



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
ECONÓMICAS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MODALIDAD PRESENCIAL

PLAN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

TEMA:

**“IMPACTO FINANCIERO POR LA PANDEMIA COVID-19 EN LA
EMPRESA CASAMOLINO ECUADOR CÍA. LTDA., DE LA PROVINCIA DE
IMBABURA, EN EL PERÍODO 2020-2021.”**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIATURA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.**

Línea de investigación: Gestión, Producción, Productividad, Innovación y
Desarrollo Socio Económico.

AUTORA:

Milena Belén Malquín Arias.

DIRECTOR:

Dr. Luis Vinicio Saráuz Estévez.

IBARRA, 2023



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE
BIBLIOTECA UNIVERSITARIA**

**AUTORIZACIÓN DE USO Y PUBLICACIÓN A FAVOR DE LA
UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE**

1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

En cumplimiento del Art. 144 de la Ley de Educación Superior, hago la entrega del presente trabajo a la Universidad Técnica del Norte para que sea publicado en el Repositorio Digital Institucional, para lo cual pongo a disposición la siguiente información:

Datos de Contacto			
Cédula De Identidad:	100477927-6		
Apellidos y nombres:	Malquín Arias Milena Belén		
Dirección:	Santo Domingo de San Antonio, calle Juan Francisco Cevallos 4-44		
Email:	mbmalquina@utn.edu.ec		
Teléfono Fijo:	(06) 2550362	Teléfono Móvil:	0939793633

Datos de la Obra	
Título:	Impacto financiero por la pandemia Covid-19 en la empresa "Casamolino Ecuador Cía. Ltda.", de la provincia de Imbabura, en el período 2020-2021.
Autora:	Malquín Arias Milena Belén
Fecha:	17/10/2023.
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
Programa:	<input checked="" type="checkbox"/> Pregrado <input type="checkbox"/> Posgrado

Título por el que Opta:	Licenciatura en Contabilidad y Auditoría CPA
Asesor / director:	Dr. Vinicio Saráuz

2. CONSTANCIAS

La autora manifiesta que la obra objeto de la presente autorización es original y se la desarrolló, sin violar derechos de autor de terceros, por lo tanto, la obra es original y que es la titular de los derechos patrimoniales, por lo que asume la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 17 días del mes de octubre de 2023.

LA AUTORA:


Milquen Arias.Milena Belén

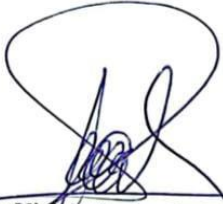
**CERTIFICACIÓN DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR**

Ibarra, 17 de octubre de 2023.

Dr. Luis Vinicio Saráuz Estévez
DIRECTOR DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN CURRICULAR

CERTIFICA:

Haber revisado el presente informe final del trabajo de Integración Curricular “Impacto financiero por la pandemia Covid-19 en la empresa Casamolino Ecuador Cía. Ltda., de la provincia de Imbabura, en el período 2020-2021.”, el mismo que se ajusta a las normas vigentes de la Universidad Técnica del Norte; en consecuencia, autorizo su presentación para fines legales pertinentes.



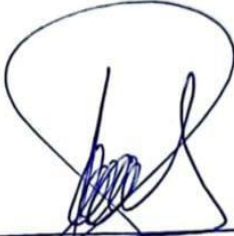
Dr. Luis Vinicio Saráuz Estévez

c.c:

1002260225

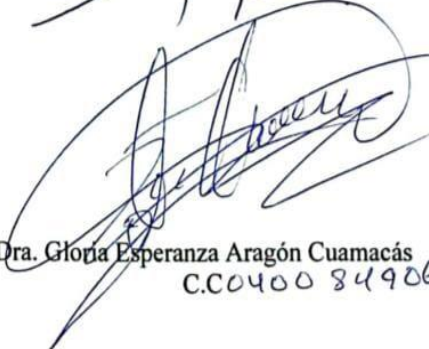
APROBACIÓN DEL COMITÉ CALIFICADOR

El Comité Calificado del trabajo de Integración Curricular “Impacto financiero por la pandemia Covid-19 en la empresa “Casamolino Ecuador Cía. Ltda.”, de la provincia de Imbabura, en el período 2020-2021.”, elaborado por Malquín Arias Milena Belén, previo a la obtención del título de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría CPA, aprueba el presente informe de investigación en nombre de la Universidad Técnica del Norte:



Dr. Luis Vinicio Saráuz Estévez

C.C. 1002246025



Dra. Gloria Esperanza Aragón Cuamacás

C.C.0400 849063

DEDICATORIA

A mi madre, pues todo tu esfuerzo, tu apoyo, todo tu soporte y todos los valores inculcados te los agradezco con la culminación de mi carrera profesional.

A mi mamita Evita, su bendición a diario a lo largo de mi vida me protege y me encaminan por el buen sendero.

A mis hermanas, como un ejemplo de superación y que los sueños y metas si se cumplen.

Y especialmente para Andrés, gracias por tu paciencia, por tu tiempo, por tu apoyo y ánimo que me brindas cada día para alcanzar nuevas metas tanto profesionales como personales, pero, sobre todo, gracias por tu infinito amor te amamos.

Milena.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por permitirme seguir adelante con mis sueños y guiar cada uno de mis pasos.

A la gloriosa Universidad Técnica del Norte por la oportunidad de obtener una formación académica de calidad, los conocimientos adquiridos y las experiencias vividas en mi paso por la institución han sido invaluableles en mi desarrollo como profesional.

A mi director de tesis, Dr. Vinicio Saráuz, pues sus palabras fueron sabias, su semilla de conocimientos germinó en el alma y espíritu, gracias por su dedicación, perseverancia y tolerancia.

A mi familia, por sus palabras de aliento; siempre han sido mis mejores guías de vida.

Milena.

RESUMEN EJECUTIVO

El presente estudio de caso se aplicó en la empresa “Casamolino Ecuador Cía. Ltda.”, ubicado en el cantón Otavalo, parroquia San Pablo de Lago, la cual presta servicios de alojamiento a turistas nacionales e internacionales y durante la pandemia Covid-19 existieron varias dificultades que impidieron el normal desarrollo de la misma así como del sector turístico, razón por la cual se propuso determinar el Impacto Financiero por la pandemia covid-19 en la empresa “Casamolino Ecuador Cía. Ltda.”, de la provincia de Imbabura, en el período 2020-2021. La metodología empleada para lograrlo fue de tipo descriptivo con enfoque cualitativo y cuantitativo, el método empleado es el inductivo, deductivo y analítico, mientras que las técnicas utilizadas fueron la entrevista al personal responsable del área contable, la revisión documental y la observación directa, de igual manera se procedió a analizar las características más importantes del desempeño financiero, además de la aplicación de instrumentos como el análisis horizontal, vertical, apalancamiento, y los ratios de liquidez, gestión, rentabilidad y endeudamiento aplicadas en el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados para lograr identificar la situación actual de la unidad de análisis. Con los resultados obtenidos se encontró que la empresa no cuenta con un sistema organizacional formal, el manejo de los activos corrientes en la entidad es favorable debido al crecimiento de las ventas, así mismo, tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes, sin embargo, es necesario difundir la aplicación de un análisis financiero de manera periódica para que los procesos sean eficientes y eficaces y con ello una correcta toma de decisiones y aplicación de estrategias que permitan el crecimiento económico, además de la importancia de volver a fomentar el turismo rural.

Palabras clave: Turismo; Innovación; Covid-19; Estrategia; Sostenibilidad.

ABSTRACT

This case study was applied in the company "Casamolino Ecuador Cía. Ltda." located in the canton of Otavalo, parish San Pablo de Lago, which provides accommodation services to national and international tourists and during the Covid-19 pandemic there were several difficulties that prevented the normal development of the same as well as the tourism sector, which is why it was proposed to determine the financial impact of the Covid-19 pandemic in the company "Casamolino Ecuador Cía. Ltda.", in the province of Imbabura, in the period 2020-2021. The methodology used to achieve this was descriptive with a qualitative and quantitative approach, the method used is inductive, deductive and analytical, while the techniques used were the interview with the personnel responsible for the accounting area, documentary review and direct observation, Similarly, the most important characteristics of financial performance were analyzed, in addition to the application of instruments such as horizontal and vertical analysis, leverage, and the liquidity, management, profitability and indebtedness ratios applied in the Statement of Financial Position and Income Statement to identify the current situation of the unit under analysis. With the results obtained it was found that the company does not have a formal organizational system, the management of current assets in the entity is favorable due to the growth of sales, likewise, it has the capacity to cover its short-term obligations with its current assets, however, it is necessary to spread the application of a financial analysis periodically so that the processes are efficient and effective and thus a correct decision making and implementation of strategies that allow economic growth, in addition to the importance of re-promoting rural tourism.

Keywords: Tourism; Innovation; Covid-19; Strategy; Sustainability.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT	ix
ÍNDICE DE TABLAS	xiv
ÍNDICE DE FIGURAS	xvii
INTRODUCCIÓN	xviii
CAPÍTULO I: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	1
1.1 Planteamiento del problema	1
1.1.1 Descripción del problema	1
1.1.2 Delimitación del problema	3
1.2 Justificación	4
1.3 Preguntas de sistematización	5
1.4 Objetivos	6
1.4.1 Objetivo General	6
1.4.2 Objetivos Específicos	6
1.5 La pandemia en el sector turístico	7
1.6 Efectos en el consumo, producto de la pandemia	8
1.7 La normativa contable y su importancia	11
1.8 Las NIIF para PYMES en Ecuador	13

1.9 La normatividad aplicable al sector turístico.....	13
1.10 El ciclo contable en las empresas	18
1.11 Los Estados Financieros en las empresas turísticas.....	19
1.12 El Análisis Financiero en las empresas del sector turístico.....	20
1.12.1 Análisis vertical	21
1.12.2 Análisis horizontal	21
1.12.3 Indicadores de liquidez	22
1.12.4 Indicadores de gestión	23
1.12.5 Índices de endeudamiento	24
1.12.6 Indicadores de rentabilidad.....	25
1.13 Apalancamiento operativo, financiero y total.....	26
1.13.1 Apalancamiento operativo.....	26
1.13.2 Apalancamiento financiero.....	27
1.13.3 Apalancamiento total.....	27
CAPÍTULO II: MATERIALES Y MÉTODOS	28
2.1 Enfoque de investigación.....	28
2.1.1 Investigación descriptiva	28
2.1.2 Enfoque cuantitativo.....	29
2.1.3 Enfoque cualitativo.....	29
2.2 Diseño de la Investigación.....	30
2.3 Métodos	30

2.3.1 Método inductivo.....	30
2.3.2 Método deductivo	30
2.3.3 Método analítico	31
2.4 Instrumentos utilizados.....	31
2.4.1 Entrevista.....	31
2.4.2 Observación directa	32
2.4.3 Revisión bibliográfica	32
2.5 Matriz de operativización de las variables	33
CAPITULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN	36
3.1 Recolección de la información	36
3.2 Estructura Administrativa.....	36
3.3 Propuesta del organigrama estructural	37
3.4 Análisis de la información.....	40
3.4.1 Análisis Vertical y Horizontal	40
3.4.2 Indicadores Financieros	68
3.4.3 Apalancamiento Operativo, Financiero y Total	73
3.4 Nivel de impacto.....	75
CAPÍTULO IV: PROPUESTA DE MEJORA.....	77
4.1 Evaluación financiera	77
4.2 Planificación financiera	78
CONCLUSIONES.....	79

RECOMENDACIONES	81
REFERENCIAS	83
ANEXOS	89

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Normatividad de la empresa.....	14
Tabla 2: Reformas tributarias en el Ecuador	16
Tabla 3: Indicadores de liquidez.....	22
Tabla 4: Indicadores de gestión.....	23
Tabla 5: Índices de endeudamiento	24
Tabla 6: Indicadores de rentabilidad	25
Tabla 7: Matriz de variables.....	34
Tabla 8: Efectivo y equivalentes del efectivo	41
Tabla 9: Activos Financieros.....	43
Tabla 10: Inventarios.....	44
Tabla 11: Servicios y otros pagos anticipados	44
Tabla 12: Activos por impuestos corrientes	45
Tabla 13: Propiedad, planta y equipo.....	45
Tabla 14: Activo intangible	46
Tabla 15: Activos por impuestos diferidos.....	47
Tabla 16: Cuentas y documentos por pagar	47
Tabla 17: Otras obligaciones corrientes	48
Tabla 18: Cuentas por pagar diversas-relacionadas	49
Tabla 19: Anticipo clientes.....	50
Tabla 20: Porción de provisiones por beneficios a empleados.....	50

Tabla 21: Cuentas y documentos por pagar	51
Tabla 22: Cuentas por pagar relacionadas.....	52
Tabla 23: Provisiones por beneficios a empleados.....	52
Tabla 24: Pasivo diferido	53
Tabla 25: Patrimonio neto	53
Tabla 26: Reservas	54
Tabla 27: Otros resultados integrales	55
Tabla 28: Resultados acumulados	55
Tabla 29: Resultados del ejercicio.....	56
Tabla 30: Ingreso de actividades ordinarias	57
Tabla 31: Ingresos no ordinarios	58
Tabla 32: Ingresos financieros	59
Tabla 33: Costos de la hostería.....	60
Tabla 34: Costos indirectos	62
Tabla 35: Gastos administrativos y ventas	63
Tabla 36: Gastos generales	64
Tabla 37: Gastos financieros	65
Tabla 38: Gastos no deducibles	66
Tabla 39: Resultado del periodo.....	67
Tabla 40: Indicadores de liquidez.....	68
Tabla 41: Indicadores de gestión.....	69

Tabla 42: Índice de endeudamiento.....	70
Tabla 43: Indicadores de rentabilidad	72
Tabla 44: Apalancamiento Operativo.....	73
Tabla 45: Apalancamiento Financiero.....	74
Tabla 46: Apalancamiento Total	74
Tabla 47: Nivel de impacto	75
Tabla 48: Calificación nivel de impacto.....	76

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Árbol de problemas	1
Figura 2: Etapas del ciclo contable	18
Figura 3: Estados Financieros	20
Figura 4: Organigrama estructural	37
Figura 5: Organigrama estructural propuesto.....	38
Figura 6: Modelo de evaluación financiera.....	102

INTRODUCCIÓN

A principios del año 2020, el mundo tuvo un fuerte impacto debido a la inesperada proclamación de brote de una nueva pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud causada por el coronavirus, lo cual generó miedo e incertidumbre en la población.

Dicha pandemia, tuvo como consecuencia que los gobiernos de todo el mundo implementaran medidas drásticas como la cuarentena, estados de excepción, cierre de fronteras y principalmente el distanciamiento social; sin embargo, estas medidas representaron repercusiones negativas dentro de las actividades económicas de las naciones (Becerra et al., 2021).

El impacto más significativo en las MIPYMES ecuatorianas se establece en las actividades relacionadas con clientes y proveedores, pues dentro de estas existen las cadenas de suministros que ha experimentado continuas demoras en las condiciones de pago de los clientes.

En este sentido, se ha visto afectada la liquidez también de las mismas, ya que es un factor preponderante para su desenvolvimiento y se han visto obligadas a buscar estrategias de financiamiento con sus proveedores y nuevas condiciones de pago con acreedores (Araque et al., 2022).

Para conocer el impacto en el empleo según el (INEC, 2021), los datos señalan que para diciembre 2019 el 38.8% de la población en edad de trabajar tenía un empleo adecuado, mientras en diciembre 2020 ese porcentaje cayó a 30.8%. y para el año 2021 el empleo adecuado llegó a 33.9 % en el mismo mes. Es así, como el desempleo en nuestro país en el año 2020 cerró con una tasa de 3.8% y para el año 2021 con un 4.1%.

Uno de los sectores económicos más afectados ha sido el turismo debido a la fuerte incidencia de la pandemia en el comportamiento de las personas que intervienen en este sector, puesto que la constante circulación de turistas se convierte en una de las principales fuentes de contagio.

El producto interno bruto (PIB) y la recaudación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) que proviene de las actividades turísticas permiten tener una imagen aterrizada del impacto económico que generan este sector en el territorio (Becerra et al., 2021).

En los últimos años, el turismo se ha convertido en uno de los sectores económicos de mayor crecimiento a escala nacional; sin embargo, la crisis sanitaria por el Covid-19 generó una fuerte crisis en el sector pues según los datos del (Ministerio de Turismo, 2020) el Producto Interno Bruto (PIB) para el 2020 aportó un 1.17% que en términos monetarios es 1.161 millones en comparación con el PIB de un año atrás en donde su participación fue del 2.2%; mientras que para el año 2021 este sector contribuyó al PIB un 1.29%.

En el Ecuador, según el (Ministerio de Turismo, 2020), la recaudación del sector turístico a la economía del país entre marzo y diciembre de 2020, disminuyó en un 58,9%, es decir, que en términos económicos hubo una pérdida de U\$ 2.822 millones respecto al año 2019; este valor incluye a todas las actividades de la cadena de valor de la industria turística siendo estos alojamiento, alimentos y bebidas, transporte, agencias de viajes y otros servicios relacionados.

El estudio de caso realizado en la empresa Casamolino Ecuador Cía. Ltda., o popularmente conocida como Hacienda Cusín, fue la base para el análisis del impacto financiero por el Covid-19 en el período 2020 – 2021.

La historia remonta a la época colonial española en el año 1602 donde comenzó siendo una granja de ovejas; la historia moderna de Hacienda Cusín empieza en 1990 con la compra de la propiedad por el señor Nicolas Casamolino y desde entonces han sido años de amorosa dedicación a la restauración y reconstrucción dando como resultado la impresionante propiedad que vemos hoy con sus cálidas habitaciones, finas antigüedades y artesanías locales, jardines amplios, salas de juegos, establos, fuentes de agua, huertas y rincones escondidos (Potts, 2018).

La carencia de un análisis financiero periódico en las empresas impide tener la información económica necesaria para conocer las razones por las cuales estas se encuentran en determinadas situaciones y de esta manera poder brindar soluciones y alternativas encaminadas a una reactivación económica de las mismas de manera sostenible (Delgado, 2016).

Muchas de las falencias que se puedan presentar en la empresa pueden ser anticipados de forma temprana, interpretando de manera correcta la información contable, pues esta refleja cada síntoma positivo o negativo que va presentando en un periodo determinado.

El estudio aborda la revisión de indicadores que tomando como fundamento la información registrada en los estados financieros, arrojan cifras que expresan el nivel de liquidez, el grado de solvencia, la eficiencia en el manejo de los activos e inversiones, la capacidad de endeudamiento, así como también, el nivel de rentabilidad y rendimiento obtenido de las ventas, activos, inversiones y capital (Nava, 2016).

En el primer capítulo se expuso la situación problemática, que se presentó en la empresa durante y después de la pandemia, de igual manera las estrategias usadas para lograr su reactivación.

En el segundo capítulo, se detalló la fundamentación teórica, en donde se observan las bases científicas por medio las cuales, se basó nuestra investigación o situación de análisis.

En el tercer capítulo, se propuso la metodología a usar, en la que consta el enfoque de investigación, tipo de investigación, método investigativo empleado, así como las herramientas e instrumentos y nuestra población objetivo.

Finalmente, en el cuarto capítulo se detalló el análisis financiero realizado del período 2020-2021, donde se visualiza la situación financiera actual y con ello diseñar estrategias que garanticen su crecimiento y sostenibilidad en el mercado.

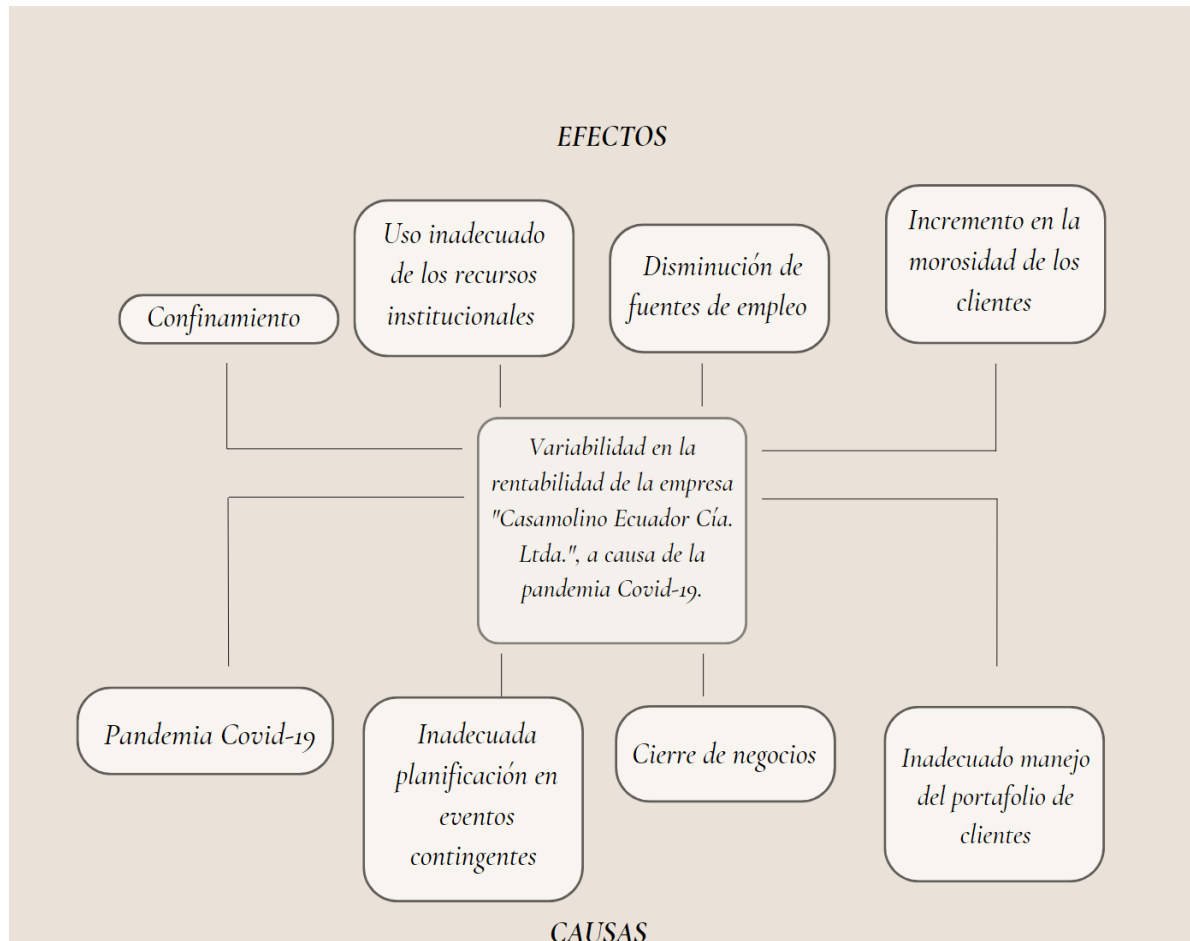
CAPÍTULO I: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1.1 Planteamiento del problema

1.1.1 Descripción del problema

La presente investigación se enfocará en estudiar a la empresa “Casamolino Ecuador Cía. Ltda.”, en aquellas causas y efectos con el problema relacionado a la variabilidad en la rentabilidad de la empresa.

Figura 1
Árbol de problemas



El confinamiento supuso el cierre de miles de actividades económicas, con excepción de las consideradas indispensables: alimentos, servicios bancarios y

financieros, servicios médicos, farmacéuticas, empresas dedicadas a la elaboración de productos sanitarios y de limpieza, entre otros.

Sin embargo, de manera general, en el Ecuador durante el año 2020, los turistas internacionales llegaron en los meses de enero, febrero y los primeros días de marzo, de ahí en adelante hasta finalizar el año no hubo reportes de migración de turistas internacionales; esto le generó al país, según estimaciones del (Ministerio de Turismo, 2020), una pérdida de 300 millones de dólares, además de despidos intempestivos que alcanzaron, según cifras del mismo MINTUR, cerca de 100.000 empleos directos e indirectos.

El aporte del turismo a la economía mundial ha sido creciente a lo largo del tiempo, llegando a su pico máximo en el 2019 con una contribución a la economía de 9.17 billones de dólares, representando el 10.4% del Producto Interno Bruto, para luego por efectos de la pandemia caer en un 96%; finalmente, en el año 2020 se registraron ingresos por 4.67 billones de dólares, lo que representó apenas el 5.5% del PIB mundial. Es así, que se debe mencionar que el turismo llega a representar un 10% del PIB a nivel mundial (Tobar, 2022).

1.1.2 Delimitación del problema

- **Delimitación espacial:** el presente trabajo estará enfocado en el sector turístico, específicamente en la empresa Casamolino Ecuador Cía. Ltda., ubicada en la parroquia San Pablo del Lago en el cantón Otavalo.
- **Delimitación temporal:** el análisis se realizará con la información financiera proporcionada por la empresa de los años 2020 y 2021.
- **Formulación del problema:** ¿De qué manera la aplicación de herramientas de Análisis Financiero influye en la correcta toma de decisiones?

1.2 Justificación

El análisis financiero facilita la toma de decisiones de inversión, financiamiento y planes de acción, porque permite identificar los puntos débiles y fuertes de las empresas para realizar comparaciones con otras del mismo sector, ya que brinda información financiera amplia y necesaria para conocer la situación operativa, económica y financiera de la misma.

(Puerta Guardo et al., 2018) manifiesta que las empresas pueden sufrir un desequilibrio financiero imprevisto, generalmente por insolvencia y poca liquidez, esto, producto de políticas inefectivas o un desempeño estratégico ineficiente; por tanto, toda entidad debe conocer ampliamente su condición económica y financiera para identificar sus problemas, y deben disponer de herramientas apropiadas para detectar los errores y aplicar soluciones adecuadas.

Además, es muy importante desarrollar este tipo de estudios porque la situación problemática es a nivel empresarial y general, y de esta manera nos va a permitir visualizar de cierto modo la falencia de política estatal para poder brindar una base más sólida y así, permitan a la alta gerencia la toma de decisiones acertadas, llevando a las organizaciones del sector turístico a la optimización de sus recursos económicos (García et al., 2022).

Al momento de realizar un análisis financiero en una entidad, es de suma vitalidad, contar con un especialista idóneo, encargado del control de los diferentes procesos financieros y contables.

Esto con el fin de revelar la información exacta y sin sesgos, y de esta manera emitir conclusiones veraces, de acuerdo con el estado de situación financiera y el estado

de resultados, sobre la variabilidad en los indicadores que tenga la empresa en su ejercicio económico.

Hacienda Cusín, es una empresa de servicios hoteleros y al igual que muchas empresas en el Ecuador, sufrió un significativo retroceso financiero, por este motivo se ha requerido realizar un análisis de la situación financiera para de esta manera proporcionar algunas soluciones que permitirán el mejor uso de recursos y aumentar su rentabilidad para el cumplimiento de metas y objetivos y lograr una reactivación.

Los beneficiarios directos de este estudio de caso son los propietarios y su personal en relación de dependencia, dado que mediante esta investigación se trabajará en el planteamiento de estrategias de mejora para una eficiente gestión de todos los recursos.

Como beneficiarios indirectos están los clientes, ya que con la constante mejora y una gestión estable se logrará la estabilidad de la empresa y así, cubrir sus necesidades administrativas y financieras de manera óptima.

1.3 Preguntas de sistematización

¿Cuál es la situación de la empresa?

¿Qué acciones ha desarrollado la entidad a fin de sortear la pandemia?

¿Cuáles son las políticas empleadas producto de la crisis sanitaria?

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Analizar el impacto financiero por la pandemia Covid-19 en la empresa “Casamolino Ecuador Cía. Ltda.” de la provincia de Imbabura, en el período 2020-2021.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Elaborar una descripción del caso, mediante un análisis preliminar del impacto financiero que dejó la crisis sanitaria del Covid-19.
- Realizar la argumentación teórica del presente estudio de caso, a través de la búsqueda de información en fuentes bibliográficas confiables, con el fin de obtener conocimiento relevante del impacto financiero, que se tomará como base de desarrollo de este trabajo.
- Describir la metodología a utilizar en el desarrollo de la investigación por medio de la aplicación de instrumentos, técnicas y herramientas financieras que ayuden en la recolección y análisis de datos de la entidad con el fin de presentar una información ordenada y confiable que ayudará que la gerencia de la empresa tome decisiones acertadas para el buen desarrollo y sostenibilidad de la misma.
- Analizar las variables financieras que intervienen en la empresa como resultado del efecto de la pandemia.

1.5 La pandemia en el sector turístico

La crisis del coronavirus es la mayor crisis económica que se está viviendo, mucho más grande que la vivida por la gran depresión de los años 30; disminución de la actividad comercial no esencial, quiebre de empresas, porcentajes altos de desempleo a nivel mundial, disminución de las relaciones comerciales entre países (importaciones y exportaciones) que afectan la balanza de pagos y las cuentas nacionales, y esto sumado a la gran carga fiscal que se va a crear por los auxilios financieros que los gobiernos deben poner en marcha para evitar aún más la debacle económica (Mackay et al., 2020).

Las economías de Latinoamérica han sido y continuarán siendo afectadas por esta crisis en todos los frentes, partiendo de bajos precios de las materias primas, menor demanda por exportaciones, disminución drástica del turismo y las remesas, interrupciones en la cadena de suministros de insumos, desplome de la demanda interna, y aversión al riesgo del capital global (Nora & Mariscal, 2020).

América Latina es una de las zonas más vulnerables a esta crisis, cuyos niveles de pobreza se encuentran alrededor del 30% y la mayoría de la población está inmersa en el sector informal de la economía sin seguridad social o redes de protección; también, se han vuelto vulnerables los países subdesarrollados o en vías de desarrollo (Cifuentes-Faura, 2020).

La participación del PIB turístico en el PIB nacional en estos últimos años ha ido progresando; en 2019 registró un 2.2% y fue uno de los sectores que más aportó al crecimiento del país, para el año 2020 y con la emergencia de la crisis sanitaria este sector contribuyó el 1.17% al PIB (Ministerio de Turismo, 2020).

Dadas estas circunstancias, los líderes de América Latina deben tomar el riesgo de errar por el lado de la cautela, es decir, tomar medidas mucho más ambiciosas que

eviten un peor escenario; y prepararse para una crisis económica y financiera global más profunda y larga que los actuales pronósticos asumen.

Las crisis que ha sufrido el turismo a lo largo del siglo XX, han podido ser superadas gracias al turismo interno y la diversificación de destinos, especialmente los rurales; un elemento clave para el desarrollo turístico en las áreas rurales, fue la puesta en marcha de las distintas rutas ferroviarias, lo cual permitió a los miembros de las comunidades un contacto directo con los visitantes y a la vez generar ingresos (Cabanilla et al., 2020).

Para el caso de Hacienda Cusín, estos elementos, si bien forman parte de la resiliencia turística, han sido los más afectados por la pandemia; ya que el turismo interno se ha visto seriamente debilitado, por el alto índice de desempleo que se generó desde los primeros meses de confinamiento, pues lastimosamente durante la pandemia el Gobierno decidió eliminar algunas empresas públicas con el fin de reducir gastos y entre ellas la Empresa Nacional de Ferrocarriles, la que dejó de operar provocando un efecto negativo en las comunidades vinculadas (Potts, 2018).

1.6 Efectos en el consumo, producto de la pandemia

En las dos últimas décadas, el ingreso de número de turistas extranjeros ha crecido de manera constante; sin embargo, la situación cambia en el mes de marzo de 2020, debido a los procesos de confinamiento y cierre tanto de fronteras como aeropuertos, empieza la caída de turistas que llegan al país y alcanzar una recuperación requiere el impulso del turismo local.

El turismo rural nace como un escape de la rutina de la población, la falta de espacios verdes en la ciudad llevó a que gran parte de la población relacione al entorno rural como un contraste entre el encierro urbano versus el relacionado con la naturaleza.

El Ecuador, debe plantearse como punto de inflexión del Covid-19 y debe generar un turismo que corresponda a las necesidades de los territorios, donde la gestión de los destinos turísticos sea acorde a las necesidades de la población local, evitando construir unos espacios para turistas y uno diferente para residentes.

Como lo menciona (Llugsha & Camacho, 2021) normalmente los turistas buscan destinos que se ajusten a sus necesidades y a sus intereses, pero antes de la pandemia, el modelo de turismo que se había desarrollado se volvió inestable en muchos destinos turísticos del planeta, ya que estaba basado sobre todo en el aprovechamiento de recursos naturales y culturales para conseguir créditos económicos, lo cual dio lugar a un turismo masivo, que experimentó un crecimiento sin control a lo largo de los años, sobre todo en destinos turísticos muy concurridos, que terminaron sufriendo impactos y consecuencias negativas debido a la masificación de visitantes.

Sin embargo, durante la última década, la preferencia del consumo turístico ha sido la de pagar más por un producto seguro y confiable, y que este aportará, de manera significativa, a la sostenibilidad del sector.

Asimismo, otra de las tendencias que se podía observar entre las motivaciones de los turistas antes de la pandemia al momento de preferir un destino, se basaba en la búsqueda de lugares que brinden actividades de relajación y desconexión, y así, vivir experiencias que transformen y ayuden a su crecimiento personal; es así que cada vez, más visitantes optaron por destinos poco explorados en el contexto mundial (Cabanilla et al., 2020).

El turismo gastronómico representa una tendencia post pandemia interesante, ya que ser un tipo de viaje que se organiza de manera personal, familiar o en grupos reducidos, con la ventaja de que se puede organizar a lo largo del año sin problema; otra

de las ventajas que presenta es que apoya a la reactivación del turismo local o de proximidad, que es una de las preferencias que encabezará la reactivación (Llugsha & Camacho, 2021).

De igual manera, el turismo gastronómico se vincula perfectamente con el turismo rural o de naturaleza, que como se ha mencionado anteriormente, serán aquellos tipos de turismo o tendencias que se reactivarán de manera inmediata, ya que presentan las características que los consumidores buscarán después de la pandemia.

Mientras no se logre vencer la pandemia en el plano internacional, pero teniéndola controlada en el plano nacional, deberá potenciarse en mayor medida la actividad turística dirigida a turistas nacionales, algo que el Ecuador lo estuvo realizando desde el mes de agosto del 2020 como estrategia a la reactivación económica; con tales fines, cualquier modalidad que se adopte en la dinamización de la actividad turística, requiere necesariamente del control de la situación epidemiológica a nivel nacional (Llor Bravo et al., 2021).

El turismo en Ecuador se vio afectado significativamente, es así que, según la OMT, este sector descendió en un -76% la llegada de turistas, representando un -66% de gastos y un ingreso del 69%; para los siguientes años se presenta una recuperación de un -52% de llegadas de turistas y un -42% de ingresos (Clark et al., 2023).

Es importante mencionar que existen 6 fuentes de las divisas dadas en el Ecuador que de igual manera se han visto afectados por esta crisis sanitaria, hablamos entonces de exportaciones petroleras y no petroleras, turismo, inversión extranjera directa y flujos de organismos; esta disminución fue del 60.2% de la entrada de divisas, equivalente a unos 688 millones de dólares en comparación al año 2019. De la misma manera, la emergencia sanitaria redujo las salidas internacionales en un 69.4% en el

2020 en relación al anterior año por ende las divisas redujeron en un 58.7% (Ministerio de Turismo, 2020).

Según las cifras del (Ministerio de Turismo, 2020) la disminución de la salida por divisas en el primer semestre del año 2020 fue de un 58.7% en relación al 2019, es decir 458 millones de dólares; la balanza turística, es el resultado de los ingresos de divisas por turismo menos sus egresos, se evidenció un superávit en el año 2019 como en el 2020 ya que los ingresos superaron los egresos; sin embargo, esta diferencia es muy significativa puesto que representó una disminución del 63.5% de la balanza, en los meses de enero a septiembre del año 2020, las ventas redujeron en un 52.4% equivalente a 2.141 millones de dólares; producto de eso la recaudación tributaria redujo paralelamente en un 50.3%.

A principios de pandemia en marzo 2020 Hacienda Cusín tuvo una suspensión temporal de sus actividades hasta las nuevas disposiciones del Gobierno Nacional con la reapertura de los establecimientos, de igual manera esto supuso el despido de personal de la empresa y la sobrecarga de funciones a otros; en agosto 2020 nuevamente abre la puertas a los turistas nacionales con las medidas de restricción implementadas en la provincia, con los debidos protocolos de bioseguridad quienes buscaban espacios para compartir en familia o amigos y salir del estrés de los meses que se vivió en confinamiento (Potts, 2018).

1.7 La normativa contable y su importancia

En los últimos años se han realizado diversos cambios en el mundo, la globalización ha llevado al mundo a estar interconectados en todos los aspectos sociales, por lo que se ha dado inserción de ideas similares a de los otros países, ahora, es necesario que exista normas contables que unan a los distintos mercados e

internacionales; sin embargo, depende de cada país adoptar o no las distintas normativas internacionales en el territorio (Cedeño-Choéz, 2016).

Para (Cedeño-Choéz, 2016), en el mundo, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera ha traído beneficios para las entidades económicas involucradas, ya que las información financiera y contable son de mayor calidad, pero, a su vez se han generado dificultades dentro de las empresas en el área contable debido a la falta de capacitación del personal encargado para migrar la información a los nuevos modelos financieros.

Antes de entrar en vigencia normas internacionales contables en el Ecuador se regía por otras normas nacionales llamadas NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad) las cuales estaban fundamentadas por las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad), las NIIF oficialmente fueron publicadas en el 2006, sin embargo, en los años 2008 y 2009 Ecuador, decidió la adopción de las NIIF por primera vez; las NIIF, han dejado en desuso las NEC; la finalidad de su aplicación es una adecuada comunicación en el mercado financiero global (De la Hoz et al., 2020).

Las NIIF permiten la comparación de sus estados financieros sin problemas, por representar normas de carácter uniforme; esto ha generado grandes ventajas, tales como la apertura a nuevos mercados internacionales.

Los estados financieros, son el reflejo inicial y final del estado económico de una empresa, por ende, los gerentes o empresarios de la misma utilizan el análisis de la información contable para una correcta toma de decisiones, de igual manera a los accionistas les interesa saber cuánto están ganando o perdiendo en su negocio; es por ello, que es indispensable que la información presentada sea comprensible, relevante, confiable y comparable.

1.8 Las NIIF para PYMES en Ecuador

Como lo menciona (Cedeño-Choéz, 2016) las NIIF para PYMES surgen de la necesidad de un grupo de contadores, los cuales buscan normas o lineamientos para las pequeñas y medianas empresas, aunque siguiendo muy de cerca los conceptos de las NIIF plenas.

Las NIIF establecen los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de transacciones, otros sucesos y condiciones que son importantes en los estados financieros de propósito general; también pueden establecer estos requerimientos para transacciones, sucesos y condiciones que surgen principalmente en sectores industriales específicos (Ramirez Cuervo, 2016).

Estas normas en el caso de las empresas dedicadas a los servicios de alojamiento, no solo ayudan a la empresa sino también a los socios e inversionistas, incluso a los propios clientes a nivel internacional.

1.9 La normatividad aplicable al sector turístico

En el Ecuador, para que la creación de una empresa sea definida como legalmente constituida y que pueda ejercer sus actividades productivas con normalidad, deben regirse a ciertas normativas tanto nacionales como internacionales; estas leyes tienen un orden jerárquico para su cumplimiento y están basados en la teoría de la pirámide de Hans Kelsen, la cual “se expresa en una jerarquía normativa, que representa la prioridad de normas, que debe respetarse, para fines de sometimiento de normas de inferior alcance o referencia, con normas más generales o de carácter más amplio” (Soza, 2018).

El sector turístico debe cumplir con aspectos legales que están vigentes en el país como el Servicio de Rentas Internas quien permite el manejo equilibrio en los

impuestos y contribuciones de los sujetos pasivos, la Superintendencia de Compañías, ya que está exige la presentación de los estados financieros de las empresas, así también el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social el cual se encarga del cumplimiento de la obligaciones del empleador, Ministerio de trabajo, es un proceso para un trabajo digno y de calidad y por último el Ministerio de Turismo del Ecuador.

La empresa “Casamolino Ecuador Cía. Ltda.”, cuenta con un conjunto de aspectos legales, con obligaciones que se rigen por leyes vigentes tanto comerciales, laborales, tributarias y fiscales del Ecuador.

Tabla 1
Normatividad de la empresa

NORMA	DETALLE	OBSERVACIONES
Constitución de la República del Ecuador	Título II, Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.	La empresa turística es un referente del desarrollo económico, pertenece al sector privado y a su vez cuenta con normas y supervisada por un ente de control.
Norma de Información Contable (NIC)	Presentación de los Estados Financieros. Objetivo 1.- Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.	Es importante reconocer la importancia de la presentación de los estados financieros, su estructura, requisitos y contenidos para una información confiable, comparable y transparente

Norma Internacional de la Información Financiera (NIIF)	Presentación de los Estados Financieros. Objetivo 1.1.- El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivo financieros de forma que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.	Mediante estas normas la empresa nos muestra el cumplimiento de los principios en la presentación de la información financiera, y podremos evaluar la información para conocer la situación de la entidad.
Ley de Régimen Tributario Interno	<p>Obligación de llevar contabilidad: Art. 19.- Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad con cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores de \$300000.</p> <p>De igual manera en el Art. 20 de la (LORTI, 2015) se establece que la contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo. Por otra parte, en el Art. 21 se estipula como base a los estados financieros para presentar las declaraciones de impuestos.</p>	Hacienda Cusin está regulada por el Servicios de Rentas Internas siendo sociedad de régimen general obligado a llevar contabilidad.
Ministerio de Turismo	El Ministerio de Turismo ejerce la rectoría, regulación, control, planificación, gestión, promoción y difusión, a fin de posicionar al Ecuador como un destino turístico preferente por su diversidad cultural, natural y vivencial en el marco del turismo consciente como actividad generadora de desarrollo socio económico y sostenible	La empresa es controlada también por el MINTUR, pues este le ayuda a incrementar mecanismos de prevención y atención a turistas que garanticen la seguridad y bienestar de los turistas.
Ley de Turismo	La presente Ley tiene por objeto determinar el marco legal que regirá para la promoción, el desarrollo y la regulación del sector turístico; las potestades del Estado y las obligaciones y derechos de los prestadores y de los usuarios.	Esta Ley ayuda a que la empresa se rijan a las medidas que implemente para el desarrollo y promoción del turismo como tal.

Reglamento de alojamiento turístico	Art. 4.- Ejercicio de la actividad: para ejercer la actividad turística de alojamiento es obligatorio contar con el registro de turismo y la licencia única anual de funcionamiento, así como sujetarse a las disposiciones contenidas en el presente Reglamento y demás normativa vigente. El incumplimiento a estas obligaciones dará lugar a la aplicación de las sanciones establecidas en la Ley.	Este reglamento regula la actividad turística a nivel nacional en la cual podemos encontrar, definiciones, derechos y obligaciones de los huéspedes como de los establecimientos, procedimientos de registros, inspección e identificación, clasificación y categorización, así como sus requisitos.
		Es así que Hacienda Cusín está categorizada como una empresa de servicios de alojamiento prestados por hosterías.

Fuente: (Andrango & Getial, 2022)

Para el año 2022 y el año vigente 2023 producto de la pandemia por el Covid-19, el Gobierno Nacional puso en marcha algunas reformas tributarias, entre ellas las más importantes:

Tabla 2
Reformas tributarias en el Ecuador

FECHA	No. DECRETO	REFORMA TRIBUTARIA
29 de noviembre de 2021	No. 587	La ley orgánica para el desarrollo económico y sostenibilidad fiscal tras la pandemia Covid-19 introdujo varias reformas fiscales, entre ellas una contribución temporal del 0.8% para los años 2022 y 2023 destinada al impulso económico post Covid-19 y aplicaba a sociedades ecuatorianas que al 31 de diciembre de 2020 posean un patrimonio igual o mayor a los \$5.000.000; dicha contribución no puede ser considerada como crédito tributario ni como gasto deducible para liquidar otros tributos.

29 de diciembre de 2021	Resolución NAC-DGERCGC21-00000060	El Régimen RIMPE se incorporó con esta ley, estableciendo generalidades, deberes formales, disposiciones para el cálculo del impuesto a la renta y sus retenciones y la forma de declarar el impuesto al valor agregado.
22 de diciembre de 2021	No. 298	El presidente impulsó este decreto el cual implica la reducción progresiva del Impuesto a la Salida de Divisas en un 0,25% por cada trimestre del año 2022.
30 de diciembre de 2021	No. 608	Reformó varios aspectos entre ellos se eliminaron los literales que disponían sobre las provisiones no utilizadas por concepto de desahucio; se eliminó también el límite de deducibilidad del 20% sobre el gasto por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas; por otro lado, se agregó un numeral que establece las condiciones para la deducción adicional del 100% por donaciones, inversiones y patrocinios a programas ambientales.
10 de enero de 2023	No. 644	Este decreto dispuso la reducción de la tarifa del IVA del 12% a 8% en los servicios definidos como actividades turísticas en fechas específicas.
10 de enero de 2023	No. 645	Este decreto dispuso la reducción de las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

Fuente: (Auditores, 2023)

Mantenerse al día con las reformas tributarias en Ecuador, es importante para evitar sanciones y garantizar el cumplimiento de las obligaciones fiscales; además, entenderlas, pues ayudará a las empresas e individuos a tomar decisiones acertadas sobre sus finanzas y sus operaciones.

Como lo son las reformas del Régimen RIMPE que puede ayudar a los empresarios de las pequeñas y medianas empresas a desarrollar estrategias para la estructura fiscal y para el negocio.

1.10 El ciclo contable en las empresas

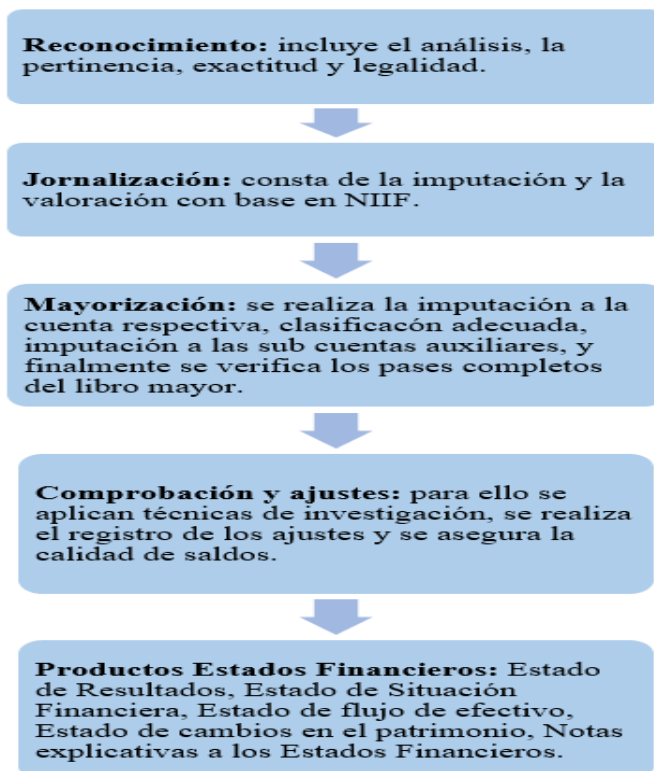
(Zapata, 2016) afirma que el proceso contable “es un conjunto de pasos lógicos y ordenados que el contador debe seguir desde el momento mismo en que se pone en marcha la empresa y toda su existencia, donde se reconocerá todas las transacciones que al menos en parte afectan la economía y las finanzas de la empresa”.

Al hablar del ciclo contable, se refiere al proceso de registro contable de todas las actividades que se desarrollan en la empresa y que afectan a su patrimonio, movimiento del efectivo o su estructura financiera.

Este ciclo contable contiene etapas:

Figura 2

Etapas del ciclo contable



Fuente: (Zapata, 2016)

En el caso de Hacienda Cusín, este proceso comienza con el reconocimiento y la valoración de sus operaciones, la anotación inmediata en libros principales y auxiliares, su permanente comprobación y finalmente la estructuración de estados financieros y sus respectivas notas explicativas que son necesarias para completar la información.

Las transacciones comerciales que diariamente realiza la empresa están respaldadas por un soporte en el sistema contable ALF, además los documentos justificantes en un flash memory proporcionada por la empresa a la contadora y sus auxiliares, los cuales son verificados y evaluados de manera constante para que este ciclo contable sea cumplido a cabalidad; al cierre de período económico anual se realizan los respectivos asientos de ajuste.

El no tener información confiable y oportuna puede desatar una serie de problemas que influyen en el correcto funcionamiento de la empresa además de una apropiada toma de decisiones; este ciclo contable asegura que detrás de la presentación de los Estados Financieros existió una ardua preparación y revisión de las transacciones diarias y su correcto registro (Zapata, 2016).

1.11 Los Estados Financieros en las empresas turísticas

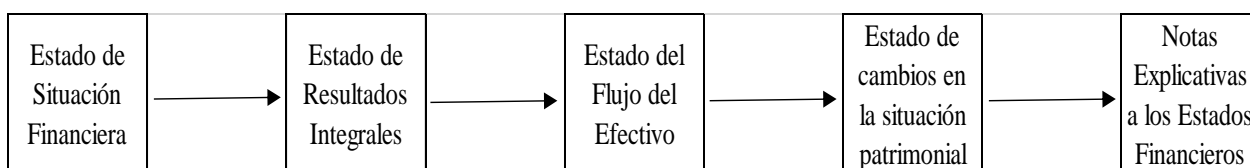
Los estados financieros son la base central de todas las empresas para la toma de decisiones, pues se muestra los resultados obtenidos, la gestión de los accionistas y cada una de las decisiones tomadas con los recursos de la empresa que ayuden su fortalecimiento futuro; por ello, es de vital importancia que la persona encargada de presentar la información financiera tenga conocimiento contable y la capacidad de análisis e interpretación (Calderón et al., 2021).

Los estados financieros son informes que brindan información contable de una entidad a todos los interesados como accionistas, socios, entes de control, clientes,

proveedores, dichos estados nos ayudan a tener una comprensión más clara de la situación financiera de la empresa y así evaluar su rendimiento, para finalmente entender de dónde provienen los recursos para que la entidad continúe con su actividad económica.

Dentro de los estados financieros básicos en la contabilidad están:

Figura 3
Estados Financieros



Fuente: (Córdoba, 2017)

Estos estados permiten medir la rentabilidad de la entidad, este es uno de los objetivos que implanta la empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al ejecutar las actividades en un determinado período. Por ello, los estados financieros de “Casamolino Ecuador Cía. Ltda.” deben estar presentados con información razonable, a fin de tener un análisis completo y tomar acciones estratégicas que sean para beneficio de la misma.

1.12 El Análisis Financiero en las empresas del sector turístico

El análisis financiero es una pieza fundamental para poder detectar la situación, así como el desempeño tanto económico y financiero de toda organización; este busca indagar sobre las propiedades y características de una compañía, saber sobre sus operaciones, actividades, entorno cercano y lejano, con el fin de conocerla, entenderla e incluso predecir el comportamiento futuro de la entidad (Puerta Guardo et al., 2018).

La importancia del análisis financiero se centra en la identificación de aspectos económicos que permitan visualizar el nivel de liquidez solvencia, endeudamiento,

eficiencia y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el rendimiento de la empresa.

Dicho análisis junto a los estados financieros facilita la toma de decisiones gerenciales frente a los puntos fuertes y débiles de una empresa comparada con otros negocios.

Cabe recalcar que es de mucha importancia que la empresa “Casamolino Ecuador Cía. Ltda.” realice un análisis financiero ya que se convertirá en una herramienta esencial para la gerencia y a su vez permitirá tener un direccionamiento eficaz y eficiente, además de tener un control minucioso para el uso de los recursos económicos de la empresa, los mismos que se encuentran destinados para realizar inversiones, utilizando un análisis profundo para de esta manera lograr visualizar los capitales que venga de terceros o recursos propios que posea la unidad de investigación.

1.12.1 Análisis vertical

El análisis vertical del Estado de Situación Financiera como del Estado de Resultados es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un período ya específico, este nos ayuda a analizar la estructura interna de la empresa, y se valora a su vez, la situación de la entidad frente a su industria o sector.

Este análisis es de gran importancia al momento de establecer si una empresa tiene una correcta distribución de sus activos de acuerdo a sus necesidades financieras y operativas (Universidad interamericana para el Desarrollo, 2017).

1.12.2 Análisis horizontal

Este análisis se realiza con estados financieros, pero de diferentes años, como resultado se tendrán valores absolutos y porcentajes para poder tener datos relevantes que analizar.

El análisis horizontal compara estados financieros homogéneos en períodos consecutivos y así, podemos observar si el resultado financiero fue positivo o negativo, además se podrán tomar decisiones sobre los resultados que se obtenga y realizar los cambios pertinentes (Universidad interamericana para el Desarrollo, 2017).

1.12.3 Indicadores de liquidez

La liquidez es el efectivo con el que la empresa cuenta para pagar sus deudas a corto plazo, estos indicadores nos permiten conocer si la empresa está en condiciones de asumir del pago de deudas y si cuenta con una adecuada base financiera.

Tabla 3
Indicadores de liquidez

INDICADOR	CONCEPTO	FÓRMULA
Índice de liquidez corriente	Este indicador nos muestra la cantidad de veces que la empresa puede pagar sus deudas a corto plazo, utilizando su activo circulante.	$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
Índice de prueba ácida	Este indicador mide la capacidad de cancelar las deudas de forma inmediata en un momento dado, sin depender de la venta de sus existencias; es muy importante para conocer la realidad financiera de la empresa al medir su grado de excelencia, es considerado el índice más estricto para medir la liquidez de la empresa.	$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$
Liquidez absoluta	Este índice nos muestra el período durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin necesidad de recurrir a sus flujos de ventas.	$\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo corriente}}$

Índice de capital de trabajo	Este indicador financiero se utiliza para determinar los recursos financieros con que dispone una empresa para operar de manera eficiente; este capital de trabajo está conformado por activo corriente, efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios.	$Capital\ de\ trabajo = Activo\ corriente - Pasivo\ corriente$
------------------------------	--	--

Fuente: (De la Hoz et al., 2018)

1.12.4 Indicadores de gestión

Le muestran a la empresa la capacidad de operar diariamente a través de la gestión de las cuentas por cobrar, así como la rotación de inventarios.

Tabla 4
Indicadores de gestión

INDICADOR	CONCEPTO	FÓRMULA
Rotación de activos	Ayuda a determinar la capacidad que tiene la empresa para obtener ingresos a partir del uso de sus activos	$Rotación\ de\ activos = \frac{Ventas}{Activo\ total}$
Período promedio de cobro	Es una ratio que hay que analizarlo en el contexto de la empresa y mide los días que tarda la empresa en cobrar a sus clientes.	$PPC = \frac{360}{\left(\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}\right) * 100}$
Período promedio de inventario	Este índice nos muestra el promedio de días en el que se agota el stock de inventarios de la empresa y se lo vuelve a reponer.	$PPI = \frac{360}{\left(\frac{Costo\ de\ ventas}{Inventario}\right)}$
Período promedio de pago	Este indicador muestra el tiempo que tarda la empresa en pagar a sus proveedores.	$PPP = \frac{360}{\left(\frac{Costo\ de\ ventas}{Cuentas\ por\ pagar}\right)}$
Ciclo de conversión del efectivo	Este indicador nos muestra el promedio de días que la empresa hace efectivo la recuperación de cartera y la rotación de inventario.	$CCE = PPC + PPI + PPP$

Fuente: (De la Hoz et al., 2018)

1.12.5 Índices de endeudamiento

El endeudamiento es una herramienta importante para que las empresas obtengan utilidades a través de la inversión; aprender a manejarlo es la práctica más importante de las empresas ya que de esto dependerá su margen de utilidad.

El objetivo de los indicadores de endeudamiento, es el de medir cual es la participación de los acreedores dentro de la empresa, para ello, existen varios índices que permiten que este indicador se cumpla a cabalidad (Malusin Lissette, 2022).

Tabla 5
Índices de endeudamiento

INDICADOR	CONCEPTO	FÓRMULA
Índice de deuda	Mide la proporción del activo que es financiado con la deuda; es un índice que representa el porcentaje total de la deuda que tiene un negocio con relación a sus recursos propios.	$\text{Índice de deuda} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$
Índice de calidad de deuda	Mide la concentración de deuda que la empresa puede pagar al corto plazo.	$\text{Índice de calidad de deuda} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$
Cobertura de intereses	Establece el enlace entre los gastos financieros y las utilidades operacionales realizadas por la empresa; representa cuántas veces la empresa puede pagar sus obligaciones utilizando sus utilidades.	$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Intereses}}$
Índice de solvencia patrimonial	Relaciona las deudas totales de la empresa con el patrimonio, indicando la proporción en la que está comprometida la empresa por las deudas asumidas.	$\text{Solvencia patrimonial} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}} * 100$

Fuente: (De la Hoz et al., 2018)

1.12.6 Indicadores de rentabilidad

La rentabilidad significa ganancia, su presencia en las empresas, asegura la supervivencia empresarial en el presente y genera buenas perspectivas de desarrollo a futuro.

Los indicadores de rentabilidad de manera general, tratan de evaluar la cantidad de utilidades obtenidas de acuerdo a la inversión que las originó, sea esto en el cálculo del activo total o el capital contable; tanto el Estado de Resultados como el Balance General son necesarios para desarrollar los indicadores de rentabilidad, pues no solo se requiere información relacionada a resultados si no también, información relacionada con la estructura financiera de la empresa es decir sus activos y el capital invertido (De la Hoz et al., 2018).

Tabla 6
Indicadores de rentabilidad

INDICADOR	CONCEPTO	FÓRMULA
Rendimiento sobre el patrimonio	Se usa para evaluar tasa de crecimiento de las ganancias de la empresa en base a la inversión de los accionistas.	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$
Rendimiento sobre el activo	Nos muestra la capacidad de la empresa para generar utilidades con sus activos disponibles, es la utilidad que obtenemos después de restar todos los costos y gastos.	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total activo}}$
Margen de utilidad neta	Es decir, la capacidad de transformar las ventas en ganancias después de quitar los impuestos; a su vez, nos indica la utilidad de una empresa por cada unidad vendida, después de pagar todos los gastos e impuestos.	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$
ROA	Es la capacidad que tiene la empresa de obtener beneficios mediante el uso de la inversión de los activos; es un indicador de cómo las empresas manejan los activos existentes mientras generan ganancias.	$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$

ROE	Muestra a sus socios y/o propietarios sobre la rentabilidad de la empresa gracias a su inversión.	$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$
-----	---	--

Fuente: (De la Hoz et al., 2018)

1.13 Apalancamiento operativo, financiero y total

Según (García Serna, 2009), el apalancamiento es como el fenómeno que surge por el hecho de que la empresa ha incurrido en una serie de cargas fijas, operativas y financieras con el fin de incrementar al máximo las utilidades; este incrementa tanto los rendimientos como el riesgo; sin embargo, al modificarlos, el monto de apalancamiento en la estructura de capital de la empresa puede variar significativamente.

Es el uso de recursos tanto propios como externos, con el propósito para aprovechar los costos fijos e invertir en operaciones de las empresas, esto le genera rentabilidad, pero a la vez aumenta un riesgo.

1.13.1 Apalancamiento operativo

El apalancamiento operativo se refiere a la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus utilidades de intereses e impuestos o utilidades operativas; este se debe a la existencia de costos fijos que la empresa debe pagar para operar y refleja la medida en que una empresa utiliza los mismos además de los costos fijos correspondientes (Ibarra, 2022).

Este apalancamiento contribuye a mantener en equilibrio la probabilidad de quiebra de las empresas; es el punto de partida para la alta gerencia en la toma de decisiones ya que sus resultados reflejan la realidad de la producción y explotación de los costos y gastos que genera su actividad.

1.13.2 Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero se trata de usar un endeudamiento para financiar una actividad u operación de la empresa; es decir, se la realiza con fondos propios y con un crédito. Una de las ventajas es que la rentabilidad aumenta y la desventaja es que dicha actividad no tenga éxito y termine siendo insolvente (Iván Ayón-Ponce et al., 2020).

Es el uso de recursos financieros externos para aumentar la rentabilidad de la empresa, se trata de aprovechar el endeudamiento para generar beneficios.

1.13.3 Apalancamiento total

Es la combinación del apalancamiento operativo y financiero con el fin de generar mayores ingresos por las ventas de la empresa.

CAPÍTULO II: MATERIALES Y MÉTODOS

En el presente capítulo se presentan los métodos y técnicas utilizados para el desarrollo del presente estudio de caso, así como los instrumentos aplicados a los sujetos dentro del contexto de la empresa Casamolino Ecuador Cía. Ltda., seguido de los procedimientos de recolección, procesamiento y análisis de la información.

El método científico es un sistema riguroso que contiene una serie de pasos y cuyo fin, es generar conocimiento científico a través de la comprobación empírica de fenómenos y hechos; en este método se utiliza la observación para proponer una hipótesis que luego se intenta comprobar a través de la experimentación (Cabezas et al., 2018).

2.1 Enfoque de investigación

El presente trabajo de investigación es de tipo descriptivo con enfoque mixto, es decir, cualitativo y cuantitativo.

2.1.1 Investigación descriptiva

Para (Guevara Albán et al., 2022) la investigación descriptiva es un método eficaz para la recolección de datos durante el proceso de investigación, puede utilizarse de múltiples formas; esta investigación tiene como objetivo llegar a conocer las situaciones y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas.

Para la aplicación de esta investigación se utilizaron técnicas de investigación como la observación directa, revisión documental y la entrevista aplicada al área contable de la empresa.

2.1.2 Enfoque cuantitativo

Este enfoque utiliza herramientas de análisis estadísticas, se tiene la idea de investigación, se formulan los objetivos, se derivan las hipótesis, se eligen las variables del proceso y mediante un proceso de cálculo se contrastan las hipótesis; este tipo de investigación gracias a sus procesos y por su naturaleza puede ser medible o cuantificable (Cabezas et al., 2018).

Los datos cuantitativos recolectados en los estados financieros fueron archivados y analizados en el programa Excel, en el que se realizaron los diferentes análisis como el análisis vertical, horizontal y cálculo de indicadores.

Además, para realizar un trabajo más profundo se utilizó una comparación de indicadores, para tener una perspectiva más amplia de los cambios ocurridos durante los años anteriormente mencionados.

2.1.3 Enfoque cualitativo

Es un tipo de investigación sin mediciones numéricas, tomando encuestas, entrevistas, descripciones, experiencias de los investigadores, reconstrucción de hechos suscitados, y no impone la prueba de hipótesis como algo necesario en el proceso investigativo (Cabezas et al., 2018).

Los resultados obtenidos en los cálculos de datos cuantitativos fueron relacionados con los datos cualitativos obtenidos a través de la entrevista, permitiendo tener un sustento e interpretación más profundos sobre el desempeño financiero de la organización.

2.2 Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación corresponde a los métodos y técnicas utilizadas para desarrollar el estudio, es decir los pasos a seguir para llegar al objetivo primordial de la investigación.

En este tipo de investigación las variables estudiadas no se manipulan en forma intencionada, la finalidad de esta investigación es observar los fenómenos tal como se comportan en su contexto natural, para luego analizarla (Cabezas et al., 2018).

2.3 Métodos

Existen diferentes métodos de investigación que se utilizan dependiendo de las necesidades y de los objetivos que se quieran lograr. A continuación, se describen los métodos seleccionados:

2.3.1 Método inductivo

Es un método basado en el razonamiento el cual permite pasar de hechos particulares a los principios generales, con el fin de llegar a conclusiones que puedan incluir o derivar de ello fundamentos de una teoría (Prieto Castellanos, 2018).

En este caso, este método permitió llegar a conclusiones técnicas sobre el desempeño financiero de la empresa estudiada a partir de la recolección, cálculo y análisis de datos.

2.3.2 Método deductivo

Este método permite pasar de principios generales a unos particulares; este es el más útil en la comprobación de hipótesis, pues ofrece la posibilidad de explicar las relaciones causales entre los conceptos y las variables (Prieto Castellanos, 2018).

Este método deductivo se usó en la aplicación de análisis financieros a través de la medición de indicadores financieros a los estados financieros de la empresa Casamolino Ecuador Cía. Ltda., período 2020-2021, de tal forma que permita extraer conclusiones allegadas a la investigación.

2.3.3 Método analítico

El método analítico da cuenta del objeto de estudio del grupo de investigación que en este trabajo se ocupa, con una rigurosa investigación documental, del método mismo que orienta su quehacer; uno de los requerimientos para el investigador emplea este método son habilidades de pensamiento crítico y una cuidadosa valoración de los hechos, la usan también para encontrar evidencia de apoyo a la investigación que están haciendo para que sea más confiable (Guevara Albán et al., 2022).

Por tal razón, se utilizó este método para interpretar la información obtenida del análisis y/o cálculo de los indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa en cuestión.

2.4 Instrumentos utilizados

Actualmente en la investigación científica existe gran variedad de técnicas e instrumentos para la recolección de datos, todos ellos, deben ser confiables, objetivos y que tengan validez, si alguno de estos no se cumple el instrumento utilizado no será útil y los resultados obtenidos no serán verídicos (Hernández & Duana, 2020).

2.4.1 Entrevista

La investigación cuantitativa usa por lo general, la encuesta, entrevista, observación sistemática, análisis de contenido, fichas de observación, etc. (Prieto Castellanos, 2018)

El proceso de recopilación de la información se obtendrá, a través de entrevistas estructuradas mediante una guía de preguntas abiertas con el fin de que sean contestadas libremente.

Con el fin de obtener más información de fuentes directas se estableció una entrevista con el Sr. Nivo Suárez contador de la empresa en estudio, dicha entrevista fue realizada en las instalaciones de Hacienda Cusín y se realizó una guía de preguntas (**Anexo 2**) con temas enfocados en el análisis de las variaciones en los Estados Financieros, como los problemas enfrentados durante la pandemia y las estrategias implementadas.

2.4.2 Observación directa

El primer campo de la técnica es la observación, y en este caso se utilizó la información directa que se da cuando el investigador se introduce en el ambiente en el que se desenvuelve el problema, y así no depender de fuentes secundarias.

Para el estudio, se utilizó esta técnica por su importancia y se acudió de manera personal a la Hacienda, se desarrolló una ficha de observación, la cual se adjunta en **Anexo 2**, la entrevista realizada al contador también sirvió como apoyo para conocer de primera mano a través de los estados financieros, la situación real en la que se encuentra la empresa debido al impacto que ocasionó la pandemia Covid-19.

2.4.3 Revisión bibliográfica

La recolección de datos, es fundamental dentro del estudio de caso; para el trabajo se realizó una revisión bibliográfica en diversos artículos científicos, páginas web, trabajos de grado e informes sobre temas relacionados con el sector turístico y el impacto que generó la pandemia Covid-19 (Becerra et al., 2021).

Para ello, se utilizaron distintas fuentes bibliográficas como: libros, revistas científicas, documentos, tesis, entre otros; con el objetivo de conocer más del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en las distintas organizaciones.

Otra fuente utilizada fueron los registros de archivos, de los Estados Financieros de la empresa Casamolino Ecuador Cía, Ltda., de los años 2020-2021 para realizar un análisis completo sobre el impacto de la variación en la rentabilidad que hubo antes y después de la crisis sanitaria.

2.5 Matriz de operativización de las variables

Como lo menciona (Hernández & Duana, 2020), esta matriz es un instrumento valioso que se constituye en la médula de la investigación, consta de 4 o más columnas y se desarrolla de conformidad a la propuesta de cada autor o lineamientos de la investigación.

Es muy importante y útil para construir no solo los problemas, objetivos e hipótesis generales y específicas, sino también para la creación del marco teórico de un proyecto de investigación, en concatenación de variables, dimensiones e indicadores y la construcción de los instrumentos de investigación (Cabezas et al., 2018).

A continuación, se presenta la matriz de variables del estudio de caso, la cual consta de 10 columnas, en donde se detallará la variable de investigación y respectivo objetivo, las dimensiones, indicadores que no permiten construir el marco teórico, la ubicación, población de estudio, fuente de información, las técnicas e instrumentos de investigación y finalmente el responsable de realizar dicha matriz.

Tabla 7
Matriz de variables

TEMA:		IMPACTO FINANCIERO POR LA PANDEMIA COVID-19 EN LA EMPRESA CASAMOLINO ECUADOR CÍA. LTDA. DE LA PROVINCIA DE IMBABURA, EN EL PERÍODO 2020-2021.							
Variable	Objetivo	Dimensiones	Indicadores	Ubicación	Población de estudio	Fuente de información	Técnicas de investigación	Instrumentos de investigación	Responsable
Organización	Analizar la evolución administrativa y financiera de la empresa "Casamolino Ecuador Cía. Ltda." antes y después del Covid-19.	Ambiente empresarial	Constitución de la empresa	San Pablo del Lago	Personal administrativo y operativo de la empresa.	Información primaria	*Entrevista *Análisis de contenido *Revisión documental *Observación directa	*Guía de preguntas *Fichas de observación	El investigador
			Sistema de control interno						
			Estructura organizacional (manual de funciones, diagramas de flujo)						
			Planificación estratégica						
			Planificación operativa						
			Presupuesto						
			Manual de procedimientos						
			Políticas administrativas y contables						
Impacto	Describir	Desempeño	Estados financieros		Personal	*Información	*Entrevista	*Ficha de	

Financiero	cualitativa y cuantitativamente el impacto financiero que generó la pandemia en la unidad de investigación.	financiero	Análisis horizontal Análisis vertical Indicadores financieros Apalancamiento	Administrativo y financiero.	primaria * Información secundaria	*Revisión documental *Observación directa	trabajo
Pandemia Covid-19	Evaluar los aspectos relevantes del macroentorno que afectó a la empresa durante la crisis sanitaria en el período 2020-2021.	Macroentorno	Macroentorno político Macroentorno económico Macroentorno social Macroentorno tecnológico Macroentorno ambiental Microentorno legal	Informes emitidos por funcionarios públicos	* Información secundaria	*Revisión documental.	*Fichas de trabajo

CAPITULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

3.1 Recolección de la información

Para la recolección de la información se consideró un enfoque de investigación cuantitativo y cualitativo, debido a que se aplican indicadores financieros; así mismo se realizó una investigación descriptiva, pues nos permitió hacer comparaciones de los dos períodos de los estados financieros.

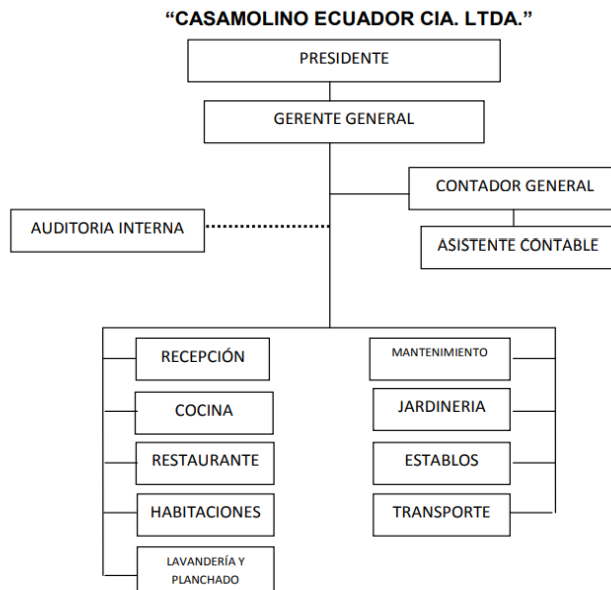
Se desarrolló una entrevista al contador para conocer más sobre el manejo financiero y administrativo; finalmente, se aplicó una investigación documental que facilitó la recopilación de la información financiera de la empresa.

3.2 Estructura Administrativa

La empresa en la actualidad no cuenta con una estructura organizacional formal, se maneja bajo un esquema de empirismo y dado por el diario hacer de las actividades.

Se conoce el rango de cada uno de los miembros de la organización, pero es de mucha importancia definir la estructura formal, bajo la cual se deben ejercer las diferentes relaciones laborales y de operación.

Figura 4
Organigrama estructural



Fuente: Información proporcionada por la empresa.

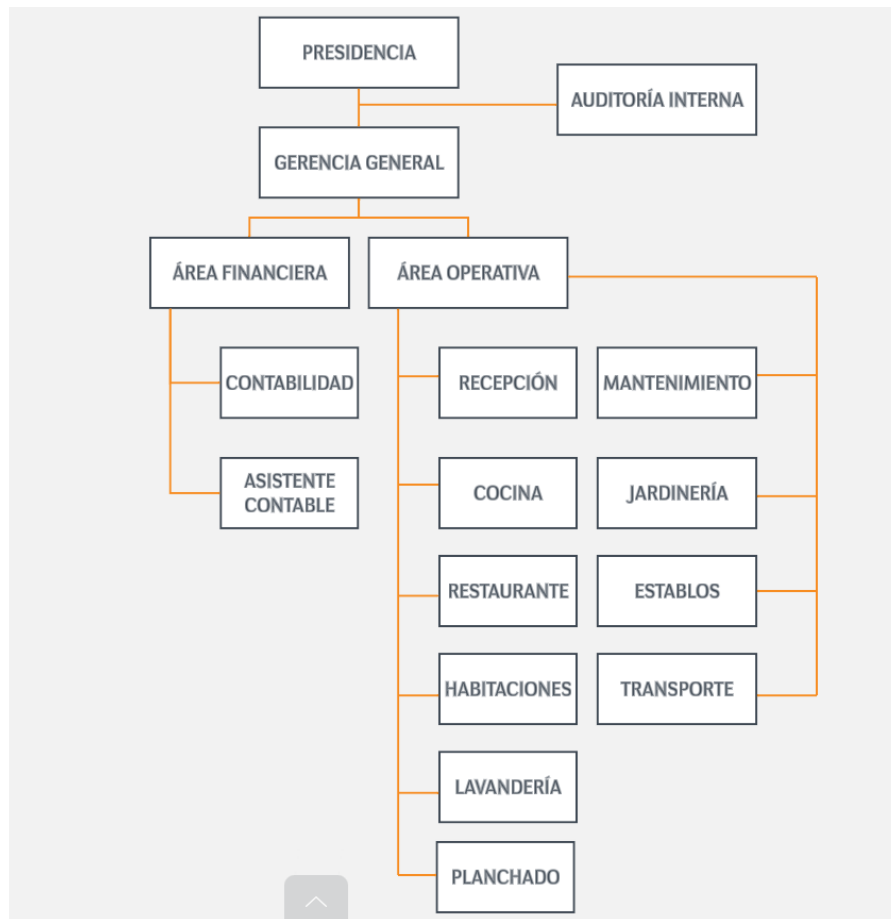
La empresa se compone de las áreas de Presidencia, Gerencia General, Contabilidad, el área operativa integrada por las unidades de Recepción, Cocina, Restaurante, Habitaciones, Lavandería, Mantenimiento, Jardinería, Establos y Transporte, mismas que funcionan dentro de una infraestructura diseñada para cada una de las tareas desarrolladas.

3.3 Propuesta del organigrama estructural

La importancia de los organigramas, permite a cada uno de los trabajadores conocer claramente la estructuración de la empresa, como lo menciona (Alvear, 2015) : “Es la representación gráfica de la estructura orgánica de una institución o de una de sus áreas, en la que se muestre la composición de las unidades administrativas que la integran, sus relaciones, niveles jerárquicos, canales formales de comunicación, líneas de autoridad, supervisión y asesoría”.

A continuación, en la **Figura 5** se muestra la propuesta de la estructura administrativa para la entidad con una breve descripción de las funciones e importancia de cada uno de los departamentos.

Figura 5
Organigrama estructural propuesto



Nota: Elaboración propia.

Casamolino Ecuador Cía. Ltda., cuenta con el nivel directivo asumido por su propietario Mr. Nicholas Millhouse, a su cargo está vigilar que el hotel marche sobre los parámetros de rentabilidad adecuados, así como también se encarga de dar a conocer el hotel en el exterior y promover potenciales clientes que ingresen al país en busca de obtener los servicios de su hotel y por ende es un promotor de turismo de la zona.

El nivel ejecutivo está bajo la responsabilidad del Sr. César Arcos, quien está a cargo de llevar a cabo el proceso administrativo del hotel con el objetivo de alcanzar los objetivos planteados en un marco de eficiencia, eficacia y efectividad, la administración del hotel esta bajo su responsabilidad, no existen otros departamentos de orden administrativo para la delegación de funciones.

La empresa cuenta con un área financiera integrada por una Contadora General y dos asistentes de contabilidad, cuya responsabilidad es llevar los registros contables y financieros necesarios para el control de la información generada, la presentación de los balances financieros, el desarrollo de la función tributaria de acuerdo al desarrollo de las diferentes actividades que se originan en la empresa.

El hotel es un edificio de estilo antiguo, cuenta con 40 habitaciones, equipadas con los implementos necesarios para la comodidad del huésped, cuyo orden y limpieza está a cargo de una jefe de área y tres camareras; una cocina que cuenta con los equipos e implementos necesarios para su operación, bajo la responsabilidad un Chef, un pastelero y cinco ayudantes de cocina (Suárez Torres, 2011).

El área de restaurante se encuentra bajo la coordinación de un jefe de área y cuatro saloneros; el área de lavandería y planchado se encarga de mantener la lencería, manteles y otros implementos de hotelería, en las condiciones higiénicas requeridas bajo la responsabilidad de una jefe de área y una operaria.

La unidad de mantenimiento es la encargada de vigilar que las instalaciones eléctricas, de agua, equipos y maquinaria se encuentren en perfectas condiciones, bajo la responsabilidad de un jefe y dos ayudantes.

Jardinería es un área importante del hotel porque es la encargada de cuidar de la imagen física del mismo a cargo de un jefe de área y cuatro ayudantes; cuenta con el

área de establos caballos para distracción de los huéspedes, cuya área está a cargo de un jefe de área y un ayudante.

Existe un chofer a cuyo cargo se encuentra el manejo de la camioneta del hotel, cumple con actividades de mensajería además la movilidad en las rutas turísticas de los clientes; finalmente dentro del área operativa está la unidad de recepción encargada de recibir a los huéspedes y solventar sus necesidades de ingreso y permanencia en el hotel bajo la responsabilidad de una jefe de área y tres ayudantes.

3.4 Análisis de la información

Para la presente investigación, se utilizaron los instrumentos de análisis financiero especificados en el marco teórico, es decir: análisis vertical, análisis horizontal, índice de liquidez, endeudamiento, indicadores de gestión, rentabilidad y apalancamiento.

Para ello se verificaron los estados financieros proporcionados por el departamento contable de la empresa Casamolino Ecuador Cía. Ltda., en los períodos 2020-2021, los resultados obtenidos fueron contrastados con las estrategias y acciones tomadas por los responsables del negocio, con el propósito de enfocar la propuesta de mejora en función a las necesidades concretas de la empresa.

A continuación, se presenta los cálculos de cada uno de los métodos de análisis.

3.4.1 Análisis Vertical y Horizontal

Los datos analizados en las siguientes tablas fueron obtenidos de la información proporcionada por la empresa, mediante una entrevista aplicada al área contable, dicha información financiera fue descargada del sistema contable “ALF” para su respectivo análisis, así también fueron proporcionados los Estados Financieros consolidados, los cuales son cargados al ente de control.

➤ **Estado de Situación Financiera**

Activos

En primera instancia vamos a hacer la interpretación del Estado de Situación Financiera en función de los rubros más representativos que se observan dentro del reporte proporcionado por el departamento de contabilidad de la Empresa “Casamolino Ecuador Cía. Ltda.”

Efectivo y equivalentes del efectivo

Tabla 8

Efectivo y equivalentes del efectivo

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
1	ACTIVO	\$ 736.261,14	\$ 758.416,34	100,00%	100,00%	\$ 22.155,20	3,01%
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 148.453,98	\$ 168.622,04	20,16%	22,23%	\$ 20.168,06	13,59%
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 28.179,51	\$ 29.890,72	3,83%	3,94%	\$ 1.711,21	6,07%
101010105	FDO. CAJA CHICA/ANGEL PAREDES	\$ 150,00	\$ -	0,02%	0,00%	\$ -150,00	-100,00%
101010106	FDO. CAJA CHICA/NIVO SUAREZ	\$ 500,00	\$ 237,56	0,07%	0,03%	\$ -262,44	-52,49%
101010201	BANCO PICHINCHA CTA.CTE.3105706304	\$ 844,27	\$ 31,34	0,11%	0,00%	\$ -812,93	-96,29%
101010206	PRODUBANCO CTA AHORROS 12742016795	\$ 4.824,29	\$ 12.474,51	0,66%	1,64%	\$ 7.650,22	158,58%
1010103	INVERSIONES TEMPORALES	\$ 3.000,00	\$ -	0,41%	0,00%	\$ -3.000,00	-100,00%
101010302	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ECUACREDITOS LTDA	\$ 3.000,00	\$ -	0,41%	0,00%	\$ -3.000,00	-100,00%

Fuente: Hacienda Cusin; desarrollo original de la autora.

Dentro de la cuenta de los activos, se encuentran los activos corrientes y a su vez los rubros pertenecientes al efectivo y equivalentes del efectivo, que según la NIC 7 el efectivo comprende el efectivo como tal, así como los depósitos bancarios a la vista, y el equivalente de efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo.

En el caso de Hacienda Cusín, el Sr. Ángel Paredes, en el año 2021 se retira de sus actividades habituales dentro de la empresa, pues ha cumplido sus 30 años de servicio y se acogió a su jubilación, es por ello que el fondo de caja chica para el trabajador ha reducido a \$0.00 y su variación relativa de -100%.

El Sr. Nivo Suárez dentro de sus funciones está el realizar las compras internas de la Hostería por ello en el año 2020 se designó un presupuesto de \$500.00 para todos los gastos; sin embargo, en el año 2021 se creó la cuenta de fondo rotativo compras y así dar el correcto uso de fondo para caja chica que se utilizará oportunamente para gastos menores de administración.

Períodos anteriores, se realizó la apertura de una cuenta corriente en el Banco Pichincha con el fin de manejar el dinero diariamente y realizar pagos inmediatos a través de cheques, saldar cuotas de préstamos y domiciliar la nómina a fin de mes; sin embargo, por el monto de comisiones e intereses en el año 2021 se optó con cerrar la cuenta, quedó un monto pendiente de pago que en los siguientes meses fue cancelado en su totalidad, por ello su decremento de -96.29%.

La cuenta de ahorros en el Banco Produbanco fue abierta en anteriores ejercicios económicos con el fin de realizar préstamos internos a los empleados, su incremento significativo se debe a que, en el año 2021, en medio de la reactivación hizo que se retomarán las actividades tanto de la Hostería como de su personal y se realizó la gestión de cobro recuperando así un valor de \$7.650,22.

Las inversiones temporales son un tipo de inversión a corto plazo, que buscan conseguir liquidez y se pueden convertir rápidamente en efectivo, por su facilidad de venta en el mercado, estas no deben superar un período de 12 meses, en este caso fueron

mediante depósitos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuacréditos Ltda., con un monto de \$3000 y para el año 2021, se logró su inmediata liquidez.

Activos Financieros

Tabla 9
Activos Financieros

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 12.091,79	\$ 45.282,58	1,64%	5,97%	\$ 33.190,79	274,49%
1010201	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	\$ 12.495,66	\$ 17.409,79	1,70%	2,30%	\$ 4.914,13	39,33%
101020101	CLIENTES	\$ 11.510,36	\$ 16.761,43	1,56%	2,21%	\$ 5.251,07	45,62%
1010202	OTRAS CUENTAS POR RELACIONADAS	\$ 1.350,74	\$ 29.627,40	0,18%	3,91%	\$ 28.276,66	2093,42%
101020201	PRESTAMOS EMPLEADOS	\$ 322,81	\$ -	0,04%	0,00%	\$ -322,81	-100,00%

Fuente: Fuente: Hacienda Cusin; desarrollo original de la autora.

Los activos financieros representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo.

En el año 2020 no se presentan montos significativos, el confinamiento supuso el cese total de sus actividades; en el año 2021, la reactivación económica permitió más ingresos y las cuentas por cobrar a clientes aumentaron, pues se lleva un registro de la fecha de venta del producto o servicio, el cliente, la cantidad y la fecha de efectivización del dinero, esto cuando los clientes realizan su reserva con varios meses de anticipación y nos realizan un anticipo entonces queda pendiente la cancelación del total de la factura.

Para la NIF 3 las “otras cuentas por cobrar relacionadas” son derechos exigibles que se originan por actividades distintas a la venta de bienes o prestación de servicios, en el caso de la empresa son préstamos otorgados a empleados cuya variación relativa es de 2093.42% pues durante el año 2021 los trabajadores accedieron a los prestamos internos de la empresa como una oportunidad de ayuda en casos de emergencia.

Inventarios

Tabla 10
Inventarios

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
10103	INVENTARIOS	\$ 10.932,55	\$ 8.748,22	1,48%	1,15%	\$ -2.184,33	-19,98%
1010301	INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS EN ALMACÉN	\$ 10.932,55	\$ 8.748,22	1,48%	1,15%	\$ -2.184,33	-19,98%

Fuente: Fuente: Hacienda Cusin; desarrollo original de la autora.

Esta cuenta no presenta una variación representativa, pues el inventario redujo en el año 2021 debido al consumo de los clientes.

Servicios y otros pagos anticipados

Tabla 11
Servicios y otros pagos anticipados

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 1.821,42	\$ 4.903,32	0,25%	0,65%	\$ 3.081,90	169,20%
1010404	ANTICIPO PROVEEDORES	\$ 1.821,42	\$ 4.903,32	0,25%	0,65%	\$ 3.081,90	169,20%

Fuente: Fuente: Hacienda Cusin; desarrollo original de la autora.

Los anticipos son pagos que se realizan de manera previa a la recepción de algún bien o servicio, no es una manera habitual de funcionar pero existen casos como el tipo de negocio que es necesario dejar un anticipo, en el caso de esta empresa son proveedores por lo general de alimentos, también para cubrir otro tipo de obligaciones no operacionales, incluso anticipo a personal externo de mantenimiento de las instalaciones, aquí incluye también el pago a guías turísticos y reservaciones en hosterías aliadas.

Activos por impuestos corrientes

Tabla 12
Activos por impuestos corrientes

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 95.428,71	\$ 79.797,20	12,96%	10,52%	\$ -15.631,51	-16,38%
1010501	CREDITO TRIBUTARIO IVA	\$ 41.659,77	\$ 10.858,63	1,47%	1,43%	\$ -30.801,14	-73,93%
101050201	RETENCION IMPUESTO RENTA AÑOS ANTERIORES	\$ 60.760,19	\$ 31.229,42	8,25%	4,12%	\$ -29.530,77	-48,60%

Fuente: Fuente: Hacienda Cusin; desarrollo original de la autora.

Estos activos corresponden a todos los tipos de crédito tributario contemplados en la normativa tributaria vigente que el contribuyente recuperara en el corto plazo.

El crédito tributario no es más que un excedente a favor de la empresa por concepto del IVA pagado, se aplica al finalizar el ejercicio económico pues el IVA en compras resulta mayor que el IVA en ventas ya sea por la adquisición de un bien o prestación de servicio, de acuerdo a los análisis realizados, para el año 2021 la Hostería redujo su crédito tributario IVA en el año 2021 en un -73.93% ya que las compras no fueron tan altas en dicho período.

Propiedad, planta y equipo

Tabla 13
Propiedad, planta y equipo

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
102	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 587.807,16	\$ 589.794,30	79,84%	77,77%	\$ 1.987,14	0,34%
10201	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 583.562,98	\$ 585.550,12	79,26%	77,21%	\$ 1.987,14	0,34%
1020103	MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 75.744,90	\$ 77.732,04	10,29%	10,25%	\$ 1.987,14	2,62%

Fuente: Fuente: Hacienda Cusin; desarrollo original de la autora.

Propiedad, planta y equipo bajo (NIIFS, 2009), determina que es un componente de los estados financieros, en el cual se agrupan aquellos activos tangibles que se

utilizan en la producción de bienes o en el caso de nuestra unidad de análisis la prestación de servicios, para arrendarlos a terceros o para fines administrativos.

En Hacienda Cusín, al empezar paulatinamente la reactivación y con el fin de brindar servicios de calidad a los clientes nacionales quienes fueron los que acudieron al turismo interno y con la reapertura de aeropuertos a los huéspedes internacionales también, se hizo la adquisición de maquinaria y equipo para el área de cocina, jardinería y los establos.

Activo intangible

Tabla 14
Activo intangible

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
10204	ACTIVO INTANGIBLE	\$ 416,60	\$ 416,60	0,06%	0,05%	\$ -	0,00%
1020401	MARCAS PATENTES DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	0,54%	0,53%	\$ -	0,00%
1020404	(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	\$ -3.583,40	\$ -3.583,40	-0,49%	-0,47%	\$ -	0,00%

Fuente: Fuente: Hacienda Cusin; desarrollo original de la autora.

Al hablar de activos intangibles nos referimos a un activo que no tiene forma física, no es algo material y por tanto no se puede ver ni tocar; sin embargo, son muy valiosos para la empresa pues generan ventaja competitiva en caso de ser gestionados correctamente.

En el ejercicio económico 2020-2021 la marca y patente se mantiene en el valor de \$4.000 pues tienen una duración ilimitada, de igual manera la amortización acumulada de dicho activo intangible.

Activo por impuestos diferidos

Tabla 15

Activo por impuestos diferidos

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
10205	ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 3.827,58	\$ 3.827,58	0,52%	0,50%	\$ -	0,00%

Fuente: Fuente: Hacienda Cusin; desarrollo original de la autora.

Los activos por impuestos diferidos básicamente es el monto de dinero que la empresa puede recuperar en periodos futuros ya sean estos por créditos tributarios acumulados, diferencias temporales deducibles o pérdidas acumuladas relacionadas con impuestos.

Pasivos

Seguidamente, la interpretación de resultados de los rubros de los Pasivos del Estado de Situación Financiera de nuestra unidad de investigación.

Cuentas y documentos por pagar

Tabla 16

Cuentas y documentos por pagar

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
2	PASIVO	\$ -276.342,77	\$ -306.887,38	37,53%	40,46%	\$ -30.544,61	11,05%
201	PASIVO CORRIENTE	\$ -112.899,56	\$ -85.300,30	15,33%	11,25%	\$ 27.599,26	-24,45%
20101	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -45.111,35	\$ -33.765,73	6,13%	4,45%	\$ 11.345,62	-25,15%
2010101	PROVEEDORES	\$ -42.431,53	\$ -29.960,35	5,76%	3,95%	\$ 12.471,18	-29,39%
2010102	TARJETA DE CRÉDITO DINNERS CLUB	\$ -2.583,82	\$ -3.585,76	0,35%	0,47%	\$ -1.001,94	38,78%
2010103	TARJETA DE CRÉDITO MASTERCARD BCO PICHINCHA	\$ -96,00	\$ -219,62	0,01%	0,03%	\$ -123,62	128,77%

Fuente: Fuente: Hacienda Cusin; desarrollo original de la autora.

Los documentos y cuentas por pagar representan las obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacción pasadas, entre ellas adquisición de mercadería o servicios o por la obtención de préstamos para el financiamiento de los bienes que constituyen el activo.

En el año 2020, se aprecia un valor alto pendiente de pago a los proveedores, entre ellos: de alimentos, de servicios, operadores turísticos, etc.; para el año 2021 se observa la disminución en un -29.39% de la deuda, pues los ingresos para la empresa subieron y se procedió al pago urgente a nuestros proveedores.

Así mismo se observa un aumento en las tarjetas de crédito de la empresa, pues la adquisición de algunos bienes fue cancelada con la tarjeta y algunos montos diferidos.

Otras obligaciones corrientes

Tabla 17
Otras obligaciones corrientes

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A.	A.	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	VERTICAL	VERTICAL	V. absoluta	V. relativa
20104	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ -21.541,82	\$ -15.687,66	2,93%	2,07%	\$ 5.854,16	-27,18%
2010401	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	\$ -1.708,96	\$ -3.677,27	0,23%	0,48%	\$ -1.968,31	115,18%
201040121	SRI POR PAGAR	\$ -1.708,96	\$ -3.677,27	0,23%	0,48%	\$ -1.968,31	115,18%
2010404	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ -16.997,25	\$ -9.720,79	2,31%	1,28%	\$ 7.276,46	-42,81%
201040402	10% SERVICIO POR PAGAR	\$ -1.048,12	\$ -2.497,89	0,14%	0,33%	\$ -1.449,77	138,32%
201040404	LIQUIDACIONES POR PAGAR	\$ -8.500,38	\$ -0,38	1,15%	0,00%	\$ 8.500,00	-100,00%

Fuente: Fuente: Hacienda Cusin; desarrollo original de la autora.

En esta cuenta incluyen las obligaciones presentes contraídas por la empresa como el pago del impuesto a la renta, retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc.

Las obligaciones que la empresa mantiene con la administración tributaria, es decir SRI por pagar, para el año 2021 ascendió por valores pendientes de pago, pues en el año 2020 no se realizaron ventas por ello no generaron retenciones de IVA.

Los beneficios de ley a empleados suelen ser: vacaciones remuneradas, pensiones, seguros de accidente de trabajo, licencia por maternidad o paternidad, pago de horas extras, etc. La empresa registra valores pendientes de pago altos por todos los rubros mencionados anteriormente, pero para el año 2021, se evidencia una disminución significativa del -42.81%.

Así también como lo determina el Ministerio de Trabajo, el 10% servicios por pagar es obligatorio en concepto de propinas por beneficio de los trabajadores y no se consideran dentro de su remuneración; por ello en el año 2021 hubo un incremento de 138.32% debido a las ventas generadas en dicho año.

Se registraba un valor pendiente de pago por liquidación al Sr. Ángel Paredes, mismo que en el año 2021, se registró el pago en su totalidad.

Cuentas por pagar diversas – relacionadas

Tabla 18
Cuentas por pagar diversas – relacionadas

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
20105	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	\$ -33.618,22	\$ -23.162,10	4,57%	3,05%	\$ 10.456,12	-31,10%
2010501	MONASTERIO S. A	\$ -2.942,58	\$ -15.367,19	0,40%	2,03%	\$ -12.424,61	422,24%
2010502	CUENTAS POR LIQUIDAR	\$ -30.675,64	\$ -7.794,91	4,17%	1,03%	\$ 22.880,73	-74,59%

Fuente: Fuente: Hacienda Cusin; desarrollo original de la autora.

Estas cuentas por pagar diversas representan las obligaciones que contrae la entidad por operaciones distintas a las comerciales, tributarias, laborales y de financiamiento.

La empresa registró un incremento de deuda con el Monasterio de la Hostería en el año 2021 de 422.24%, mientras las cuentas por liquidar las cuales se presentan al terminar un contrato entre la empresa y empleado disminuyeron en un -74.59% en el año 2021.

Anticipo clientes

Tabla 19
Anticipo clientes

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
20110	ANTICIPO CLIENTES	\$ -7.662,30	\$ -6.692,25	1,04%	0,88%	\$ 970,05	-12,66%

Fuente: Fuente: Hacienda Cusin; desarrollo original de la autora.

Como se menciona en la NIC 21, los anticipos son pagos totales o parciales otorgados o recibidos que generan una obligación futura de recibir o de transferir un bien o prestar un servicio. Para nuestra unidad de análisis no se registra mayor variación entre los años 2020-2021.

Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados

Tabla 20
Porción de provisiones por beneficios a empleados

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
20112	PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ -4.965,87	\$ -5.992,56	0,67%	0,79%	\$ -1.026,69	20,67%
2011201	PROV. DÉCIMO TERCER SUELDO	\$ -596,09	\$ -505,28	0,08%	0,07%	\$ 90,81	-15,23%
2011202	PROV. DÉCIMO CUARTO SUELDO	\$ -3.319,64	\$ -5.071,57	0,45%	0,67%	\$ -1.751,93	52,77%
2011203	PROV. FDO. RESERVA	\$ -1.050,14	\$ -415,71	0,14%	0,05%	\$ 634,43	-60,41%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Para la NIC 19, los beneficios a empleados son aquellos en los cuales una entidad se compromete a brindar una remuneración a los empleados una vez termine su período de empleo.

De esta manera, la provisión del décimo cuarto sueldo aumentó y las provisiones de fondo de reserva disminuyeron, la solvencia del pago de estos rubros se logró por una inyección de capital que realizó el propietario en el año 2021 cuando se inició con las actividades de reactivación bajo estrictas medidas de bioseguridad y para lograr el pago a los miembros del área de seguridad quienes siguieron trabajando en ese período con la reducción de su remuneración.

Cuentas y documentos por pagar

Tabla 21
Cuentas y documentos por pagar

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A.	A.	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	VERTICAL	VERTICAL	V. absoluta	V. relativa
202	PASIVO NO CORRIENTE	\$ -163.443,21	\$ -221.587,08	22,20%	20,91%	\$ -58.143,87	35,57%
20201	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -	\$ -70.000,00	0,00%	0,92%	\$ -70.000,00	0,00%
2020101	PRÉSTAMO NICHOLAS MILLHOUSE	\$ -	\$ -70.000,00	0,00%	0,92%	\$ -70.000,00	0,00%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

El pasivo no corriente está formado por todas aquellas deudas y obligaciones que tiene la empresa a largo plazo, es decir mayores a un año. El propietario de Hacienda Cusín, el Sr. Nicholas Millhouse en el año 2021 realizó una inyección de capital de un monto de \$70.000,00 que años después deberá ser pagada ya sea en cuotas mensuales o anuales.

Cuentas por pagar relacionadas

Tabla 22

Cuentas por pagar relacionadas

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
20202	CUENTAS POR PAGAR L/P RELACIONADAS	\$ -54.168,54	\$ -54.168,54	7,36%	7,14%	\$ -	0,00%
2020202	D.P.P. NICHOLAS MILLHOUSE	\$ -54.158,27	\$ -54.158,27	7,36%	7,14%	\$ -	0,00%
2020203	DR. GUSTAVO CARRERA	\$ -10,27	\$ -10,27	0,00%	0,00%	\$ -	0,00%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Estas cuentas agrupan las subcuentas que representan obligaciones que se contrae con entidades relacionadas, derivada de la compra de bienes y servicios en operaciones objeto de negocio. Para el período analizado estas deudas han sido canceladas en su totalidad.

Provisiones por beneficios a empleados

Tabla 23

Provisiones por beneficios a empleados

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
20203	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ -87.561,61	\$ -75.705,48	11,89%	9,98%	\$ 11.856,13	-13,54%
2020301	PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	\$ -77.213,43	\$ -73.639,65	10,49%	9,71%	\$ 3.573,78	-4,63%
2020302	PROVISIÓN POR DESAHUCIO	\$ -10.348,18	\$ -2.065,83	1,41%	0,27%	\$ 8.282,35	-80,04%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Como se mencionó anteriormente, los beneficios a empleados es la remuneración que la empresa brinda a los empleados una vez terminado su periodo de contratación.

El rubro de provisión por jubilación patronal disminuyó un -4.63% en el año 2021 en comparación con el año 2020.

Sin embargo, la provisión por desahucio se da al personal que haya cumplido por lo menos 25 o más años de trabajo en la misma empresa, los valores registrados fueron pagados en el siguiente año y se redujo significativamente en un -80.04%.

Pasivo diferido

Tabla 24
Pasivo diferido

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
20209	PASIVO DIFERIDO	\$ -21.713,06	\$ -21.713,06	2,95%	2,86%	\$ -	0,00%
2020902	PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	\$ -21.713,06	\$ -21.713,06	2,95%	2,86%	\$ -	0,00%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Para las (NIC, 2016), estos pasivos por impuestos diferidos representan para la Hostería una obligación tributaria en ejercicios económicos futuros, los cuales deben ser reconocidos en la conciliación tributaria o cuando este empiece a generar ingresos. En los dos períodos, los valores se han mantenido sin presentar alguna variación.

Patrimonio

Finalmente, se realizó el análisis de las cuentas de patrimonio de la empresa.

Patrimonio neto

Tabla 25
Patrimonio neto

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
3	PATRIMONIO NETO	\$ 459.918,37	\$ -451.528,96	-62,47%	59,54%	\$ -911.447,33	-198,18%
301	CAPITAL	\$ 49.000,00	\$ -49.000,00	-6,66%	6,46%	\$ -98.000,00	-200,00%
30101	CAPITAL SUSCRITO	\$ 49.000,00	\$ -49.000,00	-6,66%	6,46%	\$ -98.000,00	-200,00%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

El patrimonio neto, es una sección del Estado de Situación Financiera, la cual nos da a conocer los fondos propios con los que cuenta la empresa, los cuales tienen un valor económico estimable y han sido financiados mediante sus recursos.

Entonces, el capital de la empresa recoge los fondos que los socios aportan para el negocio; el capital suscrito es la parte del capital autorizado que los accionistas de una sociedad por acciones se comprometen a pagar.

De esta manera, Hacienda Cusín registró un valor de \$-49.000,00 que los socios o accionistas tienen a pagar en el año 2021.

Reservas

Tabla 26
Reservas

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A.	A.	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	VERTICAL	VERTICAL	V. absoluta	V. relativa
303	RESERVAS	\$ 38.168,45	\$ -38.168,45	-5,18%	5,03%	\$ -76.336,90	-200,00%
30301	RESERVA LEGAL	\$ 23.467,76	\$ -23.467,76	-3,19%	3,09%	\$ -46.935,52	-200,00%
30302	RESERVA FACULTATIVA	\$ 7.360,97	\$ -7.360,97	-1,00%	0,97%	\$ -14.721,94	-200,00%
30303	RESERVA ESTATUTARIA	\$ 7.339,72	\$ -7.339,72	-1,00%	0,97%	\$ -14.679,44	-200,00%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Las reservas son consideradas como beneficios generados en distintos ejercicios que se “reservan” para aumentar los fondos propios.

Se aprecia entonces que todas las reservas fueron usadas en su totalidad para los pasivos y gastos que presento la empresa y así lograr una estabilidad económica frente a la competencia en medio de la reactivación.

Otros resultados integrales

Tabla 27
Otros resultados integrales

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
304	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	\$ 409.724,01	\$ -409.724,01	-55,65%	54,02%	\$ -819.448,02	-200,00%
30401	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS	\$ 409.641,87	\$ -409.641,87	-55,64%	54,01%	\$ -819.283,74	-200,00%
30402	ORI JUBILACIÓN Y DESAHUCIO	\$ 82,14	\$ -82,14	-0,01%	0,01%	\$ -164,28	-200,00%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Estos resultados comprenden las partidas de ingresos y gastos que no se reconocen en el resultado del período; es así que el superávit por revaluación en el año 2020 era de \$409.724,01 ya que fue consecuencia de un avalúo de los activos fijos y se obtuvo un valor superior al contabilizado.

Los otros resultados integrales de jubilación y desahucio tuvieron una disminución considerable de -200%.

Resultados acumulados

Tabla 28
Resultados acumulados

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
305	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 691,71	\$ 36.974,09	-0,09%	-4,88%	\$ 36.282,38	5245,28%
30501	GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 1.103,88	\$ -1.103,88	-0,15%	0,15%	\$ -2.207,76	-200,00%
30502	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	\$ 3.268,76	\$ 39.551,14	-0,44%	-5,21%	\$ 36.282,38	1109,97%
30503	RESULT ACUM PROVENIETS/ ADOPCIÓN 1 VEZ NIIFS	\$ 1.473,17	\$ -1.473,17	-0,20%	0,19%	\$ -2.946,33	-200,00%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Estos son resultados obtenidos por la entidad durante los ejercicios económicos anteriores que aún no se han utilizado o distribuido entre los accionistas como dividendos.

En el año 2021, las ganancias acumuladas y el resultado de acumulación provenientes de la adopción de NIIFS fueron repartidas en su totalidad.

Por otro lado, las pérdidas acumuladas registraron un incremento de 1109.97%, ya que los socios de la empresa no han tomado una decisión con este monto.

Resultados del ejercicio

Tabla 29
Resultados del ejercicio

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		A. HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
306	RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 36.282,37	\$ 8.389,41	-4,93%	-1,11%	\$ -27.892,97	-76,88%
30602	PERDIDA NETA DEL PERÍODO	\$ -0,00	\$ -0,00	0,00%	0,00%	\$ -0,00	8,00%
30602	PERDIDA NETA DEL PERÍODO	\$ 36.282,38	\$ 8.389,41	-4,93%	-1,11%	\$ -27.892,97	-76,88%
4	PASIVO + PATRIMONIO	\$ -736.261,14	\$ -758.416,34			\$ -22.155,20	3,01%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Los resultados del ejercicio es el saldo final obtenido en la cuenta de pérdidas y ganancias al cierre del período contable; es así que, la pérdida neta del período en el año 2021, representaba el -4.93% frente al patrimonio y para el año 2021 una variación relativa de -76.88% siendo esto una señal de que existen problemas en la empresa que se deben solucionar y se tiene la necesidad también de generar más ingresos de los que gana.

➤ **Estado de Resultados**

En este apartado se interpreta los resultados de los análisis horizontales y verticales aplicados al Estado de Resultados de la empresa “Casamolino Ecuador Cía. Ltda.”, de la parroquia San Pablo del Lago en el período 2020-2021.

Ingreso de actividades ordinarias

Tabla 30
Ingreso de actividades ordinarias

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
4	INGRESOS	\$ 285.968,87	\$ 327.235,20	100,00%	100,00%	\$ 41.266,33	14,43%
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 255.856,71	\$ 323.792,87	89,47%	98,95%	\$ 67.936,16	26,55%
40104	TRANSPORTE TOUR GUIANZA	\$ 6.449,00	\$ 4.346,04	2,26%	1,33%	\$ -2.102,96	-32,61%
40106	ENTRETENIMIENTO	\$ 290,00	\$ 513,13	0,10%	0,16%	\$ 223,13	76,94%
40111	OTROS INGRESOS (EVENTOS)	\$ 3.404,16	\$ 12.362,54	1,19%	3,78%	\$ 8.958,38	263,16%
40199	DEVOLUCION EN VENTAS	\$ -5.738,00	\$ -1.856,00	-2,01%	-0,57%	\$ 3.882,00	-67,65%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Estos ingresos por actividades ordinarias se refieren básicamente a la entrada bruta de beneficios económicos durante los años 2020-2021.

El rubro de transporte tour y guianza redujo un -32.61% en el año 2021, ya que los huéspedes que se recibieron a inicios de la reactivación den la provincia, fueron únicamente nacionales y por evitar contagios decidían la movilización en sus propios vehículos o realizar actividades familiares dentro de la Hostería.

En entretenimiento, la empresa cuenta con salas de juegos, dentro de ellos incluye también los paseos en bicicleta en sitios no tan alejados de las instalaciones y para evitar la rápida propagación del virus y el contacto con más habitantes, las familias acudían a estos medios de entretenimiento y por ello se presentaron más ingreso en el año 2021 que representa el 76.94%.

En otros ingresos como son los eventos realizados en el año 2021, como matrimonios, cumpleaños, actos religiosos como confirmaciones, primeras comuniones, bautizos, cenas de navidad y eventos de fin de año permitieron el aumento de un 263.16% para la empresa.

En cuanto a la devolución en ventas, se evidencia una disminución de -67.65% en el año 2021, ya que se realizaron capacitaciones permanentes al personal de recepción para evitar errores de facturación a los clientes.

Ingresos no ordinarios

Tabla 31
Ingresos no ordinarios

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
402	INGRESOS NO ORDINARIOS	\$ 28.240,99	\$ 3.277,17	9,88%	1,00%	\$ -24.963,82	-88,40%
40202	ARRIENDO VIVIENDA	\$ 100,00	\$ 60,00	0,03%	0,02%	\$ -40,00	-40,00%
40203	DESCUENTO EMPLEADOS	\$ 18.043,62	\$ 2.805,81	6,31%	0,86%	\$ -15.237,81	-84,45%
40204	OTROS INGRESOS	\$ 10.000,00	\$ 411,36	3,50%	0,13%	\$ -9.588,64	-95,89%
40205	DESCUENTO POR INT. PERSONAL	\$ 97,37	\$ -	0,03%	0,00%	\$ -97,37	-100,00%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Estos ingresos provienen de actividades que no son predominantes en la empresa; tal como se evidencia en la **Tabla 24** el descuento a empleados en el año 2020 tenía un monto significativo esto debido a multas, atrasos, comida, transporte, formación, seguros de accidentes, seguros médicos, etc.; sin embargo, con la reducción de salarios y jornada laboral para el año 2021 disminuyeron en un -84.45%.

En el año 2020 con el fin de mantener las esperanzas de un equilibrio financiero y evitar el cierre o pérdida total de solvencia y liquidez, el propietario realizó un aporte que representaba en dicho período un 3.50% frente al patrimonio, pero para el año 2021, se canceló el valor y disminuyó el ingreso en un -95.89%.

Ingresos Financieros

Tabla 32
Ingresos financieros

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
403	INGRESOS FINANCIEROS	\$ 1.871,17	\$ 165,16	0,65%	0,05%	\$ -1.706,01	-91,17%
40301	INTERESES BANCARIOS GANADOS	\$ 1.870,65	\$ 164,08	0,65%	0,05%	\$ -1.706,57	-91,23%
40302	COMISIONES RECIBIDAS T/C	\$ 0,52	\$ 1,08	0,00%	0,00%	\$ 0,56	107,69%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Estos ingresos se obtienen por motivos relacionados con el manejo del dinero, en este caso la empresa debe recibir por parte del banco por tener una cuenta de inversión, dentro de los activos de la empresa, se registra la inversión temporal en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ecuacréditos” Ltda., por ello su valor alto en el año 2020 y al retirar el dinero porque se cumplió el tiempo de inversión temporal se evidenció una reducción del -91.23% en el año 2021.

Los intereses bancarios ganados en el año 2021, presentó una reducción de -91.23% en comparación con el año 2020.

Las comisiones recibidas por tarjeta de crédito tuvieron una variación relativa de 107.69% en el año 2021.

Costos y gastos

Los costos y gastos de la hostería también son cuentas importantes para su análisis e interpretación; pues los costos refieren a los egresos de una empresa en post de la prestación del servicio, el gasto por su parte, es el desembolso de la empresa para llevar a cabo sus actividades habituales.

Costo de la hostería

Tabla 33

Costo de la hostería

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
5	COSTOS Y GASTOS	\$ -322.251,25	\$ -333.014,98	100,00%	100,00%	\$ -10.763,73	3,34%
501	COSTO DE LA HOSTERIA	\$ -194.062,10	\$ 197.818,17	60,22%	-59,40%	\$ 391.880,27	-201,94%
5010101	SUELDOS SALARIOS Y DEM S REMU.	\$ -86.940,80	\$ -52.194,37	26,98%	15,67%	\$ 34.746,43	-39,97%
5010102	APORTES AL IEES (FDO. RESERVA)	\$ -18.363,88	\$ -11.661,44	5,70%	3,50%	\$ 6.702,44	-36,50%
501010201	APORTES AL IEES	\$ -11.142,92	\$ -7.291,96	3,46%	2,19%	\$ 3.850,96	-34,56%
501010202	FONDOS DE RESERVA	\$ -7.220,96	\$ -4.369,48	2,24%	1,31%	\$ 2.851,48	-39,49%
5010106	COMPRAS MATERIA PRIMA	\$ -30.684,38	\$ -42.079,01	9,52%	12,64%	\$ -11.394,63	37,13%
501010603	CARNE PESCADO MARISCOS	\$ -4.722,89	\$ -10.324,75	1,47%	3,10%	\$ -5.601,86	118,61%
501010701	LEÑA PAPEL	\$ -3.740,10	\$ -20,00	1,16%	0,01%	\$ 3.720,10	-99,47%
501010706	SUMINISTROS DE ASEO Y LIMPIEZA	\$ -983,04	\$ -4.023,63	0,92%	1,21%	\$ -3.040,59	309,31%
501010707	FLORES Y MATERIAL DECORACION	\$ -7.282,65	\$ -450,00	0,31%	0,14%	\$ 6.832,65	-93,82%
501010710	LICORES GASEOSAS CERVEZAS	\$ -713,20	\$ -7.107,51	1,76%	2,13%	\$ -6.394,31	896,57%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Los costos directos más comunes son los de materia prima, mano de obra y extras.

Es así, que el rubro de sueldos, salarios y demás remuneraciones en el año 2021, se redujo en un -39.97%, ya que por disposiciones del Ministerio de Trabajo y falta de ingresos a la empresa se realizó un adendum de reducción de salario y jornada laboral por ello la remuneración redujo en comparación con el año 2020; en consecuencia, se disminuye de igual manera los montos de Aportes al IEES, Fondos de reserva, Beneficios Sociales.

Las compras de materia prima registraron un aumento, pues para brindar los productos o servicios a los huéspedes tanto nacionales como internacionales la materia

prima para cocina y restaurante como alimentación y bebidas para elaborar el recetario aumentaron en un 22.36%.

Los productos con mayor demanda de consumo fueron carne, pescado y mariscos, que presentaron un incremento de 118.61% a comparación del año 2020 que representaba el 1.47% frente a los costos directos.

En lo que refiere a la leña papel, no se registraron mayores gastos en el año 2021, pues en el año 2020 dicha materia prima no fue utilizada en su totalidad para las chimeneas de las habitaciones.

En lo que refiere a suministros de aseo y limpieza se evidenció un gran aumento de 309.31% en el año 2021, pues dentro de las medidas de bioseguridad para la reapertura de los establecimientos, incluía el uso de alcohol, gel antibacterial, trajes de bioseguridad para el personal, entre otros implementos de limpieza tanto para la limpieza minuciosa de las habitaciones como de las instalaciones en general para evitar la rápida propagación del virus entre los visitantes.

De igual manera en las flores y materiales de decoración, todos los eventos programados fueron suspendidos por el confinamiento y dichos materiales fueron usados para los eventos del siguiente año, por ello no se registraron montos elevados de gastos.

Todos los licores, gaseosas y cervezas, en el año 2020, no tuvieron su consumo y algunas de estas bebidas fueron dadas de bajo debido a su fecha de expiración, para el año 2021 se requirió el abastecimiento de inventario de estos productos para el consumo de los turistas.

Costos indirectos

Tabla 34
Costos indirectos

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
50102	COSTOS INDIRECTOS	\$ -19.380,18	\$ -55.060,07	6,01%	16,53%	\$ -35.679,89	184,11%
5010201	REMUNERACION TRABAJ. AUTONOMOS	\$ -12.541,13	\$ -34.730,50	3,89%	10,43%	\$ -22.189,37	176,93%
5010203	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ -135,00	\$ -13.634,83	0,04%	4,09%	\$ -13.499,83	9999,87%
5010205	CONTROL DE PLAGAS	\$ -1.847,61	\$ -	0,57%	0,00%	\$ 1.847,61	-100,00%
5010207	MOVILIZACION Y TRANSPORTE	\$ -512,51	\$ -1.961,10	0,16%	0,59%	\$ -1.448,59	282,65%
5010208	MATRICULA VEHICULO	\$ -214,28	\$ -566,49	0,07%	0,17%	\$ -352,21	164,37%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Estos costos son considerados como no necesarios para la fabricación de productos o servicios.

Bajo este concepto, en el año 2021, debido a la demanda de eventos a realizarse dentro de Hacienda Cusín, requería la contratación de personal autónomo u ocasional como ayudantes de cocina, meseros, ayudantes de lavandería para brindar una atención de calidad a todos los visitantes, además quedaron pendientes valor de pago del año 2020, por ello su considerable incremento de 176.93%.

El no uso de las instalaciones de la Hostería, así como de sus habitaciones y el descuido del personal de limpieza y mantenimiento, provocó que se fueran deteriorando en el año 2020; en el año 2021, la visita de turistas tanto nacionales como extranjeros requirió el gasto para mantenimiento y reparaciones del establecimiento para evitar quejas o disgustos de los usuarios.

La empresa cuenta con el servicio de movilización a los huéspedes desde el aeropuerto hacia la empresa y viceversa, y con el fin de mejorar el servicio se realizó el

mantenimiento a todos los vehículos y de esta manera no presentar problemas en la movilización y el gasto represento una variación relativa de 282.65% en el año 2021.

La cuenta de matrícula de vehículo tuvo un incremento de 164.37% a diferencia del año 2020, pues se adquirió un nuevo vehículo y se realizaron los trámites pertinentes para su libre circulación.

Gastos Administrativos y Ventas

Tabla 35
Gastos administrativos y ventas

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
502	GASTOS	\$ -128.189,15	\$ -137.806,44	39,78%	41,38%	\$ -9.617,29	7,50%
50201	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	\$ -44.923,37	\$ -36.669,48	13,94%	11,01%	\$ 8.253,89	-18,37%
502010503	FINIQUITOS LABORALES	\$ -100,98	\$ -	0,03%	0,00%	\$ 100,98	-100,00%
5020108	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ -2.171,88	\$ -	0,67%	0,00%	\$ 2.171,88	-100,00%
5020110	CAPACITACION Y SEMINARIOS	\$ -300,00	\$ -	0,09%	0,00%	\$ 300,00	-100,00%
5020113	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ -3.960,56	\$ -430,00	1,23%	0,13%	\$ 3.530,56	-89,14%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

En el año 2020, los seguros y reaseguros representaron un 0.67% y para el año 2021 un 0.00% respectivamente frente a los gastos administrativos y ventas; los finiquitos laborales y las capacitaciones y seminarios redujeron su porcentaje de variación relativa en un -100% pues no fueron necesarios dichos gastos para el funcionamiento de la empresa.

En lo que refiere a honorarios profesionales en el año 2021, no se requirieron muchos servicios de profesionales que prestan su servicio de manera independiente.

En el año 2020, fue necesario la contratación del personal de salud, para revisar el estado de los trabajadores y evitar de esta manera contagios entre personal y el

contagio para los turistas. También el servicio de un abogado, para llevar a cabo la jubilación del Sr. Ángel Paredes; dichos gastos representaron un 1.23% frente a los gastos administrativos y de ventas.

Gastos Generales

Tabla 36
Gastos generales

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A. VERTICAL	A. VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
50202	GASTOS GENERALES	\$ -71.256,25	\$ -90.009,43	22,11%	27,03%	\$ -18.753,18	26,32%
5020202	PROMOCION Y PUBLICIDAD	\$ -3.640,90	\$ -9.429,20	1,13%	2,83%	\$ -5.788,30	158,98%
5020204	PERMISOS	\$ -170,00	\$ -1.000,00	0,05%	0,30%	\$ -830,00	488,24%
5020206	IMPUESTOS CONTRIB. FISCALES Y MUNICIPALES	\$ -4.108,54	\$ -18.237,00	1,27%	5,48%	\$ -14.128,46	343,88%
5020208	SERVICIO SEGURIDAD Y GUARDIANIA	\$ -3.000,00	\$ -1.249,31	0,93%	0,38%	\$ 1.750,69	-58,36%
5020212	ALOJAMIENTO OTROS HOTELES	\$ -278,79	\$ -59,10	0,09%	0,02%	\$ 219,69	-78,80%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Los gastos generales que la empresa presenta en el Estado de Resultados son valores que debe pagar independientemente de su nivel de producción.

Es así que, en el año 2021, la gerencia como estrategia planteó realizar el gasto en publicidad y promociones para dar a conocer a la Hostería y los paquetes de consumo y alojamiento que se incluyó con el fin de atraer a más turistas, esto representó un incremento de 158.98% en el año mencionado.

De igual manera para el año 2021, la empresa tuvo que incurrir en gastos de renovación de los permisos de funcionamiento, además, en el año 2020 no se canceló el monto reflejado en el Estado de Resultados.

Los impuestos por contribuciones fiscales y municipales tienen el mismo tratamiento que los permisos, pues fueron valores que debido al cese total o parcial de las actividades no pudieron ser cancelados en el año 2020

Servicio, seguridad y guardianía presentó una disminución de un -58.36% en el año 2021 a diferencia del año anterior que representaba un 0.93% frente a los gastos generales, esto debido a que se dejaron de adquirir los servicios externos de guardianía ya que se optó por modificar horarios de los trabajadores internos y de esta manera evitar gastos excesivos.

Alojamientos en otros hoteles, hace referencia a los convenios de alojamiento de turistas dentro de la misma provincia, lo que incurría un gasto para la empresa; el valor del año 2020 son valores pendientes de pago del año anterior; pero para el 2021, el gasto redujo en un -78.80%.

Gastos Financieros

Tabla 37
Gastos financieros

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL	SALDO FINAL	A.	A.	ANALISIS HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	VERTICAL	VERTICAL	V. absoluta	V. relativa
50203	GASTOS FINANCIEROS	\$ -10.482,19	\$ -9.908,54	3,25%	2,98%	\$ 573,65	-5,47%
5020301	INTERESES Y COMISIONES BANCARIAS	\$ -2.582,71	\$ -2.724,14	0,80%	0,82%	\$ -141,43	5,48%
5020302	COMISIONES PAGADAS EN TARJ. CRÉDITO	\$ -7.899,48	\$ -7.184,40	2,45%	2,16%	\$ 715,08	-9,05%

Fuente: Hacienda Cusín, desarrollo original de la autora.

Los gastos financieros son en realidad una deuda y de esta se derivan gastos para el negocio como las comisiones o los intereses.

En el caso de Hacienda Cusín, no presentó mayor variación en los años 2020-2021; las comisiones fueron producto de operaciones con las entidades bancarias en las que mantienen cuentas la empresa. Los intereses se originan con los préstamos que se realizaron, son manejados con tablas de amortización y es pagada en cuotas.

Mantener una correcta administración de estos gastos ayuda a conocer el límite de endeudamiento y el presupuesto que la empresa puede destinar a la financiación.

Gastos no deducibles

Tabla 38

Gastos no deducibles

CÓDIGO	CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL 2020-2021	
		2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
50209	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ -1.527,34	\$ -1.218,99	0,47%	0,37%	\$ 308,35	-20,19%
5020905	TRANSPORTE	\$ -110,37	\$ -2,28	0,03%	0,00%	\$ 108,09	-97,93%
5020906	GERENCIA	\$ -1.299,48	\$ -434,27	0,40%	0,13%	\$ 865,21	-66,58%
5020907	CONTABILIDAD Y RECEPCIÓN	\$ -27,49	\$ -518,85	0,01%	0,16%	\$ -491,36	1787,41%

Fuente: Hacienda Cusín, desarrollo original de la autora.

Los gastos no deducibles, son aquellos que no están relacionado con la actividad económica de la empresa y se deducen a la hora de calcular los impuestos, es decir, gastos por valores mínimos que no fueron adquiridos con el documento válido que es la factura.

En el caso de transporte, en el año 2020 el gasto fue de \$110.37 ya que se adquirió el servicio de camionetas particulares para el desecho de basura, esto debido a que, por las medidas de restricción, el servicio de recolección de basura por parte del municipio no era continuo y se convirtieron en gastos no deducibles; sin embargo, para el año 2021, se observa la variación relativa de un -97.93% pues los gastos fueron demasiado mínimos.

El valor que se refleja de los gastos no deducibles por el área de gerencia en el año 2020, se debió a las donaciones de alimentos que se hizo para la población de escasos recursos de la parroquia y para el año 2021, se presentó una reducción evidente de -66.58%.

Finalmente, para el año 2021, el área de recepción y contabilidad también incurrió en gastos no deducibles en la compra en mínimas cantidades de implementos de papelería, por ello su incremento en un 1787.41% frente al año 2020.

Resultados del período

Tabla 39
Resultado del período

CUENTA	SALDO FINAL		A. VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL 2020-2021	
	2020	2021	2020	2021	V. absoluta	V. relativa
RESULTADOS DEL PERÍODO						
VENTAS	\$ 255.856,71	\$ 323.792,87	100,00%	100,00%	\$ 67.936,16	26,55%
(-) GASTOS OPERATIVOS	\$ -26.332,88	\$ -126.678,91	-10,29%	-39,12%	\$ -100.346,03	381,07%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ -44.923,37	\$ -90.009,43	17,56%	-27,80%	\$ -134.932,80	300,36%
(-) GASTOS DE VENTAS	\$ -71.256,25	\$ -36.669,48	-27,85%	-11,32%	\$ 34.586,77	-48,54%
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 481.989,69	\$ 650.145,95	188,38%	200,79%	\$ 168.156,26	34,89%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 492.471,88	\$ 660.054,49	192,48%	203,85%	\$ 167.582,61	34,03%
IMPUESTOS	\$ 123.117,97	\$ 165.013,62	48,12%	50,96%	\$ 41.895,65	34,03%
RESULTADO DEL PERÍODO	\$ 369.353,91	\$ 495.040,87	144,36%	152,89%	\$ 125.686,96	34,03%

Fuente: Hacienda Cusin, desarrollo original de la autora.

Finalmente, en los resultados del período:

Las ventas netas en el año 2021, incrementaron en un 26.55% en comparación al año 2020, por ende los gastos operativos y administrativos de la empresa aumentaron en el año 2021 en un 381,07% y 300,36% respectivamente, por el pago de nómina, la depreciación de los artículos comprados, los gastos de publicidad y promoción en redes sociales, impuestos de la propiedad, seguros, facturas mensuales de los servicios básicos, el pago de empleados ocasionales, servicios de auditoría.

Dentro de los gastos de venta, se puede evidenciar una disminución de -48.45% en esto incurrieron la reducción de gastos indirectos como la publicidad y marketing, los fijos como el pago de salarios a recepcionistas ya que solo se contaba con dos de 4

personas del área de recepción, los costos de los servicios y productos también redujeron.

Finalmente en relación al año 2020, la utilidad operativa aumentó en un 34.89%, es decir el monto de dinero que quedó después de cubrir sus gastos, todo esto es evidente después del incremento de las ventas en el año 2021.

3.4.2 Indicadores Financieros

➤ Indicadores de Liquidez

Tabla 40
Indicadores de liquidez

INDICADORES DE LIQUIDEZ			
	FÓRMULA	AÑO 2020	AÑO 2021
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	\$ 261.353,54	\$253.922,34
Liquidez Corriente	Activo corriente	-1,31	-1,98
	Pasivo corriente		
Liquidez inmediata	Disponible	-0,20	-0,31
	Pasivo corriente		
Liquidez ácida	Activo corriente - Inventario	-1	-2
	Pasivo corriente		

Fuente: (De la Hoz et al., 2018); desarrollo original de la autora.

El capital de trabajo se refiere a la liquidez de la empresa después de haber cancelado sus deudas, se puede apreciar una disminución en el año 2021 en términos monetarios de \$7.431,20, esto debido a la mejora en sus ingresos y un aumento de los activos corrientes. A pesar de la pandemia que se vivió en el año 2020, la empresa tuvo liquidez y se ha manejado de manera estratégica en los años de pandemia. En el año 2021 redujeron las cuentas de patrimonio, redujeron los pasivos no corrientes y aumentaron los activos corrientes.

El indicador de liquidez corriente expone que para el año 2020 la entidad conto con \$-1.31 y en el año 2021 se puede apreciar un incremento en el activo corriente y pasivo corriente, por lo que contó con \$-1.98; es decir, la entidad conto con \$-1.98 por cada dólar de sus activos corrientes para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

En el indicador de liquidez absoluta, se puede observar que la entidad en los períodos 2020-2021 tiene una variación significativa debido a la disminución de pasivos circulantes, sueldos por pagar e impuestos por pagar, las cifras son negativas y es necesario analizar la cuenta caja y bancos para no tener problemas frente a las obligaciones a corto plazo.

Este indicador de prueba ácida permite medir con exigencia la liquidez, para el año 2020 cuenta con \$-1 para cubrir con esta obligación y en el año 2021 se observa el aumento de \$-2, por ello se ha visto en la necesidad de vender sus inventarios.

➤ **Indicadores de Gestión**

Tabla 41
Indicadores de gestión

INDICADORES DE GESTIÓN			
	FÓRMULA	AÑO 2020	AÑO 2021
Rotación de activos	Ventas	0,36	0,43
	Total, activo		
Período promedio de cobro	360	34	64
	(Ventas / Cuentas por cobrar)		
Período promedio de inventarios	360	0	0
	(Costo de ventas - Inventarios)		
Período promedio de pago	360	160	112
	(Costo de venta / cuentas por pagar)		
Ciclo de conversión de efectivo	PPC+PPI-PPP	-126	-48

Fuente: (De la Hoz et al., 2018); desarrollo original de la autora.

En este indicador de rotación de activos se observa que para el año 2020 representa 0.36 a diferencia del año 2021 de 0.43, esto debido al fuerte incremento de las ventas y la mayor productividad en los activos para generar rentabilidad al negocio.

En el período promedio de cobro, la empresa tardó 34 días en recuperar las cuentas por cobrar, para el año 2021 la empresa tarda 64 días en recuperar el dinero, esto quiere decir que se tiene una deficiente política de cobro para sus clientes nacionales e internacionales, a fin de recuperar el efectivo por ventas y poder mejorar sus servicios y productos.

Para los dos períodos el promedio de inventarios se observa un resultado de 0, lo que significa que la entidad no tarda en vender sus inventarios, mediante estos resultados demuestra que existe un buen manejo de stock de inventarios lo que genera una excelente demanda frente a la competencia.

Del período promedio de pago entre los años 2020-2021 se refleja una disminución debido a que su recuperación de cuentas por cobrar es eficiente y sus cuentas por pagar se cubren en un tiempo de 112 días, siendo esto positivo para la empresa.

Las ventas en el año 2021 son rápidas, de igual manera el cobro y pago son eficientes, es decir que la empresa maneja adecuadamente los recursos para poder reinvertir en los productos y servicios.

➤ **Índice de endeudamiento**

Tabla 42
Índice de endeudamiento

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO			
	FÓRMULA	AÑO 2020	AÑO 2021
Índice de deuda	(Total pasivo / Total activo)	-37,5%	-40,46%

Índice de calidad de deuda	Pasivo corriente	40,85%	27,80%
	Total, pasivo		
Índice de cobertura de interés	Resultado operativo	-45,98	-65,61
	Intereses		
Índice de solvencia patrimonial	(Total pasivo / Total patrimonio)	-60,09%	67,97%

Fuente: (De la Hoz et al., 2018); desarrollo original de la autora.

En el indicador de endeudamiento para el año 2020 y 2021, de los activos de la entidad disminuye en la participación de los acreedores sobre los activos de la entidad. Por lo que este indicador refleja que la entidad trabaja para los acreedores, en este sentido se menciona que los beneficios son directamente para la entidad.

El indicador de calidad de deuda para los años 2020 y 2021, tiene una disminución reflejando que la proporción de deuda que se le exige a corto plazo es negativa, sin embargo, es necesario centrarse en los aumentos del pasivo corriente para obtener un resultado menor y no generar inconveniencias al futuro.

El indicador de cobertura de interés para los años 2020-2021, es positivo para la entidad, ya que puede pagar los intereses con su utilidad operativa. Se interpreta de la siguiente manera: la empresa con su utilidad operativa puede pagar hasta -65 veces sus intereses.

En el índice de solvencia patrimonial para el año 2020 refleja el -60.09% y para el año 2021, existe un aumento del 67.97%, debido a que la entidad gracias al aumento de políticas y estrategias de cobranza y pago han logrado que la deuda disminuye de una manera óptima.

➤ **Indicadores de rentabilidad**

Tabla 43

Indicadores de rentabilidad

INDICADORES DE RENTABILIDAD			
	FÓRMULA	AÑO 2020	AÑO 2021
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	141%	152%
	Ventas		
Razón de rendimiento sobre activos (ROA)	Utilidad neta	50,17%	65,27%
	Total, activos		
Razón de rendimiento sobre patrimonio (ROE)	Utilidad neta	80,31%	-109,64%
	Patrimonio		

Fuente: (De la Hoz et al., 2018); desarrollo original de la autora.

El indicador de margen de utilidad neta refleja para los años 2020 y 2021 un porcentaje positivo, que indica que la entidad está generando ingresos suficientes de sus activos para cubrir los gastos operativos, en el cuál, el gerente reconoce que la rentabilidad del negocio no es muy alta, debido a que los costos de producción incrementan su precio año a año. De igual manera, es importante considerar la disminución correspondiente en las utilidades, por lo que la empresa debe evaluar sus costos y gastos para evitar seguir reduciendo su utilidad.

El indicador de rendimiento sobre el activo (ROA) de la entidad muestra que para el año 2020 se obtuvo una ganancia de 50.17%, y en el año 2021 aumentó a 65.27%, esto quiere decir, si la entidad no realiza una planificación no tendrá claro su mercado, desconoce los precios de competencia lo que genera sobre costos, es decir, no cumplirán el propósito estratégico de la entidad.

El indicador de rendimiento sobre el patrimonio (ROE), refleja un valor positivo para el año 2020 de 80.31%, sin embargo, en el año 2021 disminuyó a -109.64%, esto refleja que la capacidad que tiene la entidad para remunerar y devolver beneficios a los

dueños que invierten no es muy significativo, ya que su utilidad disminuye debido a los costos y gastos ocurridos en el año 2021. Así mismo, el resultado del rendimiento de los recursos genera rentabilidad para tener un rendimiento de patrimonio positivo, para ello se debe mejorar estrategias para evitar la disminución del rendimiento.

3.4.3 Apalancamiento Operativo, Financiero y Total

Tabla 44
Apalancamiento Operativo

	FÓRMULA	AÑO 2020	AÑO 2021
Apalancamiento Operativo	Utilidad bruta	0,93	0,79
	Utilidades operativas o UAII		

Fuente: (De la Hoz et al., 2018); desarrollo original de la autora.

En el Grado de apalancamiento operativo en comparación con el año 2020 para el año 2021 refleja una disminución significativa, debido a que sus ingresos fueron mayores a sus costos de venta y gastos operativos, donde por cada punto de incremento en las ventas, la utilidad operacional antes de intereses e impuestos se incrementarán así mismo, el resultado refleja un nivel bajo pero constante, el resultado puede reflejar una buena gestión operativa.

La permanencia del indicador indica que no está aprovechando la capacidad para impulsar las ventas, o la producción, de igual manera la entidad puede trabajar de manera arriesgada cerca del punto de equilibrio, que consecutivamente generará falta de gestión operativa.

De igual manera es importante arriesgarse en las inversiones para generar rentabilidad en el futuro.

Tabla 45
Apalancamiento Financiero

	FÓRMULA	AÑO 2020	AÑO 2021
Apalancamiento Financiero	UAI	0,98	0,99
	UAI-Intereses		

Fuente: (De la Hoz et al., 2018); desarrollo original de la autora.

En el grado de apalancamiento financiero en los dos últimos años refleja que el nivel de apalancamiento es menor a 1, esto indica que no es tan rentable para cubrir a la financiación ajena, también, al realizar una financiación de manera prudente la rentabilidad será positiva o al sentido contrario la respuesta sería negativa.

Por ello, el resultado positivo dependerá de la entidad con el uso adecuado de políticas para generar rentabilidad y el riesgo financiero que la empresa pueda asumir con el objetivo de mejorar el resultado de la rentabilidad patrimonial.

Tabla 46
Apalancamiento Total

	FÓRMULA	AÑO 2020	AÑO 2021
Apalancamiento Total	GAO * GAF	0,91	0,78

Fuente: (De la Hoz et al., 2018); desarrollo original de la autora.

El resultado del grado de apalancamiento total es baja lo que indica un bajo nivel de GAO Y GAF conjuntamente, reflejando que la entidad debe de tomar decisiones para la inversión en activos fijos o incrementar el nivel de endeudamiento de la entidad.

Así, mismo, es importante tener en cuenta que el invertir más de lo que la entidad pueda cubrir causará riesgos a la entidad.

3.4 Nivel de impacto

De acuerdo al análisis e interpretación realizados anteriormente, se rescató los valores más representativos que ayudarán a determinar el nivel de impacto que tuvo la empresa en medio del cierre por efectos de la pandemia y en medio de la reactivación.

Para ello se presentan la siguiente tabla:

Tabla 47
Nivel de impacto

INDICADOR DE LIQUIDEZ			BAJO	MEDIO	ALTO
	2020	2021			
Capital de trabajo	\$261.353,54	\$253.922,34		X	
Liquidez Corriente	-1,31	1,98	X		
Liquidez inmediata	-0,2	-0,31		X	
Liquidez ácida	-1	-2		X	
INDICADOR DE GESTIÓN					
	2020	2021			
Rotación de activos	0,36	0,43		X	
PPC	34	64		X	
PPI	0	0	X		
PPP	160	112	X		
Ciclo de conversión del efectivo	-126	-48	X		
ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO					
	2020	2021			
Índice de deuda	-37,50%	-40,46%		X	
Índice de calidad de deuda	40,85%	27,80%	X		
Índice de cobertura de interés	-45,98	-65,61	X		
Índice de solvencia patrimonial	-60,09%	67,97%		X	
INDICADORES DE RENTABILIDAD					
	2020	2021			
Margen neto de utilidad	141%	152%	X		
ROA	50,17%	65,27%	X		
ROE	80,31%	-109,64%	X		
APALANCAMIENTO					
	2020	2021			
Apalancamiento operativo	0,93	0,79	X		
Apalancamiento financiero	0,98	0,99	X		

Apalancamiento total	0,91	0,78	X		
			12%	7%	0%

Nota: Elaboración propia.

De igual manera, se presenta los resultados de los grados de apalancamiento de la empresa, que se define como el uso de recursos tanto propios como externos, con el propósito para aprovechar los costos fijos e invertir en operaciones de las empresas, esto le genera rentabilidad, pero a la vez aumenta un riesgo.

Tabla 48
Calificación nivel de impacto

NIVEL DE IMPACTO		
BAJO	MEDIO	ALTO
0 - 20%	20-50	50-100%

Fuente: (Iván Ayón-Ponce et al., 2020).

De acuerdo al análisis realizado y la calificación del comportamiento de las cuentas, se determinó que el nivel de impacto del Covid-19 en la empresa “Casamolino Ecuador Cía. Ltda.” fue bajo; esto, gracias a las reservas de los años anteriores, la inyección de capital del propietario y las estrategias implementadas en medio de la reactivación, como la oferta de paquetes de servicios, la disminución de los precios, nuevas medidas de entretenimiento, una mejor adecuación de las instalaciones, permitió que la empresa consiga un aumento en los ingresos y la reintegración parcial de sus trabajadores con su jornada laboral normal.

CAPÍTULO IV: PROPUESTA DE MEJORA

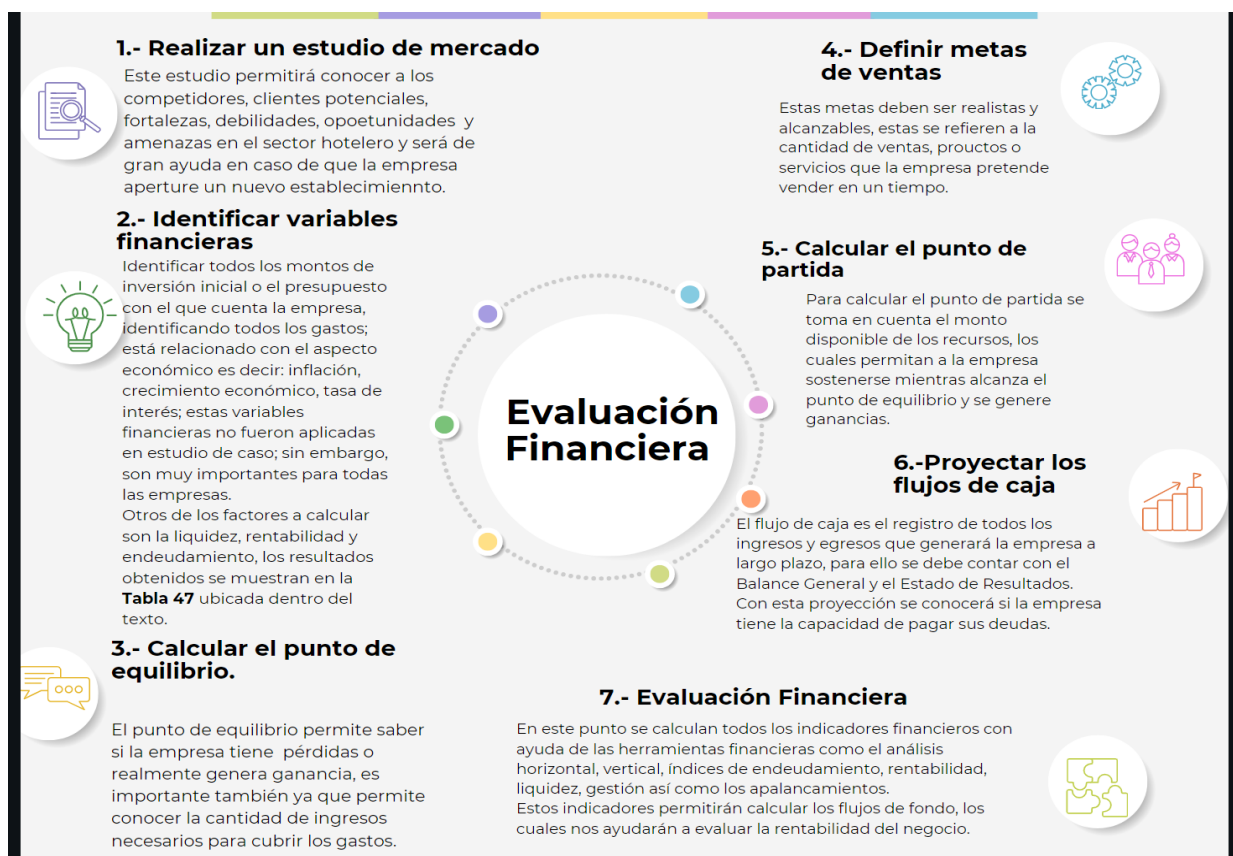
Como se pudo evidenciar en el presente trabajo las herramientas de análisis financiero brindan una fuente confiable de información que ayudan a generar una correcta toma de decisiones, esto dependiendo de la realidad económica de la empresa.

Por ello, se ha planteado una propuesta acerca de las ineficiencias que se encontró durante el desarrollo del presente estudio de caso.

4.1 Evaluación financiera

Realizar una evaluación financiera al negocio o empresa es clave para entender si se logrará tener una sostenibilidad en el mercado y así la inversión no se convertirá en pérdida.

Figura 6
Modelo de evaluación financiera.



Fuente: (Córdoba, 2017)

4.2 Planificación financiera

Es importante realizar una planificación financiera para alcanzar los objetivos financieros, como un proceso continuo que ayude en la toma de decisiones razonable para un óptimo manejo financiero.

La planificación financiera es importante para conseguir los objetivos propuestos por la entidad, cuya finalidad es resguarda las finanzas en el tiempo para que esta tenga un óptimo manejo financiero.

Es por eso que se recomienda seguir las siguientes estrategias como propuesta de mejora:

1.- Realizar un análisis de la situación de Hacienda Cusín, de manera periódica para de esta manera tener un plan de contingencia actualizado mediante la creación de un formato debidamente establecido el cual sea expuesto en la empresa para el análisis y desarrollo de tal forma que prevenga las situaciones futuras de amenaza a la actividad de la empresa.

2.- Implementar objetivos financieros a corto y largo plazo, desarrollando una matriz de indicadores financieros, realizando un seguimiento continuo del cumplimiento de dichos objetivos planteados, conforme consta en el análisis desarrollado en el presente estudio de caso, con prioridad de atención en el presupuesto empresarial y su inversión inicial.

3.- Desarrollar una planificación presupuestaria y realizar proyecciones financieras, fijar los medios de financiación de dicha planificación con la elaboración oportuna del presupuesto maestro.

CONCLUSIONES

La empresa no cuenta con una estructura organizacional formal, pues se maneja bajo un esquema de empirismo y está planteado bajo el diario hacer de las actividades del personal, por ello se ha propuesto un organigrama con sus debidas funciones.

El impacto financiero que tuvo Hacienda Cusín, en los períodos analizados, fue de impacto medio presentado en la **Tabla 47**, pues la crisis sanitaria, no supuso el cierre total de sus actividades, ni el despido de todos sus trabajadores, la inyección de capital por parte del propietario permitieron cubrir los salarios de los empleados que seguían laborando con la reducción de la jornada, mantener las instalaciones en un estado óptimo para seguir brindando sus productos y servicios en medio de la reactivación y por último la reducción no tan significativa de sus precios por la visita de huéspedes ecuatorianos.

La empresa desconoce un modelo de evaluación financiera, por ende, sus operaciones, actividades y su información de desempeño. Es importante realizar un análisis financiero de manera periódica, ya que permite resguardar las finanzas y consecuentemente cumplir los objetivos de manera eficiente, eficaz, siendo una guía para las decisiones de inversión, que cooperan a mejorar su competitividad y que a su vez examina la afectación de la inversión en el sector turístico.

El marco metodológico permitió detallar los métodos y técnicas para su desarrollo, en el cual se aplicó el análisis horizontal, vertical y los indicadores financieros para los períodos 2020- 2021, donde se encontró que el manejo de los activos corrientes en la entidad es favorable, debido al crecimiento de las ventas, y su capacidad de cubrir las deudas a corto plazo con sus activos corrientes; sin embargo, es

necesario un mejor manejo de los activos debido a que la entidad no cuenta con una planificación financiera.

El enfoque utilizado en el presente estudio fue mixto, cualitativo porque permitió obtener información de diferentes fuentes bibliográficas, para conocer la situación del sector, herramientas de análisis financiero, y cuantitativo con la obtención de datos numéricos, a través del cálculo e interpretación de valores de los estados financieros proporcionados por la empresa “Casamolino Ecuador Cía. Ltda.” logrando obtener información pertinente para determinar el nivel de impacto financiero de la empresa y una base para el sector turismo. También se utilizaron métodos como el deductivo e inductivo, partiendo de temas generales a particulares y viceversa. La entrevista proporcionada al personal contable de la empresa también brindó información pertinente de fuente primaria para poder emitir las conclusiones obtenidas con los datos de los análisis vertical y horizontal, indicadores financieros y grado de apalancamiento.

RECOMENDACIONES

Después de las conclusiones obtenidas, se recomienda a la empresa la implementación de un modelo de evaluación financiera que permita conocer la situación en la que se encuentra actualmente, de igual manera la prioridad de atención en el manejo del presupuesto.

El realizar un adecuado y oportuno análisis financiero con las acertadas herramientas, independientemente de la actividad y el tamaño de las empresas, es indispensable, debido a que ayuda a tener una visión más amplia de la situación, ya sea en el pasado y presente, para de esta manera poder evidenciar las dificultades y en el futuro poder aplicar estrategias oportunas. Es así que en las empresas que brindan los servicios de alojamiento necesitan tener una adecuada administración, que sepa evidenciar a través de las herramientas, riesgos y soluciones que contribuyan a obtener mayores ingresos, reducir costos y gastos, y esto ayude a generar mayor rentabilidad.

Para que la empresa pueda tomar una acertada toma de decisiones, es necesario que elabore sus principales estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) acorde a la normativa internacional, en los mismos que se podrá identificar fácilmente hacia donde se dirige la empresa, de la misma manera, como se especifica en esta investigación es importante que las empresas realicen un análisis financiero con distintas herramientas por lo menos una vez al año, lo que apoyará a conocer la situación en que la empresa se encuentra, el nivel de liquidez, el nivel de endeudamiento y la solvencia. Así, se podrá identificar posibles riesgos económicos, que al ser detectados a su debido momento ayudarán a evitar posibles inconvenientes como llevar a la quiebra a la entidad.

Que el gobierno promueva el turismo comunitario dentro de nuestro país y de las comunidades es fundamental ya que este sector aporta de manera muy significativa a la economía y así también ayuda a la población a generar ingresos directos o indirectos; que el turismo sea visto desde otra perspectiva, es decir, como una exportación, no únicamente para aumentar el capital físico y humano; generador de nuevos emprendimientos y encadenamientos productivos.

REFERENCIAS

- Alvear, M. A. C. (2015). Estructuración del organigrama y manual de funciones para Anpestrid Construcciones Cia. Ltda. De la ciudad de Cuenca. *Dspace*, 1–408. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7760/1/UPS-CT004613.pdf>
- Andrango, C., & Getial, M. (2022). *ESTUDIO DEL DESEMPEÑO FINANCIERO EN EL SECTOR FLORÍCOLA. ESTUDIO DE CASO QUIMBIAMBA M. FLOWERS EN LOS AÑOS 2019-2020. 8.5.2017, 2003–2005.*
- Araque, W., Cadena, J., Brucil, G., Arguello, A., & Duque, G. (2022). Impacto económico de la crisis COVID-19 sobre la MIPYME en Ecuador. In *Impacto económico de la crisis COVID-19 sobre la MIPYME en Ecuador*. <https://doi.org/10.33324/ceuazuay.253>
- Audidores, S. (2023). Reformas tributarias en Ecuador aplicables al 2022 y 2023: una revisión de los temas importantes. *Ecuador Auditores y Asesores Gerenciales*. <https://smsecuador.ec/reformas-tributarias-en-ecuador-aplicables-al-2022-y-2023-un-revision-de-los-temas-importantes/#:~:text=Este decreto dispuso%3A,31 de diciembre del 2023.>
- Becerra, F., Vega, J., & Orellana, M. (2021). Impacto financiero del covid-19 en el turismo ecuatoriano: Estrategias empresariales para la reactivación. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 201–220. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.566>
- Cabanilla, E., Camacho, S., Carrillo, R., Garrido, C., Jurado, P., Longart, P., Merizalde, C., Molina, E., Ocaña, W., Olivo, F., & Oviedo, M. S. (2020). *Turismo y desarrollo desde un enfoque territorial y el covid-19*. <http://www.congope.gob.ec/wp-content/uploads/2021/06/Tomo-14-completo.pdf#page=49>

- Cabezas, E., Andrade, D., & Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*.
- Calderón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones. *Revista Faeco Sapiens*, 4(2), 82–96. https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiensRecibido:18/03/21Aceptado:01/5/21
- Cedeño-Choéz, P. J. (2016). Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador, caso PyMEs de la construcción en la ciudad de Manta. *Dominio de Las Ciencias*, 2(1), 44–62.
- Cifuentes-Faura, J. (2020). Crisis del coronavirus: impacto y medidas económicas en Europa y en el mundo. *Espaço e Economia*, 18. <https://doi.org/10.4000/espacoeconomia.12874>
- Clark, M., Edis, J., Clark, M., & Guayaquil, K. (2023). *Impacto socio-económico postpandemia en el sector turístico ecuatoriano : caso cantón Playas*. 7.
- Córdoba, L. R. (2017). Proceso administrativo: perspectiva. In *Revista de administración pública* (Issue 89).
- De la Hoz, B., Castro, R., & Suriaga, M. (2020). *Aplicación de las normas internacionales de información financiera en las empresas ecuatorianas*. 6, 878–895.
- De la Hoz, B., Ferrer, M. A., & De la Hoz, A. (2018). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Scielo*, 14. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008
- Delgado, J. M. (2016). *El análisis financiero y su importancia en la gestión de*

empresas turísticas. 0285, 51–64.

https://www.revistacultura.com.pe/revistas/RCU_27_1_el-analisis-financiero-y-su-importancia-en-la-gestion-de-empresas-turisticas.pdf

García, F. R., Serna, J. D., & Botero, L. V. (2022). *Gestión financiera para optimizar la toma de decisiones gerenciales en el sector hotelero.* 1–27.

Guevara Albán, G. P., Verdosoto Arguello, A. E., & Castro Molina, N. E. (2022). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Enfermería Global*, 21(1), 248–270. <https://doi.org/10.6018/eglobal.441711>

Hernández, S., & Duana, D. (2020). Técnicas e instrumentos de recolección de datos. *Boletín Científico de Las Ciencias Económico Administrativas Del ICEA*, 9(17), 51–53. <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/icea/article/view/6019/7678%0A%0A>

Ibarra, J. A. (2022). Activadores del apalancamiento operativo. *Costos y Gestión*, 8329(103), 72–100. <https://doi.org/10.56563/costosygestion.103.3>

INEC. (2021). *Instituto Nacional de Estadística y Censos.*

Iván Ayón-Ponce, G. I., José Pluas-Barcia, J. I., & Robert Ortega-Macías III, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de La Investigación y Publicación En Ciencias Administrativas, Económicas y Contables)*. ISSN : 2588-090X . *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 5(5), 117–136.

Llugsha, V., & Camacho, S. (2021). Ecuador: una visión ex ante del turismo y los

- efectos de la pandemia COVID 19. In *Congope*.
<https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/152196-opac>
- Loor Bravo, L., Plaza Macías, N., & Medina Valdés, Z. (2021). Turismo comunitario en Ecuador: Apuntes en tiempos de pandemia. *Revista de Ciencias Sociales*, 27(1), 1–14. <https://doi.org/10.31876/rcs.v27i1.35312>
- LORTI. (2015). *Ley Organica De Regimen Tributario Interno. Libro Iii*, 1–117.
- Mackay, R., León, B., & Bedor, D. (2020). El contexto de la economía mundial ante el Covid 19 y sus posibles efectos. *Polo Del Conocimiento: Revista Científico - Profesional*, ISSN-e 2550-682X, Vol. 5, N°. 9, 2020, Págs. 67-83, 5(9), 67–83. <https://doi.org/10.23857/pc.v5i9.1676>
- Malusin Lissette. (2022). “*La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL durante la pandemia.*”
- Ministerio de Turismo. (2020). Comportamiento Del Turismo a Nivel Nacional. *Ministerio de Turismo*, 1, 52. https://servicios.turismo.gob.ec/descargas/Turismo-cifras/Publicaciones/DespuesCovid/Comportamiento-Covid-VERSION-FINAL_JSP.pdf
- Nava, M. (2016). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606–628.
- NIC. (2016). Normas Internacionales de Contabilidad 12, Impuesto a las Ganancias. *Normas Internacionales de Contabilidad 12, Impuesto a Las Ganancias*, 17, 1125–1170.
- NIIFS. (2009). *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)*.

- Nora, L., & Mariscal, J. (2020). El impacto de la COVID-19 en América Latina: Se requieren respuestas fuera del libreto. *Análisis Carolina*, 1–12. https://doi.org/10.33960/ac_22.2020
- Potts, J. (2018). *Hacienda Cusin: Siglos de historia en Otavalo, Ecuador*. Happy Gringo.Com. <https://es.happygringo.com/blog/hacienda-cusin-family-adventure-otavalo/>
- Prieto Castellanos, B. J. (2018). El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales. *Cuadernos de Contabilidad*, 18(46). <https://doi.org/10.11144/javeriana.cc18-46.umdi>
- Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., & Huertas Cardozo, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 75–94. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>
- Ramirez Cuervo, S. S. (2016). Análisis Sobre La Implementación De Las Normas Internacionales De Información Financiera Para Pequeñas Y Medianas Empresas. *Universidad de Bogotá Jorge Tadeo Lozano*, 1–18. [https://revistas.javeriana.edu.co/files-articulos/CC/19-48\(2018\)/151557795008/](https://revistas.javeriana.edu.co/files-articulos/CC/19-48(2018)/151557795008/)
- Soza, M. G. (2018). *Introducción*. 2017–2018.
- Suárez Torres, N. A. (2011). *Sistema de Administración de Riesgos para la empresa hotelera “Casamolino Ecuador Cia. Ltda”, ubicada en San Pablo del Lago del cantón Otavalo*.
- Tobar, L. (2022). *El Turismo, Su Influencia En La Economía Del Ecuador*. 1–14. <https://orcid.org/0000-0003-4074-323>; <https://www.investigacion.ups.edu.ec/grupo/igomsoh-ups/>

Universidad interamericana para el Desarrollo. (2017). Análisis Financiero Análisis vertical y horizontal Índices o razones financieras. *Análisis Financiero Índices o Razones Financieras*, 7. file:///C:/Users/cecil/Downloads/VII_Area_Finanzas.pdf


Zapata, P. (2016). Contabilidad General. In *Jurnal Penelitian Pendidikan Guru Sekolah Dasar* (Vol. 6, Issue August).

ANEXOS

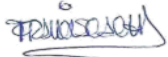
Anexo 1: Información documental proporcionada por el departamento contable.

Estado de situación financiera 2020-2021.

Estado de situación financiera			
Al 31 de diciembre del 2021			
(Expresado en dólares estadounidenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos			
Activo corriente			
Efectivo y bancos	4	29,891	28,179
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	50,186	13,912
Inventarios	6	8,748	10,933
Activos por impuestos corrientes	9	<u>79,797</u>	<u>71,619</u>
Total activo corriente		<u>168,622</u>	<u>124,643</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	7	585,550	583,564
Activo intangible		416	417
Activo por impuesto diferido		3,828	3,828
Otros activos no corrientes		-	<u>23,810</u>
Total activo no corriente		<u>589,794</u>	<u>611,619</u>
Total activo		<u>758,416</u>	<u>736,262</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	63,620	86,396
Pasivos por impuestos corrientes	9	3,677	1,709
Obligaciones acumuladas	10	<u>18,003</u>	<u>24,798</u>
Total pasivo corriente		<u>85,300</u>	<u>112,903</u>
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar		124,171	54,168
Obligaciones por beneficios definidos	11	75,705	87,561
Pasivo por impuesto diferido		<u>21,713</u>	<u>21,713</u>
Total pasivo no corriente		<u>221,589</u>	<u>163,442</u>
Total pasivos		<u>306,889</u>	<u>276,345</u>
Patrimonio			
Capital social	12	49,000	49,000
Reservas		38,169	38,169
Resultados Acumulados		372,748	409,032
Utilidad		<u>(8,390)</u>	<u>(36,284)</u>
Total Patrimonio		<u>451,527</u>	<u>459,917</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>758,416</u>	<u>736,262</u>



Cesar Arcos Maldonado
Gerente General



Elizabeth Chicaiza
Contadora General

Estado de resultados integrales 2020-2021.

Casamolino Ecuador Cía. Ltda.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado Al 31 de diciembre del 2021

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ventas	13	323,793	255,856
Costo de ventas	14	<u>(197,818)</u>	<u>(194,065)</u>
Utilidad bruta		<u>125,975</u>	<u>61,791</u>
Gastos de administración	14	<u>(126,491)</u>	<u>(117,706)</u>
Utilidad operacional		<u>(516)</u>	<u>(55,915)</u>
Otros ingresos		3,442	30,113
Costo financiero		<u>(9,909)</u>	<u>(10,482)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(6,983)</u>	<u>(36,284)</u>
Gasto Impuesto a la renta		<u>(1,407)</u>	-
Total resultado integral del año		<u>(8,390)</u>	<u>(36,284)</u>



Cesar Arcos Maldonado
Gerente General



Elizabeth Chicaiza
Contadora General

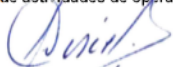
Estado de Flujo de Efectivo 2020-2021.

Casamolino Ecuador Cía. Ltda.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado Al 31 de diciembre del 2021
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Recibido de clientes	287,519	298,244
Pagado a proveedores y empleados y terceros	(303,455)	(348,657)
Otros ingresos (gastos), neto	27,252	19,631
Impuesto a la renta	<u>(7,617)</u>	<u>(7,459)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>3,699</u>	<u>38,241</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Incremento de propiedades planta y equipo y total flujo de efectivo en actividades de inversión	<u>(1,987)</u>	<u>(8,470)</u>
Disminución incremento durante el año	1,712	(46,711)
Saldo inicial de efectivo	<u>28,179</u>	<u>74,890</u>
Saldo final de efectivo	4 <u>29,891</u>	28,179
Utilidad perdida antes de impuesto a la renta	(8,390)	(36,284)
Ajustes partidas por:		
Provisión financiera	<u>(11,852)</u>	<u>(26,076)</u>
Variaciones de cuentas de activo y pasivo corriente		
(Aumento)/disminución de cuentas por cobrar	(36,274)	42,388
(Aumento)/disminución de activos por impuestos corrientes	(8,178)	27
Aumento/(disminución) de inventarios	2,185	5,896
Aumento/(disminución) otros activos	23,810	
(Aumento)/disminución de cuentas por pagar	(22,776)	(16,733)
Aumento/(disminución) de otras cuentas por pagar	70,001	-
(Aumento)/ disminución de pasivos por impuestos corrientes	1,968	(7,459)
(Aumento)/ disminución de obligaciones acumuladas	<u>(6,795)</u>	-
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>3,699</u>	<u>(38,241)</u>



Cesar Arcos Maldonado
Gerente General



Elizabeth Chicaiza
Contadora General

Anexo 2: Instrumentos de investigación utilizados.

Ficha de observación

FICHA DE OBSERVACIÓN	
Tema:	
Lugar:	
Investigador:	
Fuente:	
ACTIVIDAD	OBSERVACIÓN

Entrevista



ENTREVISTA SOBRE EL IMPACTO FINANCIERO GENERADO POR EL COVID-19

Objetivo: Evaluar la situación económica y financiera de la entidad como consecuencia de la crisis sanitaria y económica generada por el Covid-19, con la finalidad de implementar estrategias que contribuyan a una reactivación económica y un desarrollo sostenible en el mercado.

- 1.- ¿Cómo se constituye la empresa?
- 2.- ¿Qué tipo de empresa es?
- 3.- ¿Cuál es su estructura organizacional?
- 4.- La empresa, ¿ha desarrollado políticas administrativas y contables para cada cuenta?
- 5.- ¿Cómo ha cambiado la pandemia Covid-19 sus ingresos, su rentabilidad y que estrategias tomaron para evitar el cierre total de la empresa?
- 6.- En el año 2020, ¿En qué porcentaje operó la entidad desde que entraron en vigencia las medidas adoptadas por el gobierno para evitar la propagación del virus?
- 7.- ¿Qué medidas han tomado para la protección del personal y los clientes a partir de la apertura de la empresa?
- 8.- ¿Cuáles cree usted que fueron las ventajas que la empresa tuvo para poder continuar operando durante la emergencia sanitaria Covid-19?
- 9.- Defina usted, ¿Cuál fue su realidad antes, durante y después de pandemia?
¿Cómo califica la situación actual de la empresa?


10.- Califique el impacto causado por el Covid-19 en el período 2020-2021, siendo 1 el de menor relevancia y 5 el de mayor importancia.

	1	2	3	4	5
Falta de liquidez					
Falta de solvencia					
Falta de clientes					
Escasez de productos					
Aumento de cuentas por pagar					
Disminución de ingresos					

Anexo 3: Fotografía a las instalaciones de Hacienda Cusin



Anexo 4: Identificación de reporte de similitud.

Identificación de reporte de similitud. oid:21463:261365192

NOMBRE DEL TRABAJO	AUTOR
Malquín Milena_ Documento Final (1).do cx	MILENA MALQUIN

RECUENTO DE PALABRAS	RECUENTO DE CARACTERES
20913 Words	111892 Characters
RECUENTO DE PÁGINAS	TAMAÑO DEL ARCHIVO
100 Pages	1.2MB
FECHA DE ENTREGA	FECHA DEL INFORME
Sep 7, 2023 12:12 PM GMT-5	Sep 7, 2023 12:14 PM GMT-5

- **8% de similitud general**
El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base c
 - 7% Base de datos de Internet
 - Base de datos de Crossref
 - 0% Base de datos de trabajos entregados
 - 0% Base de datos de publicaciones
 - Base de datos de contenido publicado de Crossr
- **Excluir del Reporte de Similitud**
 - Material bibliográfico
 - Material citado
 - Bloques de texto excluidos manualmente
 - Material citado
 - Coincidencia baja (menos de 30 palabras)