 60-75 3. 0- 60	afluencia de gente Por lo mencionado, en el turno de la mañana las ventas no representan una buena ganancia
¿Cree usted que las ventas diarias que se realiza cubren con los gastos que tiene la empresa?	1. SI 2. NO 3. TALVEZ	Se puede apreciar que los empleados no tienen conocimiento de la situación financiera de la empresa.
¿Cuál es la situación actual en ventas según su apreciación de afluencia de gente de todo el día?	1. MUY BUENA 2. BUENA 3. BAJA	La cantidad de personas que frecuenta las instalaciones son escasas, debido a su ubicación.
¿Cómo contribuirá usted al incremento de ventas en la empresa FLAMINGO EXPRESS?	1. MEJORAR ATENCIÓN 2. REDES SOCIALES 3. MEJOR CAPACITACION	Los empleados tienen toda la disposición para que la empresa no cierre sus puertas.

Elaborado por: Jerez (2022)

Los resultados arrojados de la encuesta realizada al empleado, nos demuestran el momento crítico que atravesó la empresa en el año 2021 con respecto al 2022 fue crítica, las ventas con respecto al año anterior incrementaron un 2%, pero no lo suficiente para que su rentabilidad vaya en crecimiento ya que al no tener una buena utilidad la empresa podría cerrar sus puertas. En el gráfico 5 se muestra una tabulación de las respuestas.

Grafico 5: Frecuencia de mención de las respuestas



Fuente: Flamingo Express
Elaborado por: Jerez (2022)

Tabla 25: Análisis de la encuesta que se realizó a la gerente

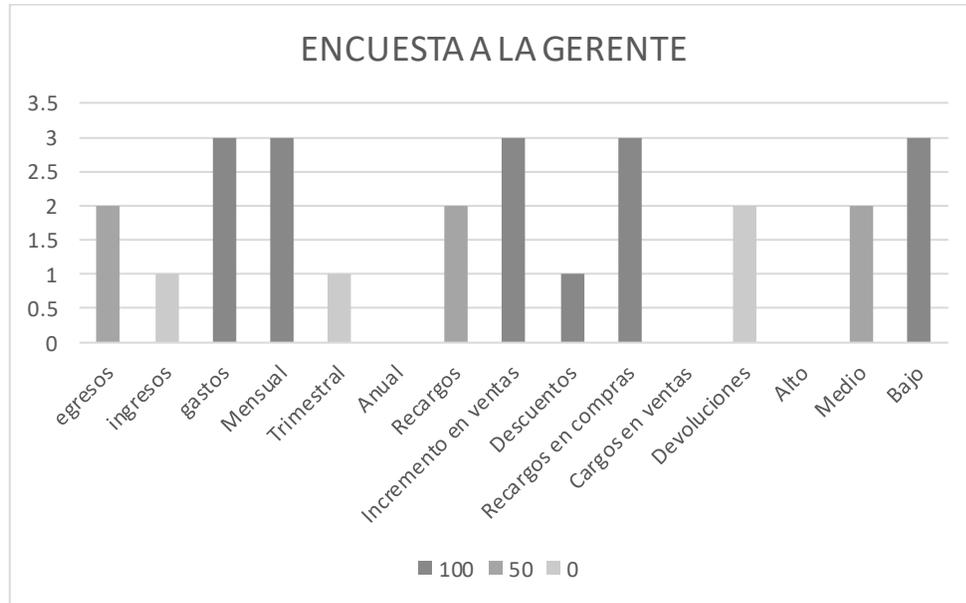
Preguntas	Respuestas	Análisis
De acuerdo al estudio realizado tenemos un valor en gastos del 16180 en el año 2021 y 800 en el año 2022 ¿De qué manera logra identificar usted la situación financiera de la empresa?	1.EGRESOS 2.INGRESOS 3.GASTOS	Basado en los resultados obtenidos la gerente detecta la situación financiera de su empresa en los gastos del año 2021 en comparación con el año 2022
Los resultados del estudio nos arroja varias inconsistencias que nos ayuda en la toma de decisiones, obteniendo la rentabilidad actual de la empresa ¿En qué tiempo cree usted que la empresa debería realizar un análisis de rentabilidad?	1.MENSUAL 2.TRIMESTRAL 3.ANUAL	La gerente muestra mucha preocupación e incertidumbre por lo que está de acuerdo en implementar el proceso de análisis de rentabilidad cada mes en su empresa

<p>La utilidad de la empresa en el año 2021 es de -8439.14 inferior a la del año 2022 con un valor de 16863,27 respectivamente ¿Cuál cree usted que es el factor que determina este resultado?</p>	<p>1.RECARGOS 2.INCREMENTO EN VENTAS 3.DESCUENTOS</p>	<p>Es de mucha utilidad el análisis de rentabilidad ya que permite tomar las mejores decisiones en beneficio de la empresa.</p>
<p>El estudio realizado arroja un valor de 57020.04 en ventas del año 2021 y en el año 2022 aumenta solo un 2% ¿Cuál cree usted que es la razón por la falta de ventas en la empresa?</p>	<p>1.RECARGOS EN COMPRAS 2.CARGOS EN VENTAS 3.DEVOLUCIONES</p>	<p>Los recargos en las compras que se realiza, es motivo principal de la falta de ventas.</p>
<p>Se detalla los valores obtenidos de la rentabilidad de cada año, con un crecimiento del 2% ¿Cómo considera usted a este crecimiento del 2% en ventas para su empresa?</p>	<p>1.ALTO 2.MEDIO 3.BAJO</p>	<p>El principal beneficio en la empresa es saber la situación actual de la empresa y así mejorar sus estrategias.</p>

Elaborado por: Jerez (2022)

Los resultados arrojados de esta encuesta, certifican la lamentable situación financiera que vivió la empresa en el año 2021 y el descontento por parte de la gerente, mostrando preocupación debido a que la utilidad de la empresa en el año 2021 es de -8439.14 inferior a la del año 2022 con un valor de 16863,27, también se obtuvo un valor de 57020.04 en ventas del año 2021 y en el año 2022 aumenta solo un 2%. En el gráfico 6 se muestra una tabulación de las respuestas.

Grafico 6: Frecuencia de mención de las respuestas



Fuente: Flamingo Express
Elaborado por: Jerez (2022)

Tabla 26: Análisis de la encuesta que se realizó a la administradora.

Preguntas	Respuestas	Análisis
Realizando la comparación del año 2021 y del año 2022 tenemos un crecimiento en ventas solo del 2% ¿De qué manera Flamingo Express podría ofrecer un valor de venta más competitivo con el mercado?	1.DESCUENTOS 2.COMBOS 3.PROMOCIONES	El hecho de aplicar descuentos a cierto valor por compra ayudaría a que las ventas aumenten, llamando la atención del cliente.
¿De acuerdo al análisis realizado usted dispone de \$520 para cubrir los gastos, a su criterio este valor es?	1. ACERTADO 2.NO ACERTADO 3.INDIFERENTE	Se evidencia la inconformidad por parte de administración con el valor disponible para gastos.
En el año 2021 los ingresos fueron del 99% y en el año 2022 se mantiene con el 99%. ¿En qué nivel considera usted	1.ALTO 2.MEDIO 3.BAJO	Si los ingresos se mantienen en el mismo porcentaje con los años

que estos resultados ayudan a la empresa?

anteriores nos demuestra que la empresa va por buen camino.

Tenemos la disminución de los gastos del 1% en el año 2022. ¿Cree usted que este dato es importante para obtener una rentabilidad en crecimiento?

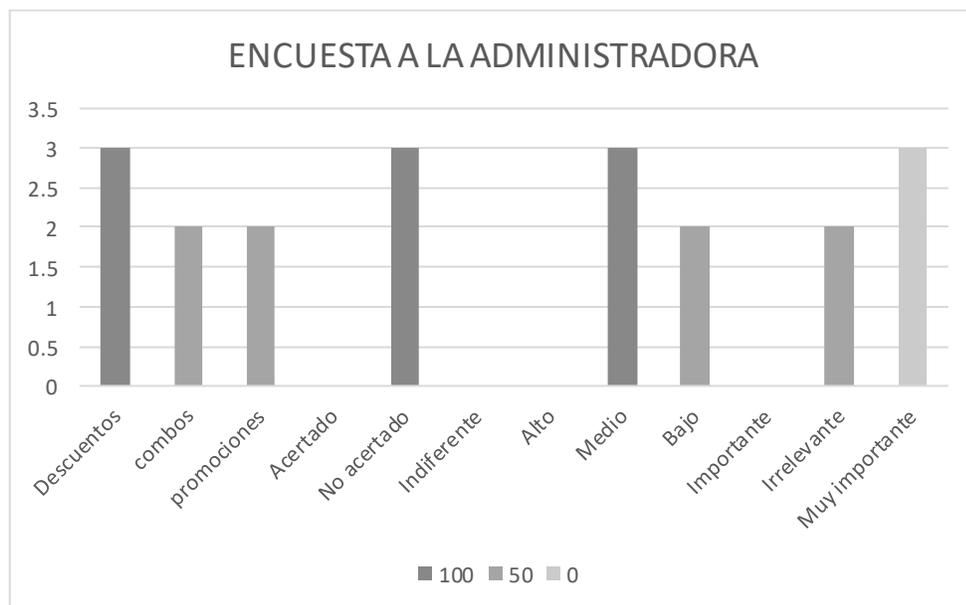
- 1.IMPORTANTE
- 2.IRRELEVANTE
- 3.MUY IMPORTANTE

Evidentemente con la disminución en gastos se obtendrá una buena rentabilidad.

Elaborado por: Jerez (2022)

Como resultado de esta encuesta tenemos varias inconformidades por parte de administración, evidenciando la gran brecha que tiene la empresa al momento de abastecerse con productos y no se cuenta con el suficiente dinero en caja chica, otorgando solo \$520 destinados para gastos por lo que dificulta el proceso de compra a proveedores, del mismo modo atrasa el pago y obligaciones que tiene con terceros. En el gráfico 7 se muestra una tabulación de las respuestas.

Gráfico 7: Frecuencia de mención de las respuestas

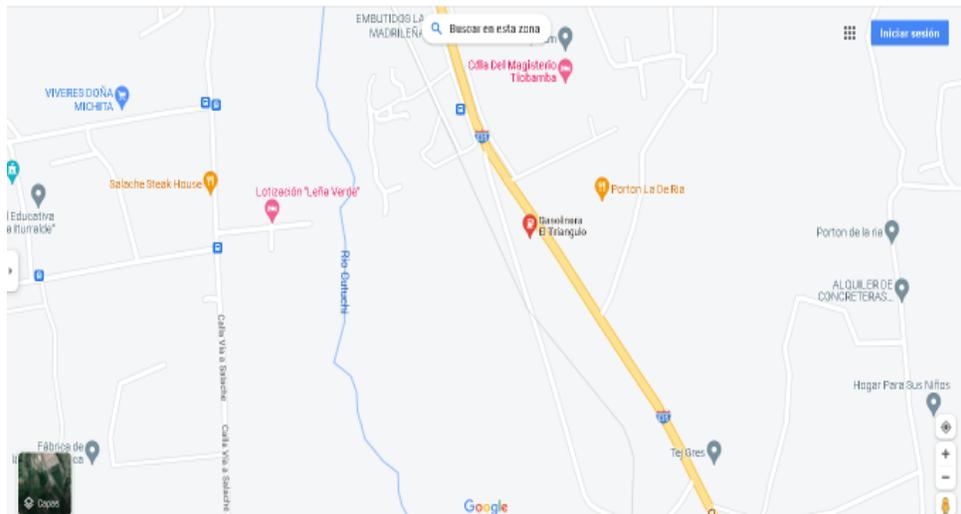


Fuente: Flamingo Express
Elaborado por: Jerez (2022)

4.3 Narración del caso

Para desarrollar el análisis de este caso se obtuvo información gracias a la gestión de Flamingo Express, ubicada en la ciudad de Latacunga, precisamente en la Panamericana Sur, empresa que se dedica a brindar un servicio más a la gasolinera Puma, caracterizada por innovación y la mejor atención al cliente.

Ilustración 2: Ubicación de la empresa Flamingo Express en Latacunga



Fuente: Google Maps (2022)

Elaborado por: Jerez (2022)

Al elaborar este estudio se identificó la diferencia de la situación financiera del periodo 2021 con respecto a la 2022, que resultó de las restricciones impuestas por el COE nacional por el estallido de la pandemia, lo que impidió que la empresa siga con sus actividades. Se analizó y se pondero cuentas del activo, pasivo y patrimonio como: ventas, gastos de venta, gastos de administración, gastos y otros gastos, pérdidas, ganancias entre otras.

Con base al estado de situación financiera de los años 2021 y 2022 otorgado por la empresa fue posible aplicar el análisis vertical y horizontal donde se obtuvo una serie de resultados, en el análisis vertical, se encontró que hay cuentas que no han variado de año en año como ejemplo la cuenta de no depreciables que es el 32%, por otro lado, hay cuentas con una brecha del 2% como la cuenta de activo corriente que ha aumentado de valor. En 2021, del 47% al 49% en el año 2022, también tenemos la cuenta de pasivo

corriente con un aumento del 2%, en el año 2021 con 86% y en el año 2022 84%. Por otro lado la cuenta pasivos diferidos tienen un aumento del 1% en relación del año 2021 con el año 2022. Obteniendo como resultados que el año 2021 existe pérdida y en el año 2022 la utilidad sube con un 20% de crecimiento. Esto nos demuestra que debido a varios factores como ejemplo gastos, cuentas por pagar, otras cuentas por pagar tenemos un patrimonio ineficiente en el año 2021 con una pérdida del 14% lo que se diferencia del año 2022 debido al incremento del patrimonio con un 20% aumentado el 6% de utilidad.

En la aplicación del análisis horizontal se pudo evidenciar que la parte del balance donde se notó la mayor variación fue del año 2021, pues afectó la mayor parte del pasivo, con una pérdida financiera de \$-21.153,33, que corresponde al -16% en comparación con el período anterior. Se analizó la cuenta pasivo corriente demostrando que tenemos una variación relativa de 18% en negativo debido a las obligaciones que la empresa tiene con terceros. Debido a la pandemia en la cuenta acreedores se obtuvo como resultado que en el año 2021 se gastó más de lo que se ganó, en el año 2022 bajo a un \$21.722,45. La deficiencia que tenemos en el patrimonio afecta a la rentabilidad de la empresa, en reservas tenemos el -4% de variación relativa, debido a que en el año 2021 el valor fue de \$30.141,21 a diferencia con el año 2022 que fue de \$28.831,13.

Al ser una empresa donde al menos el 70% de los clientes son los mismos que buscan el servicio del tanqueo de combustible, se vio afectado de manera muy grave, provocando que las ventas bajen en la empresa, es decir, su rentabilidad bajo gravemente.

Para los resultados obtenidos en base al Estado de Resultados se aplicó un análisis vertical y horizontal obteniendo los siguientes resultados: en el análisis vertical se comparó los datos de las cuentas del año 2021 y 2022, se observó que los valores porcentuales de la mayoría de las cuentas difieren muy poco, por ejemplo, la cuenta de ventas, que en 2021 representó el 97%, mientras que en 2022 tuvo el 99%. Se analizó la cuenta costos y gastos dándonos cuenta que tienen una variación de 1% en el año 2022, demostrando que así como subió las ventas los gastos también subieron. En cuanto al análisis horizontal se observó con mayor claridad la situación crítica de la empresa

mencionada en los estudios en el año 2021, comenzando por el componente de ingresos, donde la variación absoluta es \$34.267,91.

Se aplicó un sistema DuPont en la empresa Flamingo Express reflejando los resultados obtenidos en los análisis aplicados, plasmando así la rentabilidad del capital invertido en 2021 que fue del -242,04%, que fue un valor negativo, pero en 2022 la rentabilidad fue del 127,92%, es decir aumento con diferencia porcentual del 369,96%. El valor del ROE en 2021 fue de -769,28%, mientras que la ganancia en 2022 fue de 294,37%, confirmando que el retorno de la inversión en 2022 no fue positivo, lo que no ayudo a la situación financiera de la empresa.

Como plan de reactivación post-pandemia, el COE nacional en junio de 2020 permitió que varias empresas volvieran a ofrecer sus servicios, pero solo les permitió hacerlo con 50% del aforo total. Por lo tanto, solo un pequeño porcentaje de personas se arriesgó a salir de sus hogares ya sea por trabajo o abastecimiento, causando así que varias empresas cierren sus puertas.

Para confirmar los resultados obtenidos, se aplicó un instrumento de recolección de información denominado encuesta, la cual fue dirigida para tres miembros de la empresa, en este caso se realizó tres encuestas diferentes para la Gerente, Administradora y Cajero respectivamente. Las encuestas fueron necesarias para reflejar la información obtenida de los análisis aplicados a la empresa, detectando que existen vulnerabilidades en los diferentes departamentos y normativas.

Ilustración 3: *Instalaciones de la empresa Flamingo Express junto a la gasolinera Puma.*



Fuente: Flamingo Express

La empresa Flamingo Express, con 12 años de funcionamiento, la empresa se encuentra ubicada en la ciudad de Latacunga, Panamericana Sur, sector Tiobamba. La empresa cuenta con 5 oficinas y 86 empleados, cuidadosamente seleccionados por su dedicación y talento. Actualmente, la empresa tiene el compromiso de brindar un servicio más a la gasolinera correspondiente teniendo presencia en la región sierra del país.

Flamingo Express es administrado bajo el sistema Perseo, esta plataforma tecnológica permite realizar procesos contables y una mejor gestión de la contabilidad, ingresos, gastos y mantenimiento de la empresa. Además, este sistema permite administrar, controlar y utilizar diariamente los gastos de la empresa, agilizar la gestión de dinero, gestión de inventarios, activos fijos materiales e integración de información de diversos campos.

Ilustración 4: *Sistema Perseo*



Fuente: Flamingo Express

La relación de diferentes análisis, como el análisis vertical y horizontal, permitió identificar el porcentaje de los informes contables de la cooperativa y la fluctuación del efectivo, donde se anotó en cada cuenta cómo se comparaban los aumentos y disminuciones con el período anterior, así como el porcentaje de ellos en la contabilidad general de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y gastos.

De igual forma se encontró que antes de la pandemia la empresa utilizaba sus recursos de manera efectiva, esto se puede interpretar al realizar el análisis de DuPont realizado en ambos ejercicios, calculando incluso la diferencia porcentual, conocer el impacto de la pandemia en las operaciones de la empresa.

4.4 Estrategias para la sostenibilidad financiera

Como está escrito en el artículo, durante la pandemia, Flamingo Express atravesó por un periodo crítico, por lo que se dio a conocer estrategias en beneficio de la empresa que puedan superar lo sucedido y recuperar la situación económica.

Tabla 27: *Estrategias para la sostenibilidad financiera post-pandemia*

Gestionar el uso de las redes sociales como herramienta para mejorar las operaciones

La empresa tiene una página de Facebook, pero casi no tiene seguidores debido a la inactividad. Facebook le permite comunicarse con los clientes sin importar la distancia, es posible que la empresa tenga empleados especiales dedicados a la administración de la red para aumentar la eficiencia de la empresa.

Posible venta de activos fijos actualmente en desuso.

Se sabe que la empresa cuenta con ciertos activos fijos, especialmente terrenos, los cuales no han sido utilizados durante muchos años. Puede ser que si no tienes un plan patrimonial lo mejor sea venderlos e invertir en proyectos donde tengas una estrategia de negocio.

Elaborado por: Jerez (2022)

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

En conclusión con este estudio de caso, se puede afirmar que, en relación con el primer objetivo, la validación de la información financiera de la empresa de servicio Flamingo Express, la cual cuenta con su propio sistema contable, esta información se presenta de forma sintetizada y sistemática en cada período. Permite un óptimo análisis de datos, ya que su software está especializado para empresas de servicios, por lo que su información es veraz y confiable.

En cuanto al segundo objetivo, referido al uso de los estados financieros y la realización del proceso contable apoyado en el uso de procedimientos y herramientas económicas, el análisis vertical y horizontal confirma que también existe una disparidad porcentual significativa en el uso de indicadores financieros de solvencia y rentabilidad. , la diferencia entre 2021 y 2022 es bastante clara y afecta principalmente a los ingresos de la empresa. El procesamiento de aplicación del instrumento de recolección de información en este caso las diferentes encuestas aplicadas a los empleados están de acuerdo con los resultados de los análisis realizados, que confirman la crítica situación financiera de la empresa en la temporada 2021.

Finalmente, en relación con el tercer objetivo, la meta es la aplicación de estrategias de sostenibilidad financiera de largo plazo para la reactivación pos-pandemia, se propusieron dos estrategias para brindarle a la empresa una visión de futuro para impulsar la recuperación económica del país. Es muy importante recalcar que están directamente relacionados con mejorar la rentabilidad de la empresa para que todos los empleados se beneficien y la empresa no cierre sus puertas.

5.2 Recomendaciones

Realizar un rastreo cada año para poder detectar qué cuentas tienen la mayor diferencia porcentual con respecto al período anterior, y así identificar con facilidad que componente que forma parte de los estados financieros tiene la mayor variación.

Utilizar las cifras financieras al final de cada período para mantener un control periódico que permita conocer con gran detalle el movimiento financiero de la empresa.

Comunicar a cada colaborador el análisis realizado en cada periodo, es importante que todos conozcan los movimientos de la empresa, para saber cómo se podría ayudar a subir las ventas y poner en prácticas las estrategias establecidas, con el fin de lograr el bien común para todos en beneficio de la empresa y su rentabilidad para el grupo de trabajo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Fondo Monetario Internacional [FMI]. (3 de Junio de 2020). *World Economic Outlook Update*. Recuperado el 19 de Octubre de 2020, de https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/06/24/WEOUpdateJune2020?Utm_medium=email&utm_source=govdelivery
- AdamSmith. (14 de Abril de 1975). *theoryofeconomicgrowth*. Recuperado el 23 de Noviembre de 2022, de <https://www.redalyc.org/pdf/4255/425541308001.pdf>
- Alfredo, K. (2004 de Enero de 2004). *El margen de operación específico y programable*. Recuperado el 16 de Enero de 2023, de <https://www.redalyc.org/pdf/257/25700806.pdf>
- Altamirano, J. (12 de Abril de 2022). *Análisis de Caso, previo a la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad*. Recuperado el 19 de Noviembre de 2022, de : Altamirano Garzón, Jennifer Paola
- Ardila, A. (23 de Julio de 2020). *Obtenido de Banco mundial*. Obtenido de <https://blogs.worldbank.org/es/voces/en-la-lucha-contra-el-coronavirus-el-transporte-publico-deberia-ser-el-heroe-no-el-villano>
- Barrero, J. (2018). *La rentabilidad, Importacia de la rentabilidad*. Argentina: Docente de Finanzas en la universidad catolica argentina.
- Barreto Granda, N. B. (23 de Enero de 2020). *Análisis Financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial*. doi:12(3), 129-134.
- Bell, D. (8 de Enero de 1976). *Las contradicciones culturales del capitalismo*. Recuperado el 28 de Noviembre de 2022, de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_nlinks&ref=510404&pid=S2074-4706201600010000400006&lng=es
- Bernal, V., Montoya, V., & Montes, L. (10 de Abril de 2020). *Banco Interamericano De Colombia*. Obtenido de <https://blogs.iadb.org/transporte/es/transporte-publico-y-bienestar-social-con-perspectiva-de-genero-en-tiempos-del-covid-19/>
- Bertein, L. (2019). *La importacia de contruir indicadores de rentabilidad*. CEUPE.
- Blanco, A. (06 de 05 de 2020). *El profundo, pero transitorio, impacto del COVID-19 en la*. (C. L. Multidisciplinar, Editor) doi:10.37811
- Canseco, R. (18 de 04 de 2020). *Economía Peruana: Contención y Reactivación en tiempos de COVID -19*. . (C. L. Multidisciplinar, Editor) doi:10.37811
- CEPAL. (27 de 03 de 2020). *Enfrentar los efectos cada vez mayores del COVID-19 para una reactivación con*. doi:10.37811

- CEPAL, C. E. (6 de Febrero de 2020). *pequeña y mediana empresa (Mipymes), un frágil desempeño y desafío para las políticas de fomento*. Recuperado el 8 de Octubre de 2022, de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44969-panorama-social-america-latina-2019>
- Chico, F., & Ruiz, B. (3 de septiembre de 2021). *Covid-19: efectos en la rentabilidad financiera de las grandes empresas del sector comercial*. Obtenido de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/26007/1/AA-ESPEL-CAI-0741.pdf>
- Coca, M. (05 de Diciembre de 2015). *Qué es el ratio de endeudamiento y cómo se calcula*. Recuperado el 13 de Febrero de 2023, de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/los-espanoles-entre-55-y-65-anos-ahorran-menos-y-sufren-un-mayor-estres-financiero/>
- Comercio, E. (06 de Junio de 2020). *La emergencia sanitaria en Ecuador sirvió para emprender y reacondicionar*. Recuperado el 26 de Octubre de 2022, de <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/emergencia-sanitaria-ecuador-emprendimientos-negocios.html>
- Dane. (09 de Octubre de 2018). *Evolución y situación actual de las Mipymes en Colombia*. doi:DOI: 10.48082/espacios-a20v41n42p17
- Enríquez, I. (11 de Mayo de 2016). *Las teorías del crecimiento económico: notas críticas para incursionar en un debate inconcluso*. Recuperado el 23 de Noviembre de 2022, de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2074-47062016000100004
- Famanía, I. (5 de Mayo de 2020). *3 FÓRMULAS PARA VENDER MEJOR*. doi:10.48082/espacios-a20v41n42p17
- García, M. (1996). *Costos de Contabilidad*. Mexico: Editorial Mc.Graw.Hill.
- Gea, D. M. (22 de Junio de 2019). *Importancia de la rentabilidad financiera*. Obtenido de uniblog.unicajabanco: <https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales>
- Gerencie, D. (21 de Agosto de 2021). *Gerencie*. Obtenido de Gerencie. Recuperado el 11 de Enero de 2023, de https://www.gerencie.com/analisis-horizonta.html#Que_es_el_analisis_horizonta_en_los_estados_financieros
- Gibson, C. H. (11 de Noviembre de 2013). *Financial Reporting & Analysis*. Recuperado el 20 de Enero de 2023, de Using Financial Accounting nformation: <file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-6676021.pdf>

- Gitman, L. (23 de Febrero de 2003). *Principios de Administración Financiera*. Recuperado el 25 de Diciembre de 2022, de <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf>
- Gitman, L., & Zutter, C. (8 de Julio de 2012). *Principios de Administracion Financiera*. Recuperado el 15 de Diciembre de 2022, de <https://educativopracticass.files.wordpress>
- Hill, B. (9 de Octubre de 2020). *Marketing en tiempos de crisis generado por la COVID-19*. doi.: 10.48082
- Indacochea, A. (6 de Junio de 1992). *Finanzas en Administración*. Recuperado el 11 de Enero de 2023, de Escuela de Administración de Negocios (ESAN): <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf>
- Informativa, N. (11 de 09 de 2018). *Medidas que afectan al comercio de servicios adoptadas en el contexto de la covid 19*. Recuperado el 26 de 09 de 2022, de https://www.wto.org/spanish/tratop_s/covid19_s/services_report_s.pdf
- Jackelyn Jeremias, L. M. (12 de Abril de 2021). *El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad en*. Recuperado el 1 de Noviembre de 2022, de https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/10378/3/IV_FCE_310_TI_Jeremias_Montero_2021.pdf
- Jesús, S. (12 de Agosto de 2013). *Margen Bruto: ¿Qué es y por qué es importante para los inversores?* Recuperado el 26 de Enero de 2023, de <https://economia3.com/margen-bruto/>
- López, F. (11 de Abril de 2002). El análisis de contenido como método de investigación. *Revista de Educación*, 167–179. Recuperado el 14 de Diciembre de 2022, de <https://doi.org/>
- Lufkin, B. (4 de Marzo de 2020). *Coronavirus: The psychology of panic buying*. . Recuperado el 15 de Octubre de 2022, de <https://www.bbc.com/worklife/article/20200304-coronavirus-covid-19-update-why-people-are-stockpiling>
- Lusztig, P. &. (23 de Abril de 1988). *Modelos Multivariantes de Previsión del Fracaso Empresaria*. Obtenido de Una aplicación a la Realidad de la Información Contable Española.: <file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-6676021.pdf>
- Mauricio, T. (01 de Noviembre de 2019). La responsabilidad social, derechos humanos y la educación para la paz para el desarrollo sostenible. *Revista Inclusiones*, 27-53. Recuperado el 13 de Febrero de 2023, de <https://revistainclusiones.org/pdf46/2%20VOL%206%20NUMESPAMBATO2019ENEMARNClu.pdf>

- Morales, A. (05 de Noviembre de 2020). *Relaciones en tiempos de pandemia: COVID-19 y bienestar animal, ambiental y humano*. doi:: 10.48082
- Municipio de La Maná. (5 de Enero de 2020). *Plan de ordenamiento territorial*. Recuperado el 10 de Octubre de 2022, de <https://lamana.gob.ec/download/plan-de-desarrollo-y-ordenamiento-territorial-del-canton-la-mana/>
- Nava Rosillón, M. A. (22 de Octubre de 2009). Análisis financiero. *una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. doi:14(48), 606-628
- Organización Mundial de la Salud [OMS]. (1 de Agosto de 2020). *COVID-19 Emergency committee highlights need for response efforts over long term*. Recuperado el 9 de Octubre de 2020, de <https://www.who.int/es/news-room/detail/01-08-2020-covid-19-emergency-committee-highlights-need-for-response-efforts-over-long-term>
- Ortega, J. (11 de Agosto de 2006). *Análisis de estados financieros*. Recuperado el 22 de Abril de 2022, de <file:///C:/Users/PC/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-6676021.pdf>
- Palacios, R. (1 de Febrero de 2016). *Rentabilidad Anual*. Recuperado el 14 de Febrero de 2023, de <https://mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad-media-anual/>
- Piña, C. (21 de Abril de 2013). *Reconocimiento de Ingresos y Obligaciones de Prestacion*. doi:2182-8458
- Puerta , F., Vergara, J., & Huetas, N. (5 de Abril de 2018). *Análisis financiero*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>
- R, C. (16 de Noviembre de 1937). *The Nature of the Firm en Economica*. Recuperado el 30 de Noviembre de 2022, de <file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-LaTeoriaDeLo>
- Rodríguez, É. (30 de 04 de 2020). *Impacto económico, social y político de la COVID-19*. (C. L. Multidisciplinar, Editor) doi:10.37811
- Rosillón, M. (22 de Mayo de 2009). Análisis financiero: una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606–628. Recuperado el 30 de Diciembre de 2022, de <https://www.redalyc.org/pdf/290/290120>
- Sinisterra, V. (2016). *Contabilidad de costos* . Bogota: Ecoe.
- Solís, M. M. (31 de Octubre de 2014). La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversion y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en Ensenada. *Revista Universidad Autonoma de Baja California*. Recuperado el 13 de Febrero de 2023, de

http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviiiicongresoaecca/cd/161c.pdf

Supercias. (25 de Enero de 2015). *SuperIntendencia de Compañías*. Obtenido de SuperIntendencia de Compañías:

http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf

Taylor, S., & Bogdan, J. (1986). *Introducción a los métodos cualitativos de la investigación*. Buenos Aires: Paidós.

Tobar, L. (12 de Julio de 2020). *Evolución del sistema financiero en el Ecuador*. Recuperado el 26 de Octubre de 2022, de Economía Análisis de Coyuntura de La Carrera de Economía de La Universidad Salesiana:

https://www.researchgate.net/publication/342992402_Evolucion_del_sistema_fi

Vásquez, L., Quevedo, M., & Quevedo, J. (22 de 07 de 2020). *Gerencia de Emprendimientos en Época*. (C. L. Multidisciplinar, Editor) doi:10.37811

Vera, D. (23 de Julio de 2021). *El impacto económico causado por el covid-19 en las empresas ecuatorianas del sector comercial*. (p. d. conocimieto, Productor) doi:<http://dx.doi.org/10.23857/pc.v6i4.2619>