



UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA ECOTEC

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Título de trabajo:

Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de las empresas PYMES
ubicadas al Norte del cantón Guayaquil, post-pandemia.

Línea de Investigación:

Teoría y Desarrollo Económico

Modalidad de titulación:

Proyecto de Investigación

Carrera:

Licenciatura en Administración de Empresas con Énfasis en
Gestión Financiera

AUTOR:

Arreaga Medina Roberto Carlos

TUTOR:

CPA Eduardo Ron Amores, MADE

Guayaquil, Ecuador

2023

DEDICATORIA

Luego de concluir con éxito este objetivo, puedo decir lleno de felicidad, que he llegado hasta aquí junto a mis seres queridos, quienes me empujaron a salir adelante, siempre confiaron en mí, es a esas personas y a Dios, es a quienes les dedico este logro tan importante. A mis padres, Carmen Medina y Walter Arreaga, a mis hermanos, Ing. Karen Arreaga, In. Walter Arreaga e Ing. Miguel Arreaga, quienes siempre me han apoyado y han estado para mí. Me llena de orgullo poder honrarlos con este logro.

También se lo dedico a mis hermanos, Ing. Karen Arreaga, Ing. Walter Arreaga e Ing. Miguel Arreaga, a quienes admiro tanto.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco en primer lugar a Dios Todopoderoso por caminar a mi lado y ser mi guía en todo momento. Por darme salud, fortaleza y los recursos necesarios para estudiar y poder obtener mi tan anhelado título.

A mis padres, Carmen Medina y Walter Arreaga por ser los pilares más importantes en mi vida, por darme una educación basada valores, por enseñarme que la riqueza material no es importante. A mis hermanos, Ing. Karen Arreaga, Ing. Walter Arreaga e Ing. Miguel Arreaga, quienes con o un “te quiero” siempre han logrado darme ánimos para luchar y seguir adelante.

A mi tutor, CPA. Eduardo Ron Amores, quien en todas las tutorías me supo guiar con su profesionalismo y excelencia académica.

CERTIFICADO DEL PORCENTAJE DE COINCIDENCIAS

Habiendo sido nombrado CPA. Eduardo Ron Amores, MADE, tutor del trabajo de titulación “Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de las empresas PYMES de en ubicadas al Norte del cantón Guayaquil, post-pandemia” elaborado por Arreaga Medina Roberto Carlos, con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de Licenciatura de Administración de Empresas con Énfasis en Gestión Financiera.

Se informa que el mismo ha resultado tener un porcentaje de coincidencias del 3%.

 CERTIFICADO DE ANÁLISIS
magister

Arreaga Roberto 2023-10-23 Proyecto de Titulación

3% Textos sospechosos

3% Similitudes
< 1% similitudes entre comillas

1% Idioma no reconocido

0% Textos potencialmente generados por IA

Nombre del documento: Arreaga Roberto 2023-10-23 Proyecto de Titulación.docx	Depositante: RAFAEL EDUARDO RON AMORES	Número de palabras: 14.499
ID del documento: 151b865bbe9913dce6e481e0e21e0788fedaa21	Fecha de depósito: 10/11/2023	Número de caracteres: 99.210
Tamaño del documento original: 1,4 MB	Tipo de carga: interface	
	fecha de fin de análisis: 10/11/2023	

Ubicación de las similitudes en el documento:



**RAFAEL
EDUARDO
RON
AMORES**

Firmado digitalmente por
RAFAEL EDUARDO RON AMORES
Nombre de reconocimiento (DN):
cn=RAFAEL EDUARDO RON
AMORES,
serialNumber=160823010420,
ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION
DE INFORMACION, o=SECURITY
DATA S.A. 2, c=EC
Fecha: 2023.12.28 16:07:30 -05'00

FIRMA DEL TUTOR

CPA. Eduardo Ron Amores, MADE

**CERTIFICADO DE APROBACIÓN DEL TUTOR PARA LA PRESENTACIÓN A
REVISIÓN DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL**

Samborondón, 24 de octubre de 2023

Magíster

Ana María Gallardo Cornejo

Decana de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Universidad Tecnológica ECOTEC

De mis consideraciones:

Por medio de la presente comunico a usted que el trabajo de titulación TITULADO: Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de las empresas PYMES ubicadas al Norte del cantón Guayaquil, post-pandemia; fue revisado y se deja constancia que el estudiante acogió e incorporó todas las observaciones realizadas por los miembros del tribunal de sustentación por lo que se autoriza a: **Arreaga Medina Roberto Carlos**, para que proceda a la presentación del trabajo de titulación para la revisión de los miembros del tribunal de sustentación y posterior sustentación.

ATENTAMENTE,

**RAFAEL
EDUARDO
RON
AMORES**

Firmado digitalmente por RAFAEL
EDUARDO RON AMORES
Nombre de reconocimiento (DN):
cn=RAFAEL EDUARDO RON
AMORES,
serialNumber=160823010420,
ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION
DE INFORMACION, o=SECURITY
DATA S.A. 2, c=EC
Fecha: 2023.12.28 16:07:55 -05'00'

**CPA. Eduardo Ron Amores, MADE.
Tutor**

RESUMEN

Las PYMES constituyen un eje fundamental en la economía de Guayaquil. En marzo del 2020, el Gobierno del Ecuador decretó emergencia sanitaria a causa de la pandemia por Covid-19. Esto desencadenó una serie de restricciones, entre ellas el confinamiento, y cese de la mayoría de las actividades económicas. Gran parte de las PYMES se vieron afectadas financieramente, consiguiendo efectos negativos sobre la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y solvencia. Este trabajo tiene como objetivo Desarrollar estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de las PYMES ubicadas al Norte de la ciudad de Guayaquil. Para lo cual se realiza el estudio a tres empresas, a las cuales se les realiza un análisis de la situación inicial mediante la herramienta Matriz FODA, posterior a esto se toma la data financiera de los años 2019 y 2020, se realiza un análisis financiero para determinar el impacto financiero durante el confinamiento. Se pudo evidenciar que estas empresas sufrieron una reducción importante en sus ingresos debido a la disminución de sus ventas, esto conllevó a una falta de liquidez y recurran a financiamiento externo para poder cumplir con sus obligaciones. Todo este escenario llevó a las empresas a crear nuevos canales para comercializar sus productos y/o servicios, como son las plataformas digitales. El propósito de la investigación es definir estrategias financieras que le permitan al microempresario saber que tan eficaces son para gestionar los gastos, y si, se están generando utilidades, le permiten tomar decisiones basadas en resultados.

Palabras clave: Impacto Financiero, Liquidez, Estrategias financieras, Rentabilidad y Financiamiento.

ABSTRACT

SMEs constitute a fundamental axis in the economy of Guayaquil. In March 2020, the Government of Ecuador declared a health emergency due to the Covid-19 pandemic. This triggered a series of restrictions, including confinement, and cessation of most economic activities. A large part of SMEs was financially affected, achieving negative effects on liquidity, profitability, indebtedness, and solvency. This work aims to develop financial strategies to improve the profitability of SMEs located north of the city of Guayaquil. For which the study is carried out on three companies, to which an analysis of the initial situation is carried out using the SWOT Matrix tool, after which the financial data of the years 2019 and 2020 are taken, a financial analysis is carried out to determine the financial impact during confinement. It was evident that these companies suffered a significant reduction in their income due to the decrease in their sales, this led to a lack of liquidity and they resorted to external financing to be able to meet their obligations. This whole scenario led companies to create new channels to market their products and/or services, such as digital platforms. The purpose of the research is to define financial strategies that allow the microentrepreneur to know how effective they are in managing expenses, and if profits are being generated, they allow them to make decisions based on results.

Keywords: Financial Impact, Liquidity, Financial Strategies, Profitability and Financing.

INDICE

Introducción.....	1
Problema de Investigación	2
Definición del Problema	2
Formulación del problema	5
Sistematización del problema.....	5
Objetivos	6
Objetivo General.....	6
Objetivos Específicos.....	6
Variables Independientes	6
Variable Dependiente.....	6
Justificación.....	6
Capitulo 1	8
Marco Teórico.	8
1.1. Antecedentes Investigativos.	9
1.2. Bases Teóricas.	10
1.2.1. Marco Conceptual.	10
1.2.1.1. Análisis Financiero.....	10
1.2.1.2. Estrategias Financieras.	10
1.2.1.3. Proyecciones financieras.	11
1.2.1.2. Riesgo Empresarial.....	11
1.2.1.3. Competitividad Empresarial.	12
1.2.1.4. Inversión	12
1.2.1.5. Capital de Trabajo	12
1.2.1.6. Activo Corriente.....	12
1.2.1.7. Activo No Corriente	13
1.2.1.8. Pasivo Corriente.....	13

1.2.1.9. Indicadores Financieros.....	13
1.2.1.10. Indicadores Financieros de Liquidez.....	13
1.2.1.11. Indicadores Financieros de Endeudamiento	14
1.2.1.12. Indicadores Financieros de Eficiencia.....	15
1.2.1.13. Indicadores Financieros de Rentabilidad.....	15
1.2.1.14. Competitividad Empresarial.	16
1.2.1.15. Estimación del Presupuesto	17
1.2.1.17. Estado de Resultados.....	17
1.2.1.18. Flujo de Efectivo	17
1.2.1.19. Punto de Equilibrio.....	18
1.2.1.20. Análisis FODA.....	19
1.2.1.21. Investigación y Desarrollo (I+D)	20
1.2.1. Marco Legal.....	20
1.2.2.1. Constitución del Ecuador.....	20
1.2.1.2. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.	21
1.2.1.3. RUC, RISE Y RIMPE.	21
1.2.1.4. Reglamento General a la Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación	22
Capítulo II	24
Metodología del Proceso de Investigación	24
2.1. Proceso de Investigación	25
2.1.1. Estudio de Casos	25
2.2. Enfoque de la Investigación	25
2.2.1. Investigación Cuantitativa	25
2.2.2. Investigación Cualitativa	26
2.3. Tipo de Investigación.....	26
2.3.1. Investigación Descriptiva	26
2.4. Muestreo Estadístico	26

2.4.1. Universo o Población	26
2.4.2. Muestra Estadística	27
2.4.3. Estimación de la muestra.....	27
2.4.5. Estimación de la muestra no probabilística por conveniencia.....	27
2.4.6. Checklist	28
Capitulo III.....	29
Resultados de la Investigación	8
3.1. Análisis General del Contexto de las PYMES Post-pandemia.....	30
3.2. Análisis de suficiencia en Gestión Financiera	31
3.3. Verificación de suficiencia en Gestión Financiera de la empresa Café de Tere S.A.	32
3.4. Verificación del nivel de suficiencia Gestión Financiera a la empresa Brucosa S.A. ...	33
3.5. Verificación del nivel de suficiencia en Gestión Financiera a la empresa Parrillada del Ñato C.A.....	34
3.6. Análisis Financiero de la empresa “Café de Tere S.A.”.....	35
3.7. Análisis Financiero de la empresa “Brucosa S.A”	37
3.8. Análisis Financiero de la empresa “Parrillada del Ñato C.A.”	40
Capítulo IV.....	43
Propuesta	43
Título: “Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de las empresas PYMES ubicadas al Norte del cantón Guayaquil, post-pandemia ”	44
4.1. Aplicación de Indicadores Financieros para la empresa “El Café de Tere S.A.”	44
4.2. Aplicación de Indicadores Financieros para la empresa “Brucosa S.A.”.....	45
4.3. Aplicación de Indicadores Financieros para la empresa “Parrillada del Ñato C.A.”	46
4.4. Estrategias Financieras Propuestas	47
Conclusiones.....	49
Recomendaciones	50
Referencias Bibliográficas	51

INDICE DE ILUSTRACIONES.

Figura 1. Ingresos anuales de las empresas 2018 - 2022	4
Figura 2. Plaza de trabajo 2018 – 2022.....	4
Figura 3 . Punto de equilibrio	18
Figura 4. Esquema de la Matriz FODA	19
Figura 5. Matriz FODA de las PYMES	30
Figura 6. Guía para la aplicación del check-list de Gestión Financiera.....	31
Figura 7. Verificación de suficiencia en Gestión Financiera a Café de Tere S.A.....	32
Figura 8. Verificación de suficiencia en Gestión Financiera a Brucosa S.A.	33
Figura 9. Verificación de suficiencia en Gestión Financiera a Brucosa S.A.	34

INDICE DE TABLAS.

Tabla 1. Clasificación del sujeto pasivo RIMPE.....	22
Tabla 2. Descripción de las empresas objeto de estudio.....	28
Tabla 3. Estado de Situación Financiera de Café de Tere S.A.....	35
Tabla 4. Estado de Resultados de Café de Tere S.A. - Períodos 2020 y 2019.....	36
Tabla 5. Estado de Resultados de Café de Tere S.A. - Períodos 2021 y 2020.....	37
Tabla 6. Estado de Situación Financiera de Brucosa S.A. - Períodos 2020 y 2019.....	38
Tabla 7. Estado de Situación Financiera de Brucosa S.A. - Períodos 2021 y 2020.....	38
Tabla 8. Estado de Resultados de Brucosa S.A. - Períodos 2020 y 2019.....	39
Tabla 9. Estado de Resultados de Brucosa S.A. - Períodos 2021 y 2020.....	40
Tabla 10. Estado de Situación Financiera de Parrillada del Ñato C.A. - Períodos 2020 y 2019.	41
Tabla 11. Estado de Resultados de Parrillada del Ñato C.A. Períodos 2020 y 2019.....	41
Tabla 12. Indicadores Financieros de la empresa “Café de Tere S.A.”.....	44
Tabla 13. Indicadores Financieros de la empresa “Brucosa S.A.”.....	45
Tabla 14. Indicadores Financieros de la empresa “Café de Tere S.A.”.....	46
Tabla 15. Estrategias Financieras propuestas para las pymes.....	47

Introducción

El Boletín de prensa difundido por el Ministerio de Economía y Finanzas (2018) indica que, “Guayaquil representa más del 20 % del Producto Interno Bruto nacional, por lo que constituye un motor del crecimiento del Ecuador” (pág. 1). Guayaquil es considerada la capital económica del Ecuador, el comercio es su principal actividad económica, más del 75% del comercio internacional transita por el Puerto de Guayaquil”. Según la Cámara de Comercio de Guayaquil (2019) “tercera parte de la facturación nacional del comercio se lleva a cabo en el puerto principal. Esto la convierte en la mayor puerta de entrada y salida del comercio del Ecuador con el mundo”.

El presente proyecto de investigación tiene el propósito de identificar estrategias financieras a las pymes ubicada al Norte de la ciudad de Guayaquil, que permitan mejorar la rentabilidad de las PYMES, luego de los impactos derivados de la emergencia sanitaria originada por el Covid-19.

Luego de la pandemia suscitada en el 2020, todo cambió radicalmente, la emergencia sanitaria fue devastadora en todo el mundo, las restricciones y políticas de distanciamiento social tomadas por los gobiernos para mitigar los efectos negativos de la pandemia Covid-19 dieron lugar a una crisis que afectó a los grupos de población vulnerables, generando la peor contracción económica y social de las últimas décadas a América Latina y el Caribe. (Código Económico de América Latina, 2020, pág. 16)

Según Rubira & Rojas (2022), “la pandemia acentuó la brecha social, este efecto es más grave en sociedades que son muy desiguales como lo es América Latina” (pág. 5), las consecuencias en el mercado laboral en el Ecuador fueron severas, lo cual se reflejó en el índice de desempleo.

La autora Esteves (2020) indica que:

Entre junio de 2019 y junio de 2020 la tasa de empleo bruto cayó en 11,1 puntos porcentuales (pp.) hasta ubicarse en 52,8%. Dada la percepción de imposibilidad de reinserción laboral en plena crisis, muchos de los que perdieron su trabajo se retiraron del mercado laboral (pág. 1).

Bajo este contexto, decreció significativamente el índice de participación en la fuerza de trabajo a nivel Nacional, muchas empresas se vieron obligadas a despedir personas para

poder sobrevivir, siendo Guayaquil las más golpeadas al ser la ciudad donde se inició la pandemia en el Ecuador.

La declaratoria del estado de excepción emitida el 16 de marzo de 2020 por el Gobierno Nacional mediante el Decreto Ejecutivo 1017 impuso restricciones a la libertad de tránsito y reunión, suspensión a la jornada laboral de trabajo, estableció un toque de queda, cerró las fronteras y aeropuertos, instauró el teletrabajo, suspendió las clases y las actividades no esenciales.

Según datos de las Cuentas Nacionales publicados este por el Banco Central del Ecuador (2020), “en el segundo trimestre de 2020 el Producto Interno Bruto (PIB) decreció en 12,4% con respecto a igual período de 2019, la mayor caída trimestral observada desde el 2000”.

Guayaquil fue una de las ciudades más afectadas durante el período 2020, producto de la implementación de medidas sanitarias para mitigar la propagación del COVID-19 impuestas por el Gobierno ecuatoriano. (Rubira & Rojas, 2022, pág. 6).

El tema de las estrategias financieras posterior a la pandemia para mejorar la rentabilidad de las PYMES es de gran importancia debido a que estas microempresas son fundamentales para el crecimiento económico y la generación de empleo en muchas regiones del mundo, especialmente en Ecuador. No obstante, estas empresas a menudo enfrentan desafíos financieros que pueden limitar su capacidad para crecer y prosperar. Por lo tanto, es pertinente abordar este tema en este momento para proporcionarles información y herramientas que les permitan mejorar su rentabilidad y fortalecer su posición en el mercado lo cual les permitirá generar empleos directos e indirectos.

Problema de Investigación

Definición del Problema

El problema que se pretende abordar es la falta de rentabilidad PYMES ubicadas al Norte de la ciudad de Guayaquil, lo que limita su capacidad para crecer y competir en el mercado. A menudo, estas empresas enfrentan desafíos financieros como la falta de acceso a financiamiento, la falta de conocimientos financieros y contables, y la falta de estrategias efectivas para mejorar su rentabilidad. Para llegar a una situación óptima es necesario brindar a las herramientas y conocimientos financieros que les permitan identificar y aplicar estrategias efectivas para mejorar su rentabilidad. Hasta ahora, se sabe que la mayoría de las

PYMES tienen dificultades para acceder a financiamiento y carecen de conocimientos financieros adecuados.

Por otra parte, las PYMES tuvieron que afrontar el impacto de la pandemia por el COVID-19, donde Guayaquil fue el epicentro en Ecuador, esto conllevó a que los negocios dejarán de atender debido a las restricciones de movilidad impuestas por el gobierno para mitigar su propagación. Esto obligó a los microempresarios, a encontrar nuevos canales para comercializar sus productos y/o servicios, los supermercados, farmacias y los restaurantes debido a la importancia que tienen y su aporte a la comunidad en la pandemia, tuvieron que en tiempo récord implementar herramientas tecnológicas que permitan cubrir las necesidades de las personas del sector.

Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2020) el Covid-19 ha supuesto el cierre de 2,7 millones de empresas, equivalente al 19% de empresas en la región latinoamericana y la pérdida de trabajo de más de 8,5 millones de personas, sin incluir la reducción de personal que realizan las empresas para seguir operando. Aunque la crisis afecta a todas las empresas, el impacto será mucho mayor en el caso de las microempresas y las pymes.

En las empresas de la ciudad de Guayaquil, de la provincia de Guayas, se ha evidenciado un índice de crecimiento económico más lento después de la pandemia, esto ha requerido que se implementen nuevas metodologías para la estimación de factores micro y macroeconómicos de una manera más sencilla de analizar. Es por esto, que con esta estructura se ha podido identificar ciertos problemas a nivel externo e interno que permiten analizar, evaluar y tomar decisiones conforme a los comportamientos de las PYMES.

Según datos obtenidos en la Super Intendencia de Compañías, valores y seguros de la empresa “El Café de Tere”, durante el año 2019, año previo a la pandemia, está empresa tuvo ingresos de USD 8,760,910.82, mientras que para el año 2020, año de la pandemia, la empresa tuvo ingresos de USD 5,291,036.24, lo que representa una reducción de ventas de USD 3,469,874.58, es decir que hay una diferencia de -39.61% de un año a otro, generando pérdidas de USD 638,760.23. Para el año 2021 se evidencia una mejora en los ingresos, las ventas alcanzan los USD 6,971,658.30, pero todavía esta muy por debajo de los ingresos del 2019. Del mismo modo, la empresa “Brucosa S.A.” en el período 2019 generó en ventas USD 5,229,985.28, mientras que para el período 2020 obtuvo USD 3,582,069.03 en ventas, experimentó reducción en sus ingresos de USD 1,647,916.25 lo que representa una

diferencia de -31.51%. La parrillada del Ñato C.A. también experimento reducción de ingresos estimados en USD 1,531,289, lo que conlleva a una pérdida de USD 475,699.

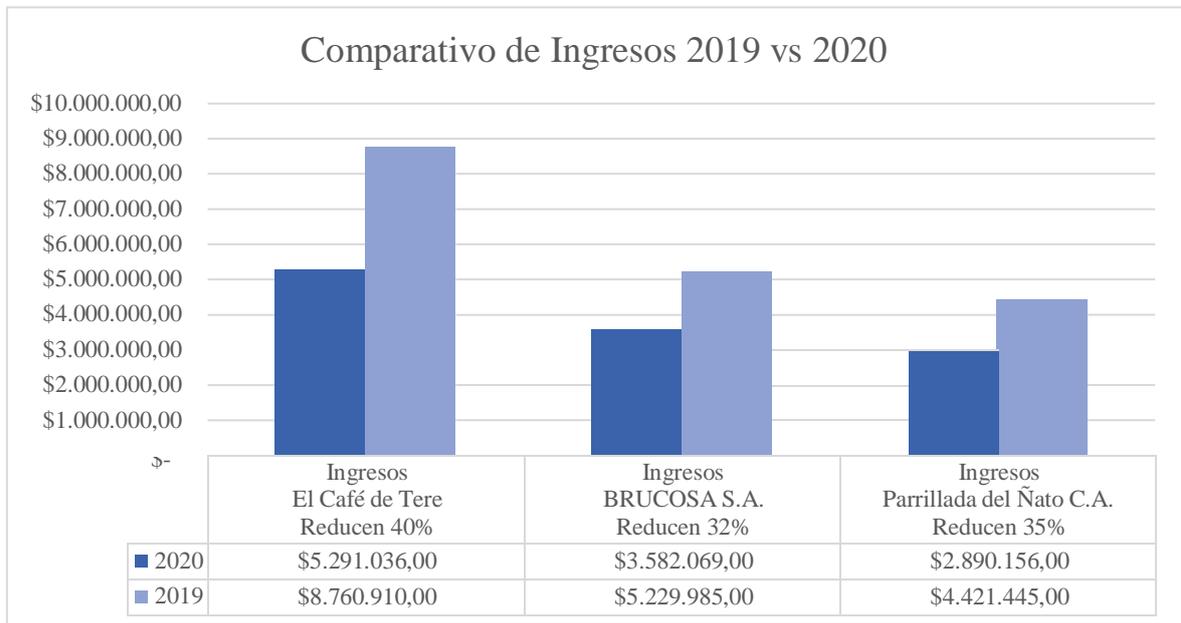


Figura 1. Ingresos anuales de las empresas en los períodos 2019 y 2020.

El boletín de resultados del Registro Estadístico de Empresas (REEM) presentado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (2023) establece que:

Para el año 2022, el REEM registra un total de 863.681 empresas, alrededor de 13.807 mil empresas más que el 2021, una variación del 1.6%. Estas empresas registraron un total de 2'815.050 plazas de empleo registrado, cerca de 116.400 plazas más en comparación al año anterior (pág. 5).

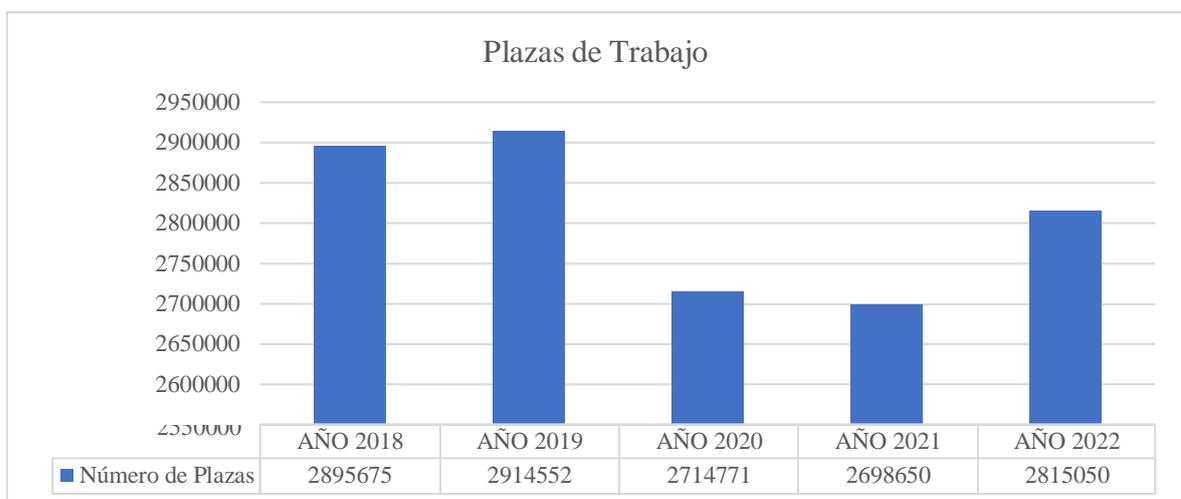


Figura 2. Plazas de Trabajo – Períodos 2018 - 2022.

El mismo boletín REEM (2023) determina que en el año 2022 la microempresa es el segmento con mayor participación con un índice de 93.9%, mientras que las empresas grandes representan el 0.5%, sin embargo, representan la mayor proporción de ventas 2021 y plazas de empleo registrados 2022 (pág. 9).

Desde este contexto, las PYMES requieren conocer, definir y planificar estrategias financieras, con la finalidad de establecer los recursos económicos que permitan financiar sus operaciones y cumplir de manera oportuna los objetivos planteados. Las estrategias financieras brindan ventaja competitiva y optimización de la rentabilidad de la inversión.

Según García (2022), las estrategias financieras comprenden una serie de aspectos importantes que incluyen las inversiones, la estructura de capital, los riesgos financieros, el rendimiento económico, la gestión del fondo de maniobra y el manejo del efectivo (pág. 6). Todos estos aspectos son cruciales, permiten gestionar de manera adecuada los recursos financieros, con la finalidad de lograr la competitividad y el crecimiento integral de una empresa. En términos de crecimiento e inversión, la elección de la mejor alternativa debe considerar el objetivo de incrementar el valor de la empresa, o en su defecto, minimizar la reducción del valor asociada al proceso de desinversión si es necesario. En resumen, la estrategia financiera es esencial para el éxito empresarial y debe abordar múltiples aspectos para lograr un crecimiento sostenible y rentable.

Para abordar este problema se llevarán a cabo diversas acciones, entre ellas identificar estudios enfocados en las mejores prácticas en la implementación de estrategias financieras en emprendimientos empresariales, tanto del contexto nacional como internacional. También, determinar las debilidades y potencialidades que presentan las empresas en su rentabilidad y por último crear un plan que promueva su implementación efectiva de esas estrategias que mejoren dicha rentabilidad.

En base a los argumentos mencionados anteriormente, los resultados esperados en esta investigación son que las PYMES puedan mejorar su rentabilidad, lo que les permitirá crecer y competir en el mercado.

Formulación del problema.

¿Cuál es el impacto del uso de herramientas financieras en las PYMES al Norte del cantón Guayaquil postpandemia?

Sistematización del problema.

¿De qué manera contribuyen las herramientas financieras a mejorar la rentabilidad de las PYMES ubicadas al Norte del cantón Guayaquil?

¿Cuáles son los factores del entorno de las PYMES que pueden afectar al que pueden afectar su desempeño financiero?

¿A qué tipo de riesgos están expuestas las PYMES ubicadas al Norte del cantón Guayaquil?

Objetivos

Objetivo General

Desarrollar estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de las PYMES ubicadas al Norte de la ciudad de Guayaquil.

Objetivos Específicos

Identificar el sustento teórico que argumente la presente propuesta.

Diagnosticar análisis situacional interno y externo en la rentabilidad de las empresas PYMES (microempresas) que emplean al Norte de la ciudad de Guayaquil.

Proponer estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de las empresas PYMES (microempresas) ubicadas al Norte de la ciudad de Guayaquil.

Variables Independientes

Estrategias Financieras

Variable Dependiente

Rentabilidad de las empresas PYMES ubicadas al Norte del cantón Guayaquil, postpandemia.

Justificación.

Es importante abordar la situación que se plantea a través de las estrategias financieras porque esto ayuda a identificar los desafíos y obstáculos que pueden estar afectando negativamente la actividad o el proceso que se está analizando. Al hacerlo, se pueden proponer soluciones efectivas y eficientes que permitan superar estas dificultades y mejorar la situación actual. Una de las principales ventajas de abordar los problemas existentes en la rentabilidad de las PYMES es que pueden mejorar la eficiencia del proceso o actividad financiera. Al identificar los mayores cuellos de botella, se pueden trabajar para eliminarlos, lo que puede generar una mayor productividad y eficiencia, esto se traduce en un ahorro de tiempo y recursos que se pueden emplear en otras áreas de la empresa.

Otro beneficio importante es la reducción de costos, ya que, al mejorar la eficiencia y eliminar los problemas existentes, se pueden reducir los costos asociados con la actividad o proceso financieros. Esto puede generar una mayor rentabilidad para la empresa y, en

última instancia, mejorar su posición en el mercado. De esta manera, al mejorar su rentabilidad los ayuda a posesionarse en el mercado, porque dispondrá del recurso financiero a optimizar la calidad del producto o servicio que se ofrece, satisfacción las necesidades del cliente, generando que aumente su fidelidad del cliente. Además, al mejorar la calidad, se puede aumentar la competitividad de la empresa en el mercado.

Por último, abordar los problemas existentes puede aumentar la rentabilidad de la empresa, porque la mejorar su eficacia financiera en reducir los costos, mejorar la calidad y aumentar la competitividad, se esperar lograr una mayor rentabilidad. Esto permitirá inversiones adicionales y un mayor crecimiento en el futuro.

Marco Teórico.

Capítulo 1

1.1. Antecedentes Investigativos.

La crisis sanitaria generada por el virus Covid-19 ocasionó cambios profundos en la rutina diaria de las personas y en el entorno empresarial, tuvieron que acatar restricciones de movilidad emitidas por los órganos de control, con la finalidad de mitigar la propagación del virus. Estas disposiciones de seguridad afectaron significativamente a las PYMES, ocasionaron que se interrumpieran sus operaciones comerciales, esto conllevó a que se redujeran sus ingresos. Este escenario obligó a que los empresarios modifiquen sus modelos de negocio con la finalidad de fortalecer su gestión comercial y poder ofrecer sus bienes o servicios.

Las pequeñas y medianas empresas son pilares fundamentales en la economía del Ecuador, mueven el sistema económico en la industria, contribuyen en la generación de fuentes de empleo, ofreciendo recursos financieros que favorecen a las familias generando consumo interno el cual conlleva a mantener activa la economía del país.

En el Ecuador, conforme al Decreto Ejecutivo 757, denominado “Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción” (2018) señala que se denomina microempresa a aquella unidad productiva que poseen de 1-9 empleados con ventas anuales de iguales o menores a \$300.000; Pequeña empresa a aquella unidad productiva que poseen de 10 – 49 trabajadores y ventas anuales de entre \$300.001 a \$1'000.000; y Mediana empresa a aquella unidad productiva que poseen con trabajadores entre los 50 –a 199, con una renta anual entre \$1'000.000 y 5'000.000 (pág. 39).

Burga (2023) sostiene que para gestionar de manera exitosa una PYME, es importante considerar diversos factores, tales como, el financiamiento, la gestión de costos, la planificación estratégica y la evaluación de rendimiento (pág. 5). Resulta esencial que las PYMES desarrollen estrategias financieras adecuadas que permitan maximizar los recursos de la empresa y lograr su crecimiento y posicionamiento en el mercado, siendo esto determinante para la competitividad de la empresa.

Castro & Valdiviezo (2022) manifiestan que existe una fuerte relación entre estrategias financieras y los ingresos de la empresa, la adecuada gestión financiera, permite la administración eficiente de los recursos económicos, contribuyendo con la organización en la generación de liquidez y permitiéndole que pueda cubrir sus obligaciones, asegurando una óptima capacidad operativa, (pág. 6).

1.2. Bases Teóricas.

1.2.1. Marco Conceptual.

1.2.1.1. Análisis Financiero

El análisis financiero se una herramienta importante para la planificación y toma de decisiones en cualquier tipo de empresa, ya sea comercial, industrial, de servicios, permite conocer la realidad económica y financiera.

García (2015) dice que el análisis financiero es el estudio de cada uno de los factores, condiciones, propiedades y características que influyen directa o indirectamente en el desempeño financiero de la empresa (pág. 6). El propósito es estudiar la información contable de una empresa, con la finalidad de conocer la realidad financiera de la misma y tomar decisiones que permitan mejorar en el futuro; evidenciar el nivel de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia.

López & Ponce (2022) dicen que “Los estados financieros y registros contables, suministran información, principalmente hechos pasados, necesaria para las partes interesadas; sean estos, acreedores, inversionistas, entidades de control y clientes, sin embargo, no brindan todos los detalles necesarios para la toma de decisiones” (pág. 16).

1.2.1.2. Estrategias Financieras.

Gestionar las finanzas de una empresa requiere de una planificación para alcanzar sus objetivos y rentabilidad. Las estrategias financieras permiten gestionar y optimizar los recursos de una empresa. Dicho de una manera simple, una estrategia financiera contribuye a maximizar el valor financiero de una organización, con la finalidad de obtener competitividad y crecimiento en el futuro. Según Gaytán (2021), “la estrategia financiera incluye un conjunto de aspectos claves como lo son la inversión, la estructura de capital, los riesgos financieros, la rentabilidad, el manejo de su capital de trabajo y la gestión del efectivo” (pág. 97).

Para que una estrategia financiera sea eficaz y cumpla el propósito de contribuir con la estabilidad financiera, es importante considerar los siguientes aspectos:

- Definir objetivos.
- Estimar presupuesto.
- Revisar procedimientos actuales,
- Evaluar los riesgos financieros.
- Contemplar el control financiero.

1.2.1.3. Proyecciones financieras.

Las proyecciones financieras son muy importantes, permiten establecer la salud financiera de una PYMES, restando incertidumbre sobre su desempeño y acceder créditos financieros. Según Rodríguez (2023), “las proyecciones financieras son un instrumento que permite a las empresas analizar el desempeño histórico y actual para planificar el futuro que tendrá en términos de los gastos, ingresos e inversiones”.

Realizar proyecciones financieras permiten saber la dirección hacia donde se dirige la organización y qué decisiones deben tomarse para asegurar su crecimiento de manera sostenible. Se recomienda que se hagan una vez al año, el propósito es poder estar preparado para ciertas circunstancias a las que la empresa se enfrentará a mediano o corto plazo. La proyección de ventas debe incluir:

- Realizar la proyección de ventas.
- Estimar la proyección de gastos operativos.
- Establecer la proyección de estados de resultados.
- Elaborar el balance general.
- Realizar la proyección de flujo de efectivo.

1.2.1.2. Riesgo Empresarial.

Según Westreicher (2021), “el riesgo empresarial hace referencia a todos aquellos eventos que pueden afectar, o incluso ocasionar pérdidas, a un proyecto empresarial o, más comúnmente dicho, a una compañía”.

Es decir, el riesgo empresarial es cualquier suceso que puede llegar a afectar el desempeño de las PYMES, afectando la consecución de sus objetivos planteados, por consiguiente, puede llegar a generar pérdidas financieras. Para poder analizar los riesgos a los que pueden estar expuestas las pequeñas y medianas empresas PYMES ubicadas al Norte de la ciudad de Guayaquil, es importante determinar los factores internos externos.

Existen cuatro tipos de riesgos empresariales de acuerdo a su naturaleza, estos son:

- Riesgo financiero.
- Riesgo ambiental.
- Riesgo político.
- Riesgos legales.

1.2.1.3. Competitividad Empresarial.

En la actualidad, diariamente salen nuevos emprendimientos, nuevas marcas, nuevos modelos de negocios, en las distintas industrias del mercado, pero lo que diferencia a los emprendedores exitosos de sus competidores es la capacidad que ha desarrollado para aumentar su competitividad de manera sistemática. Según Clavijo (2022), “la competitividad empresarial es la capacidad que tienen las organizaciones de generar, mejorar o mantener su crecimiento y desarrollo dentro de un entorno socioeconómico específico”. Incluye la capacidad operativa, esto es, la capacidad que tiene una empresa para fabricar productos y/o brindar servicios cumpliendo con el estándar de calidad, reduciendo los costos y optimizando la eficiencia en sus actividades. La competitividad empresarial permite aumentar la cuota de mercado, para lo cual es importante comprender la relación entre calidad y costos.

1.2.1.4. Inversión

Según Virreina (2020) “Las inversiones representan los montos de dinero que se van a utilizar para poder ejecutar el proyecto que se está evaluando”. (pág. 59). El propósito de una inversión es generar ganancias al inversor, pero vale recalcar que toda inversión lleva implícito un riesgo, producto de la incertidumbre, a mayor inversión, mayor es el riesgo de afectar el bienestar financiero. Las inversiones se clasifican en tres grupos:

- Inversiones en activos fijos
- Inversiones en activos diferidos
- Inversiones de capital de trabajo

1.2.1.5. Capital de Trabajo

El mismo Virreina (2020) dice que el capital de trabajo representa la cantidad de recursos necesarios por una empresa para realizar sus operaciones en un corto plazo. Es decir, el capital de trabajo es en función directa de las ventas, a mayor trabajo se requiere mayor capital.

1.2.1.6. Activo Corriente

Los activos corrientes son todos los recursos que tiene la empresa, que forman parte de su operación diaria, que le representa una fuente de capital. Según Muñoz (2022) “el activo corriente son todos los derechos y bienes que la empresa tiene, ya bien sean reconocimientos de deuda, derechos de marchas, cuentas por cobrar, maquinaria y vehículos, entre otros”.

1.2.1.7. Activo No Corriente

Los activos no corrientes o activos a largo plazo, no pueden resolver los problemas de liquidez de una empresa a corto plazo, debido a que no se convierten en efectivo en períodos cortos de tiempo, generalmente después de un año, pero pueden generar rentabilidad importante si son gestionado de manera adecuada (Dobaño, 2023),

1.2.1.8. Pasivo Corriente

Los pasivos corrientes son todas las deudas y obligaciones que adquiere una empresa con terceros y cuyo vencimiento es inferior a un año, como por ejemplo las deudas con los proveedores o las deudas con las entidades financieras que se encuentran en el período contable. (Fernández, 2023).

1.2.1.9. Pasivo No Corriente

Los pasivos no corrientes son todas las deudas y obligaciones que adquiere una empresa con terceros y cuyo vencimiento son superiores a un año. Por ejemplo, los créditos con entidades financieras superiores a un año. (Fernández, 2023).

1.2.1.10. Indicadores Financieros

Según López & Ponce (2022) “los indicadores financieros forman parte de los instrumentos útiles para el desarrollo de esta investigación, ya que con ellos se logra identificar las dificultades que existen en un determinado periodo y las posibles causas que las ocasionan” (pág. 16).

Para poder realizar un mejor análisis sobre los efectos financieros en las pymes de la ciudad de Guayaquil, que conllevo el confinamiento y cese de sus operaciones comerciales, es importante definir los tipos de indicadores financieros:

- Indicadores de liquidez.
- Indicadores de endeudamiento,
- Indicadores de eficiencia.
- Indicadores de rentabilidad.

1.2.1.11. Indicadores Financieros de Liquidez

La liquidez es la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones conforme estas vayan llegando a su fecha de vencimiento.

- **Liquidez Corriente**

Este indicador permite estimar la capacidad que posee una empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo

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

- **Prueba Ácida**

Estima la capacidad que posee una empresa para cancelar sus obligaciones de forma inmediata en un momento dado, sin depender de la venta de sus existencias.

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

- **Capital de Trabajo**

Estima la capacidad que posee una empresa para cancelar sus obligaciones de forma inmediata en un momento dado, sin depender de la venta de sus existencias.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

1.2.1.12. Indicadores Financieros de Endeudamiento

Los indicadores financieros de endeudamiento según la Superintendencia de Compañías (S.F.) permiten:

Determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada.

- **Endeudamiento del Activo**

Mide proporción del total de activos financiados por los acreedores de la empresa. Un índice elevado determina una mayor dependencia de sus acreedores y con mayores riesgos.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

1.2.1.13. *Indicadores Financieros de Eficiencia*

Este tipo de indicadores miden la eficiencia del uso de los recursos, entre ellos, cuentas por cobrar, activos fijos e inventarios, así como de la gestión de procesos de cobros y pagos. A mayores resultados mayor es la eficiencia. López & Ponce (2022) dicen que, “este indicador permite reconocer si conviene o no mantener activos improductivos o innecesarios, o; si los valores de gastos son demasiado altos en relación a los ingresos, evidenciando una mala gestión financiera” (pág. 18)

- **Rotación de Activos Totales**

Indica el número de veces que se adquieren nuevos activos fijos en un periodo determinado, para la generación de mayores beneficios.

Rotación de Activos Totales = $\frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activos Totales}}$
--

1.2.1.14. *Indicadores Financieros de Rentabilidad*

El éxito de toda empresa está caracterizado por la buena administración del capital y las inversiones que se realicen; realizar el análisis oportuno es la diferencia entre el éxito y la rentabilidad de una empresa; es decir, las pymes objetos del presente estudio deben saber administrar el capital, planificar sus inversiones, esto permitirá el crecimiento sostenible de la empresa. Según Torres (2022), “la rentabilidad empresarial es la capacidad que tiene una organización para obtener ganancias. Este índice mide la relación de la utilidad o ganancia obtenida y la inversión realizada para conseguirla”.

Los elementos de la rentabilidad empresarial son:

Ventas, las ventas representan lo más importante para cualquier empresa y dependen del tiempo, la demanda y el consumidor.

Gastos, una empresa rentable tiene ingresos que pueden exceder sus gastos. Estos gastos pueden ser los recursos que erogas en los procesos comerciales o de producción, incluidos los de publicidad.

Precio, fijar de precios es fundamental para determinar la ganancia, por lo que es necesario que se pongan en marcha estrategia de precios correcta dependiendo del tipo de

industria o sector, así como del tipo de consumidor. Se debe verificar los precios de la competencia.

Los Indicadores de Rentabilidad más utilizados son:

- **Retorno sobre el patrimonio neto (ROE)**

por sus siglas en inglés) muestra la cantidad de ganancias que genera una compañía sobre el dinero que los accionistas invierten. Lo importante será que en el mediano o largo plazos el ROE sea mayor al costo de oportunidad del capital.

$$\text{Retorno sobre el patrimonio (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100\%$$

- **Rentabilidad de la inversión**

Medición de la rentabilidad de la inversión, la fórmula para este índice es una de las herramientas de análisis más eficaces, permite establecer la salud financiera de cualquier empresa, esto es:

$$\text{Rentabilidad de la inversión (\%)} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Inversión}} * 100\%$$

- **Margen de Utilidad Neta**

Indican la utilidad de una empresa por cada unidad vendida, después de pagar todos los gastos e impuestos., esto es:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Después de Impuestos}}{\text{Ventas}} * 100\%$$

1.2.1.15. Competitividad Empresarial.

En la actualidad, diariamente salen nuevos emprendimientos, nuevas marcas, nuevos modelos de negocios, en las distintas industrias del mercado, pero lo que diferencia a los emprendedores exitosos de sus competidores es la capacidad que ha desarrollado para aumentar su competitividad. Según Clavijo (2022), “La competitividad empresarial es la capacidad que tienen las organizaciones de generar, mejorar o mantener su crecimiento y desarrollo dentro de un entorno socioeconómico específico”.

La competitividad de una empresa incluye diferentes aspectos, tales como, la capacidad operativa para fabricar productos y ofrecer servicios manteniendo el estándar de calidad

deseado, cumpliendo con las necesidades y expectativas del mercado, optimizando la eficiencia de las operaciones y reduciendo los costos.

1.2.1.16. Estimación del Presupuesto

Según Gigena (2018) el presupuesto “integra sistémicamente todas las actividades, tiempos y recursos de la empresa, para ejecutar las actividades necesarias para lograr los objetivos operativos, de manera tal que la empresa se encamine a lograr los objetivos” (pág. 23). La estimación del Presupuesto Maestro comprende:

- Proyección de Ventas.
- Presupuesto de Inversión.
- Presupuesto de Costos Fijos.
- Presupuestos de Costos Variables.

1.2.1.17. Estado de Resultados

Según Elizalde (2019) el Estado de Resultados dice es una herramienta financiera que es utilizada para estimar las pérdidas o ganancias de una empresa en un período determinado, muestra detalladamente los ingresos, costos y gastos en dicho periodo. (pág. 220). Ofrece información relevante sobre la situación financiera de la PYMES, Brinda un panorama de la forma que han sido administrado los gastos, el volumen de venta de sus productos y/o servicio, se puede determinar si la empresa está generando utilidades.

En el estado de resultados se registran:

- Ingresos por ventas.
- Costos de los productos y/o servicios ofrecidos.
- Utilidad bruta / Margen de contribución.
- Gastos administrativos (energía eléctrica, agua, wifi, arriendo, remuneraciones, etc.) ñ
- Resultado operacional / utilidad operacional, “también llamada EBIT, es la diferencia entre la utilidad bruta menos los gastos de operación”.
- Gastos financieros, “son los gastos incurridos por Intereses y comisiones bancarias”.
- Utilidad neta, “es la utilidad después de impuestos (NOPAT)”.

1.2.1.18. Flujo de Efectivo

El mismo Elizalde (2019), “el estado de flujo de efectivo es un documento contable básico que informa sobre las variaciones y movimientos del efectivo, y sus equivalentes en un periodo determinado” (pág. 221). Esta herramienta es útil porque suministra información de

los estados financieros, identificando las necesidades de liquidez, permitiendo tomar decisiones basadas en resultados.

1.2.1.19. Punto de Equilibrio.

Según Carranza & Arevalo (2022), “el Punto de Equilibrio es una herramienta que permite determinar los niveles de ventas mínimos para cubrir los costos totales de una empresa, se convierte en preponderante en el análisis financiero” (pág. 10). Esta herramienta es sumamente importante, permite establecer objetivos y metas financieras que aseguren optimizar la rentabilidad.

La variabilidad de costos es proporcional a los niveles de volumen y quedan representados por rectas (es decir lineal) como se puede observar en la figura 3.

$$Q_e = \frac{CF}{pvu - cvu}$$

Donde:

Q_e = cantidad de equilibrio

CF = costo fijo total

pvu = precio de venta unitario

cvu = costo variable unitario

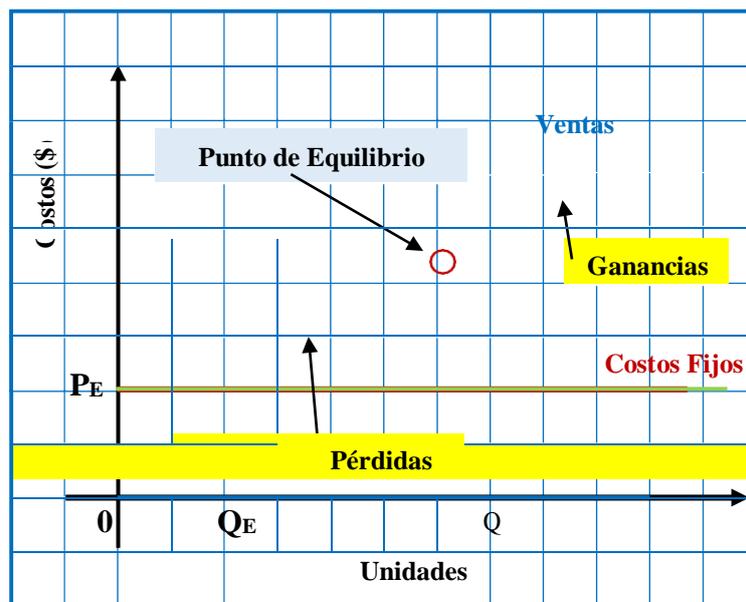


Figura 3. Punto de equilibrio.

1.2.1.20. Análisis FODA

El análisis FODA o Matriz FODA, es una herramienta eficaz de gestión que puede ser utilizada para cualquier tipo de empresa, permite analizar la situación actual en la que se encuentra la empresa, brinda información relevante que contribuye a la planificación estratégica y a la toma de decisiones. En la figura 4 se puede observar el es quema de la Matriz FODA. La matriz FODA permite identificar las áreas de la empresa donde hay una oportunidad o se puede mejorar; del mismo modo, ayuda a identificar las actividades de la empresa que están expuestas a riesgos, permitiendo definir estrategias que ayuden a tratarlos.

Según (López, 2019) el análisis FODA “permite conformar un cuadro de la situación actual de la empresa u organización, permitiendo de esta manera obtener un diagnóstico preciso que permita en función de ello tomar decisiones acordes a los objetivos y políticas formulados”.

ANÁLISIS DE LOS FACTORES INTERNOS	
FORTALEZAS (F)	DEBILIDADES (D)
Se identifican los elementos positivos que intervienen en las operaciones de las PYMES ubicadas al Norte de Guayaquil y pueden contribuir a mejorar	Se identifican los elementos negativos que van a afectar las operaciones de las PYMES ubicadas al Norte de Guayaquil
ANÁLISIS DE LOS FACTORES EXTERNOS	
OPORTUNIDADES (O)	AMANEZAS (A)
Se identifican los elementos externos o del mercado en las PYMES ubicadas al Norte de Guayaquil puede obtener una ventaja competitiva	Se identifican los elementos externos o del mercado que representan un riesgo a las operaciones de las PYMES ubicadas al Norte de Guayaquil

Figura 4. Esquema de la Matriz FODA.

1.2.1.21. Investigación y Desarrollo (I+D)

Según López (2016), “la investigación y desarrollo (I+D) es el proceso de investigación en conocimientos científicos y técnicos, con el objetivo de desarrollar tecnologías para obtener nuevos productos, materiales o procesos”.

El propósito de invertir en investigación y desarrollo es lograr algo innovador que permita aumentar los ingresos de la empresa. Las nuevas tecnologías han permitido alcanzar importantes incrementos en la productividad. Por otra parte, las empresas han logrado reducir costes, mejorar la calidad de los productos ofrecidos y ampliar mercados. Es por ello que su supervivencia, y continuidad, se encuentra fuertemente vinculada a la investigación y el desarrollo. Este tipo de inversiones deben ser bien estudiadas, los beneficios financieros son a largo plazo y tienen un alto nivel de riesgo.

1.2.1. Marco Legal.

1.2.2.1. Constitución del Ecuador.

La Constitución de la República del Ecuador, es la Norma Suprema, que rige la legislación ecuatoriana y prevalece sobre cualquier otra estatuto o disposición jurídica. Se determinan los preceptos fundamentales que protegen los derechos, libertades y obligaciones de todos los ciudadanos, del Estado y de sus Instituciones.

El marco legal de Ecuador respecto a las PYMES tiene su origen en el artículo 276 de la Constitución del Ecuador aprobada en el año 2008, en los numerales 2 y 3 del Régimen de Desarrollo (Asamblea Constituyente, act. 2021):

Numeral 2, “se debe lograr la construcción de sistema económico que sea justo y sostenible mediante la distribución de manera igualitaria respecto a los beneficios para el desarrollo y la creación de trabajo digno”.

Numeral 3, “se menciona que con el debido conocimiento de identidades en todas las fases del poderío público se fomentará la participación y el control social” (pág. 134).

El derecho al trabajo se sustenta en el Artículo 326. Numeral 5 de la Constitución de la República del Ecuador (Asamblea Constituyente, act. 2021): “Toda persona tendrá derecho a desarrollar sus labores en un ambiente adecuado y propicio, que garantice su salud, integridad, seguridad, higiene y bienestar”.

Artículo 277 de la Constitución del Ecuador aprobada en el año 2008, en los numerales 2 y 3 del Régimen de Desarrollo (Asamblea Constituyente, act. 2021): “Para la consecución del buen vivir, serán deberes generales del Estado”:

Numeral 3: “Generar y ejecutar las políticas públicas, y controlar y sancionar su incumplimiento”.

Numeral 5: “Impulsar el desarrollo de las actividades económicas mediante un orden jurídico e instituciones políticas que las promuevan, fomenten y defiendan mediante el cumplimiento de la Constitución y la ley”.

1.2.1.2. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La constitución de una PYMES o de una gran empresa es algo complejo y que cuando se tiene el conocimiento necesario se toma mucho tiempo, por este motivo muchos emprendedores en Ecuador prefieren operar como personas naturales. El ente regulador es la Superintendencia de Compañías y se rige conforme a la ley de compañías.

Vale recalcar que es importante constituir una empresa, ya que esto brinda respaldo legal para que empresa empiece a operar. Para la constitución de una empresa se debe considerar los artículos 136 y 146.

El Art. 136, de la Ley de Compañías (Act. 2017) dice que:

“La compañía se constituirá mediante escritura pública que será inscrita en el Registro Mercantil del cantón en el que tenga su domicilio principal la compañía. La compañía existirá y adquirirá personalidad jurídica desde el momento de dicha inscripción. La compañía solo podrá operar a partir de la obtención del Registro Único de Contribuyentes otorgado por parte del SRI. Todo pacto social que se mantenga reservado será nulo. El Registrador Mercantil del cantón donde tuviere su domicilio principal, remitirá los documentos correspondientes con la razón de la inscripción a la Superintendencia de Compañías y Valores a fin de que el Registro de Sociedades incorpore la información en sus archivos”.

El Artículo 146, de la Ley de Compañías (Act. 2017) dice que:

“La compañía se constituirá mediante escritura pública que, previo mandato de Superintendencia de Compañías, será inscrita en el Registro Mercantil. La compañía tendrá como existente y con personería jurídica desde el momento de dicha inscripción. Todo pacto social que se mantenga reservado será nulo”.

1.2.1.3. RUC, RISE Y RIMPE.

En el Ecuador, la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal (Act. 2021), se establece el régimen Simplificado para Emprendedores y Negocios Populares (RIMPE) entró en vigor el 1 de enero de 2022, el cual reemplaza al Régimen Impositivo

Simplificado (RISE) y al Régimen de Microempresas. En el Capítulo cinco se establecen los lineamientos RIMPE.

El Art. 97.1 de la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal (Act. 2021):

“Régimen especial impuesto a la renta para emprendedores y negocios populares. - Se establece el régimen RIMPE, para el pago del impuesto a la renta, a los emprendedores y negocios populares regulados de acuerdo a las disposiciones contenidas en el presente Capítulo de esta ley. La sujeción al RIMPE no excluye la aplicación del régimen ordinario, respecto de las actividades no comprendidas en el mismo”.

Art. 97.2. de la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal (Act. 2021), “Sujeto activo. - El sujeto activo del régimen RIMPE es el Estado ecuatoriano y será administrado por el Servicio de Rentas Internas”.

Conforme a lo descrito en el Art. 97.3, el sujeto pasivo del RIMPE son los negocios populares y los emprendedores de acuerdo a sus ingresos brutos tipificados en la tabla 1.

Según el inciso a) del Art. 97.4 de la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal (Act. 2021), “los que hayan percibido ingresos brutos superiores a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 300.000,00) en el ejercicio económico inmediatamente anterior”.

Tabla 1. *Clasificación del sujeto pasivo RIMPE.*

Sujetos Pasivos	Porcentaje
Negocios Populares	Personas naturales con ingresos brutos de hasta USD 20,000.00 anuales
Emprendedores	Personas naturales con ingresos brutos entre USD 20,000.00 hasta USD 300,000.00

Nota. La información fue tomada del artículo 97.3 la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico Y Sostenibilidad Fiscal (Act. 2021).

1.2.1.4. Reglamento General a la Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación

Esta ley tiene el propósito de establecer los lineamientos que incentive e impulse el emprendimiento, la innovación y el desarrollo tecnológicos, desarrollando nuevos sistemas de financiamiento para fortalecer el contexto emprendedor. La ley reconoce que las personas contribuyen con el desarrollo nacional por medio del emprendimiento.

En el Art. 2. del Reglamento General a la Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación (Decreto Ejecutivo 1113, 2020):

Ámbito de aplicación: El ámbito de aplicación se circunscribe a todas las actividades de carácter público o privado, vinculadas con el desarrollo del emprendimiento y la innovación, en el marco de las diversas formas de economía, entre las que se incluye la economía pública, privada, mixta, popular y solidaria, cooperativista, asociativa, comunitaria y artesanal, conforme lo establecido en la Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación.

Metodología del Proceso de Investigación

Capítulo II

2.1. Proceso de Investigación

Este proceso cumple el propósito de determinar el tipo de investigación a efectuarse, estimar la población y la muestra, establecer las herramientas para la recopilación, medición y análisis de la información del problema planteado; esto incluye definir las preguntas de la encuesta. La metodología de caso utilizada es estudios de casos, se tomarán tres empresas para lo cual su información financiera será tomada de la página de la Superintendencia de Compañías.

2.1.1. Estudio de Casos

Es un estudio detallado de un tema específico. Los estudios de casos se utilizan habitualmente en la investigación social, educativa, clínica y empresarial. Los estudios de casos sirven para describir, comparar, evaluar y comprender diferentes aspectos de un problema de investigación.

Según Salas (2021) “Se puede comprender que el estudio de caso se enfoca en analizar de manera profunda la naturaleza de una determinada situación o caso, sobre la base de diversas técnicas de investigación, por ejemplo, la entrevista, la observación, entre otros”.

2.2. Enfoque de la Investigación

2.2.1. Investigación Cuantitativa

Alan & Cortéz (2017) dice que, “habitualmente las investigaciones cuantitativas se realizan mediante encuestas, que consisten en una recolección sistemática de información a una muestra representativa de un colectivo más amplio, por medio de un cuestionario elaborado que contiene preguntas estandarizadas” (pág. 74). La investigación Cuantitativa es un proceso estructurado que tiene el propósito de recopilar, clasificar y analizar información obtenida de un determinado grupo de personas que representan los elementos objetos del estudio. Es utilizada para explorar las causas de determinado problema que se ha identificado; implica el uso herramientas matemáticas, estadísticas e informáticas para obtener datos específicos que contribuyen a la comprensión del problema objeto de estudio.

La investigación cuantitativa contribuye significativamente en el presente estudio, permite recopilar cuidadosamente información de las pymes PYMES ubicadas al Norte de la ciudad de Guayaquil, aportando resultados específicos sobre los factores que intervienen y pueden afectar su estado financiero, siendo este un punto de partida para la elaboración de estrategias financieras.

2.2.2. Investigación Cualitativa

Alan & Cortéz (2017) dice que, “los estudios cualitativos constituyen un acercamiento metodológico en la búsqueda del sentido de las acciones sociales, tomando en cuenta actitudes, aspectos culturales, percepciones, relaciones y estimaciones” (pág. 75).

Este tipo de investigación implica recopilar y analizar información no numérica, permite conocer detalladamente la situación, es decir, depende de la recopilación de la información verbal obtenida de los microempresarios entrevistados. Este tipo de investigaciones subjetiva, depende exclusivamente de la forma de percibir y pensar que tiene el entrevistado sobre la problemática objeto del estudio.

2.3. Tipo de Investigación

2.3.1. Investigación Descriptiva

Este tipo de investigación es utilizada para determinar con exactitud las características y comportamientos en su estado natural; responde preguntas ¿qué?, ¿cuándo?, ¿dónde? y ¿cómo?, pero no responde el porqué de una investigación.

La investigación descriptiva es aquella que describe de forma clara y detallada una situación real relacionada con la investigación, como pueden ser opiniones, características de la población, comportamiento, etc. Nieto (2018) dice que “el objetivo principal es recopilar datos e informaciones sobre las características, propiedades, aspectos o dimensiones de las personas, agentes e instituciones de los procesos sociales” (pág. 2). Este tipo de investigación busca documentar los datos sin establecer la relación causa y efecto.

2.4. Muestreo Estadístico

El muestro estadístico es un conjunto de tareas específicas, definidas por metodologías y requerimientos técnicos, con la finalidad de definir una representación adecuada de elementos que representen la población objeto de estudio. Según López-Roldán & Fachelli, (2015) “el objetivo general de todo muestreo es llegar a conocer determinadas características de una población, a partir de una selección de unidades de ésta, con el menor coste posible en dinero, tiempo y trabajo” (pág. 6).

2.4.1. Universo o Población

Según López & Fachelli (2015), “población es el conjunto total de elementos que constituyen el ámbito de interés analítico y sobre el que se emiten las conclusiones basado en el análisis” (pág. 7). Por lo tanto, el universo o población, es el conjunto comprendido por todas las Pymes ubicadas al Norte de la ciudad de Guayaquil, pues ellos representan los elementos

sobre los que se centra la presente investigación y se requiere obtener información relevante que permita ser analizada.

Para el trabajo de investigación se considera a la población de Pymes del sector de la ciudad de Guayaquil y se una muestra de 3 empresas, sobre las cuales se realizará el análisis de las variables objeto de estudio.

2.4.2. Muestra Estadística

En esta investigación no se puede estudiar a todos las Pymes ubicadas al Norte de la ciudad de Guayaquil, sino que se toma un grupo de ellos para ser analizados y luego establecer los resultados generales. Este grupo se denomina muestra estadística. Para el trabajo de campo es importante asegurarse de que la muestra representa la población de donde fue extraída.

Según López & Fachelli (2015), “una muestra estadística es un subconjunto de unidades representativas de un conjunto llamado población o universo, seleccionadas de forma aleatoria, y que se somete a observación científica con el objetivo de obtener resultados válidos para el universo total investigado” (pág. 7).

2.4.3. Estimación de la muestra

Se definió seleccionar una muestra no probabilística por conveniencia, por interés especial considerando la información financiera publicada en la página de la Superintendencia de Compañías, valores y seguros del Ecuador. Se toman tres empresas como objeto de estudio, las cuales se encuentran al Norte de la ciudad de Guayaquil, cuentan con más de 20 años de experiencia y que se encuentren posicionadas en el mercado; es decir, que sean empresas referentes en la industria en la que se desenvuelven.

2.4.5. Estimación de la muestra no probabilística por conveniencia

El muestreo no probabilístico es una técnica de muestreo en la que el investigador define la muestra en un juicio propio, no lo realiza al azar, Este tipo de muestro se utiliza donde no es posible extraer un muestreo de probabilidad aleatorio debido a consideraciones de tiempo o costo.

El muestreo por conveniencia es una técnica de muestreo no probabilística donde las muestras de la población se seleccionan solo porque están convenientemente disponibles para el investigador. Estas muestras se seleccionan solo porque son fáciles de reclutar y porque el investigador no consideró seleccionar una muestra que represente a toda la población. (Ortega, S.F.)

Se toman estas características, porque en este tipo de PYMES es donde mejor se va a poder apreciar los efectos financieros producidos por las medidas de gobierno tomada acerca de la movilidad por la pandemia del Covid-19.

2.4.6. Checklist

“Checklist, cuya traducción literal en español es lista de verificación, es un método de control que relaciona diversas tareas, actividades, conductas, etc., que deben seguirse para alcanzar un resultado de forma sistemática” (SYDLE, 2021)

El checklist en el presente estudio, cumple el propósito de verificar el nivel cumplimiento que tienen las empresas en la Gestión Financiera. Está compuesto por dieciséis preguntas, en la que el entrevistado tiene la posibilidad de calificar el nivel de cumplimiento, seleccionando de las siguientes opciones:

- A = 10 puntos.
- B = 5 puntos.
- C = 1 punto.

Con el checklist se evaluarán tres empresas ubicadas al Norte de la ciudad de Guayaquil. Las tres empresas se describen en la tabla 2.

Tabla 2. Descripción de las empresas objeto de estudio

Empresa	RUC	Actividad Económica	Fecha de inicio de actividades
Café de Tere S.A.	0992255404001	Restaurantes, cevicherías, picanterías, cafeterías, etcétera, incluido comida para llevar.	06/06/2002
Brucosa S.A.	0991322833001	Servicios de alojamiento prestados por hoteles, hoteles de suites, apart hoteles, complejos turísticos, hosterías.	24/07/1995
La Parrilla del ñato C. A.	0990540098001	Restaurantes, cevicherías, picanterías, cafeterías, etcétera, incluido comida para llevar	08/06/1981

Resultados de la Investigación

Capitulo III

3.1. Análisis General del Contexto de las PYMES Post-pandemia

Antes de realizar el análisis financiero a las PYMES, es importante establecer el contexto general sobre el cual se están desarrollando las empresas del norte de Guayaquil objeto de estudio, para lo cual se utiliza como herramienta el Análisis FODA, permite conocer de manera global el estado de la situación inicial, tomando este como punto de partida para el análisis financiero y la selección de estrategias financieras

ANÁLISIS DE LOS FACTORES INTERNOS	
FORTALEZAS (F)	DEBILIDADES (D)
Liderazgo en niveles gerenciales	Deficiencias en el costeo de las operaciones de la empresa
Importante cartera de clientes	Dependencia de financiamiento externo para cubrir las obligaciones
Variedad de productos	Deficiente planificación financiera
Personal altamente calificado y con experiencia	Ausencia de presupuestos anual
Posicionamiento en el mercado	Deficiencias en la estimación de la capacidad productiva y financiera
ANÁLISIS DE LOS FACTORES EXTERNOS	
OPORTUNIDADES (O)	AMANEZAS (A)
Mayor acceso a financiamientos del estado	Inestabilidad política en el país
Crecimiento de la demanda en plataforma digitales	Sensibilidad social producto de la pandemia
Realización de nuevas alianzas estratégicas	Competencia agresiva
Investigación y desarrollo I+D para la innovación del producto	Incertidumbre de la economía nacional
Fácil adaptación a nuevas tecnologías	Surgimiento de nuevos competidores con una sólida capacidad financiera para invertir

Figura 5. Matriz FODA de las PYMES.

Como se puede apreciar, de manera general las empresas cuentan con entornos similares, al ser empresas con 20 años de experiencia, ya gozan de credibilidad y posicionamiento en el mercado. Son empresas que han logrado salir adelante gracias a la gestión empírica de sus fundadores, pero carecen de sistemas de gestión y herramientas financieras que contribuya en la planificación y toma de decisiones; tienen deficiencias en el costeo de los productos, no cuentan con un presupuesto anual, tienen deficiencias en la estimación de la capacidad productiva y financiera.

La experiencia que llevan en el mercado les permite haber adquirido adaptación a nuevas tecnologías, a tener presencia en las plataformas digitales. Vale resaltar que, debido a las emergencias sanitarias, existe mayor facilidad para acceder a créditos con el estado, se implementaron medidas para reactivar la economía.

Todo este escenario se desarrolla en un entorno con amenazas, tales como inestabilidad política, y sensibilidad social generada por el Covid-19. A esta realidad, se suma competencia existente agresiva y la aparición de nuevos competidores con sólida capacidad financiera para invertir e ingresar en el mercado.

3.2. Análisis de suficiencia en Gestión Financiera

Para el análisis de suficiencia en Gestión Financiera se utilizará como herramienta un check-list, el cual está compuesto por 16 preguntas que tienen que responderse conforme a lo que indica la guía de la figura 6.

Evaluación del Estado Inicial Gestión Financiera			
Criterio para responder las preguntas			Puntuación
A	La empresa cumple satisfactoriamente		10 puntos
B	La empresa cumple parcialmente		5 puntos
C	La empresa No cumple, se lo debe implementar		1 punto
Fórmula			
$\text{Evaluación} = \frac{\text{Resultado de la sumatoria de las preguntas}}{160} \times 100\%$			
<i>Observación: 160 es la máxima calificación que se puede obtener en la evaluación</i>			
Nivel de suficiencia de la Gestión Financiera			Rango
NS ₁	Nivel de suficiencia de la Gestión financiera es Buena .		[85%, 100%]
NS ₂	Nivel de suficiencia de la Gestión financiera es Regular		[70%, 84%]
NS ₃	Nivel de suficiencia de la Gestión financiera es Mala		[0%, 69%]

Figura 6. Guía para la aplicación del check-list de Gestión Financiera.

3.3. Verificación de suficiencia en Gestión Financiera de la empresa Café de Tere S.A.

Se realizó una entrevista al Supervisor General, quien respondió las preguntas planteadas en el check list. Como se puede observar en el check list de suficiencia en gestión financiero aplicado a la empresa Café de Tere, el resultado de la evaluación es de 45.00%, es decir, el nivel de suficiencia en Gestión Financiera es mala; de las 16 preguntas realizadas, apenas 4 cumple satisfactoriamente, 5 cumple parcialmente y 7 no cumple.

Nº	DESCRIPCIÓN	A	B	C
1	¿La empresa ha definido procedimientos para la Gestión Financiera?			X
2	¿Se han implementado índices financieros que le permitan estimar la rentabilidad y liquidez de la empresa?		X	
3	¿La empresa realiza una proyección de ventas anuales?	X		
4	¿La empresa verifica mensualmente el cumplimiento de la proyección de ventas?	X		
5	¿La empresa cuenta con un presupuesto anual?		X	
6	¿La empresa cuenta con una base de clientes y ha definido cuáles son los clientes más rentables?			X
7	¿La empresa ha definido los costos fijos?	X		
8	¿La gerencia ha estimado la rentabilidad que tiene por operación?			X
9	¿La empresa cuenta con recursos financieros necesarios para cubrir sus operaciones?		X	
10	¿La empresa ha identificado los riesgos que podrían afectar a tu empresa?			X
11	¿La empresa ha establecido mecanismos para mitigar estos riesgos?			X
12	¿La empresa ha definido los costos de inventario, producción y administrativos?	X		
13	¿La empresa ha estimado la capacidad operativa y financiera?		X	
14	¿La empresa ha asignación fondos de reinversión?			X
15	¿Se ha estimado el punto de equilibrio?			X
16	¿Se ha asignado un fondo de contingencias?			X
$\sum (A_{1+...+A_{18}}); \sum (B_{1+...+B_{18}}); \sum (C_{1+...+C_{18}})$		40	25	7
$\sum (A_{1+...+A_{18}}) + \sum (B_{1+...+B_{18}}) + \sum (C_{1+...+C_{18}})$		72		
Reemplazo en la fórmula de nivel de eficacia		$(72/160) * 100\%$		
Nivel de Suficiencia		45.00%		

Figura 7. Verificación de suficiencia en Gestión Financiera a “Café de Tere S.A.”

3.4. Verificación del nivel de suficiencia en Gestión Financiera a la empresa Brucosa S.A.

Se realizó una entrevista al Administrador del Establecimiento, quien respondió las preguntas planteadas en el check list. Como se puede observar en el check list de suficiencia en gestión financiero aplicado a la empresa Brucosa S.A. el resultado de la evaluación es de 50.00%, es decir, el nivel de suficiencia en Gestión Financiera es mala; de las 16 preguntas realizadas, apenas 4 cumple satisfactoriamente, 7 cumple parcialmente y 5 no cumple.

Nº	DESCRIPCIÓN	A	B	C
1	¿La empresa ha definido e implementado procedimientos para la Gestión Financiera?		X	
2	¿Se han implementado índices financieros que le permitan estimar la rentabilidad y liquidez de la empresa?		X	
3	¿La empresa realiza una proyección de ventas anuales?	X		
4	¿La empresa verifica mensualmente el cumplimiento de la proyección de ventas?	X		
5	¿La empresa cuenta con un presupuesto anual?		X	
6	¿La empresa cuenta con una base de clientes y ha definido cuáles son los clientes más rentables?		X	
7	¿La empresa ha definido los costos fijos?	X		
8	¿La gerencia ha estimado la rentabilidad que tiene por operación?		X	
9	¿La empresa cuenta con recursos financieros necesarios para cubrir sus operaciones?		X	
10	¿La empresa ha identificado los riesgos que podrían afectar a tu empresa?			X
11	¿La empresa ha establecido mecanismos para mitigar estos riesgos?			X
12	¿La empresa ha definido los costos de inventario, producción y administrativos?	X		
13	¿La empresa ha estimado la capacidad operativa y financiera?		X	
14	¿La empresa ha asignación fondos de reinversión?			X
15	¿Se ha estimado el punto de equilibrio?			X
16	¿Se ha asignado un fondo de contingencias?			X
$\sum (A_{1+...+A_{18}}); \sum (B_{1+...+B_{18}}); \sum (C_{1+...+C_{18}})$		40	35	5
$\sum (A_{1+...+A_{18}}) + \sum (B_{1+...+B_{18}}) + \sum (C_{1+...+C_{18}})$		80		
Reemplazo en la fórmula de nivel de eficacia		$(80/160) * 100\%$		
Nivel de Suficiencia		50.00%		

Figura 8. Verificación de suficiencia en Gestión Financiera a “Brucosa S.A.”

3.5. Verificación del nivel de suficiencia en Gestión Financiera a la empresa Parrillada del Ñato C.A.

Se realizó una entrevista al Administrador del Establecimiento, quien respondió las preguntas planteadas en el check list. Como se puede observar en el check list de suficiencia en gestión financiero aplicado a la empresa Brucosa S.A. el resultado de la evaluación es de 44.38%, es decir, el nivel de suficiencia en Gestión Financiera es mala; de las 16 preguntas realizadas, apenas 6 cumple satisfactoriamente, 7 cumple parcialmente y 6 no cumple.

Nº	DESCRIPCIÓN	A	B	C
1	¿La empresa ha definido e implementado procedimientos para la Gestión Financiera?		X	
2	¿Se han implementado índices financieros que le permitan estimar la rentabilidad y liquidez de la empresa?		X	
3	¿La empresa realiza una proyección de ventas anuales?	X		
4	¿La empresa verifica mensualmente el cumplimiento de la proyección de ventas?		X	
5	¿La empresa cuenta con un presupuesto anual?		X	
6	¿La empresa cuenta con una base de clientes y ha definido cuáles son los clientes más rentables?			X
7	¿La empresa ha definido los costos fijos?	X		
8	¿La gerencia ha estimado la rentabilidad que tiene por operación?		X	
9	¿La empresa cuenta con recursos financieros necesarios para cubrir sus operaciones?		X	
10	¿La empresa ha identificado los riesgos que podrían afectar a tu empresa?			X
11	¿La empresa ha establecido mecanismos para mitigar estos riesgos?			X
12	¿La empresa ha definido los costos de inventario, producción y administrativos?	X		
13	¿La empresa ha estimado la capacidad operativa y financiera?	X		
14	¿La empresa ha asignación fondos de reinversión?			X
15	¿Se ha estimado el punto de equilibrio?			X
16	¿Se ha asignado un fondo de contingencias?			X
$\sum (A_{1+...+A_{18}}); \sum (B_{1+...+B_{18}}); \sum (C_{1+...+C_{18}})$		30	35	6
$\sum (A_{1+...+A_{18}}) + \sum (B_{1+...+B_{18}}) + \sum (C_{1+...+C_{18}})$		71		
Reemplazo en la fórmula de nivel de eficacia		$(71/160) * 100\%$		
Nivel de Suficiencia		44.38%		

Figura 9. Verificación de suficiencia en Gestión Financiera a “Brucosa S.A.”

3.6. Análisis Financiero de la empresa “Café de Tere S.A.”

Para el análisis financiero a la empresa “Café de Tere S.A.” se tomará los períodos 2019, 2020 y 2021, debido a que el 2019 nos indicará como se encontraba la empresa previa a la pandemia y el 2020 el efecto que tuvo la pandemia y el 2021 para saber cómo le fue a la empresa posterior a la pandemia.

En la tabla de Estado de Situación Financiera de la empresa “Café de Tere S.A.” se puede apreciar que entre el período 2019 y 2020 los activos corrientes de la empresa decrecieron un 53.25%, esto puede llevar a la empresa a que tenga un problema de liquidez. Del mismo modo, se puede observar que los activos no corrientes se incrementaron en un 91.13%, lo que denota que aumentaron sus cuentas por cobrar, esto le puede representar un problema para cumplir con sus deudas y obligaciones adquiridas.

Los pasivos totales tuvieron un incremento del 161.77%, lo cual se genera debido a que la empresa ha adquirido nuevos préstamos, para poder cubrir las deudas y obligaciones adquiridas. Es importante remarcar que este es el año crítico de la pandemia, esta afectación se puede apreciar al ver la reducción de su patrimonio en un 7,74%.

Tabla 3. Estado de Situación Financiera de la empresa “Café de Tere S.A.”

Cuenta	Período Actual		Variación	
	2020	2019	Absoluta Monetaria	Relativa
Activos				
Activos corrientes	854.775	1.828.576	-973.802	-53.25%
Activos No Corrientes	15.573.240	7.700.765	7.017.701	91.13%
Total Activos	15.573.240	9.529.341	6.043.899	63.42%
Pasivos				
Pasivos Corrientes	2.091.562	1.288.674	802.148	62.30%
Pasivos No Corrientes	8.381.313	2.712.165	5.669.148	209.03%
Total Pasivos	10.475.876	4.000.839	6.472.036	161.77%
Total Patrimonio	5.100.364	5.528.502	-428.138	-7.74%
Total Pasivo & Patrimonio	15.573.240	9.529.341	6.043.899	63.42%

Fuente: Información Tomada de la Superintendencia de Compañías.

En la tabla de Estado de Resultados de la empresa “Café de Tere S.A.” - Períodos 2020 y 2019, se puede observar los efectos producidos por las medidas de confinamiento tomadas por el gobierno para contrarrestar la propagación del Covid-19, la empresa presentó entre el período 2019 y 2020 una reducción de sus ingresos de USD 3,463,874, lo que representa una

disminución de ventas del 39.60%. En lo referente a los costos de producción, se puede apreciar que hubo una reducción de USD 1729,204.04, esto es, 39.60% menos.

La pandemia afectó significativamente a la empresa “Café de Tere”, en el año 2020 se reflejó una pérdida neta de USD 638,760.23, existe un marcado contraste con el año 2019, se obtuvo una utilidad neta de USD 360,988.13. Es decir, la pandemia generó un déficit financiero de USD 999,754.36.

Tabla 4. Estado de Resultados de la empresa “Café de Tere S.A.” - Períodos 2020 y 2019.

Cuenta	Período Actual		Variación	
	2020	2019	Absoluta Monetaria	Relativa
Ingresos	5,291,036.24	8,760,910.24	-3,469,874	-39.60%
(-) Costo de Producción	2,599.524.20	4,328,728.08	-1,729,204.04	-39.95%
Margen Bruto	2,691,512.04	4,332,118.74	-1,640,606.70	-37.87%
Gastos Operacionales	3,330,272.27	3,771,441.26	-441,168.99	-11.70%
Utilidad - Perdida Antes De Impuestos	-638.760.23	660.577.48	-1,299,337.71	-196.70%
Participación Trabajadores (15%)	0	99,101.62	99,101.62	-100.00%
Impuesto a la Renta (25%)	0	160,366.83	160,366.83	-1000.00%
Reserva Legal (10%)	0	40,120.90	40,120.90	-100.00%
Utilidad- Pérdida Neta	-638.760.23	360,988.13	-999,754.36	-276.95%

Fuente: Información Tomada de la Superintendencia de Compañías.

Ahora, analizando la tabla de Estado de Resultados de la empresa “Café de Tere S.A.” - Períodos 2021 y 2020, se puede apreciar que para el período 2021, año posterior a la pandemia, la empresa experimento un incremento en sus ingresos de USD 1,680,622.06 en relación al año 2020, lo que representa una mejoría de un 31.76%, pero con ingresos inferiores al año 2019 de USD 1,789,251.94. En cuanto a los costos de producción, reflejaron un incremento de USD 669,408.59, lo que representa un aumento del 25.75%.

En cuanto a la utilidad neta, se pasó de tener una pérdida de USD 638.760.23 en el año 2020, a tener una utilidad de USD 117,884.55; pero aún distante de los USD 360,988.13 de utilidad obtenidos en el 2019.

Tabla 5. Estado de Resultados de la empresa “Café de Tere S.A.” - Períodos 2021 y 2020.

Cuenta	Período		Variación	
	2021	2020	Absoluta Monetaria	Relativa
Ingresos	6,971,658.30	5,291,036.24	1,680,622.06	31.76%
(-) Costo de Producción	3,268,932.79	2,599,524.20	669,408.59	25.75%
Margen Bruto	3,702,725.51	2,691,512.04	1,011,213.47	37.57%
Gastos Operacionales	3,458,465.85	3,330,272.27	128,193.58	3.85%
Utilidad - Perdida Antes De Impuestos	244,259.66	-638.760.23	883,019.89	1.38%
Participación Trabajadores (15%)	36,638.95	0	36,638.95	100.00%
Impuesto a la Renta (25%)	76,637.88	0	76,637.88	100.00%
Reserva Legal (10%)	13,098.28	0	13,098.28	100.00%
Utilidad- Perdida Neta	117,884.55	-638.760.23	756,644.78	1.18%

Fuente: Información Tomada de la Superintendencia de Compañías.

3.2. Análisis Financiero de la empresa “Brucosa S.A”

Para el análisis financiero a la empresa “Brucosa S.A.” se utilizarán los mismos criterios utilizados para analizar la empresa “Café de Tere S.A.”, es decir, se consideran los períodos 2019, 2020 y 2021.

En la tabla de Estado de Situación Financiera de la empresa “Brucosa S.A.” - Períodos 2020 y 2019, se puede apreciar que los activos corrientes de la empresa se vieron afectados, decrecieron de USD 1,851,254.41 correspondientes al año 2019 a USD 193,325.87 pertenecientes al año 2020, esto es USD 1,657,928.54, lo que puede conllevar a que haya problemas de liquidez; los pasivos corrientes tuvieron un incremento de 26.35%, quiere decir que aumentaron las deudas a corto plazo, pero hubo una reducción considerable en los pasivos corrientes de un 57.80%, lo que quiere decir que la empresa redujo sus deudas y obligaciones a largo plazo. Esta afectación se ve reflejada en el patrimonio, el cual sufrió una reducción del 7.22%.

Ahora, analizando la tabla de Situación Financiera de la empresa “Brucosa S.A.” - Períodos 2021 y 2020, se puede observar que los activos corrientes tuvieron un notable incremento de USD 1,695,994.09, lo que quiere decir que la empresa cuenta con liquidez, y podrá afrontar sus deudas y obligaciones de manera oportuna. También se puede apreciar que los pasivos corrientes y pasivos no corrientes tuvieron una reducción considerable de 19.70% y 5.5% respectivamente, esto indica que la empresa ha reducido sus deudas a corto y a largo plazo. Este efecto positivo se evidencia en el incremento del patrimonio en 1.51%.

Tabla 6. Estado de Situación Financiera de la empresa “Brucosa S.A” - Períodos 2020 y 2019.

Cuenta	Período Actual		Variación	
	2020	2019	Absoluta Monetaria	Relativa
Activos				
Activo Corriente	193,325.87	1,851,254.41	-1,657,928.54	-0.89%
Activos No Corrientes	11,775,003.72	11,048,246.30	726,757.42	6.58%
Total Activos	11,968,329.59	12,899,500.71	-931,171.12	-7.22%
Pasivos				
Pasivo Corriente	1,415,866.74	1,120,600.42	295,265.58	26.35%
Pasivo No Corriente	3,221,240.84	7,634,088.58	-4,412,847.74	-57.80%
Total Pasivos	4,637,107.58	8,754,689.00	-4,117,581.42	-47.03%
Total Patrimonio	7,331,222.01	4,144,811.71	3,186,410.3	76.88%
Total Pasivo & Patrimonio	11,968,329.59	12,899,500.71	-931,171.12	-7,22%

Fuente: Información Tomada de la Superintendencia de Compañías.

Tabla 7. Estado de Situación Financiera de la empresa “Brucosa S.A” - Períodos 2021 y 2020.

Cuenta	Período Actual		Variación	
	2021	2020	Absoluta Monetaria	Relativa
Activos				
Activo Corriente	1,889,319.96	193,325.87	1,695,994.09	877.27%
Activo No Corriente	10,260,673.53	11,775,003.72	-1,514,330.19	-12.86%
Total Activos	12,149,993.49	11,968,329.59	181,663.9	1.52%
Pasivos				
Pasivo Corriente	1,136,892.98	1,415,866.74	-278,973.76	-19.70%
Pasivo No Corriente	3,044,669.52	3,221,240.84	-176,571.32	-5.5%
Total Pasivos	4,181,562.50	4,637,107.58	-455,545.08	-9.8%
Total Patrimonio	7,968,430.99	7,331,222.01	637,208.98	8.7%
Total Pasivo & Patrimonio	12,149,993.49	11,968,329.59	181,663.9	1.51%

Fuente: Información Tomada de la Superintendencia de Compañías.

Ahora, analizando la tabla de Estado de Resultados de la empresa “Brucosa S.A.” - Períodos 2020 y 2019, se puede apreciar que para el período 2020, año de la pandemia, la empresa tuvo un decrecimiento considerable en sus ingresos con relación al año anterior de

USD 1,647,916.25 en relación al año 2019, lo que representa una reducción del 31.51%. En cuanto a los costos de producción, también reflejaron una reducción de USD 470,649,267.23, lo que representa un 29.01% menos. Lo mismo sucede con los gastos administrativos, la empresa ha tomado medidas que le han permitido reducir los gastos en un 26.75%.

En cuanto a la utilidad neta, aunque la empresa no tuvo pérdidas, si tuvo un decrecimiento en las utilidades del 10.46%. esto es USD 53,859.74 menos; pues, en el período 2019 se tuvo una utilidad USD 514,718.25 y USD 460,858.51 para el año 2020.

Tabla 8. Estado de Resultados de la empresa “Brucosa S.A.” - Períodos 2020 y 2019.

Cuenta	Período		Variación	
	2020	2019	Absoluta Monetaria	Relativa
Ingresos	3,582,069.03	5,229,985.28	-1,647,916.25	-31,51%
(-) Costo de Producción	702,091.02	1,172,740.04	-470,649.02	-40,13%
Margen Bruto	2,879,978.01	4,057,245.24	-1,177,267.23	-29.01%
Gastos Administración	2,135,178.11	2,914,722.43	-779,544.32	-26,75%
Gastos Financieros	6,568.75	274,870.21	-268,301.46	-97,61%
Otros Ingresos Netos	930.15	163.13	767.02	470.18%
Utilidad - Perdida Antes De Impuestos	737,301.00	867,489.47	-130,188.47	-15.01%
Participación Trabajadores (15%)	110,595.15	130,123.42	-19,528.27	-15.01%
Impuesto a la Renta (25%)	165,847.34	222,647.80	-56,800.46	-25.51%
Reserva Legal (10%)	-----	-----	-----	-----
Utilidad- Pérdida Neta	460,858.51	514,718.25	-53,859.74	-10.46%

Fuente: Información Tomada de la Superintendencia de Compañías.

Analizando la tabla de Estado de Resultados de la empresa “Brucosa S.A.” - Períodos 2021 y 2020, se puede apreciar que la empresa para el período 2021 la empresa tuvo ingresos de USD 4,409,721.42, es decir, tuvo un incremento del 23.11%, con relación al año anterior.

Para el año 2021 Brucosa S.A. tuvo utilidades netas de USD 517,137.01, lo que representa un incremento del 12.26% con relación al año del confinamiento producto de la pandemia.

Vale resaltar como la pandemia freno el crecimiento de Brucosa S.A., es una empresa que se ha podido reponer rápidamente, pues, apenas un año después de la pandemia, ya logro alcanzar las utilidades obtenidas en el 2019.

Tabla 9. Estado de Resultados de la empresa “Brucosa S.A.” - Períodos 2021 y 2020.

Cuenta	Período Actual		Variación	
	2021	2020	Absoluta Monetaria	Relativa
Ingresos	4,409,721.42	3,582,069.03	827,652.39	23.11%
(-) Costo de Producción (Incluye Gastos)	938,421.80	702,091.02	236,330.78	33.66%
Margen Bruto	3,471,299.62	2,879,978.01	591,321.61	20.53%
Gastos Administración	2,516,030.84	2,135,178.11	380,852.73	17.84%
Gastos Financieros	143.736.20	6,568.75	137,167.45	2088.18%
Otros Ingresos Netos	337.28	930.15	-592.87	63.74%
Utilidad - Perdida Antes De Impuestos	811,195.30	737,301.00	73,594.3	-9.98%
Participación Trabajadores (15%)	121,679.30	110,595.15	11,084.15	9.11%
Impuesto a la Renta (25%)	172,379.00	165,847.34	6,531.66	3.94%
Reserva Legal (10%)	-----	-----	-----	-----
Utilidad- Pérdida Neta	517,137.01	460,858.51	56,520.49	12.26%

3.3. Análisis Financiero de la empresa “Parrillada del Ñato C.A.”

Tomando los datos de la tabla de Estado de Situación Financiera de la empresa “Parrillada del Ñato C.A.” - Períodos 2020 y 2019, se puede observar que los activos corrientes incrementan un 21.44%, lo que quiere decir que la empresa no carece de liquidez,

Del mismo modo, se puede observar que para el periodo 2020 los pasivos corrientes se incrementaron en un 33.93%, lo que indica que la empresa ha adquirido deudas a corto plazo, ya sea de proveedores o préstamos a instituciones financieras, y los pasivos no corrientes se incrementaron un 15.05%, es decir que la empresa ha adquirido deudas a largo plazo, tales como préstamos para instituciones financieras, para poder cubrir sus deudas y obligaciones adquiridas.

Es importante remarcar que este es el año crítico de la pandemia, la empresa se ha visto afectada por las políticas de gobierno acerca del confinamiento y movilidad, esto se puede apreciar al ver la reducción de su patrimonio de manera significativa en un 60.77%. La empresa perdió la capacidad de generar beneficios financieros.

Tabla 10. Estado de Situación Financiera de la empresa “Parrillada del Ñato C.A.” - Períodos 2020 y 2019.

Cuenta	Período Actual		Variación	
	2020	2019	Absoluta Monetaria	Relativa
Activos				
Activos corrientes	696.423	573.478	122.945	21,44%
Activos No Corrientes	3.041.442	2.975.655	65.787	2,21%
Total Activos	3.737.865	3.549.133	188.732	5,32%
Pasivos				
Pasivos Corrientes	1.759.776	1.313.942	445.834	33,93%
Pasivos No Corrientes	1.670.943	1.452.346	218.597	15,05%
Total Pasivos	3.430.719	2.766.288	664.431	24,02%
Total Patrimonio	307.146	782.845	-475.699	-60,77%
Total Pasivo & Patrimonio	3.737.865	3.549.133	188.732	5,32%

Fuente: Información Tomada de la Superintendencia de Compañías.

Tabla 11. Estado de Resultados de la empresa “Parrillada del Ñato C.A.” Períodos 2020 y 2019.

Cuenta	Período		Variación	
	2020	2019	Absoluta Monetaria	Relativa
Ingresos	2.890.156	4.421.445	-1.531.289	-34,63%
(-) Costo de Producción	1.269.862	1.988.859	-718.997	-36,15%
Margen Bruto	1.620.294	2.432.586	-812.292	-33,39%
Gastos Administración	2.119.352	2.445.938	-326.586	-13,35%
Gastos Financieros	169.005	168.408	597	0,35%
Otros Ingresos Netos	192.364	227.693	-35.329	-15,52%
Utilidad - Perdida Antes De Impuestos	-475.699	45.933	-429.766	-935,64%
Participación Trabajadores (15%)	0	6.890	-6.890	-100,00%
Impuesto a la Renta (25%)	0	18.952	-18.952	-100,00%
Reserva Legal (10%)	-----	-----	-----	-----
Utilidad- Pérdida Neta	-475.699	20.091	-455.608	-2267,72%

Fuente: Información Tomada de la Superintendencia de Compañías.

La tabla de Estado de Resultados de la empresa “Parrillada del Ñato C.A.” - Períodos 2020 y 2019, presenta que para el período 2020 la empresa experimentó una reducción del 34.63% de las ventas con relación al período 2019, esto es de USD 1,531,289 menos. Los costos de producción se redujeron 36.15%. En los gastos administrativos también hubo una reducción de 13.35%, pero no es acorde a la reducción que sufrió en sus ingresos.

Es sumamente importante considerar que la suma de los costos de producción y gastos administrativos, financieros y demás da USD 3,558,219, siendo este rubro mayor que el de los ingresos; es decir, la empresa genera pérdidas de USD 475.699 en el período 2020 año de la pandemia.

Propuesta

Capítulo IV

Título: “Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de las empresas PYMES ubicadas al Norte del cantón Guayaquil, post-pandemia”

4.1. Aplicación de Indicadores Financieros para la empresa “El Café de Tere S.A.”

Como se puede observar en la tabla de indicadores financieros de la empresa “Café de Tere S.A.”, los indicadores de liquidez señalan que la empresa ha perdido capacidad para responder con sus propios recursos económicos las obligaciones adquiridas; esto se confirma con los resultados obtenidos con el índice prueba ácida, el cual cae significativamente de 1.27 a 0.35 del año 2019 al 2020; lo mismo sucede con la razón de liquidez, que se reduce de 1.42 a 0.41 en el mismo período. Esto se evidencia en el índice de Capital de Trabajo, tiene un déficit significativo de -329%, esto afecta a la empresa para cubrir las deudas a corto plazo, esto es, pago de proveedores y nómina de trabajadores.

El índice de endeudamiento creció de 0.42% a 0,67%, esta ratio indica que la empresa ha generado una dependencia al financiamiento externo para cubrir sus deudas y obligaciones, la empresa tiene un excesivo nivel de endeudamiento en relación a sus activos. Respecto al índice de rotación de activo total, tuvo un decrecimiento del 63%, es decir la empresa perdió eficiencia financiera, el rendimiento no fue bueno, la empresa perdió capacidad para generar ingresos.

Tabla 12. *Indicadores Financieros de la empresa “Café de Tere S.A.”.*

Indicadores Financieros	Período 2020	Período 2019	Variación
Indicadores de Liquidez			
• Razón de Liquidez	0,41	1,42	-71%
• Prueba Ácida	0,35	1,27	-73%
• Capital de Trabajo	-1.236.787,85	539.902,14	-329%
Indicadores de Endeudamiento			
• Razón de Endeudamiento	0,67	0,42	60%
Indicadores de Eficiencia			
• Rotación del Activo Total	0,34	0,91	-63%
Indicadores de Rentabilidad			
• Margen de Utilidad Bruta	0,48	0,50	-5%
• Margen de Utilidad Neta	-0,12	0,04	-392%
• Rentabilidad del Capital Total	-0,85	0,88	-197%

Como se pudo determinar en el capítulo 2, “El Café de Tere” tuvo pérdidas en el período 2020 de USD 638.760.23, esto conlleva a que el índice Rentabilidad del Capital Total sea -0.85, es decir la empresa durante la pandemia perdió la capacidad de generar beneficios financieros.

4.2. Aplicación de Indicadores Financieros para la empresa “Brucosa S.A.”

La tabla de indicadores financieros de la empresa “Brucosa S.A.” que la empresa experimento una reducción en la capacidad para responder las deudas adquiridas con sus propios recursos económicos, el ratio de la prueba ácida disminuye de 0.14 a 0.07 del año 2019 al 2020; algo similar sucede con la razón de liquidez, que se reduce de 1.65 a 1.27 en el mismo período y el índice de Capital de Trabajo sufre una reducción del 47% Esto indicadores señalan que la pandemia afecto a Bucosa S.A., sufrió una reducción en su capacidad para cubrir las deudas a corto plazo. Es importante recordar que la empresa sufrió una reducción de sus ingresos del 31.51% en el año de la pandemia.

El índice de endeudamiento decreció de 0.68% a 0,39%, esto indica que la empresa evito crear dependencia del financiamiento externo y pudo cubrir sus deudas y obligaciones de manera oportuna. Respecto al índice de rotación de activo total, se reduce el 26%, es decir, la empresa reduce su eficiencia financiera, Brucosa S.A se ve afectada por la pandemia en la capacidad para generar ingresos.

Tabla 13. *Indicadores Financieros de la empresa “Brucosa S.A.”*

Indicadores Financieros	Período 2020	Período 2019	Variación
Indicadores de Liquidez			
• Razón de Liquidez	1,27	1,65	-23%
• Prueba Ácida	0,07	0,14	-46%
• Capital de Trabajo	388.232,93	730.653,99	-47%
Indicadores de Endeudamiento			
• Razón de Endeudamiento	0,39	0,68	-43%
Indicadores de Eficiencia			
• Rotación del Activo Total	0,30	0,41	-26%
Indicadores de Rentabilidad			
• Margen de Utilidad Bruta	0,80	0,78	4%
• Margen de Utilidad Neta	0,13	0,1	25%
• Rentabilidad del Capital Total	11,82	13,81	-14%

Brucosa S.A. en el período 2020 sufrió un decrecimiento del 14% en el margen de rentabilidad del capital total, es decir que la pandemia afectó a la empresa en su capacidad para generar beneficios financieros a los accionistas.

4.3. Aplicación de Indicadores Financieros para la empresa “Parrillada del Ñato C.A.”

Los índices de liquidez de la empresa “Parrillada del Ñato C.A.” señala que la empresa se vio afectada en su capacidad para cubrir, la razón de liquidez y la prueba ácida se reducen un 9% y 8% respectivamente; pero lo más preocupante es la reducción del capital de trabajo, es importante recalcar que la empresa tuvo una pérdida neta cerca de medio millón de dólares. La razón de endeudamiento sube el 18%, la empresa requiere apalancamiento financiero para cubrir oportunamente sus deudas.

El índice de rotación de activo total sufre una reducción importante de 38%, este comportamiento remarca la reducción de su eficiencia financiera y los problemas que tuvo la empresa para generar ingresos.

Este escenario conlleva a que la empresa culmine el año de la crisis sanitaria con los indicadores de rentabilidad en negativo, la empresa se ve reducida su capacidad para generar beneficios económicos a los accionistas.

Tabla 14. *Indicadores Financieros de la empresa “Café de Tere S.A.”.*

Indicadores Financieros	Período 2020	Período 2019	Variación
Indicadores de Liquidez			
• Razón de Liquidez	0,40	0,44	-9%
• Prueba Ácida	0,37	0,40	-8%
• Capital de Trabajo	-1.063.353	-740.464	44%
Indicadores de Endeudamiento			
• Razón de Endeudamiento	0,92	0,78	18%
Indicadores de Eficiencia			
• Rotación del Activo Total	0,77	1,25	-38%
Índice de Rentabilidad			
• Margen de Utilidad Bruta	0,56	0,55	2%
• Margen de Utilidad Neta	-0,16	0,00	-3722%
• Rentabilidad del Capital Total	1,43	-0,14	-1136%

La pandemia golpeó considerablemente a la empresa “Parrillada del Ñato C.A.”, termina generando pérdidas de casi medio millón de dólares, los pasivos no corrientes crecieron

lo que evidencia que tuvo que recibir apalancamiento financiero para poder cumplir con las deudas y obligaciones adquiridas.

4.4. Estrategias Financieras Propuestas

Conforme a las necesidades identificadas en las PYMES del sector norte de la ciudad de Guayaquil, se plantea las siguientes estrategias financieras, las cuales van a permitir reducir los impactos que dejó la crisis sanitaria producida por el Covid-19; contribuyen en la toma de decisiones al momento de gestionar la adquisición, financiamiento y administración de los activos de la empresa, para de esta forma puedan mejorar su desempeño y logren obtener rentabilidad.

Tabla 15. *Estrategias Financieras propuestas para las pymes.*

Estrategias	Beneficios
Estimación de costos de inventario, producción y administrativos	Contribuye con la planificación financiera, permite definir los presupuestos anuales, esto permite definir los mecanismos de financiamiento.
Estimación de presupuestos anuales	Permite destinar los recursos monetarios necesarios para el óptimo desarrollo de la operación de la empresa. Estos presupuestos deben incluir la capacitación y formación del personal, producción la cadena de suministros, la gestión comercial y de mantenimiento de instalaciones, equipos y maquinarias utilizados en la operación de la empresa.
Estimación de la capacidad operativa y financiera	Permite decidir si es conveniente aceptar cobros a largo plazo; es decir, si es conveniente aceptar el crédito solicitado por el cliente y se va a poder cumplir con la oferta planteada.
Asignación de fondos de reinversión	Es utilizado para la renovación de equipos de trabajo, capacitaciones no contempladas en el programa anual o para la ampliación del inventario. Este fondo también aplica para mejoras en los sistemas de gestión para las empresas que han implementado uno.

Estrategias	Beneficios
Estimación del punto de equilibrio	Permite a la empresa definir los niveles mínimos de ventas para cubrir sus costos, contribuye a la selección de las metas en la gestión comercial.
Estandarizar el proceso de Gestión Financiera	Permite optimizar el desempeño de la Gestión Financiera, reduce los errores, elimina las actividades que no le dan valor agregado al proceso, contribuye a detectar las desviaciones de las operaciones a tiempo.
Asignación fondos de contingencias	Brinda seguridad financiera a las empresas, permite estar preparados y responder ante imprevistos económicos que puedan darse, sin la necesidad de un financiamiento externo
Implantación de inversión en la investigación y desarrollo I+D, la innovación del producto	Permite el desarrollo de nuevas tecnologías que permitan optimizar los procesos, los recursos, que permitan mejorar la calidad del producto y asegurar la satisfacción de los clientes

Conclusiones

La crisis sanitaria originada por el Covid-19 generó importantes efectos negativos en las PYMES ubicadas al norte de la ciudad de Guayaquil, muchas de ellas no lograron sobrevivir, otras tuvieron que implementar nuevas estrategias para comercializar sus productos para generar ingresos y poder seguir con sus operaciones productivas.

Se cumplió satisfactoriamente con el propósito del presente estudio, que fue analizar estrategias financieras que pueden implementar las PYMES ubicadas al Norte de la Ciudad de Guayaquil y que les permitiría mejorar su rentabilidad; las estrategias financieras representan un rol sumamente importante en el desarrollo de las PYMES permiten planificar y tomar decisiones que le permiten mejorar el rendimiento de la inversión.

El análisis contable juega un rol preponderante en la selección de estrategias financieras de una empresa, la aplicación de una adecuada contabilidad de costos contribuye significativamente en el análisis financiero, permite la estimación de los presupuestos de gastos mensuales y anuales pertinentes y los mecanismos de financiamiento, ya sea interno o externo, cumplimiento de las obligaciones adquiridas sin que esto afecte el desempeño financiero de la empresa.

Una de las prácticas más comunes de las Pymes es realizar inversiones en activos fijos sin estar consciente del presupuesto. Este tipo de prácticas conllevan muchas veces a desvío de fondos del presupuesto inicial. Es importante al cierre del año contable estimar el presupuesto anual del siguiente año, en la cual se deben incluir la adquisición de activos fijos, es decir, se lo realiza de forma planificada. Los microempresarios deben considerar implementar un fondo de reinversión, el cual puede ser utilizado para la renovación de equipos de trabajo, nuevas actividades de capacitación no contempladas en el programa anual o para la ampliación del inventario.

Un error muy común que cometen los microempresarios es aceptar cobros a plazos largos; esto se da cuando se toma la decisión de captar clientes más grandes, los cuales manejan plazos de noventa días. El problema surge es que no se verifica la capacidad operativa, en la cual se incluye la capacidad financiera para afrontar este escenario, por lo que es importante antes de tomar una decisión es analizar si se puede cumplir con la oferta de negocio, si existe la capacidad de afrontar alguna eventualidad, con la finalidad de evitar algún impacto negativo en el flujo de capital financiero.

Recomendaciones

Las empresas deben realizar un control exhaustivo de las cuentas por cobrar y por pagar, es importante agilizar al máximo el proceso de cobro, ya que cuanto antes se cobren las facturas, mejor será la liquidez de la empresa. Se debe optimizar la diferencia de tiempo entre la facturación y los cobros, es importante recalcar que, si se cobra mucho más tarde de lo que se paga, no se dispondrá de efectivo para cumplir con sus obligaciones, teniendo que recurrir a endeudamiento.

Otro punto importante para las empresas es que calculen su capacidad real de endeudamiento, toda deuda que adquiera una empresa debe ser de forma planificada. Es importante acotar que no se debe acceder a créditos que sean superiores al patrimonio total.

Un gran ejercicio para ordenar finanzas es siempre tener clara una proyección de ventas y gastos operativos. Esto te permitirá tener una visión realista sobre los ingresos que esperas a futuro y adecuar tus gastos de acuerdo con este presupuesto, además de ponerse metas para seguir creciendo. Contar con un presupuesto claro y por escrito de gastos, compras, ventas, deudas y compromisos para con otros es importante para la sustentabilidad económica del negocio. La planeación para el manejo de efectivo es clave en cualquier empresa.

Es importante que previó a la implementación de cualquier estrategia financiera, las empresas realicen un buen diagnóstico financiero, esto permite reducir los riesgos a los que se encuentran expuestas las estrategias financieras.

Algo que dejó a pandemia con enseñanza, es que los microempresarios asignen un fondo de contingencia, con la finalidad de estar preparado para cualquier eventualidad, no solo como para soportar otra crisis sanitaria, sino también para afrontar robos de mercancía o vehículo, algún accidente o para algún pedido muy grande que se debe cubrir en un plazo de tiempo muy corto.

Referencias Bibliográficas

- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2 de julio de 2020). Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación. Recuperado el 17 de noviembre de 2023, de <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/96d52d67-9907-4af8-b115-b613046f0ffe/content>
- Alan, D., & Cortéz, L. (2017). Procesos y fundamentos de la investigación científica. Machala, El Oro, Ecuador: UTMACH. Recuperado el 04 de octubre de 2023, de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14232/1/Cap.4-Investigaci%C3%B3n%20cuantitativa%20y%20cualitativa.pdf>
- Alan, D., & Cortéz, L. (2017). Procesos y fundamentos de la investigación científica (Primera ed.). Machala, El Oro, Ecuador: UTMACH. Recuperado el 04 de octubre de 2023, de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14232/1/Cap.4-Investigaci%C3%B3n%20cuantitativa%20y%20cualitativa.pdf>
- Asamblea Constituyente. (act. 2021). Constitución de la República del Ecuador. Quito: Registro Oficial. Obtenido de https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf
- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (2020). Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación. Quito. Recuperado el 17 de octubre de 2023, de <https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2020-07/151%20Exp%C3%ADdase%20la%20Ley%20Org%C3%A1nica%20de%20Emprendimiento%20e%20Innovaci%C3%B3nLey%20Org%C3%A1nica%20de%20Emprendimiento%20e%20Innovaci%C3%B3n.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (25 de Septiembre de 2020). LA ECONOMÍA ECUATORIANA DECRECIÓ 12,4% EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020. Recuperado el 15 de julio de 2022, de Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1383-la-economia-ecuatoriana-decrecio-12-4-en-el-segundo-trimestre-de-2020#:~:text=Seg%C3%BAn%20datos%20de%20las%20Cuentas,trimestral%20observada%20desde%20el%202000.>

- Burga, M. (2023). La gestión financiera en las Pequeñas y Medianas Empresas. Universidad de la Fuerzas Armadas, 55-72. Recuperado el 12 de octubre de 2023, de <https://yura.espe.edu.ec/wp-content/uploads/2023/06/34.4-La-gestion-financiera-en-las-Pequeñas-y-Medianas-Empresas.pdf>
- Cámara de Comercio de Guayaquil. (2019). Informe de Posición Estratégico 317. Guayaquil, Guayas. Recuperado el 12 de octubre de 2023, de <https://www.lacamara.org/website/wp-content/uploads/2017/03/IPE-317-Fiestas-de-Guayaquil-Comercio.pdf>
- Carranza, J., & Arevalo, J. (junio de 2022). Metodología para mejorar la rentabilidad basado en el punto de equilibrio: propuesta para una empresa en el sector construcción de Perú. Revista de Análisis Económico y Financiero Vol.5, 1-12. Recuperado el 19 de octubre de 2023, de Metodología para mejorar la rentabilidad basado en el punto de equilibrio: propuesta para una empresa en el sector construcción de Perú.
- Castro, T., & Valdiviezo, J. (2022). Estrategias financieras para emprendimientos en el sector la alborada de Guayaquil y su impacto en el ingreso familiar. Recuperado el 25 de septiembre de 2023, de Universidad de Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/67002/1/TESIS-CASTRO%20THALIA-%20VALDIVIESO%20JOSSELYN.pdf>
- Clavijo, C. (28 de junio de 2022). Competitividad empresarial: qué es, importancia, tipos y ejemplos. Recuperado el 26 de septiembre de 2023, de <https://blog.hubspot.es/sales/competitividad-empresarial>
- Código Económico de América Latina. (2020). Santiago: Naciones Unidas. Recuperado el 17 de septiembre de 2023, de <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/245e6e2d-7409-4a75-a59e-468da76d48fe/content>
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). 2008. Recuperado el 11 de octubre de 2023, de https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf
- Decreto Ejecutivo 757. (2018). Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de Producción. ORGANICO DE LA PRODUCCION. Obtenido de <https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/2019/05/Literal-3.-Reglamento-del-Codigo-Organico-de-la-Produccion-Comercio-e-Inversiones-COPCI.pdf>
- Decreto Ejecutivo 1113. (2020). Reglamento General a la Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación. Quito, Quito. Recuperado el 20 de octubre de 2023, de

<https://epico.gob.ec/wp-content/uploads/2020/12/REGLAMENTO-GENERAL-LEY-ORGANICA-EMPREDIMIENTO-E-INNOVACION.pdf>

Dobaño, R. (2023 de agosto de 2023). Activo no corriente: qué es, importancia y cómo calcularlo. Recuperado el 19 de noviembre de 2023, de <https://getquipu.com/blog/activo-no-corriente/>

Elizalde, L. (2019). Los estados financieros. Quito, Ecuador: Escuela Superior Politécnica del Chimborazo. Recuperado el 17 de octubre de 2023, de <file:///C:/Users/Ronal/Downloads/Dialnet-LosEstadosFinancierosYLasPoliticContables-7144051.pdf>

Esteves, A. (23 de octubre de 2020). El impacto del COVID-19 en el mercado dd trabajo de Ecuador. *Mundos Plurales - Revista Latinoamericana De Políticas Y Acción Pública*, 35-41. Obtenido de [file:///C:/Users/Ronal/Downloads/4875-Texto%20del%20art%C3%ADculo-21841-1-10-20210506%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Ronal/Downloads/4875-Texto%20del%20art%C3%ADculo-21841-1-10-20210506%20(1).pdf)

Fajardo, L., Girón, M., Vásquez, C., Zuñiga, X., Solis, L., & Pérez, J. (2019). Valor actual neto y tasa interna de retorno como parámetro de evaluación de inversiones. *Universidad Estatal de Milagro*, 469-474. Recuperado el 13 de octubre de 2023, de https://sga.unemi.edu.ec/media/evidenciasiv/2019/07/30/articulo_2019730122917.pdf

Fernández, R. (3 de mayo de 2023). Todo lo que debes saber sobre las cuentas del pasivo (y algunos ejemplos). Recuperado el 18 de noviembre de 2023, de <https://www.sage.com/es-es/blog/todo-lo-que-debes-saber-sobre-las-cuentas-del-pasivo-algunos-ejemplos/>

García. (2015). *Análisis Financiero, un enfoque integral*. Grupo Editorial Patria. Recuperado el 13 de octubre de 2023, de https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=zNBUCwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=qu%C3%A9+es+una+estateg%C3%ADa+financiera&ots=sy41L_Imjp&sig=ir04DSYsCEF5UEZ8V_lpBb74QHM#v=onepage&q=qu%C3%A9%20es%20una%20estateg%C3%ADa%20financiera&f=false

García, Y. (2022). Análisis de Estrategias Financieras para la reactivación comercial de los calzados ubicados en el sector Paraíso de la Flor, año 2021. *Universidad Politécnica Salesiana*, 52. Recuperado el 11 de octubre de 2023, de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/23743/1/UPS-GT004033.pdf>

Gasbarrino, S. (30 de agosto de 2021). ¿Qué son y cómo calcular los costos fijos? Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/costos-fijos>

- Gaytán, J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. Recuperado el 18 de octubre de 2023, de Universidad de Guadalajara: <https://www.redalyc.org/journal/5718/571867949007/571867949007.pdf>
- Gigena, I. (2018). Presupuesto maestro en. (U. C. Córdoba, Ed.) Córdoba, Argentina. Recuperado el 17 de octubre de 2023, de https://pa.bibdigital.uccor.edu.ar/1529/1/TM_GigenaIgnacio.pdf
- Gómez, M. (28 de junio de 2023). Qué es una encuesta, para qué sirve y qué tipos existen. Recuperado el 06 de octubre de 2023, de <https://blog.hubspot.es/service/que-es-una-encuesta>
- Imbaquingo, J. (Abril de 2023). Instituto Nacional de Estadísticas y Censo. Boletín técnico N° 01-2023-REEM, 19. Recuperado el 11 de octubre de 2023, de https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/Registro_Empresas_Establecimientos/2022/Boletin_Tecnico_REEM_2022.pdf
- Katz, M., Seid, G., & Abiuso, F. (2019). La técnica de encuesta:. Recuperado el octubre 14 de 2023, de <http://metodologiadelainvestigacion.sociales.uba.ar/wp-content/uploads/sites/117/2019/03/Cuaderno-N-7-La-t%C3%A9cnica-de-encuesta.pdf>
- Ley de Compañías. (Act. 2017). Recuperado el 2013 de octubre de 2023, de https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf
- LEY ORGÁNICA PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOSTENIBILIDAD FISCAL. (Act. 2021). Recuperado el 13 de octubre de 2023, de <https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/12/Ley-Organica-para-el-Desarrollo-Economico-y-Sostenibilidad-Fiscal-tras-la-Pandemia-Covid-19.pdf>
- López. (24 de octubre de 2016). Investigación y desarrollo (I+D). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/investigacion-desarrollo-id.html>
- López. (2019). ANALISIS FODA DE LAS PYMES FAMILIARES. Recuperado el 19 de noviembre de 2023, de <https://www.grandespymes.com.ar/2021/06/15/analisis-foda-de-las-pymes-familiares/>
- López, J., & Ponce, A. (2022). ANÁLISIS DEL IMPACTO FINANCIERO EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE SERVICIOS ALIMENTARIOS DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL FRENTE AL COVID-19. Universidad Politécnica Salesiana.

Recuperado el 2023 de noviembre de 2023, de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/23032/1/UPS-GT003901.pdf>

López, P., & Fachelli, S. (febrero de 2015). Universidad Autónoma de Barcelona. Recuperado el 15 de junio de 2022, de https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2017/185163/metinvsoccua_cap2-4a2017.pdf

López-Roldán, P., & Fachelli, S. (1 de febrero de 2015). Metodología de la Investigación Social Cuantitativa (Primera Edición ed.). Barcelona, España. Recuperado el 06 de octubre de 2023, de https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2017/185163/metinvsoccua_cap2-4a2017.pdf

Ministerio de Economía y Finanzas. (5 de octubre de 2018). Guayaquil, gran impulsor del desarrollo económico del Ecuador. Recuperado el 3 de julio de 2022, de https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/10/Boleti%CC%81n.MEF_.Guayaquil.PM_.V.pdf

Muñoz, J. (21 de abril de 2022). Qué es el activo corriente: cómo se calcula y cómo se financia. Recuperado el 20 de noviembre de 2023, de <https://agicap.com/es/articulo/activo-corriente/>

Nieto, N. (25 de junio de 2018). TIPOS DE INVESTIGACIÓN. Recuperado el 19 de octubre de 2023, de Repositorio institucional de la Universidad Santo Domingo de Guzmán: <http://repositorio.usdg.edu.pe/bitstream/USDG/34/1/Tipos-de-Investigacion.pdf>

Ortega, C. (S.F.). Muestreo no probabilístico: definición, tipos y ejemplos. Recuperado el 21 de noviembre de 2023, de <https://www.questionpro.com/blog/es/muestreo-no-probabilistico/#:~:text=El%20muestreo%20por%20conveniencia%20es,convenientemente%20disponibles%20para%20el%20investigador.>

Pacheco, J. (2023). Ejemplo De Gráfica Del Punto De Equilibrio. Recuperado el 11 de octubre de 2023, de <https://www.economia360.org/ejemplo-de-grafica-del-punto-de-equilibrio/>

Rodríguez, N. (13 de abril de 2022). Qué son los precios de venta y pasos para definirlos. Recuperado el 11 de octubre de 2023, de <https://blog.hubspot.es/sales/precios-de-venta#:~:text=Un%20precio%20de%20venta%20es,intercambian%20en%20una%20operaci%C3%B3n%20comercial.>

Rodríguez, N. (19 de junio de 2023). Guía básica de las proyecciones financieras. Recuperado el 19 de septiembre de 2023, de <https://blog.hubspot.es/sales/proyecciones-financieras>

Rubira, J., & Rojas, E. (2022). Impacto Financiero de la epidemia de Covid 19 en las pymes del sector comercial de la ciudad de Guayaquil. Recuperado el 16 de Septiembre de

- 2023, de Universidad Politécnica Salesiana:
<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/22883/1/UPS-GT003867.pdf>
- Superintendencia de Compañías. (S.F.). TTAABLLAA DDEE IINNDDIICCAADDOORREES. Recuperado el 20 de noviembre de 2023, de https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Torres, D. (7 de septiembre de 2022). Qué son los costos variables, cómo calcularlos y ejemplos. Recuperado el 11 de octubre de 2023, de <https://blog.hubspot.es/sales/costos-variables>
- Torres, D. (6 de junio de 2022). Rentabilidad de una empresa: qué es, cómo calcularla y ejemplos. Recuperado el 26 de septiembre de 2023, de <https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa>
- Universidad La Concordis. (28 de julio de 2020). CONOCE 4 TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN QUE SON IDEALES PARA UNIVERSITARIOS. Obtenido de <https://universidadlaconcordia.edu.mx/blog/index.php/tecnicas-de-investigacion/#:~:text=Las%20t%C3%A9cnicas%20de%20investigaci%C3%B3n%20son,conocimiento%20para%20resolver%20nuestras%20preguntas>.
- Virreira, M. (2020). Evaluación Financiera de Proyectos de Inversión. Métodos y Cálculos. Sanara Cruz , Bolivia. Recuperado el 14 de octubre de 2023, de https://www.upsa.edu.bo/images/libro_evaluacion-financiera-de-proyectos-de-inversion.pdf
- Westreicher, G. (01 de mayo de 2021). Riesgo empresarial. Recuperado el 25 de septiembre de 2023, de <https://economipedia.com/definiciones/riesgo-empresarial.html>

Anexo 1

Cuestionario

Análisis del Impacto de las Estrategias Financieras para mejorar la rentabilidad de las Pymes en la Ciudad de Guayaquil, Postpandemia Covid-19.

EVALUACIÓN DEL ESTADO INICIAL GESTIÓN FINANCIERA			
Criterio			Puntuación
A	La empresa cumple satisfactoriamente		10 puntos
B	La empresa cumple parcialmente		5 puntos
C	La empresa No cumple, se lo debe hacer		1 punto
Fórmula			
Resultado de la sumatoria de las preguntas Evaluación = $\frac{\quad}{180} \times 100\%$			
<i>Observación: 180 es la máxima calificación que se puede obtener en la evaluación</i>			
Nivel de suficiencia de la Gestión de Logística			Rango
NS ₁	La evaluación de la Gestión de financiera es Buena .		[85%, 100%]
NS ₂	La evaluación de la Gestión de financiera es Regular		[70%, 84%]
NS ₃	La evaluación de la Gestión de financiera es Mala		[0%, 69%]

Nº	DESCRIPCIÓN	A	B	C
1	¿La empresa realiza una proyección de ventas anual?		X	
2	¿La empresa verifica mensualmente el cumplimiento de la proyección de ventas?			X
3	¿La empresa cuenta con un presupuesto anual?		X	
4	¿La empresa cuenta con una base de clientes y ha definido cuáles son los clientes más rentables?	X		
5	¿La empresa ha definido los costos fijos?		X	
6	¿La gerencia ha estimado la rentabilidad de la empresa?		X	
7	¿Los puntos de venta realizan los pedidos de reposición de una forma planificada?			X
8	¿La empresa cuenta con recursos financieros necesarios para cubrir las operaciones productivas y comerciales?	X		
9	¿La empresa ha definido los costos fijos?		X	
10	¿La empresa ha definido los costos de inventario, producción y administrativos?			
11	¿La empresa ha estimado la capacidad operativa y financiera?			X

Nº	DESCRIPCIÓN	A	B	C
12	¿La empresa ha asignado un fondo de reinversión?			
13	Asignación de fondos de reinversión			
14	¿Se ha estimado el punto de equilibrio?			
15	¿Se ha asignado un fondo de contingencias?			
16	¿La empresa ha asignado recursos monetarios para la investigación y desarrollo I+D para la innovación del producto?			
17				
18	¿BIOGENET ha definido procedimientos para las importaciones?			
$\sum (A_{1+...+A_{18}}); \sum (B_{1+...+B_{18}}); \sum (C_{1+...+C_{18}})$		30	45	6
$\sum (A_{1+...+A_{18}}) + \sum (B_{1+...+B_{18}}) + \sum (C_{1+...+C_{18}})$		5		
Reemplazo en la fórmula de nivel de eficacia		$(81/180)*100\%$		
Nivel de Suficiencia		45.00%		