



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
ECONÓMICAS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

INFORME FINAL DE TRABAJO DE GRADO

TEMA:

“ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO FINANCIERO EN EMPRESAS DE ALOJAMIENTO Y SERVICIO DE COMIDAS. CASO DE ESTUDIO: SIHAMA CIA. LTDA. DEL CANTÓN QUITO, PERIODO 2019-2020.”

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADAS EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA

AUTORAS: Johana Valeria Imbaquingo Farinango

Ligia Julisa Puente De La Cruz

DIRECTORA: Msc. María Gabriela Arciniegas Romero

Ibarra, 2022

Resumen ejecutivo

Este proyecto tiene la finalidad de analizar los estados financieros de Sihama Cía. Ltda., en los periodos 2019-2020, los cuales permiten tener mayor exactitud en la toma de decisiones gerenciales.

La unidad 1, está compuesta por el planteamiento del problema en donde se hace referencia a las causas y efectos de la problemática a investigar, también se determinan los objetivos, los cuales permitieron establecer la meta a alcanzar y finalmente se detalla la justificación en donde se plasma el motivo del desarrollo de la investigación.

En la unidad 2, se muestran los diferentes contextos: internacional nacional y regional, los cuales sirvieron de base para el desarrollo del trabajo, también presenta los diferentes métodos de análisis e interpretación de los estados financieros, como es el método vertical, horizontal y los indicadores financieros, los cuales se utilizaron en el análisis de los estados financieros.

La unidad 3 está compuesta por la metodología utilizada para el desarrollo del trabajo, la cual muestra los tipos, métodos y técnicas de investigación, en donde se pueden observar los procedimientos realizados de la recolección de información, la veracidad y exactitud de los datos y el análisis de los mismos.

La unidad 4, corresponde al diseño de estudio de caso, en donde se presentan los análisis e interpretaciones de los estados financieros, mediante la aplicación de los métodos horizontal y vertical, además de la utilización de los diferentes ratios financieros, adicional a eso se aplicó una entrevista, la cual permitió conocer la situación interna de Sihama, dando resultados positivos y negativos. Finalmente, se presentan las estrategias de mejora, en base a los resultados obtenidos, pretendiendo con ellas ayudar a solucionar las debilidades que tiene la empresa.

Executive summary

The purpose of this project is to analyze the financial statements of Sihama Cia. Ltda. for the periods 2019-2020, which will help to have greater accuracy in making managerial decisions.

Unit 1 is composed of the problem statement where the causes and effects of the problem to be investigated are referred to, the general objective and the specific objectives are also determined, which allowed to establish the goal to be achieved and finally the justification is detailed where the reason for the development of the research is expressed.

Unit 2 shows the different contexts: international, national and regional, which served as the basis for the development of the work, it also presents the different methods of analysis and interpretation of the financial statements, such as the vertical and horizontal method and the financial indicators, which were used in the analysis of the financial statements.

Unit 3 contains the methodology used for the development of the work, showing the types, methods and techniques of research, where the procedures carried out with respect to the collection of information, the veracity of the data and the analysis of the same are reflected.

Unit 4 corresponds to the case study design, where the analyses and interpretations of the financial statements are presented, through the application of the horizontal and vertical methods, as well as the use of the different financial ratios, in addition to that, an interview was applied, which allowed to know the internal situation of Sihama, giving positive and negative results. Finally, improvement strategies are presented, based on the results obtained, aiming to help solve the company's weaknesses.

Aprobación de Trabajo de Integración Curricular

En mi calidad de director de Integración Curricular, presentado por las egresadas Johana Valeria Imbaquingo Farinango y Ligia Julisa Puente de la Cruz, para optar por el Título de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría CPA, cuyo tema es: Análisis del desempeño financiero en empresas de alojamiento y servicio de comidas. Casode estudio: SIHAMA CIA. LTDA. del cantón Quito, periodo 2019-2020. Considero que el presente trabajo reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del tribunal examinador que se designe.

En la ciudad de Ibarra, a los 5 días del mes de septiembre del 2022.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'García', with a large, stylized flourish extending to the right.

Msc. María Gabriela Arciniegas

RomeroC.I. 1717245110



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:	172673019-3		
APELLIDOS Y NOMBRES:	Imbaquingo Farinango Johana Valeria		
DIRECCIÓN:	Quito-Yaruquí- Barrio San Carlos		
EMAIL:	johanaimba@gmail.com		
TELÉFONO FIJO:	-	TELÉFONO MÓVIL:	0989044520

DATOS DE CONTACTO			
CÉDULA DE IDENTIDAD:	172657415-3		
APELLIDOS Y NOMBRES:	Puente De La Cruz Ligia Julisa		
DIRECCIÓN:	Pichincha-Pedro Moncayo-Tocachi		
EMAIL:	juli1puente@hotmail.com		
TELÉFONO FIJO:	-	TELÉFONO MÓVIL:	0986328056

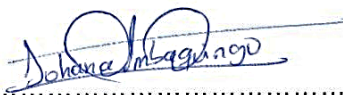
DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	Análisis del desempeño financiero en empresas de alojamiento y servicio de comidas. Caso de estudio: SIHAMA CIA. LTDA. del cantón Quito, periodo 2019-2020
AUTOR (ES):	Johana Valeria Imbaquingo Farinango Ligia Julisa Puente De La Cruz
FECHA: DD/MM/AAAA	12/09/2022
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
PROGRAMA:	<input checked="" type="checkbox"/> PREGRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
TITULO POR EL QUE OPTA:	Licenciatura en Contabilidad y Auditoría
ASESOR /DIRECTOR:	Msc. Gabriela Arciniegas

2. CONSTANCIAS

El autor (es) manifiesta (n) 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 (son) el (los) titular (es) de los derechos patrimoniales, por lo que asume (n) la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá (n) en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 12 días del mes de septiembre de 2022

EL AUTOR (AS):



.....

Johana Valeria Imbaquingo Farinango



.....

Ligia Julisa Puente De La Cruz

Dedicatoria

La presente investigación se la dedico a mi querida madre por ser el pilar fundamental a lo largo de mi vida, a mis hermanos que siempre han estado conmigo, a mi novio por apoyarme en todo momento y creer en mí, también a mis amigos y demás familiares que me han sabido orientar, a mis perritos que son mi alegría en momentos tristes y a todos mis maestros que me han impartido sus conocimientos a lo largo de mi carrera profesional.

Atentamente, Johana Imbaquingo

La dedico a Dios por permitirme llegar a este momento tan importante en mi vida. A mis padres, quienes día a día han sabido motivarme para cumplir con mis metas propuestas. A mi novio, mis hermanos y familiares quienes han estado apoyándome en cada paso. A mis maestros, tutores y directivos de la Universidad Técnica del Norte, quienes compartieron su sabiduría durante mi formación profesional y a todas las personas que de alguna manera supieron darme una palabra de aliento y fuerza para llegar a culminar mi carrera.

Atentamente, Julisa Puente

Contenido

Resumen ejecutivo.....	II
Executive summary.....	III
Aprobación de Trabajo de Integración Curricular	IV
AUTORIZACIÓN DE USO Y PUBLICACIÓN	V
Dedicatoria.....	VII
Unidad 1. Descripción del caso.....	1
1.1 Introducción	1
1.2 Planteamiento del problema.....	2
1.2.1 Descripción del problema	2
1.2.2 Delimitación del problema.....	3
1.2.3 Formulación del problema	4
1.3 Justificación	4
1.4 Objetivos.....	5
1.4.1 Objetivo general	5
1.4.2 Objetivos específicos.....	5
Unidad 2. Marco Referencial.....	6
2.1 Estado del Arte del desempeño financiero	6
2.1.1 Contexto Internacional	6
2.1.2 Contexto Regional	7
2.1.3 Contexto Nacional	8
2.1.4 Estado del arte del sector alimenticio.....	10
2.2 Marco Teórico.....	11
2.2.1 Desempeño financiero.....	11
2.2.2 Análisis sectorial	18

2.3 Marco legal e institucional	21
2.3.1 Marco técnico legal.....	21
Presentación de estados financieros	23
2.3.2 Marco institucional	24
Unidad 3. Metodología	25
3.1 Marco metodológico.....	25
3.1.1 Tipo y/o Enfoque.....	25
3.1.2 Métodos.....	25
3.1.3 Técnicas	28
3.1.4 Instrumentos	29
Unidad 4. Diseño del estudio de Caso	31
4.1 Recolección de la información	31
4.1.1 Entrevista.....	31
4.1.2 Recopilación de documentación técnica	31
4.2 Análisis de la información	31
Análisis del sector de servicios de alimentación, hotelería y limpieza con base en el modelo de Porter	32
Poder de negociación del cliente	32
Rivalidad entre empresas	33
Amenaza de los nuevos entrantes.....	33
Poder de negociación de los proveedores	33
Amenaza de productos sustitutos	33
Análisis de desempeño financiero.....	34
4.3 Informe del estudio del caso	49
Antecedentes	49

Propósito del estudio	50
Preguntas de reflexión.....	50
Panorama general del sector	50
Situación interna de Sihama en época de pandemia	51
4.4 Desempeño financiero: Análisis por método, contraste e interpretación de resultados.	52
Método Vertical.....	52
Método Horizontal	77
Indicadores financieros.....	87
4.5 Lecciones y estrategias de mejora	116
Lecciones Aprendidas	116
Estrategias de mejora.....	117
Conclusiones	119
Recomendaciones	120
Anexos.....	121
Informe de urkund.....	123
Bibliografía	124
Ilustración 1: Diagrama de causa-efecto	3
Ilustración 2: Ubicación Geográfica	3
Ilustración 3: Indicadores de liquidez	13
Ilustración 4: Indicadores eficiencia.....	14
Ilustración 5: Indicadores de desempeño	14
Ilustración 6: Indicadores de endeudamiento o solvencia	15
Ilustración 7: Indicadores de gestión	16
Ilustración 8: Indicadores de rentabilidad	16
Ilustración 9: Características del sistema Dupont.....	17

Ilustración 10: Fuerzas de Porter.....	19
Ilustración 11: Gráfica del Estado de Situación financiera 2019	53
Ilustración 12: Gráfica de barras del Estado de Situación financiera 2020	55
Ilustración 13: Gráfica de barras del Estado de Resultados 2019.....	58
Ilustración 14: Gráfica de barras del Estado de Resultados 2020	60
Ilustración 15: Gráfica en barras entradas de efectivo de actividades de operación 2019.....	62
Ilustración 16: Gráfica en barras salidas de efectivo de actividades de operación 2019.....	63
Ilustración 17: Gráfica en barras salidas de efectivo de actividades de inversión 2019.....	65
Ilustración 18: Gráfica en barras entradas y salidas de efectivo de actividades de financiación 2019	66
Ilustración 19: Gráfica en barras de efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo.....	67
Ilustración 20: Gráfica en barras entradas de efectivo de actividades de operación 2020.....	69
Ilustración 21: Gráfica en barras salida de efectivo de actividades de operación 2020.....	70
Ilustración 22: Gráfica en barras entradas actividades de inversión	71
Ilustración 23: Gráfica en barras salidas de efectivo de actividades de inversión 2020.....	72
Ilustración 24: Gráfica en barras entradas y salidas de efectivo de actividades de financiamiento 2020	73
Ilustración 25: Gráfica en barras de efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo 2020.....	74
Ilustración 26: Gráfica de barras del balance general.....	77
Ilustración 27: Gráfica del estado de resultados.....	80
Ilustración 28: Gráfica en barras de actividades de operación	82
Ilustración 29: Gráfica en barras de actividades de inversión	84
Ilustración 30: Gráfica en barras de actividades de financiación	85

Ilustración 31: Estado de cambios en el patrimonio análisis horizontal	86
Ilustración 32: Razón Corriente	87
Ilustración 33: Prueba Ácida	88
Ilustración 34: Capital Neto de Trabajo	89
Ilustración 35: Rotación de Inventarios.....	91
Ilustración 36: Inventario en Existencias	92
Ilustración 37: Rotación de Cartera	93
Ilustración 38: Periodo Promedio de Cobro	94
Ilustración 39: Rotación de Activos	95
Ilustración 40: Rotación de Proveedores.....	96
Ilustración 41: Índice de crecimiento en ventas	97
Ilustración 42: Endeudamiento del Activo	98
Ilustración 43: Endeudamiento Patrimonial	99
Ilustración 44: Endeudamiento del Activo Fijo	100
Ilustración 45: Apalancamiento financiero	101
Ilustración 46: Rotación de la cartera	102
Ilustración 47: Rotación del Activo Fijo	103
Ilustración 48: Rotación de Ventas	104
Ilustración 49: Período medio de cobranza	105
Ilustración 50: Período medio de Pago.....	106
Ilustración 51: Gastos adm. y ventas.....	107
Ilustración 52: Impacto de la Carga Financiera.....	108
Ilustración 53: Margen Neto	110
Ilustración 54: Rent. Operacional del Pat.	111
Ilustración 55: Margen Bruto	112
Ilustración 56: Margen Operacional	113
Ilustración 57: ROE	114
Ilustración 58: ROA	115
Tabla 1: Normas Internacionales de Información Financiera	22
Tabla 2: Normas de Información Financiera	22

Tabla 3: Normas Ecuatorianas de Contabilidad.....	23
Tabla 4: Ley de Régimen Tributario Interno.....	23
Tabla 5: Estado de Situación Financiera análisis vertical	34
Tabla 6: Estado de Situación Financiera análisis horizontal	38
Tabla 7: Estado de resultados análisis vertical	42
Tabla 8: Estado de resultados análisis horizontal	42
Tabla 9: Estado de flujo de efectivo análisis vertical	43
Tabla 10: Estado de flujo de efectivo análisis horizontal	45
Tabla 11: Estado de cambios en el patrimonio 2019	47
Tabla 12: Estado de cambio en el patrimonio 2020	48
Tabla 13: Activos 2019	54
Tabla 14: Pasivos 2019	54
Tabla 15: Patrimonio del año 2019	55
Tabla 16: Pasivos del año 2020	56
Tabla 17: Estado de resultados 2019	59
Tabla 18: Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación análisis vertical 2019.....	61
Tabla 19: Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión análisis vertical 2019.....	64
Tabla 20: Flujo de efectivo procedentes de actividades de financiación análisis vertical 2019.....	66
Tabla 21: Disminución de efectivo y equivalente al efectivo análisis vertical 2019	67
Tabla 22: Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación análisis vertical 2020.....	68
Tabla 23: Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión análisis vertical 2020.....	71
Tabla 24: Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento análisis vertical 2020.....	73
Tabla 25: Incremento de efectivo y equivalente al efectivo análisis vertical 2020	74
Tabla 26: Gráfica en barras estado de cambios en el patrimonio análisis vertical 2019.....	75

Tabla 27: Gráfica en barras estado de cambios en el patrimonio análisis vertical 2020.....	76
Tabla 28: Activos corrientes	78
Tabla 29: Pasivos corrientes	79
Tabla 30: Patrimonio	79
Tabla 31: Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación análisis horizontal 2019	81
Tabla 32: Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión análisis horizontal 2019	83
Tabla 33: Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento análisis horizontal 2019	85
Tabla 34: Razones Financieras de Liquidez	90
Tabla 35: Indicadores de Eficiencia	96
Tabla 36: Indicadores de Endeudamiento	101
Tabla 37: Indicadores de Gestión	109
Tabla 38: Indicadores de rentabilidad	116
Tabla 39: Entrevista.....	121

Unidad 1. Descripción del caso

1.1 Introducción

La pandemia ocasionada por el COVID-19 ha generado una crisis sanitaria sin precedentes en todas partes. Esta a su vez, ha causado bajas en la economía a gran escala, siendo el sector turístico y hotelero uno de los más afectados tanto a nivel nacional como mundial.

Según el (Banco Central del Ecuador, 2020) , el Valor Agregado Bruto de Alojamiento en el 2020 se redujo en 18,3%, el ingreso de extranjeros al país cayó en un 98% tras el cierre de fronteras por la emergencia sanitaria, lo que provocó una caída en la demanda de hoteles, restaurantes y servicios relacionados, siendo, los sectores más afectados: transporte, construcción, alojamiento y servicios de comida, enseñanza y servicios sociales y de salud entre otras.

Sihama Cia. Ltda., dedicada a la prestación de servicios de alimentación y limpieza, con más de 30 años de experiencia, se ha posicionado como una de las empresas líderes en el país. Esta entidad, se apoya en sistemas de gestión eficientes, aplicando altos estándares de seguridad alimentaria y control de calidad, respaldados por la certificación ISO 22000:2005.

(Salazar Yacelga & Garrido Patrel, 2021) mencionan que, la llegada del COVID-19 causó estragos inesperados en las personas, afectando principalmente a la economía mundial, con costos del petróleo más bajos y pérdida de empleos, así como cierres de fronteras que dificultan el comercio y la entrada de turistas, perjudicando en gran magnitud a la población que vive del turismo gastronómico y turismo rural, siendo estos últimos los ejes del movimiento económico del país.

Debido a la baja de demanda en el sector de alojamiento y servicios de catering, la empresa debe tomar decisiones que beneficien su economía, rentabilidad y sostenibilidad tanto presente como futura, para ello, se requiere elaborar un análisis financiero comparativo de los años 2019-2020, que refleje datos reales de la situación que está atravesando esta entidad, y conocer los efectos que tuvo el COVID-19 en el desempeño financiero.

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Descripción del problema

La empresa en estudio: Sihama Cía. Ltda., ha reflejado una disminución en sus ingresos y ventas, a causa del COVID-19, por lo que se pretende realizar un análisis de los estados financieros para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero antes y durante la pandemia.

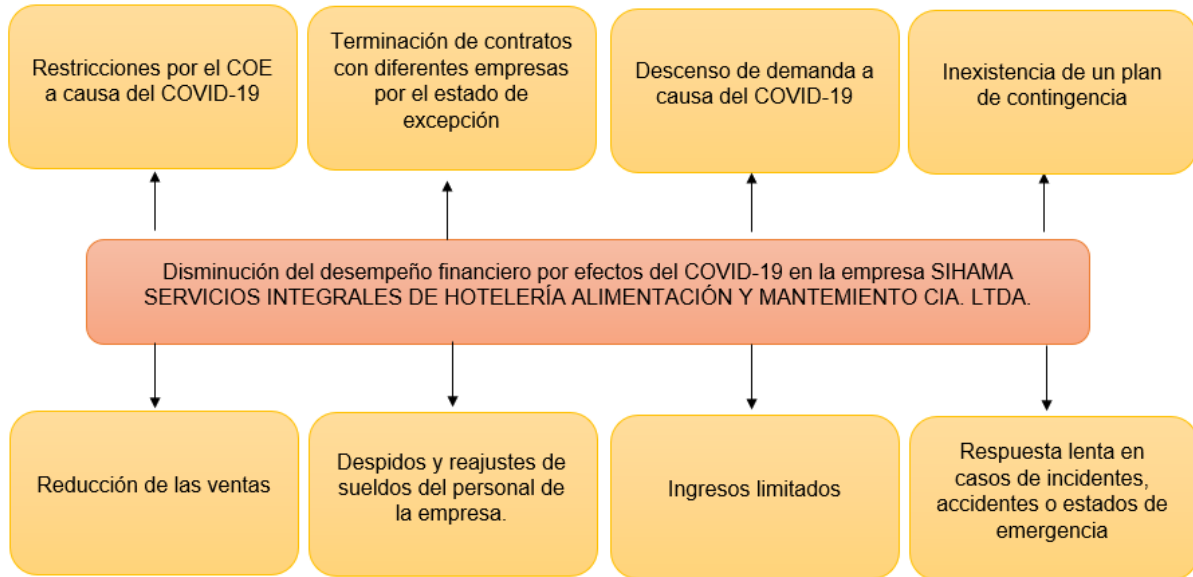
Los efectos más relevantes que tuvo la empresa con la llegada del COVID-19 han sido; la terminación de contratos, la disminución de ingresos y el aumento de gastos, teniendo como consecuencias, los despidos masivos del personal, y/o reducción de los salarios, utilidades y bonificaciones de aquellos que continúan laborando.

Según (Organización de Naciones Unidas, 2020), el COVID-19 ha tenido un impacto directo en la industria turística, dificultando la actividad habitual a la que se dedicaba este sector, los ingresos que recibían las ciudades por parte de la actividad se redujeron en un 80% durante el 2020. Esta pérdida monetaria obligó al cierre de diferentes negocios como: restaurantes, agencias de viajes, tiendas, entre otros.

Para identificar la problemática se utilizó una herramienta de análisis de causa-efecto, la cual ayudó a establecer de forma clara los motivos que originan el problema, así como también las consecuencias que se dieron a raíz de ello.

Según (Espinoza, 2018), el diagrama de causa-efecto es la representación gráfica de las distintas situaciones (causas) que pueden incidir en la generación de un problema (efecto). Es una herramienta que relaciona un efecto con las posibles causas que lo originan, en este sentido ayuda a clarificar el origen de un problema. A continuación, se presenta el análisis del problema en estudio, mediante esta técnica:

Ilustración 1: Diagrama de causa-efecto



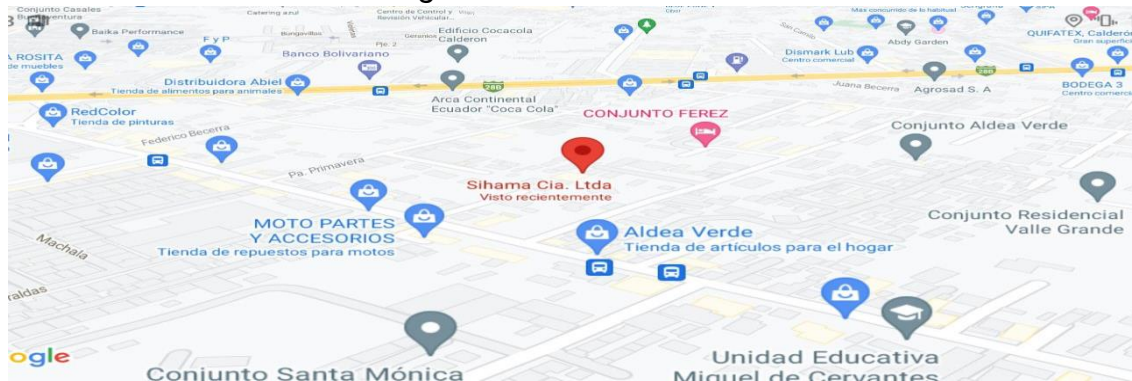
Elaborado por: Autoras

1.2.2 Delimitación del problema

El estudio se desarrollará en la empresa Sihama servicios integrales de hotelería alimentación y mantenimiento Cía. Ltda., ubicada en el Cantón Quito, Provincia de Pichincha.

Los estados financieros a analizar de Sihama serán, del periodo 2019-2020, los mismos que ayudarán a identificar las condiciones en las que operó la empresa y como esta a su vez ha sobrellevado la pandemia.

Ilustración 2: Ubicación Geográfica



Fuente: Google Maps

1.2.3 Formulación del problema

¿Cómo incide la aplicación de herramientas de análisis financiero en la acertada toma de decisiones de la empresa?

1.3 Justificación

Toda empresa debe contar con información real, veraz y oportuna de su desempeño financiero relacionado con sus actividades y operaciones, con la finalidad de tomar decisiones adecuadas, eficientes y eficaces, sin embargo, cuando una empresa no realiza este análisis ya sea por desconocimiento o descuido, podría terminar perjudicada, trayéndole consigo consecuencias irreparables.

Mediante este análisis, se podrá identificar aspectos tanto económicos como financieros de las condiciones en las que se está manejando la empresa Sihama, con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, proporcionando así información suficiente y relevante para la toma de decisiones en la organización.

La aplicación de herramientas para el análisis financiero son instrumentos fundamentales, que ayudarán en primer lugar, al gerente general, tomar decisiones correctas, basadas en información financiera útil, oportuna, veraz y confiable, que le permita alcanzar sus objetivos, su permanencia en el mercado y el éxito de su actividad comercial. En segundo lugar, se beneficiarán sus clientes y proveedores, porque podrán conocer el nivel de liquidez y solvencia que tiene la empresa.

Por lo tanto, el presente trabajo tiene la finalidad de, realizar una evaluación del desempeño financiero, mediante un análisis comparativo de los años 2019-2020, que ayude a reflejar, una serie de estrategias basadas en la realidad de la empresa y en su entorno, para de esta manera acertar en la toma de decisiones y en la obtención de resultados favorables que permitan el éxito de la empresa.

Según (Zamorano, 2017), el propósito del análisis de la información financiera es la obtención de elementos de juicio para evaluar la situación de la empresa, así como sus resultados de operación, de la misma manera, su evolución a través del

tiempo y las tendencias que revela. También ayuda a simplificar las cifras y sus relaciones, además de que permite comparaciones para facilitar su interpretación.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo general

Desarrollar un análisis del desempeño financiero de la empresa Sihama Cia Ltda., de los años 2019-2020, para una correcta toma de decisiones.

1.4.2 Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación financiera, tanto del sector de alojamiento y servicio de comidas, como de la empresa Sihama Cia Ltda.
- Examinar la información recopilada, con el propósito de conocer la situación de la empresa.
- Proponer estrategias de mejora que ayuden al desempeño financiero.

Unidad 2. Marco Referencial

2.1 Estado del Arte del desempeño financiero

2.1.1 Contexto Internacional

En el contexto internacional, se identifica el trabajo de (H. Martinez et al., 2017), donde muestran como objetivo principal “el análisis del desempeño financiero de las pequeñas y medianas empresas exportadoras internacionales”.

Como técnica empleada para la elaboración de esta investigación, se tiene el registro por empresas de los indicadores financieros, los cuales son de liquidez, eficiencia, desempeño, productividad y solvencia, así como el diseño de una tabla resumen de los respectivos estados financieros.

Los resultados principales fueron los siguientes; el índice de endeudamiento promedio de todos los sectores cuyo porcentaje ascendió a 63,75%, además, de una baja participación del aporte de los dueños con un 36,25% de patrimonio, y un margen de utilidad neta promedio del 4,05 %.

Se puede apreciar que, el análisis financiero de las pymes exportadoras internacionales es de especial utilidad, debido a que, estas son la base de las grandes empresas, también contribuyen significativamente a la mejora continua de los procesos, especialmente a la gestión financiera en los diversos establecimientos.

Por otro lado, en este mismo contexto se identifica el estudio de (M. Martinez, 2020), mismo que explica y predice la situación de beneficio o pérdida de las empresas productoras de aceite de oliva en la provincia de Jaén a partir de los ratios financieros de empresas del sector durante el periodo 2014-2018.

Los datos se recolectaron mediante la base de datos SABI, obteniendo un tamaño muestral de 75 observaciones, de estos, 25 pertenecieron al grupo de pérdidas y 50 al grupo de beneficios.

Los resultados que se obtuvieron fueron que, en este sector se encuentra un producto de alta calidad, pero a su vez, deben replantear la forma en la que

desarrolla su competitividad para así poder evolucionar al ritmo necesario y adaptarse a las nuevas formas de funcionar en el mercado.

Este trabajo presentó el modelo SABI, el cual pudo predecir el resultado del ejercicio a partir de siguientes ratios: rentabilidad sobre activo total y el margen de beneficio.

Siguiendo el hilo conductor del desempeño financiero en el ámbito internacional, se identifica el estudio de (Nava & Marbelis, 2014), en donde mencionan que; el análisis financiero es fundamental para evaluar la economía real de la empresa, así como detectar dificultades financieras y aplicar correctivos. El objetivo del trabajo fue, analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente, mediante un estudio analítico con diseño documental.

La investigación muestra que, el análisis financiero es una herramienta importante y necesaria en toda actividad, dado que determina las condiciones basadas en cifras ajustadas por inflación, proporciona información financiera actual y oportuna, gestiona los recursos financieros disponibles y ayuda a pronosticar el futuro de la empresa.

2.1.2 Contexto Regional

En el contexto regional, se identifica el estudio de (Caraballo & Ramón, 2020), cuyo objeto fue explicar el desempeño financiero de las empresas del sector minorista de alimentos y bebidas en Colombia para el año 2016, en este trabajo se aplicó un estudio explicativo, no experimental y transversal, que calculó 17 razones financieras a partir de los estados financieros, a una muestra de siete empresas del sector.

El resultado de la investigación fue; la evidencia de que los indicadores del sector minorista de diversos alimentos y bebidas en ese país, intervienen en gran medida por una posible situación de quiebra y no quiebra de dichas empresas.

Por otra parte, en este mismo escenario se encuentra el artículo de (Barreto Granda, 2020) cuyo objetivo fue, fundamentar el análisis financiero como factor

sustancial en la toma de decisiones en una entidad, para lo cual se analizaron estados financieros, se calcularon sus principales ratios de liquidez, gestión, rentabilidad y endeudamiento con el fin de medir su desempeño financiero.

En este estudio, se aplicó un enfoque cualitativo de nivel descriptivo y tipo transversal, donde se utilizaron como instrumentos; la entrevista y una ficha de análisis, que ayudaron a recopilar los rubros de los estados financieros, permitiendo elaborar el análisis dinámico (horizontal) y calcular los diversos ratios.

Como resultado se obtiene que la rentabilidad de la empresa es muy baja, pues no llega ni al 2% de las ventas, debido su elevado costo, lo que pone de manifiesto que la empresa está adquiriendo sus mercaderías a precios muy altos, todo esto debido a las malas decisiones tomadas por sus directivos.

En el mismo contexto, se identifica el trabajo de (Alberca & Parte, 2016), cuyo objeto de estudio fue, “analizar la eficiencia nacional-regional y el desempeño financiero de los diversos hoteles de España”.

Los principales resultados se enfocan en que, el análisis permitió mostrar un comportamiento más eficaz y, por lo tanto, mejorar su nivel de competitividad, así como sus principales determinantes: los cambios eficientes y técnicos.

Las entidades hoteleras ubicadas en las diferentes comunidades autónomas de Madrid, País Vasco y Cataluña, tienden a ser más competitivas al obtener mayores índices de eficiencia en sus negocios.

2.1.3 Contexto Nacional

En el contexto nacional, se presenta el artículo de (Duque Espinosa et al., 2020), donde muestran investigaciones relevantes respecto al desempeño empresarial, la gestión financiera y su evaluación; así como, la importancia de las cualidades gerenciales. El objetivo de este trabajo fue, examinar la administración financiera de los cuatro sectores económicos más destacados del Ecuador: Cárnico, Textil, Bebidas y alimentación, además de estudiar su relación con la gerencia.

El procedimiento de esta administración fue analizado y estructurado mediante un análisis descriptivo de indicadores financieros (liquidez, eficiencia, desempeño, endeudamiento, de gestión y rentabilidad), y comparativo entre los sectores objeto de estudio. La información fue obtenida de los estados financieros reportados, además, se realizó un análisis de variables cualitativas como el género, la formación y afinidad académica, y la permanencia en el cargo de la gerencia.

El resultado del índice de endeudamiento muestra que; las entidades cuyos representantes tienen formación acorde al puesto encomendado, presentan mayores niveles de liquidez, dando consigo mejores estrategias financieras.

La finalidad del proyecto fue presentar información relevante sobre el desempeño financiero y económico de estos sectores primordiales, permitiéndoles a los lectores tener una noción del caso para futuras investigaciones.

En este mismo entorno (Molina, Oña, Tipán, & Topa, 2018), presentan un trabajo, cuyo objeto de estudio fue investigar la situación financiera en la que se encuentra el sector comercial del Ecuador en relación al análisis de los diversos indicadores financieros, a partir de la consolidación de los estados financieros, mediante la aplicación de una muestra de algunas empresas comerciales del país.

La metodología utilizada para el desarrollo de este trabajo fue descriptiva, debido a que se realizó el análisis vertical de las características que tienen los diferentes indicadores financieros, como son; de liquidez, financieros, de actividad, de rentabilidad y de endeudamiento.

En base al análisis realizado al estado de resultados del período 2017 del sector comercial, se puede deducir que, las entradas que más posee este sector están conformados por las ventas netas locales gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA o exentas del IVA.

El análisis financiero es muy importante dentro de todo tipo de entidad puesto que es considerado como una herramienta clave para conocer el estado real de las entidades y poder tomar decisiones correctas a favor de las mismas.

Finalmente, se encuentra el trabajo presentado por (Salazar Mosquera, 2017) el cual tuvo por objetivo, “identificar factores determinantes del componente principal del desempeño financiero, como es el caso de la rentabilidad en las empresas manufactureras de la provincia del Tungurahua, en donde se utilizan los indicadores proporcionados por la superintendencia de compañías”.

La metodología utilizada fue, la realización de un estudio empírico, con la finalidad de proponer un procedimiento, el cual permitió visualizar dichos factores, además, se hizo un análisis de correlación en base a una muestra seleccionada compuesta por empresas del sector manufacturero de esta provincia de acuerdo a la información obtenida del portal Web de la super de compañías, finalmente se utilizó el método de análisis financiero Dupont, el cual ayudó a identificar si la empresa está utilizando eficientemente sus recursos, mediante el factor determinante ROA.

Los resultados permitieron identificar que el factor determinante de la rentabilidad sobre el activo (ROA) en estas compañías, es la rotación de ventas.

El análisis de correlación permitió identificar los factores determinantes del desempeño financiero en las compañías manufactureras de dicha provincia.

2.1.4 Estado del arte del sector alimenticio

Para este caso, (Murillo Lara, 2021) presenta un trabajo sobre “el análisis de la relación entre el desempeño financiero y la generación de valor agregado económico de las diferentes empresas del sector de Alimentos y Bebidas de Ecuador”.

Para ejecutar dicha investigación, se utilizó la información de 16 empresas, con observaciones en 5 años (2014-2018), los métodos utilizados fueron a través del enfoque cuantitativo, el cual se utilizó para probar hipótesis basados en estadísticas y mediciones numéricas. También, se necesitó implementar el uso de instrumentos cuantitativos de medición, además de técnicas de análisis estadísticos que ayudaron al procesamiento de datos permitiendo dar respuesta a las preguntas de investigación y verificar la hipótesis.

Los resultados de este trabajo arrojaron que solo el 63% de las empresas crearon valor en un año quinquenio estudiado, además, entre estas, únicamente cinco cumplieron con el objetivo financiero, demostrando así, que los resultados positivos evaluados con los indicadores contables, no tienen coincidencia con los indicadores de valor económico agregado.

Este trabajo presentó el análisis del desempeño financiero del sector de alimentos y bebidas del Ecuador, aplicando indicadores, lo cual resultó útil, porque logró proporcionar información guía que podrá ayudar para estudios futuros relacionados al tema.

2.2 Marco Teórico

2.2.1 *Desempeño financiero*

2.2.1.1 Concepto

El desempeño financiero es un indicador, utilizado para medir el éxito de una organización, basado en términos de rentabilidad. Existen instituciones que miden tanto el desempeño financiero como el social, con la finalidad de asegurarse de que se generen utilidades e impactar positivamente en la vida de sus clientes.

Según (Castrellón Calderon et al., 2021), el desempeño de una organización, se conoce a través del análisis de los estados financieros y a su vez, esa información ayuda para la toma de decisiones, debido a que estos comprenden la información financiera, económica y contable sobre las actividades realizadas, permitiendo proyectar así el futuro de la o las empresas.

2.2.1.2 Importancia

El desempeño financiero de una empresa es importante porque, proporciona información sobre la posición económica y contable de un periodo determinado, de la misma manera, esto se realiza a través de la evaluación de los estados financieros, los cuales permiten tomar decisiones más acertadas.

(Salazar Mosquera, 2017) menciona que, “el desempeño financiero es importante porque, permite con base en los análisis y observaciones

correspondientes, no solo prever el futuro de la organización, sino también establecer los objetivos y metas primordiales”.

2.2.1.3 Medición

El desempeño financiero se mide a través de estados financieros convertidos a porcentajes y de los indicadores de gestión, los cuales ilustran sobre el rendimiento de la organización de los ingresos, ganancias, pérdidas y otros aspectos.

Según (Roncancio, 2019), el seguimiento de los indicadores financieros indica si la o las empresas están logrando sus objetivos a corto y largo plazo. Esto es independientemente del tamaño, la edad y la industria, todas y cada una de las organizaciones deben ser conscientes de su desempeño financiero.

En base a la investigación realizada de los diferentes contextos internacionales, regionales, nacionales y del sector en estudio, se han tomado los siguientes métodos:

- **Método de porcentajes integrales:** este método es importante, porque permite conocer las cifras de los estados financieros en porcentajes y a su vez poder compararlos con otros años.
- **Método de evaluación financiera (Indicadores financieros):** La aplicación de este método aporta información valiosa a la entidad, permitiéndole mejorar su liquidez, rentabilidad y solvencia, que ayuden en la toma de decisiones.
- **Método de análisis Dupont:** este método ayuda a identificar si la empresa está usando eficientemente sus recursos.

2.2.1.4 Método de porcentajes integrales (horizontal y vertical).

Análisis vertical: según (Lavalle Burguete, 2014), este análisis expresa en porcentajes las cifras de los estados financieros. Además, debe aplicarse en varios ejercicios con el fin de evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas en cada uno de los períodos y es de gran utilidad para la toma de decisiones.

Análisis horizontal: según (Lavalle Burguete, 2014), este se basa en comparar estados financieros de períodos consecutivos. Con éste se puede observar si los resultados financieros de una empresa han sido positivos o negativos, y también ayuda a identificar si los cambios que se han presentado merecen o no importancia para darles la atención pertinente.

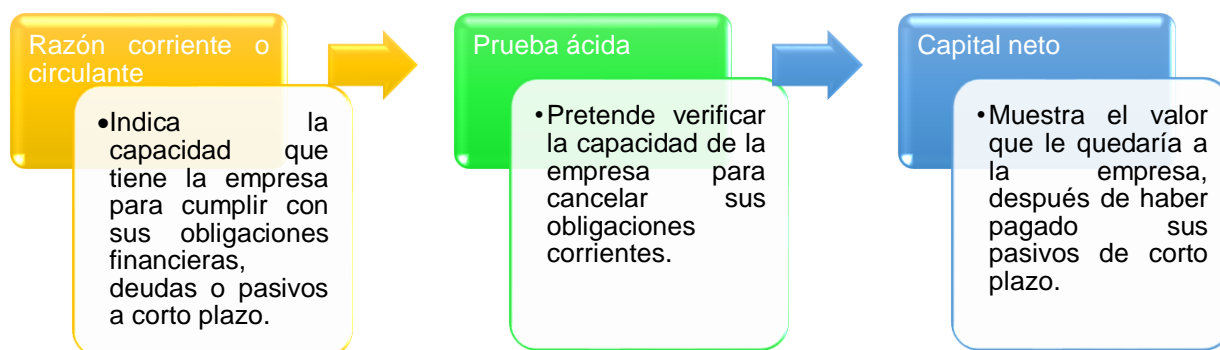
2.2.1.5 Indicadores financieros.

Entre los indicadores más destacados se tienen los siguientes:

2.2.1.5.1 Indicadores de liquidez.

Estos indicadores miden la capacidad que tiene la empresa para asumir sus pagos oportunamente, es decir, muestran la facilidad o dificultad que tiene la entidad para pagar sus pasivos de corto plazo al convertir a efectivo sus activos circulantes. En este caso se encuentran los siguientes ratios financieros:

Ilustración 3: Indicadores de liquidez



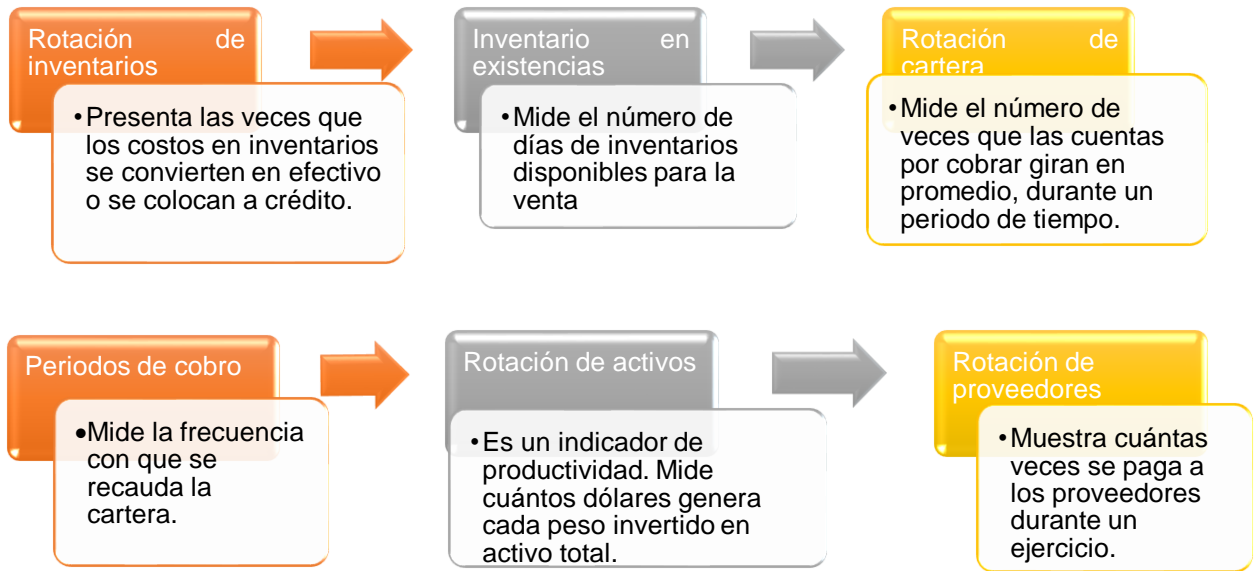
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Autoras

2.2.1.5.2 Indicadores de actividad o eficiencia.

Según la (SUPERCIAS, 2021) “los indicadores de eficiencia miden el nivel de ejecución del proceso, de tal manera que los recursos obtengan una rentabilidad atractiva Cuando se registran gastos moderados respecto de los ingresos se demuestra buena gestión financiera”.

Ilustración 4: Indicadores eficiencia



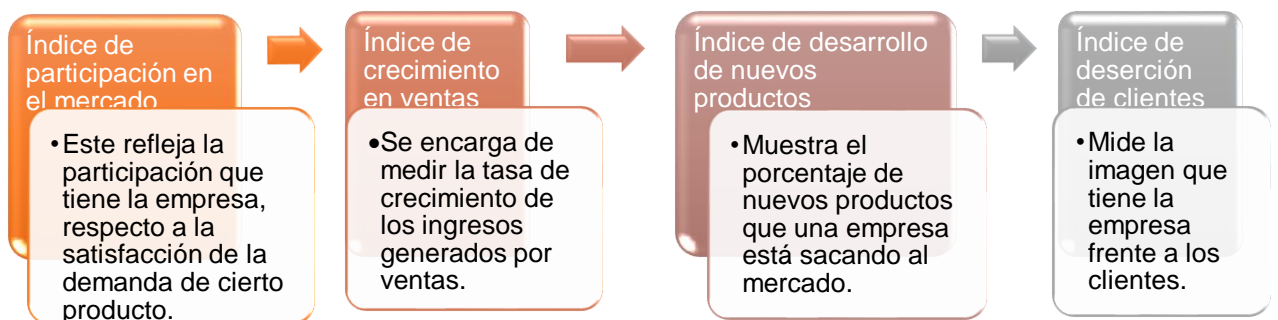
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Autora

2.2.1.5.3 Indicadores de desempeño.

Estos indicadores, se encargan de proporcionar información cuantitativa y/o cualitativa sobre el desenvolvimiento y cumplimiento de los objetivos.

Ilustración 5: Indicadores de desempeño



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

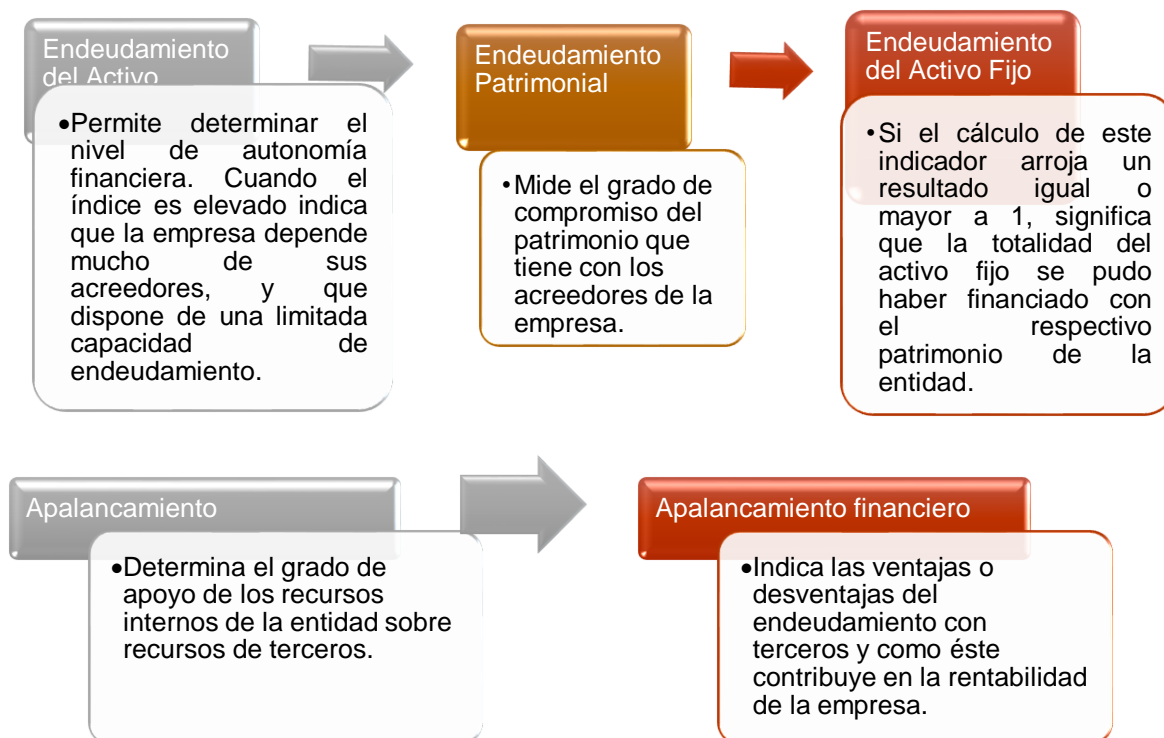
Elaborado por: Autoras

2.2.1.5.4 Indicadores de endeudamiento o solvencia.

Los indicadores de endeudamiento se encargan de medir el grado de obligaciones que tiene una entidad con terceros, además brinda información primordial a los accionistas o socios sobre el nivel de riesgo que mantiene en el

mercado, para que de esta manera puedan determinar si es rentable o no invertir en dicha empresa.

Ilustración 6: Indicadores de endeudamiento o solvencia



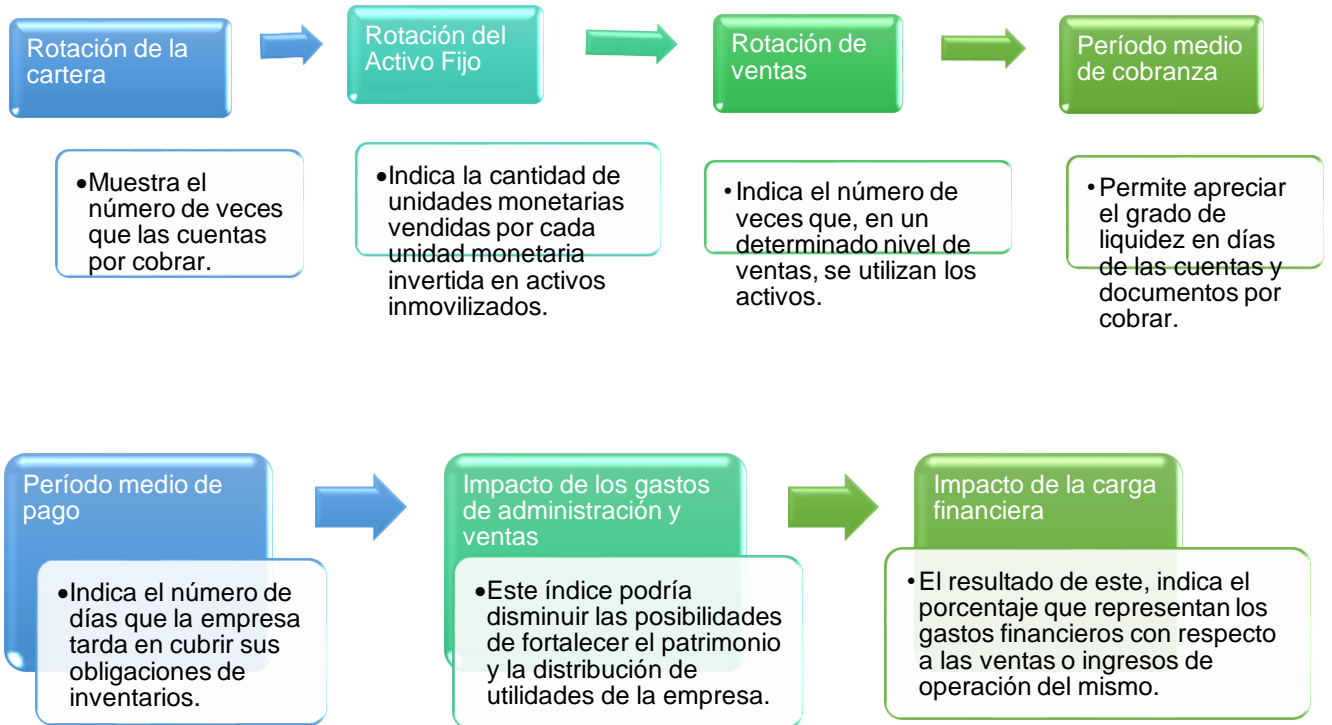
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Autoras

2.2.1.5.5 Indicadores de gestión.

Estos se encargan de medir el nivel de rotación de los componentes del activo, además de evaluar el desempeño de la empresa con la finalidad de que se cumplan los objetivos planteados.

Ilustración 7: Indicadores de gestión



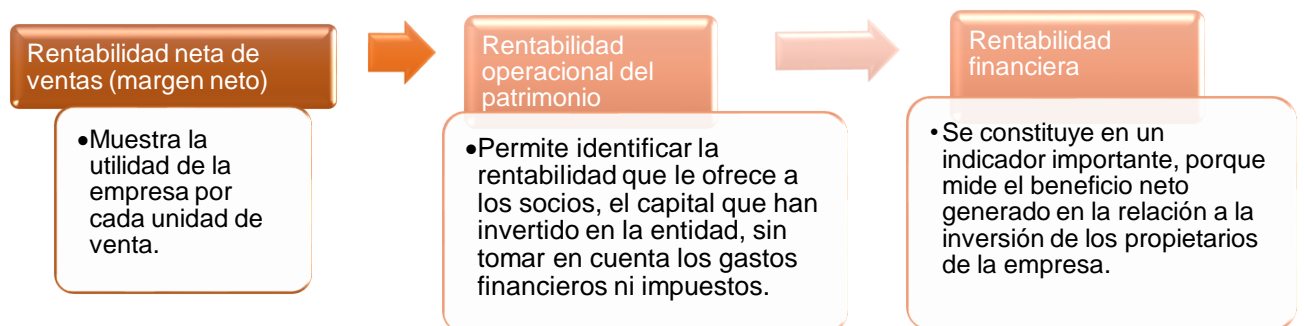
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

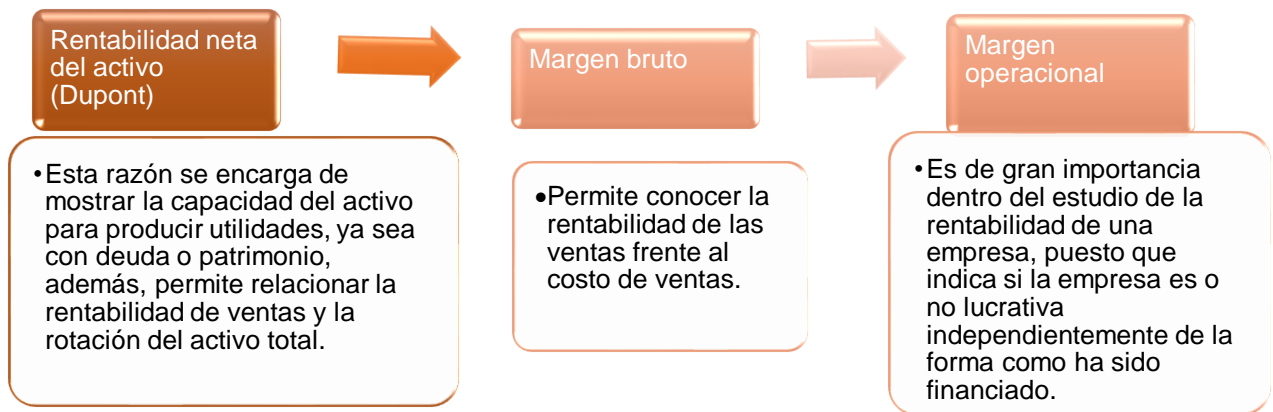
Elaborado por: Autoras

2.2.1.5.6 Indicadores de rentabilidad.

Estos indicadores miden la capacidad con la que la administración de una empresa tiende a recibir beneficios, ya sea a través de fondos propios o del activo total, mostrando de esta manera, si la organización es rentable o no.

Ilustración 8: Indicadores de rentabilidad





Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

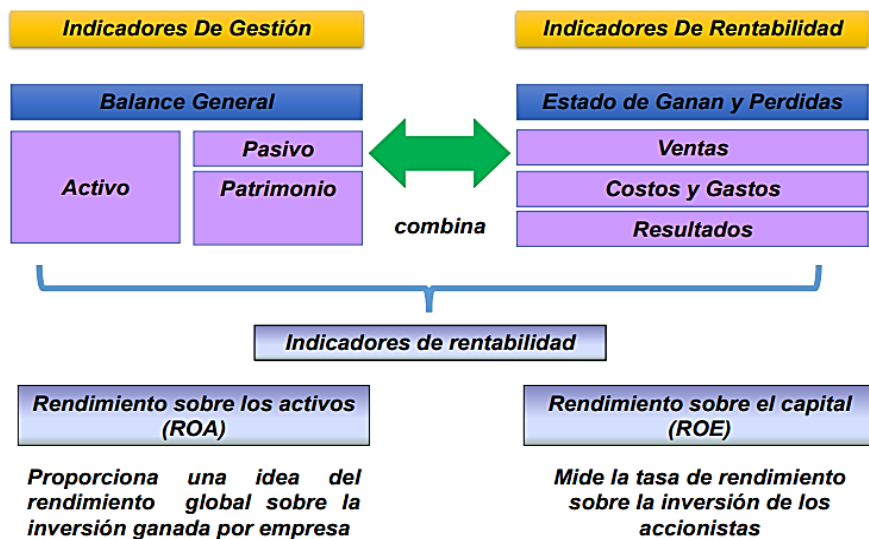
Elaborado por: Autoras

2.2.5.5 Sistema de análisis Dupont.

Según (Mamani Barreda, 2010); el sistema Dupont reúne, en principio, el margen neto de utilidades, que mide la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas, y la rotación de activos totales, que indica cuan eficientemente se ha dispuesto de los activos para la generación de las ventas.

Ilustración 9: Características del sistema Dupont

CARACTERÍSTICAS



Fuente: Mamani Barreda, J. B. (2010). Modelo Dupont. Universidad Autónoma San Francisco.

2.2.2 Análisis sectorial

Es importante que las empresas conozcan el nivel de competitividad de la entidad y con ello los aspectos fundamentales del sector en la que se desarrollan como son: los principales proveedores en el mercado, los clientes, la competencia y los productos sustitutos.

Según (Naranjo, 2018), un análisis sectorial es el estudio de la situación de un determinado sector de producción, distribución y consumo de bienes, servicios o productos de un país, y de los elementos que lo componen, teniendo en cuenta el entorno político y de gobierno, estructura social y de población, elementos históricos, situación económica nacional e internacional, cultural, medio ambiente, etc.

2.2.2.1 Modelo de Porter

Este modelo de gestión empresarial analiza y mide el nivel de competitividad de una empresa en el sector al que pertenece, facilitando el desarrollo y planificación de estrategias para hacer frente a las amenazas y debilidades que se presenten.

Según (Porter, 1997) establece que, las cinco fuerzas de Porter son parte de un modelo de análisis competitivo, las cuales determinan el entorno competitivo de la sociedad, el cual afecta a la utilidad, la competencia por las utilidades va más allá de los rivales establecidos de un sector por lo que incluye a otras fuerzas competitivas.

Las cinco fuerzas que describe Porter son: poder de negociación de los clientes, poder de negociación de los proveedores, amenaza de nuevos entrantes, amenaza de nuevos productos sustitutos y rivalidad entre las empresas.

Ilustración 10: Fuerzas de Porter



Fuente: Porter, M. E. (2008). Las cinco fuerzas competitivas de Michael E Porter. Harvard Business Review. América Latina, 1–18.

2.2.2.1.1 Poder de negociación del cliente.

El cliente tiene la potestad de elegir el producto o servicio que le guste de la competencia, fijar el precio del producto o servicio y también aumentar sus exigencias sobre el producto sea en calidad, entrega del mismo, entre otros. Cuando existen más proveedores potenciales, hay más probabilidad de que el cliente elija a las demás opciones.

Según (Torres Arriega, 2019), el poder de negociación de los clientes representa una importante fuerza que afecta la intensidad de la competencia en una industria. Si el poder de negociación de los consumidores es fuerte, las compañías rivales podrían tratar de responder ofreciendo garantías extendidas o servicios especiales para conseguir su lealtad.

2.2.2.1.2 Rivalidad entre empresas.

Cada empresa establece las estrategias con las cuales destacar en el mercado, la rivalidad aumenta a medida que aumentan los competidores muy bien posicionados.

Según (Espinoza & Espinoza, 2020), la rivalidad entre los competidores existentes adopta formas como: descuentos de precios, lanzamientos de nuevos productos, campañas publicitarias, y mejoramiento del servicio. Un alto grado de rivalidad limita la rentabilidad del sector, esta rivalidad es más intensa cuando los

competidores son varios o son aproximadamente iguales en tamaño y potencia, el crecimiento del sector es lento, las barreras de salida son altas.

2.2.2.1.3 Amenaza de los nuevos entrantes

Las empresas están expuestas a que nuevas empresas entren en el mercado ocasionando que cambie el ambiente competitivo, que las ventas bajen y con ello en un futuro se reduzcan las utilidades que generan.

Para (Escobar, 2016), cuando un competidor accede por primera vez a un sector trae consigo nuevas ideas y capacidades y, sobre todo, el objetivo de conseguir una cierta cuota de mercado. La gravedad de la amenaza que se produzca una nueva entrada en el sector depende fundamentalmente de los obstáculos existentes y de cómo reaccionen los actuales competidores.

2.2.2.1.4 Poder de negociación de los proveedores

La disponibilidad de proveedores es un factor importante para medir el poder que posee. Los negocios se encuentran en mejor posición cuando cuentan con múltiples proveedores dado que esto hace que el precio no sea tan alto en sus productos.

Según (Parra & Calvet, 2017), los proveedores alcanzan un poder de negociación positivo sobre los miembros de un sector mediante una reducción de la calidad de los bienes y servicios ofrecidos o mediante un aumento de los precios. Por ejemplo, el poder de negociación de los proveedores puede reducir la rentabilidad de un sector que sea incapaz de repercutir los aumentos de coste en sus propios precios.

2.2.2.1.5 Amenaza de productos sustitutos

La amenaza en las empresas se produce cuando en un mercado hay productos sustitutos y a precios más bajos, por ello las entidades deben estar atentos a las novedades que se presenten en el sector y las consecuencias que puede traer.

Para (Parra & Calvet, 2017), la posible entrada de productos o servicios sustitutivos limitan las posibilidades de un sector, ya que establecen un tope a los

precios de venta que el propio sector puede fijar. A no ser que se mejore la calidad del producto o haya alguna diferenciación, el sector verá enormemente reducidos sus beneficios y, posiblemente, su crecimiento estará restringido. La combinación calidad-precio que ofrecen los servicios sustitutos es un aspecto clave. Cuanto más interesante sea, más firme será el límite impuesto a la capacidad de los beneficios del sector.

2.2.2.1.6 Modelo de Porter del sector alimenticio

El sector alimenticio presenta las siguientes debilidades, actualmente la industria de comida es un mercado de fácil acceso que ha permitido el ingreso de franquicias de distintas cadenas, ocasionando un alto porcentaje de competencia una guerra de precios por la crisis en la pandemia, sin embargo, para las empresas que se encuentran bien posicionadas en el mercado la competencia no representa una amenaza directa en su negocio.

Según la (Asociación Ecuatoriana de Franquicias, 2019), dentro del sector de franquicias de alimentos podemos encontrar en Ecuador al tercer operador de franquicias más importante de América Latina con 320 restaurantes, del total de franquicias identificadas en Ecuador, solo el 15% son franquicias nacionales, mientras que el 85% restante pertenece a franquicias internacionales. Lo que demuestra que el consumo y en sí el negocio de franquicias internacionales es de alta rentabilidad para los ecuatorianos, quienes ven a este negocio rentable.

El mercado ofrece una variedad de alimentos que pueden sustituir las exigencias de los clientes, es por ello que las empresas tratan de diferenciarse de los demás brindando un servicio personalizado para atraer a los clientes y que estos consuman. En este sector los proveedores existentes no se encuentran organizados por lo que hay varias opciones en el mercado y la empresa puede escoger dependiendo sus requerimientos y necesidades.

2.3 Marco legal e institucional

2.3.1 Marco técnico legal

Esta investigación se sustenta en la siguiente normativa legal:

2.3.1.1 Normas Internacionales de contabilidad

Tabla 1: Normas Internacionales de Información Financiera

	Descripción	Contenido
NIC 1	Presentación de los estados financieros	El objetivo de esta norma es servir de guía sobre la estructura y contenido mínimo de cualquier estado financiero elaborado conforme a la normatividad internacional.

Fuente: Fernández Pomalaza, W., De la Cruz Rodríguez, K., Vergara Durand, C., & Gonzales Flores, S. (2015). NIC 1: Presentación de estados financieros. *Valor Contable*, 1(1), 1009–1058.

Elaborado por: Autoras

Esta norma, establece la información que deben incluir en los estados financieros para su respectiva presentación, con la finalidad de proporcionar información clara y concisa que ayuden en el análisis y valoración de la situación económica de la empresa.

2.3.1.2 Normas de Información Financiera

Tabla 2: Normas de Información Financiera

	Descripción	Contenido
NIF A-3	Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros.	El objetivo de los estados financieros nace de una necesidad de información, la cual es solicitada por interesados internos y externos en una entidad, el primer interesado, es la administración de la entidad y segundo, los interesados externos, que, en las economías más desarrolladas, es inherentemente el público en general.
NIF A-4	Características cualitativas de los estados financieros.	El propósito de esta norma es establecer las características cualitativas que debe reunir la información financiera contenida en los estados financieros, para cumplir de manera adecuada las necesidades de los usuarios generales de la misma y con ello garantizar el cumplimiento de los objetivos de los estados financieros.
NIF A-5	Elementos básicos de los estados financieros	Esta norma establece los elementos básicos que conforman los estados financieros, con la finalidad de obtener uniformidad de criterios en su elaboración, análisis e interpretación, entre los usuarios de la información financiera.
NIF A-6	Reconocimiento y evaluación.	Determina criterios que se utilizan en la valuación, tanto en el reconocimiento inicial como en el posterior, de transacciones y otros eventos, que afectaron

económicamente a la entidad. De la misma manera, define y estandariza los conceptos básicos de valuación que constituyen las normas particulares aplicables a los distintos elementos integrantes de los estados financieros.

NIF A-7	Presentación y revelación.	Constituye las normas generales aplicables en la presentación y revelación de la información financiera incluida en los estados financieros y sus notas aclaratorias.
----------------	----------------------------	---

Fuente: Consejo de Normas de Información Financiera. (2014). *Análisis de las NIF*.

Elaborado por: Autoras

La aplicación de estas normas en la empresa, ayudan en el avance y crecimiento del negocio dado que sirven de marco regulador para la emisión de los estados financieros, lo cual hace que la preparación y presentación de los mismos sean más eficientes.

2.3.1.3 Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Tabla 3: Normas Ecuatorianas de Contabilidad

	Descripción	Contenido
NEC 1	Presentación de estados financieros	Esta norma tiene como objetivo prescribir las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, con la finalidad de asegurar la comparabilidad con los estados financieros de períodos anteriores de la misma empresa y con los estados financieros de otras empresas.

Fuente: Norma Ecuatoriana de Contabilidad. (2010). NIC 1 Norma Internacional de Contabilidad 1 *Presentación de Estados Financieros*. 1–25.

Elaborado por: Autoras

2.3.1.4 Ley de Regimen Tributario Interno

Tabla 4: Ley de Régimen Tributario Interno

Art.	Descripción	Contenido
4	Sujetos pasivos	Son sujetos pasivos del impuesto a la renta las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades, nacionales o extranjeras, domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de acuerdo con las disposiciones de esta Ley.
21	Estados financieros	Los estados financieros servirán de base en la presentación de las declaraciones de impuestos, y en la presentación a la Superintendencia de

Fuente: Ley de régimen tributario interno. (2015). Ley de regimen tributario interno. *Registro Oficial Suplemento 463, 34, 125.*

Elaborado por: Autoras

2.3.2 Marco institucional

La empresa Sihama CIA. LTDA, está sujeta a las Normas Internacionales de Información Financiera, mismas que constituyen normativas contables, que son de aplicación obligatoria para las empresas que se encargan de reportar su información a la Súper de Compañías.

De la misma manera, esta empresa rige sus estados financieros utilizando la estructura de la Superintendencia de compañías. Según la (Ley de Compañías, 2018), en su artículo 293 menciona que, “toda compañía deberá conformar sus métodos de contabilidad, de acuerdo a las leyes, las normas y reglamentos que dicte la Superintendencia de Compañías y Valores para tales efectos”.

Sihama también está bajo la resolución de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, misma que se encarga de controlar y regular los impuestos a cancelar sobre los valores de los ingresos.

Esta a su vez, está sujeta a la (Ley de Seguridad Social, 2011), la cual menciona en su artículo 18, que el IESS podrá contratar con empresas públicas, privadas o mixtas, la prestación de los servicios complementarios respecto al logro de sus objetivos fundamentales así como las tareas de recaudación de ingresos y pago de prestaciones, con sujeción a las disposiciones de las leyes que regulan estas materias.

Por otro lado, esta entidad se apoya en sistemas de gestión eficientes, aplicando estándares de Seguridad Alimentaria y control de calidad, respaldados por la certificación ISO 22000:2005.

Unidad 3. Metodología

3.1 Marco metodológico

Este capítulo tiene por objeto mostrar los métodos, técnicas e instrumentos que se emplean en la investigación del trabajo, con la finalidad de resolver incertidumbres y formular hipótesis que pueden ser válidas como no, por medios de investigaciones relacionadas a la problemática.

(Azüero Azüero, 2019), menciona que, el marco metodológico es el conjunto de hechos destinados a explicar y analizar el fondo del problema planteado, a través de procedimientos específicos que incluye las técnicas de observación y recolección de datos, determinando el “cómo” se realizará el estudio.

3.1.1 Tipo y/o Enfoque

Para sustentar esta investigación, se utiliza una investigación mixta o de complementación metodológica de enfoques cualitativos y cuantitativos, debido a que, el enfoque cuantitativo permite examinar los datos de manera numérica, especialmente en el campo de la estadística, en esta ocasión se lo utilizará para la comparación de los estados financieros mediante el SPSS, y el enfoque cualitativo se basa en la recopilación de datos no numéricos, como en esta cuestión es la entrevista.

3.1.2 Métodos

(Silva, 2016) menciona que, “los métodos de investigación se adaptan a distintos escenarios y contextos, cada método debe dejar claro cuáles son sus procedimientos y que datos se toman en cuenta para establecer correctamente las conclusiones”. Los métodos utilizados en la sustentación y realización del trabajo son los siguientes:

3.1.2.1 Método científico

Este se basa en lo empírico y se adentra en los conocimientos adquiridos demostrando razonabilidad.

Según (Lebajo González, 2015), “el método científico ha caracterizado a la ciencia y consiste en la observación sistemática, la experimentación, el análisis, la formulación, la medición y la modificación de las hipótesis”.

Este método en el desarrollo del trabajo permite conocer, observar e interpretar la realidad económica de la empresa Sihama, mediante la aplicación de indicadores y un análisis financiero y con ello conocer el grado de eficiencia y eficacia de sus operaciones, también ayudara en la obtención de conceptos del entorno de la organización.

3.1.2.2 Método descriptivo

Este se encarga de detallar cómo se presentan las situaciones, eventos y rasgos importantes de la empresa a investigar.

Según (Avila, 2006) “Este método implica la recolección y presentación sistemática de datos para dar una idea clara de una determinada situación”.

En el trabajo esta metodología permite detallar los datos obtenidos que reflejen los resultados de los indicadores financieros para obtener datos precisos y sistemáticos que ayuden en la toma de decisiones.

3.1.2.3 Método deductivo

Permite deducir conclusiones a través de una serie de premisas, leyes o teorías hacia la problemática, va de lo general a lo particular.

Para (Abreu, 2014) “el método deductivo determina las características de una realidad particular que se estudia por derivación o resultado de los atributos o enunciados contenidos en proposiciones formuladas con anterioridad”.

En el trabajo, este método se utiliza en la recopilación de conceptos científicos y referentes teóricos en cuanto a los temas de desempeño financiero, análisis, técnicas e indicadores que a su vez van a permitir medir la liquidez, rentabilidad y endeudamiento.

3.1.2.4 Método inductivo

Se apoya en la observación, análisis y clasificación de los hechos para plantear una hipótesis que genere soluciones al problema.

Según (Rodríguez & Pérez, 2017) este procedimiento, “es una forma de razonamiento que va del conocimiento de casos particulares a un conocimiento más general, demostrando lo que tiene en común los fenómenos individuales”.

Este método permite conocer aspectos importantes de los periodos analizados con la aplicación de los métodos vertical horizontal, indicadores financieros y las propuestas de mejoran con la finalidad de llegar a conclusiones de la investigación.

3.1.2.5 Método analítico

Ayuda a analizar procesos de tipo económico, con la finalidad de indagar causas y efectos para posteriormente realizar propuestas que beneficien a la empresa.

(Abreu, 2014) menciona que, “Después del método analítico se puede aplicar el método comparativo, el cual permite establecer las principales relaciones de causalidad que existen entre las variables o factores de la realidad estudiada”.

Este se utiliza para analizar e interpretar los resultados que fueron obtenidos al aplicar las razones financieras como: liquidez, rentabilidad, endeudamiento, entre otros, de los periodos en los que se realizará el análisis para posteriormente proponer soluciones.

3.1.2.6 Método matemático

Consiste en realizar cálculos y operaciones aritméticas y consecuentemente obtener resultados de los procedimientos. Según (Ordaz Zubia & Saldaña Gracia, 2005) “este método se aplica en cualquiera investigación que asiente números de relaciones constantes, diversas hipótesis, variedad de comprobaciones , las cuales se toman en cuenta para afirmar o negar algo”.

En este método se desarrolla el cálculo del análisis vertical y horizontal, además de la obtención de los porcentajes en los indicadores financieros con la finalidad de obtener resultados exactos de las actividades que realiza la empresa.

3.1.2.7 Método estadístico

Este procedimiento radica en el manejo de datos cuantitativos y cualitativos, su propósito es comprobar o establecer relaciones de casualidad.

Según (Sábano, 2008) “el método estadístico se basa en una serie de procedimientos que se utilizan en los datos cualitativos y cuantitativos del presente trabajo, mediante técnicas de recolección, presentación, descripción y análisis”.

Este método se encarga de representar gráficamente los resultados y cálculos que se va a obtener en el análisis de los estados financieros de la Empresa Sihama, mediante la utilización de un software estadístico (SPSS).

3.1.2.8 Método sintético

La finalidad de este método es resumir los aspectos más relevantes de la problemática encontrada.

Para (Mejía, 2020) “el método sintético es un proceso analítico de razonamiento que busca reconstruir un suceso de forma resumida, valiéndose de los elementos más importantes que tuvieron lugar durante dicho suceso”.

El procedimiento se evidencia en la separación de las partes para consecutivamente estudiarlos de forma individual, como el caso de los porcentajes y razones financieras y así llegar a las conclusiones del trabajo.

3.1.3 Técnicas

Según (Cruz del Castillo et al., 2014), “las técnicas de investigación son medios que sirven para obtener y clasificar la información. La técnica etnográfica (trabajo de campo) y la técnica de análisis documental son las más comunes que se utilizan en cualquier investigación”. Dicho lo anterior, en el presente trabajo, se muestran las técnicas que van a ser utilizadas, las cuales son:

3.1.3.1 Investigación documental

Esta se realiza mediante la recopilación de fuentes de información escritas, documentos de otra índole, ya sean de libros, revistas, artículos científicos y periódicos, así mismo, se ejecuta por medios electrónicos como son: archivos públicos, privados y de internet.

3.1.3.2 Investigación de campo

Dicha investigación recopila datos nuevos de fuentes primarias para un propósito en específico. Según (Troncoso, 2010), esta se caracteriza por orientarse a la búsqueda de información en el lugar que se presenta el tema a estudiar. Como está encaminada al estudio continuo de los hechos en el lugar y tiempo en que se presentan, se convierte en la más apropiada para averiguar sobre los fenómenos que ocurren, tanto en la naturaleza, como en los procesos de carácter social. Dentro de esta investigación se tiene:

- **Entrevista:** Sirve para obtener información y datos por medio de un diálogo entre dos personas las cuales son: el entrevistador y el entrevistado, la entrevista que se va a realizar va a ser estructurada.

3.1.4 Instrumentos

(Garay, 2020) menciona que, los instrumentos de investigación son los medios que el investigador utiliza para tratar problemas o fenómenos y con ello obtener información: formularios en papel, dispositivos mecánicos y electrónicos que se utilizan para recoger datos o información sobre un problema o fenómeno determinado. Cuestionario, termómetro, escalas, etc. Entre los instrumentos a ocupar se tiene los siguientes:

Entrevista:

- Guion de la entrevista
- Grabador
- Libreta de notas

Documental:

- Fichas bibliográficas (datos de libros).
- Fichas hemerográficas (publicaciones periódicas como revistas y diarios).
- Registro de páginas electrónicas.
- Computadoras
- Estados Financieros (2019-2020)
 - Análisis Vertical y Horizontal, cálculo de ratios e interpretación

Software estadístico: SPSS (Statistical Package for the Social Sciences)

Unidad 4. Diseño del estudio de Caso

4.1 Recolección de la información

Según (Montano, 2021), la recopilación de la información radica en reunir de forma sistemática datos procedentes de varias fuentes que permiten tener una visión completa sobre el objeto del estudio. Como primera característica, esos datos deben ser correctos y veraces, lo que quiere decir que en algunos casos pueden ser subjetivos.

4.1.1 Entrevista

La información se logró recolectar por medio de la utilización de una entrevista estructurada al Sr. José Luis Cevallos perteneciente al área administrativa, cuyos cargos son; contador y jefe de talento humano, con la finalidad de conocer el desenvolvimiento que tuvo la empresa Sihama en los períodos 2019-2020, además- de saber el grado de relación e influencia que existe entre el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones.

4.1.2 Recopilación de documentación técnica

Este análisis se realizó a partir de la recopilación de información adquirida de los estados financieros, los cuales se encuentran en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de los años 2019-2020, con el objetivo de examinar el desarrollo que tuvo la empresa de un período a otro.

Además, se hizo una recolección de información documental a partir de fuentes bibliográficas, libros de análisis financiero e investigación de mercados, y artículos de ámbito internacional, nacional y regional.

4.2 Análisis de la información

El análisis de la información es importante en todo el proceso de la investigación, dado que ayuda alcanzar los objetivos planteados.

Según (Sandín, 2016) “El análisis de la información es un proceso cíclico de selección, comparación, validación e interpretación en todas las partes de la investigación que permite mejorar la comprensión del tema de interés”.

En base a la entrevista que se aplicó en Sihama Cía. Ltda., se realizó un análisis de la información, cuya finalidad fue conocer el comportamiento y desempeño que tuvo la empresa durante la pandemia provocada por el COVID-19 en los años 2019- 2020, así como el grado de relación que tiene esta entidad con respecto a la toma de decisiones y el análisis de los estados financieros.

El análisis de los estados financieros se ejecutó por medio de los métodos horizontal y vertical, con la finalidad de conocer incrementos o disminuciones que se han presentado en las cuentas contables de los años 2019-2020, así mismo, se utilizaron indicadores financieros que permitieron combinar los elementos de información reflejados en los estados financieros, a través de cálculos e interpretaciones de los resultados, analizando la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de la entidad, además de esto, se aplicó el modelo Dupont, el cual ayudó a medir el grado de eficiencia con el que se están utilizando los activos y el capital.

Finalmente, se efectuó la comparación de variables en donde se empleó el modelo estadístico (SPSS), el cual ayudó a realizar un análisis de datos estadísticos mediante la creación de tablas y gráficas, cuya información fue obtenida de los estados financieros de la empresa Sihama, de los años 2019-2020, así como de los indicadores financieros calculados.

Con el objeto de evidenciar la información recopilada y que será sujeta de análisis en el ámbito sectorial y particular de desempeño financiero, a continuación, se presentan los resultados:

Análisis del sector de servicios de alimentación, hotelería y limpieza con base en el modelo de Porter

Poder de negociación del cliente

En el sector de servicios de alimentación, hotelería y limpieza a nivel de la Provincia de Pichincha del Cantón Quito, existen muchas empresas que ofrecen el mismo servicio, para (Contraloría General del Estado, 2019) las más destacadas son: Hanaska, Caves SA EMA, Swissotel, Smach e incluido Sihama, dado al gran

número de empresas que existe en el mercado, el poder de negociación del cliente es alto, porque el consumidor puede escoger entre la que mejor le convenga.

Rivalidad entre empresas

El nivel de rivalidad entre las instituciones que pertenecen al sector alimenticio del Catón Quito es alto, debido a que la mayoría de estas se dedican a ofrecer los mismos servicios, sin embargo, existen otras, que ofrecen otros productos adicionales logrando destacar de las demás.

Amenaza de los nuevos entrantes

Según (Agencia Nacional de Regulación Control, 2014) “para que una empresa pueda ingresar al sector de alimentación, hotelería y limpieza a ofrecer sus servicios debe cumplir con ciertos requisitos como tener sus respectivas autorizaciones del ministerio de industria, permisos de funcionamiento, entre otros” por ello la amenaza de los nuevos entrantes es media a nivel de todo el sector.

Poder de negociación de los proveedores

Los proveedores son un elemento vital para la empresa, dado que proporcionan productos e insumos para ofrecer sus servicios, en este caso, el poder de negociación de los proveedores en el sector es bajo, debido a que en el medio existe una gran variedad de proveedores lo cual hace que las entidades puedan escoger entre la mejor opción.

Amenaza de productos sustitutos

Existe una gran amenaza con el servicio alimenticio que ofrece Sihama, dado que cualquier comida puede sustituirse por otra, sin embargo, al ofrecer más que solo un servicio de alimentación, la empresa tiene un riesgo medio en cuanto a la amenaza de productos sustitutos.

Análisis de desempeño financiero

Tabla 5: Estado de Situación Financiera análisis vertical

SIHAMA SERVICIOS INTEGRALES DE HOTELERÍA ALIMENTACIÓN Y MANTENIMIENTO CIA. LTDA.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
	AÑOS			
	2019	ANÁLISIS VERTICAL 2019	2020	ANÁLISIS VERTICAL 2020
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$314,732.38	2.87%	\$877,567.59	6.94%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES				
RELACIONADAS				
Locales	\$117,308.56	1.07%	\$209,900.80	1.66%
NO RELACIONADAS				
Locales	\$1,038,175.35	9.45%	\$1,958,900.11	15.48%
OTRAS RELACIONADAS				
Locales	\$1,039,462.23	9.47%	\$235,931.81	1.86%
OTRAS NO RELACIONADAS				
Locales	\$27,800.74	0.25%	\$21,665.43	0.17%
(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	\$0.00		\$216,880.09	1.71%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES				
A costo amortizado	\$6,144,382.89	55.96%	\$6,415,403.70	50.70%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	\$53,447.92	0.49%	\$26,432.13	0.21%
INVENTARIOS				
Inventario de materia prima (no para la construcción)	\$97,236.15	0.89%	\$80,154.43	0.63%

Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción)	\$25,266.40	0.23%	\$33,281.03	0.26%
<i>GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)</i>				
Otros Activos Corrientes	\$16,111.11	0.15%		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$8,873,923.73	80.82%	\$9,642,356.94	76%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
<i>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</i>				
TERRENOS				
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	\$ 702,000.00	6.39%	\$ 702,000.00	5.55%
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES				
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	\$ 203,002.83	1.85%	\$ 203,002.83	1.60%
PLANTAS PRODUCTORAS (AGRICULTURA)				
Muebles y enseres	\$ 124,357.27	1.13%	\$ 124,357.27	0.98%
Equipo de Computación	\$ 51,404.99	0.47%	\$ 51,404.99	0.41%
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	\$ 1,551,128.35	14.13%	\$ 1,508,409.07	11.92%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Del costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	\$ 1,625,934.81	14.81%	\$ 1,678,607.52	13.27%
<i>ACTIVOS INTANGIBLES</i>				
Otros	\$ 39,499.41	0.36%	\$ 39,499.41	0.31%
<i>PROPIEDADES DE INVERSIÓN</i>				
TERRENOS				
A costo	\$ 1,045,000.00	9.52%	\$ 1,045,000.00	8.26%
<i>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</i>				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES NO CORRIENTES RELACIONADAS				
Locales	\$0.00		\$ 999,819.67	7.90%
<i>ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</i>				
Por diferencias temporarias	\$15,809.05	0.14%	\$15,809.05	0.12%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$2,106,267.09	19.18%	\$3,010,694.77	23.79%

TOTAL DEL ACTIVO	\$ 10,980,190.80	100%	\$ 12,653,051.70	100%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES RELACIONADAS				
Locales	\$ 64,948.56	0.592%	\$318,678.36	2.52%
NO RELACIONADAS				
Locales	\$ 193,138.33	1.759%	\$131,187.23	1.04%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES				
A ACCIONISTAS. SOCIOS, PARTÍCIPIES. BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL				
Locales	\$ 414.44	0.004%	\$750,584.99	5.93%
OTRAS RELACIONADAS				
Locales	\$ 0.00		\$495,000.00	3.91%
OTRAS NO RELACIONADAS				
Locales	\$ 55,562.74	0.506%	\$144,152.50	1.14%
PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS				
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$ 117,895.71	1.074%	\$111,833.63	0.88%
Obligaciones con el IESS	\$ 23,887.69	0.218%	\$13,226.14	0.10%
Jubilación Patronal	\$ 0.00		\$184,951.40	1.46%
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados	\$ 95,082.57	0.866%	\$123,291.05	0.97%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$550,930.04	5.017%	\$2,272,905.30	17.96%
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES				
OTRAS RELACIONADAS				
Locales	\$ 495,000.00	4.508%	\$0.00	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES				
NO RELACIONADAS				
Locales	\$ 0.00		\$24,466.60	0.19%

**PASIVOS NO CORRIENTES POR
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

Jubilación Patronal	\$ 146,061.10	1.330%	\$94,659.80	0.75%
Desahucio	\$ 41,374.54	0.377%	\$18,186.07	0.14%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$682,435.64	6.215%	\$137,312.47	1.09%
TOTAL DEL PASIVO	\$ 1,233,365.68	11.233%	\$ 2,410,217.77	19.05%
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o Asignado	\$ 13,080.00	0.119%	\$ 13,080.00	0.10%
RESERVAS				
Reserva legal	\$ 28,073.27	0.256%	\$ 28,073.27	0.22%
RESULTADOS ACUMULADOS				
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$ 9,307,337.27	84.765%	\$ 9,891,257.59	78.17%
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	-\$ 193,906.45	-1.766%	-\$ 193,906.45	-1.53%
Utilidad del ejercicio	\$ 583,920.32	5.318%	\$ 496,345.57	3.92%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS				
SUPERÁVIT DE REVALUACIÓN ACUMULADO				
Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	\$ 8,320.73	0.076%	\$ 7,983.96	0.06%
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$9,746,825.14	88.767%	\$ 10,242,833.90	80.95%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 10,980,190.80	100%	\$ 12,653,051.70	100%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla 6: Estado de Situación Financiera análisis horizontal

SIHAMA SERVICIOS INTEGRALES DE HOTELERÍA ALIMENTACIÓN Y MANTENIMIENTO CIA. LTDA.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
	AÑOS		FRECUENCIA	
	2019	2020	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$314,732.38	\$877,567.59	\$562,835.21	178.83%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES				
RELACIONADAS				
Locales	\$117,308.56	\$209,900.80	\$92,592.24	78.93%
NO RELACIONADAS				
Locales	\$1,038,175.35	\$1,958,900.11	\$920,724.76	88.69%
OTRAS RELACIONADAS				
Locales	\$1,039,462.23	\$235,931.81	-\$803,530.42	-77.30%
OTRAS NO RELACIONADAS				
Locales	\$27,800.74	\$21,665.43	-\$6,135.31	-22.07%
(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	\$0.00	\$216,880.09	\$216,880.09	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES				
A costo amortizado	\$6,144,382.89	\$6,415,403.70	\$271,020.81	4.41%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	\$53,447.92	\$26,432.13	-\$27,015.79	-50.55%
INVENTARIOS				
Inventario de materia prima (no para la construcción)	\$97,236.15	\$80,154.43	-\$17,081.72	-17.57%

Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción)	\$25,266.40	\$33,281.03	\$8,014.63	31.72%
<i>GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)</i>				
Otros Activos Corrientes	\$16,111.11	\$0.00	-\$16,111.11	-100.00%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$8,873,923.73	\$9,642,356.94	\$768,433.21	8.66%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
<i>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</i>				
TERRENOS				
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	\$ 702,000.00	\$ 702,000.00	\$0.00	0.00%
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES				
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	\$ 203,002.83	\$ 203,002.83	\$0.00	0.00%
PLANTAS PRODUCTORAS (AGRICULTURA)				
Muebles y enseres	\$ 124,357.27	\$ 124,357.27	\$0.00	0.00%
Equipo de Computación	\$ 51,404.99	\$ 51,404.99	\$0.00	0.00%
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	\$ 1,551,128.35	\$ 1,508,409.07	-\$42,719.28	-2.75%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Del costo histórico antes de Re expresiones o revaluaciones	\$ 1,625,934.81	\$ 1,678,607.52	\$52,672.71	3.24%
ACTIVOS INTANGIBLES				
Otros	\$ 39,499.41	\$ 39,499.41	\$0.00	0.00%
PROPIEDADES DE INVERSIÓN				
TERRENOS				
A costo	\$ 1,045,000.00	\$ 1,045,000.00	\$0.00	0.00%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES NO CORRIENTES RELACIONADAS				

Locales	\$0.00	\$ 999,819.67	\$999,819.67	-
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS				
Por diferencias temporarias	\$15,809.05	\$15,809.05	\$0.00	0.00%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$2,106,267.09	\$3,010,694.77	\$904,427.68	42.94%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 10,980,190.80	\$ 12,653,051.70	\$1,672,860.90	15.24%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES				
RELACIONADAS				
Locales	\$ 64,948.56	\$318,678.36	\$253,729.80	390.66%
NO RELACIONADAS				
Locales	\$ 193,138.33	\$131,187.23	-\$61,951.10	-32.08%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES				
A ACCIONISTAS. SOCIOS, PARTÍCIPES. BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL				
Locales	\$ 414.44	\$750,584.99	\$750,170.55	181008.24%
OTRAS RELACIONADAS				
Locales	\$ 0.00	\$495,000.00	\$495,000.00	-
OTRAS NO RELACIONADAS				
Locales	\$ 55,562.74	\$144,152.50	\$88,589.76	159.44%
PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS				
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$ 117,895.71	\$111,833.63	-\$6,062.08	-5.14%
Obligaciones con el IESS	\$ 23,887.69	\$13,226.14	-\$10,661.55	-44.63%
Jubilación Patronal	\$ 0.00	\$184,951.40	\$184,951.40	-
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados	\$ 95,082.57	\$123,291.05	\$28,208.48	29.67%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$550,930.04	\$2,272,905.30	\$1,721,975.26	312.56%
PASIVOS NO CORRIENTES				

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES				
OTRAS RELACIONADAS				
Locales	\$ 495,000.00	\$0.00	-\$495,000.00	-100.00%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES				
NO RELACIONADAS				
Locales	\$ 0.00	\$24,466.60	\$24,466.60	-
PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS				
Jubilación Patronal	\$ 146,061.10	\$94,659.80	-\$51,401.30	-35.19%
Desahucio	\$ 41,374.54	\$18,186.07	-\$23,188.47	-56.05%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$682,435.64	\$137,312.47	-\$545,123.17	-79.88%
TOTAL DEL PASIVO	\$ 1,233,365.68	\$ 2,410,217.77	\$1,176,852.09	95.42%
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o Asignado	\$ 13,080.00	\$ 13,080.00	\$0.00	0.00%
RESERVAS				
Reserva legal	\$ 28,073.27	\$ 28,073.27	\$0.00	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS				
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$ 9,307,337.27	\$ 9,891,257.59	\$583,920.32	6.27%
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	-\$ 193,906.45	-\$ 193,906.45	\$0.00	0.00%
Utilidad del ejercicio	\$ 583,920.32	\$ 496,345.57	-\$87,574.75	-15.00%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS				
SUPERÁVIT DE REVALUACIÓN ACUMULADO				
Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	\$ 8,320.73	\$ 7,983.96	-\$336.77	-4.05%
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$9,746,825.14	\$ 10,242,833.90	\$496,008.76	5.09%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 10,980,190.80	\$ 12,653,051.70	\$ 1,672,860.90	15.24%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla 7: Estado de resultados análisis vertical

SIHAMA SERVICIOS INTEGRALES DE HOTELERÍA ALIMENTACIÓN Y MANTENIMIENTO CIA. LTDA.				
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL				
	2019	ANÁLISIS VERTICAL 2019	2020	ANÁLISIS VERTICAL 2020
Ingresos Operacionales	\$6,488,251.96	100.00%	\$5,996,262.09	100.00%
(-) Costos Operacionales	\$4,696,470.04	72.38%	\$3,515,858.77	58.63%
(=) Utilidad Bruta	\$1,791,781.92	27.62%	\$2,480,403.32	41.37%
(-) Gastos Operacionales	\$1,390,339.71	21.43%	\$1,435,140.75	23.93%
(=) Utilidad Operacional	\$401,442.21	6.19%	\$1,045,262.57	17.43%
(+) Ingresos No Operacionales	\$438,499.10	6.76%	\$464,692.74	7.75%
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	\$53,969.88	0.83%	\$764,397.79	12.75%
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	\$785,971.43	12.11%	\$745,557.52	12.43%
(-) Participación a trabajadores	\$117,895.71	1.82%	\$111,833.63	1.87%
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	\$668,075.72	10.30%	\$633,723.89	10.57%
(-) Impuesto a la Renta Causado	\$87,947.02	1.36%	\$137,378.32	2.29%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta (1075 - 850)	\$580,128.70	8.94%	\$496,345.57	8.28%

Elaborado por: Autoras**Fuente:** Superintendencia de compañías**Tabla 8: Estado de resultados análisis horizontal**

SIHAMA SERVICIOS INTEGRALES DE HOTELERÍA ALIMENTACIÓN Y MANTENIMIENTO CIA. LTDA.				
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL				
	2019	2020	FRECUENCIA	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Ingresos Operacionales	\$6,488,251.96	\$5,996,262.09	-\$491,989.87	-7.58%
(-) Costos Operacionales	\$4,696,470.04	\$3,515,858.77	-\$1,180,611.27	-25.14%
(=) Utilidad Bruta	\$1,791,781.92	\$2,480,403.32	\$688,621.40	38.43%
(-) Gastos Operacionales	\$1,390,339.71	\$1,435,140.75	\$44,801.04	3.22%
(=) Utilidad Operacional	\$401,442.21	\$1,045,262.57	\$643,820.36	160.38%
(+) Ingresos No Operacionales	\$438,499.10	\$464,692.74	\$26,193.64	5.97%
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	\$53,969.88	\$764,397.79	\$710,427.91	1316.34%
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	\$785,971.43	\$745,557.52	-\$40,413.91	-5.14%
(-) Participación a trabajadores	\$117,895.71	\$111,833.63	-\$6,062.08	-5.14%
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	\$668,075.72	\$633,723.89	-\$34,351.83	-5.14%
(-) Impuesto a la Renta Causado	\$87,947.02	\$137,378.32	\$49,431.30	56.21%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta (1075 - 850)	\$580,128.70	\$496,345.57	-\$83,783.13	-14.44%

Elaborado por: Autoras**Fuente:** Superintendencia de compañías

Tabla 9: Estado de flujo de efectivo análisis vertical

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO				
CUENTA	AÑOS			
	2019	ANÁLISIS VERTICAL	2020	ANÁLISIS VERTICAL
<i>Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</i>	\$978,476.66		\$490,416.66	
<i>Entradas</i>	\$7,450,819.39	100%	\$6,636,568.04	100%
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$7,450,819.39	100%	\$3,983,125.42	60.02%
Otros cobros por actividades de operación	-	-	\$2,653,442.62	39.98%
<i>Salidas</i>	-\$6,472,342.73	100%	-\$6,146,151.38	100%
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-\$4,630,318.97	71.54%	-\$2,819,360.65	45.87%
Pagos a y por cuenta de los empleados	-\$1,743,080.89	26.93%	-\$1,247,404.50	20.30%
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-	-\$11,971.47	0.19%
Otros pagos por actividades de operación	-\$242,526.79	3.75%	-\$1,529,252.03	24.88%
Intereses pagados	-	-	-\$764,397.79	12.44%
Intereses recibidos	\$313,356.55	-4.84%	\$363,613.64	-5.92%
Impuestos a las ganancias pagados	-\$169,772.63	2.62%	-\$137,378.58	2.24%
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</i>	-\$1,107,847.25		\$47,951.95	
<i>Entradas</i>	-	-	\$51,647.85	100%

Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-	-	\$51,647.85	100%
<i>Salidas</i>	<i>-\$1,107,847.25</i>	<i>100%</i>	<i>-\$3,695.90</i>	<i>100%</i>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-\$88,462.82	7.99%	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-\$1,019,384.43	92.01%	-\$3,695.90	100%
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</i>				
<i>Entradas</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>\$24,466.60</i>	<i>100%</i>
Financiación por préstamos a largo plazo	-	-	\$24,466.60	100%
<i>Salidas</i>	<i>-\$34,031.87</i>	<i>100%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Otras entradas (salidas) de efectivo	-\$34,031.87	100%	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	-\$163,402.46	-51.92%	\$562,835.21	64.14%
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	\$478,134.84	151.92%	\$314,732.38	35.86%
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	\$314,732.38	100%	\$877,567.59	100%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla 10: Estado de flujo de efectivo análisis horizontal

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO				
CUENTA	AÑOS		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<i>Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</i>	\$978,476.66	\$490,416.66	-\$488,060.00	-49.88%
<i>Entradas</i>	\$7,450,819.39	\$6,636,568.04	-\$814,251.35	-10.93%
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$7,450,819.39	\$3,983,125.42	-\$3,467,693.97	-46.54%
Otros cobros por actividades de operación	-	\$2,653,442.62	\$2,653,442.62	-
<i>Salidas</i>	-\$6,472,342.73	-\$6,146,151.38	\$326,191.35	-5.04%
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-\$4,630,318.97	-\$2,819,360.65	\$1,810,958.32	-39.11%
Pagos a y por cuenta de los empleados	-\$1,743,080.89	-\$1,247,404.50	\$495,676.39	-28.44%
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-\$11,971.47	-\$11,971.47	-
Otros pagos por actividades de operación	-\$242,526.79	-\$1,529,252.03	-\$1,286,725.24	530.55%
Intereses pagados	-	-\$764,397.79	-\$764,397.79	-
Intereses recibidos	\$313,356.55	\$363,613.64	\$50,257.09	16.04%
Impuestos a las ganancias pagados	-\$169,772.63	-\$137,378.58	\$32,394.05	-19.08%
<i>Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión</i>	-\$1,107,847.25	\$47,951.95	-\$1,059,895.30	95.67%
<i>Entradas</i>	\$0.00	\$51,647.85	\$51,647.85	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-	\$51,647.85	\$51,647.85	-
<i>Salidas</i>	-\$1,107,847.25	-\$3,695.90	\$1,104,151.35	-99.67%
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-\$88,462.82	-	\$88,462.82	-100%
Otras entradas (salidas) de efectivo	-\$1,019,384.43	-\$3,695.90	\$1,015,688.53	-99.64%

<i>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación</i>	<i>-\$34,031.87</i>	<i>\$24,466.60</i>	<i>\$58,498.47</i>	<i>-171.89%</i>
<i>Entradas</i>	<i>\$0.00</i>	<i>\$24,466.60</i>	<i>\$24,466.60</i>	<i>-</i>
Financiación por préstamos a largo plazo	-	\$24,466.60	\$24,466.60	-
<i>Salidas</i>	<i>-\$34,031.87</i>	<i>-</i>	<i>\$34,031.87</i>	<i>-100%</i>
Otras entradas (salidas) de efectivo	-\$34,031.87	-	\$34,031.87	-100%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	-\$163,402.46	\$562,835.21	\$399,432.75	-244.45%
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	\$478,134.84	\$314,732.38	-\$163,402.46	-34.17%
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	\$314,732.38	\$877,567.59	\$562,835.21	178.83%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla 11: Estado de cambios en el patrimonio 2019

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 2019							
EN CIFRAS COMPLETAS	CAPITAL	RESERVAS FACULTATIVAS Y ESTATUTARIAS	RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL PATRIMONIO	ANÁLISIS VERTICAL
			GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO		
	301	30402	30601	30603	30701		
Saldo al final del período	\$13,080.00	\$28,073.27	\$9,307,337.27	-\$193,906.45	\$592,241.03	\$9,746,825.12	100%
Saldo reexpresado del período inmediato	\$13,080.00	\$28,073.27	\$9,307,337.27	-\$193,906.45	-	\$9,154,584.09	93.92%
Cambios del año en el patrimonio:	-	-	-	-	\$592,241.03	\$592,241.03	6.08%
Saldo del período inmediato anterior	\$13,080.00	\$28,073.27	\$9,307,337.27	-\$193,906.45	-	\$9,154,584.09	93.92%
Otros cambios (detallar)	-	-	-	-	\$8,320.73	\$8,320.73	0.09%
Resultado integral total del año (ganancia o pérdida)	-	-	-	-	\$583,920.30	\$583,920.30	5.99%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Tabla 12: Estado de cambio en el patrimonio 2020

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 2020									
EN CIFRAS COMPLETAS	CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO	ANÁLISIS VERTICAL	ANÁLISIS HORIZONTAL	
		RESERVAS FACULTATIV A Y ESTATUTARI A	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACOMULADOS PROVENIENTE S DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	301	30402	30601	30603	30701				
Saldo al final del período	\$13,080.00	\$28,073.27	\$9,891,257.59	-\$193,906.45	\$504,329.53	\$10,242,833.94	100%	\$496,008.82	5.09%
Saldo reexpresado del período inmediato	\$13,080.00	\$28,073.27	\$9,891,257.59	-\$193,906.45	-	\$9,738,504.41	95.08%	\$583,920.32	6.38%
Cambios del año en el patrimonio:	-	-	-	-	\$504,329.53	\$504,329.53	4.92%	-\$87,911.50	-14.84%
Saldo del período inmediato anterior	\$13,080.00	\$28,073.27	\$9,891,257.59	-\$193,906.45	-	\$9,738,504.41	95.08%	\$583,920.32	6.38%
Otros cambios (detallar)	-	-	-	-	\$7,983.96	\$7,983.96	0.08%	-\$336.77	-4.05%
Resultado integral total del año (ganancia o pérdida)	-	-	-	-	\$496,345.57	\$496,345.57	4.85%	-\$87,574.73	-15.00%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

4.3 Informe del estudio del caso

Análisis del desempeño financiero en empresas de alojamiento y servicio de comidas.
Caso de estudio: SIHAMA CIA. LTDA. del cantón Quito, periodo 2019-2020

Antecedentes

El 24 de septiembre de 1991 según el Registro Único del Contribuyente, la empresa Sihama servicios integrales de hotelería, alimentación y mantenimiento CIA. LTDA., inició sus actividades. Su finalidad fue; en primer lugar, la prestación de toda clase de servicios de comidas y bebidas a grupos humanos, servicios a bordo como aeronaves, barcos, vehículos, trenes y comedores. En segunda instancia, el mantenimiento, reparación y administración de equipos, instrumentos y artículos de cocina, y finalmente, el tercer punto fue, la administración, adecuación, instalación, mantenimiento y limpieza de campamentos de trabajo y vivienda, ya sean petroleros, mineros, hoteles, viviendas, casas, restaurantes, complejos vacacionales y en general toda clase de edificios. El capital social con el que inició la compañía fue de dos millones de sucres (S/. 2'000,000.00), los cuales fueron divididos en dos mil participaciones sociales de mil sucres (S/. 1,000.00) de valor cada una.

En la actualidad, Sihama tiene la finalidad de brindar servicios de alimentación (catering) y limpieza en sitios remotos, sectores energéticos, petroleros, mineros y de construcción. Los clientes principales y directos de Sihama son: Petroamazonas EP, Petroecuador, Asociación CFE-PYPSA-CVA, Hidroeléctrica Coca Codo Sinclair EP, Hidroeléctrica Hidrotoapi Celec EP, PDVSA Ecuador S.A. Esta empresa está ubicada en la provincia de Pichincha, cantón Quito-Ecuador. A su vez dispone de una infraestructura y logística propia sólida y eficaz, la cual le permite ofrecer sus servicios en cualquier lugar del país, cubriendo las necesidades de sus usuarios en el momento requerido. En el año 2020 se presentó la pandemia, la cual afectó a Sihama en el sentido de que existieron restricciones de personal y horarios límites de trabajo, ello generó gastos adicionales y disminución de ingresos; estas reducciones se vieron reflejadas debido a que muchas personas se enfermaron o fueron despedidas en los lugares donde Sihama entrega sus servicios.

Propósito del estudio

El propósito principal de este estudio de caso es, realizar un análisis del desempeño financiero de la empresa Sihama Cia Ltda., en los años 2019-2020, tiempo de pandemia, para lo cual se realizará un diagnóstico situacional, recopilación y análisis de la información y la generación de una propuesta y estrategias para una adecuada toma de decisiones dentro de la entidad.

Preguntas de reflexión

¿En qué medida la pandemia afectó financieramente a Sihama CIA LTDA? Y ¿Qué estrategias se pueden sugerir para mejorar su situación?

Panorama general del sector

En el análisis del sector de alimentación, hotelería y limpieza en base al modelo de Porter en la Provincia de Pichincha Cantón Quito, se evidencia que el poder de negociación del cliente es bajo, esto se debe al gran número de empresas que existen en el mercado, lo cual hace que el cliente tenga la potestad de escoger la mejor opción, en cuanto al nivel de rivalidad entre empresas este es alto, porque la mayoría de las estas se dedican a ofrecer los mismos servicios pero existen otras que ofrecen productos adicionales, sobresaliendo en el mercado. Para poder entrar en el sector alimenticio las entidades deben cumplir con ciertos requisitos sobre todo debe contar con permisos de funcionamiento por lo que se considera que esta amenaza es baja a nivel sectorial, por otro el poder de negociación de los proveedores el cual es bajo debido a que existen muchos de estos y los negocios pueden escoger en que más le convenga de acuerdo a sus necesidades, por ultimo tenemos la amenaza de productos sustitutos que tiene un riesgo medio, ya que en el sector alimenticio existe una gran amenaza porque cualquier comida puede sustituirse por otra.

Situación interna de Sihama en época de pandemia

Sihama es una empresa dedicada a la prestación de servicios de hotelería, alimentación y mantenimiento, esta se maneja con contratos fijos con la mayoría de sus clientes. Sin embargo, con la llegada de la pandemia, las ventas se vieron un tanto afectadas, dando como resultados una disminución de ingresos.

Para conocer los diferentes cambios que se van presentando en el transcurso del tiempo, la empresa realiza una comparación de sus estados financieros, mediante la utilización del método horizontal, el cual le permite determinar la variación absoluta y relativa que se ha originado de un período a otro. Y dependiendo de los resultados que arrojen estas comparaciones, esta puede tomar decisiones acertadas que la beneficien a futuro.

Sihama, al ser una empresa encargada de prestar servicios alimenticios, durante la pandemia mantuvo sus actividades con normalidad, dado que estos productos son de primera necesidad, es decir, son indispensables en la supervivencia de las personas.

Por otro lado, a diferencia de otras empresas, Sihama se limitó al despido de su personal, sin embargo, tuvo que tomar otras medidas para equilibrar los gastos, como es el caso de la reducción del tiempo de trabajo para cada empleado y por consecuencia la disminución de sus salarios.

Para evitar contagios masivos a causa del COVID-19, la entidad implementó medidas de bioseguridad, que fueron emitidas por (Ministerio de Salud y Ministerio de Trabajo, 2020), mediante la elaboración de un “protocolo de seguridad y salud en el trabajo para el sector público y privado”, mismo que proporciona lineamientos generales para que los empleadores puedan actualizar sus guías, manuales, protocolos y procedimientos de seguridad y salud en el trabajo, considerando el riesgo biológico generado por el virus SARSCoV-2, de acuerdo con la normativa vigente a fin de realizar acciones de prevención, vigilancia y control a los trabajadores y servidores de empresas e instituciones públicas y privadas de toda actividad productiva o económica a nivel nacional.

Por lo tanto, Sihama, para preservar la seguridad de sus trabajadores, les entregó trajes de bioseguridad, les realizó pruebas PCR, además de la contratación de doctores que se encargaron de la atención y detección de pacientes contagiados.

Lamentablemente la empresa no está preparada para futuras pandemias o cualquier otra situación, sin embargo, ésta podría establecer planes de riesgo y/o contingencia que le permita controlar cualquier siniestro fuera de lo común.

4.4 Desempeño financiero: Análisis por método, contraste e interpretación de resultados.

Método Vertical

Estado de situación financiera

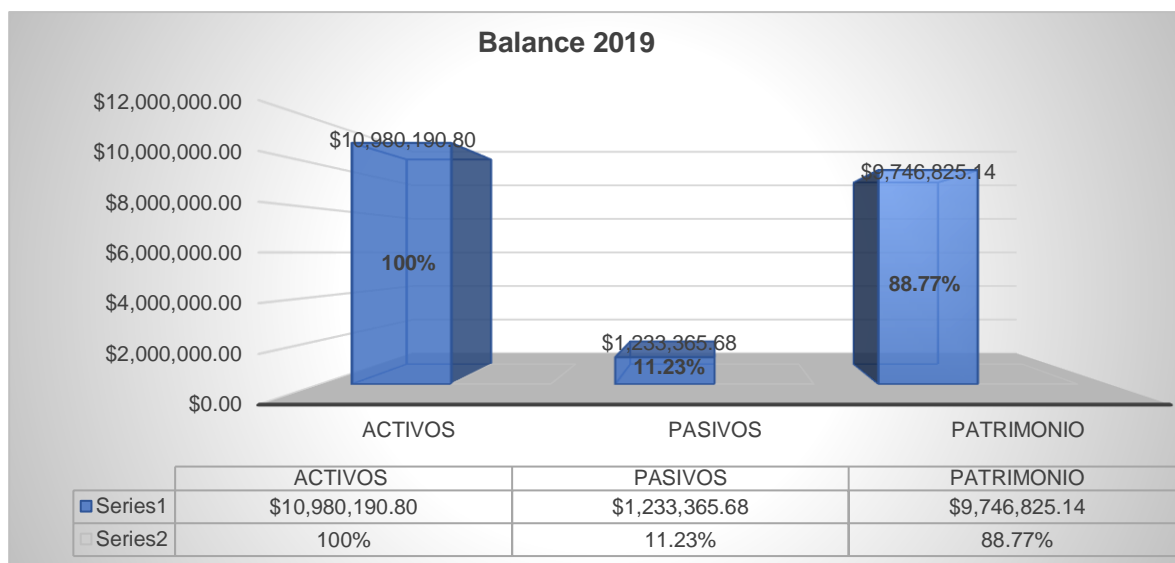
Al comparar los estados de situación financiera, se encontraron cambios en términos de aumentos y disminuciones, con respecto a los activos, pasivos y patrimonio de la empresa Sihama CIA LTDA.

El análisis e interpretación de los cambios presentados en los balances de dos períodos diferentes, son importantes porque proporcionan una guía para la administración y la toma de decisiones de la empresa, respecto a lo que está sucediendo ya sea que existan cambios positivos o negativos.

Para el análisis vertical se dispone los balances de los años 2019 – 2020 elaborados en tablas y gráficas, tomando en consideración que estos deben tener concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Análisis del año 2019

Ilustración 11: Gráfica del Estado de Situación financiera 2019



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

De los gráficos presentados, se puede reflejar que; el activo de la empresa Sihama, durante el año 2019, fue financiado a través de un pasivo cuyo porcentaje asciende a 11.23% y por un patrimonio el cual representa el 88.77%. Dicho de otra manera, la suma de los pasivos (1,233,365.68) más el patrimonio (9,746,825.14) corresponde al valor total de los activos (10,980,190.80).

Interpretación

Uno de los principios fundamentales del equilibrio financiero para el análisis vertical es; que los activos a corto plazo superen a los pasivos corrientes, en el caso del año 2019 el activo circulante representa el 80.82%, mientras que el pasivo a corto plazo es de tan solo el 5.017%, lo que indica que este principio se está cumpliendo.

Por otro lado, la cuenta del activo en la que se encuentran concentrados los recursos de la empresa es la de “Otros activos financieros corrientes (a costo amortizado)”, dando como resultado un porcentaje de 55.96% del total de estos. Este

efecto se da debido a que, hubo un aumento de los valores originados en la prestación de servicios por operaciones comerciales de la empresa.

Tabla 13: Activos 2019

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES		
A costo amortizado	\$6.144.382,89	55,96%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Así mismo, en este año Sihama tiene conformado sus pasivos de la siguiente manera; a corto plazo con un porcentaje de 5.02% y a largo plazo con 6.22%, teniendo como valor más significativo \$ 495.000,00, los cuales figuran el 4.51%, esta cifra se presenta como consecuencia de deudas contraídas con proveedores por créditos superiores a un año.

Tabla 14: Pasivos 2019

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$550.930,04	5,02%
PASIVOS NO CORRIENTES		
<i>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES</i>		
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	\$ 495.000,00	4,508%
Jubilación Patronal	\$ 146.061,10	1,330%
Desahucio	\$ 41.374,54	0,377%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$682.435,64	6,22%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Finalmente, la estructura del patrimonio, está conformado por: el capital suscrito el cual mantiene el 0.12% del total de este, las reservas que son de 0.26% y los resultados generados por ganancias o pérdidas, el cual se encuentra subdividido por utilidades y/o pérdidas, de aquí, el rubro más significativo es el de las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores con un porcentaje del 84.76%, es decir \$9,307,337.27, valor que la empresa utiliza para ejecutar una reinversión y así mejorar su producción al cierre de cada ejercicio económico.

Según la (Ley de Régimen Tributario Interno, 2018), en su artículo 37, menciona que, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el

monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos.

De tal manera, se puede observar que, Sihama reinvierte sus utilidades de ejercicios anteriores, con la finalidad de adquirir bienes que le permitan mejorar el rendimiento de su empresa y generar más ganancias, además de obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del IR.

Tabla 15: Patrimonio del año 2019

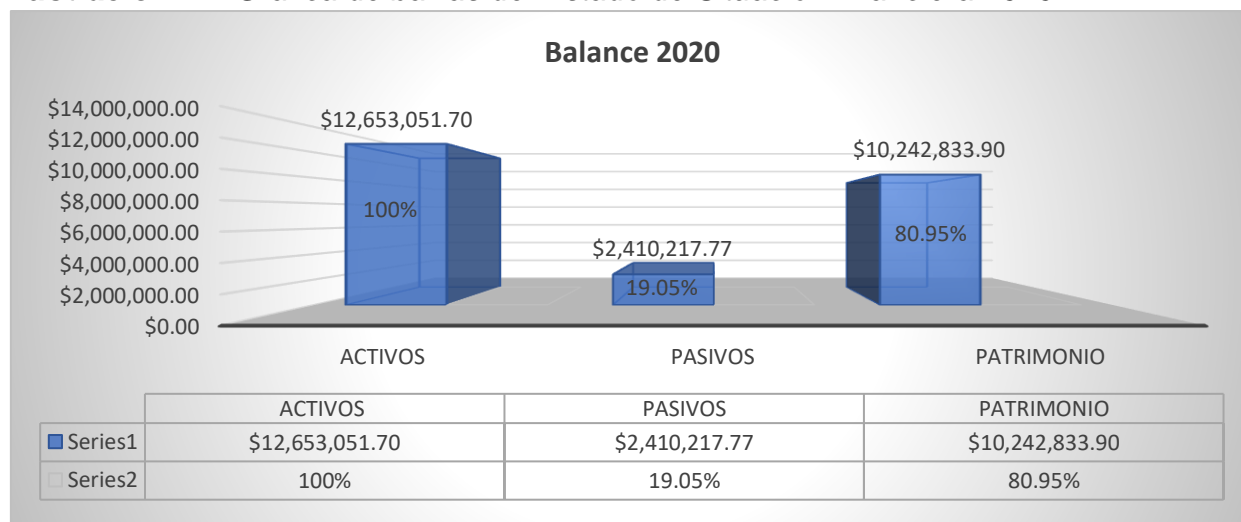
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o Asignado	\$ 13,080.00	0.12%
RESERVAS		
Reserva legal	\$ 28,073.27	0.26%
RESULTADOS ACUMULADOS		
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$ 9,307,337.27	84.76%
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	-\$ 193,906.45	-1.77%
Utilidad del ejercicio	\$ 583,920.32	5.32%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		
SUPERÁVIT DE REVALUACIÓN ACUMULADO		
Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	\$ 8,320.73	0.08%
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$9,746,825.14	88.77%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis del año 2020

Ilustración 12: Gráfica de barras del Estado de Situación financiera 2020



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En el año 2020 se tiene que; el total del activo asciende a \$12,653,051.70, el cual está financiado a través de un pasivo cuyo valor es de \$2,410,217.77 y un patrimonio de \$10,242,833.90. En este sentido, se puede apreciar que; los pasivos representan el 19.05% y el patrimonio el 80.95%.

Interpretación

Los activos de Sihama, correspondientes a este año, se encuentran de la siguiente manera; el 100% del activo está dividido en corrientes, los cuales equivalen al 76.21% y los no corrientes cuyo porcentaje es del 23.79%, de tal manera, se puede observar que, la distribución financiera del activo es adecuada, debido a que su objetivo principal es la comercialización y distribución, más no la inversión en activos fijos.

En los pasivos del presente ejercicio económico, se tiene que, los circulantes ascienden a 17.96% y los de largo plazo a 1.09%; con esto se deduce que, la empresa cuenta con más deudas de corto plazo, teniendo como rubro más sobresaliente el de otras cuentas y documentos por pagar corrientes, con un valor de \$1.389.737,49, que equivale al 10.98%, este monto se da, debido a deudas contraídas con terceros y pagos a los accionistas o partícipes.

Tabla 16: Pasivos del año 2020

PASIVO		
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
<i>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</i>		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES	\$449.865,59	3,56%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	\$1.389.737,49	10,98%
<i>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</i>		
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$111.833,63	0,88%
Obligaciones con el IESS	\$13.226,14	0,10%
Jubilación Patronal	\$184.951,40	1,46%

Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados	\$123.291,05	0,97%
<u>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</u>	<u>\$2.272.905,30</u>	<u>17,96%</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
<i>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES</i>	\$24.466,60	0,19%
<i>PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</i>		
Jubilación Patronal	\$94.659,80	0,75%
Desahucio	\$18.186,07	0,14%
<u>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>\$137.312,47</u>	<u>1,09%</u>

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Finalmente, la estructura del patrimonio en el 2020 está conformado por: el capital suscrito equivalente al 0.10%, la reserva legal que consta del 0.22%, las utilidades de ejercicios anteriores con el 78.17%, las cuales están destinadas para reinversión, además de esto se tiene una utilidad en el ejercicio de \$496.345,57, este valor es un beneficio que se reparte para todo el personal de la empresa cada año.

Tabla 17: Patrimonio 2020

PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o Asignado	\$ 13.080,00	0,10%
RESERVAS		
Reserva legal	\$ 28.073,27	0,22%
RESULTADOS ACUMULADOS		
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$ 9.891.257,59	78,17%
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	-\$ 193.906,45	-1,53%
Utilidad del ejercicio	\$ 496.345,57	3,92%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		
<i>SUPERÁVIT DE REVALUACIÓN ACUMULADO</i>		
Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	\$ 7.983,96	0,06%
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$ 10.242.833,90	80,95%

Elaborado por: Autoras

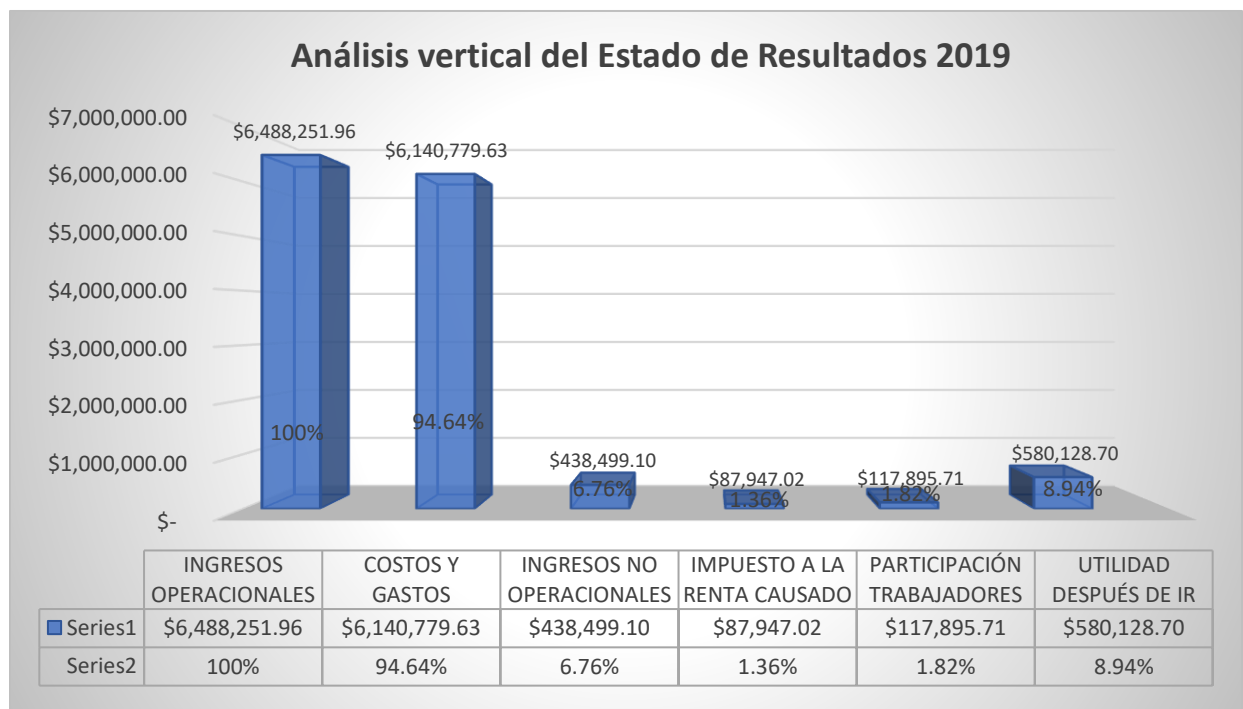
Fuente: Superintendencia de compañías

Estado de resultados

Para el caso del estado de resultados, a los Ingresos operacionales o también denominados ventas se les consideró como base referencial el 100% sumado a los operacionales cuyo porcentaje es del 6.76% y las demás cuentas de costos y gastos se expresan en referencia a esa base. A continuación, se muestra la gráfica del análisis vertical del estado de pérdidas y ganancias.

Análisis del año 2019

Ilustración 13: Gráfica de barras del Estado de Resultados 2019



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En el año 2019, Sihama cuenta con un total de ingresos de \$6,926,751.06 (ingresos operacionales + no operacionales), costos y gastos de \$6,140,779.63, impuesto a la renta causado de \$87,947.02, participación de trabajadores de \$117,895.71 y una utilidad después del impuesto a la renta de \$580,128.70. Al sumar todos los costos y gastos, más impuestos, participaciones y utilidades, se tiene como resultado el valor de los ingresos absolutos, es decir, \$6,926,751.06.

Interpretación

En este año, se puede observar que, la cuenta más significativa es la de los costos operacionales, con un valor de \$4.696.470,04, que equivalen al 72.38%, estos importes fueron destinados para la adquisición de materiales de producción, nóminas, impuestos, costos logísticos, entre otros, otra cuenta que se destaca es la de gastos operacionales, la cual asciende a 21.43%, esto se debe a que la empresa realizó desembolsos por beneficios de los empleados, publicidad, transporte, arrendamientos operativos, mantenimiento y reparaciones de las maquinarias, además de los pagos de seguros y reaseguros. Finalmente, se tiene una utilidad después de impuestos de \$580.128,70 que representa el 8.94%, este resultado se da después de haber calculado todos los ingresos y egresos, con esto se puede decir que, en el 2019 Sihama tuvo un buen rendimiento económico, generando consigo efectos satisfactorios.

Tabla 18: Estado de resultados 2019

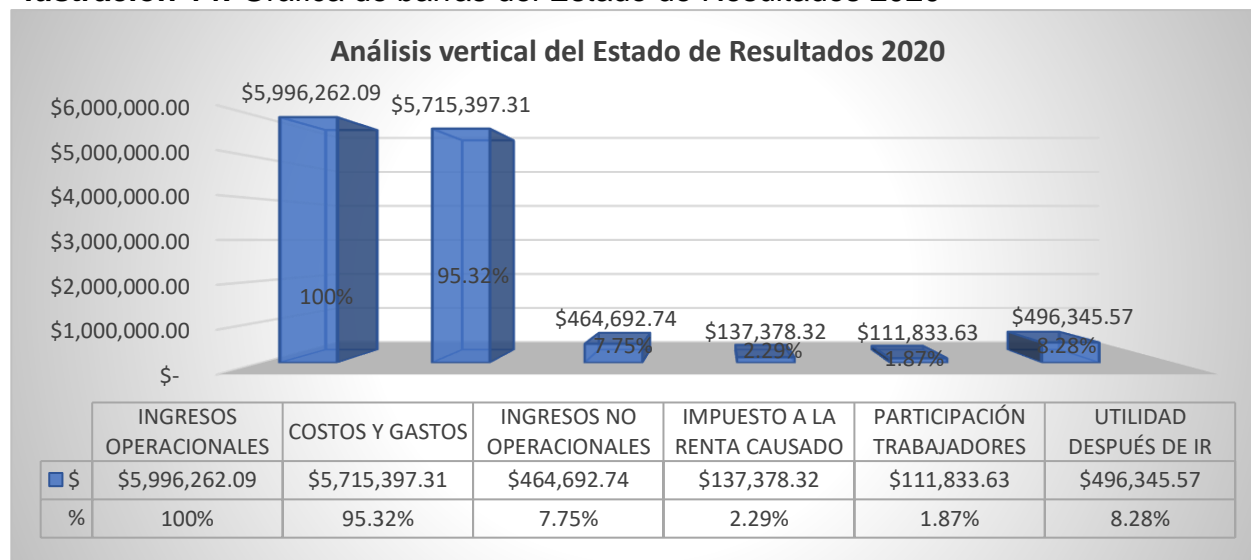
Ingresos Operacionales	\$6.488.251,96	100,00%
(-) Costos Operacionales	\$4.696.470,04	72,38%
(=) Utilidad Bruta	\$1.791.781,92	27,62%
(-) Gastos Operacionales	\$1.390.339,71	21,43%
(=) Utilidad Operacional	\$401.442,21	6,19%
(+) Ingresos No Operacionales	\$438.499,10	6,76%
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	\$53.969,88	0,83%
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	\$785.971,43	12,11%
(-) Participación a trabajadores	\$117.895,71	1,82%
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	\$668.075,72	10,30%
(-) Impuesto a la Renta Causado	\$87.947,02	1,36%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta (1075 - 850)	\$580.128,70	8,94%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis del año 2020

Ilustración 14: Gráfica de barras del Estado de Resultados 2020



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Para el año 2020, Sihama tiene un valor total de ingresos de \$6.460.954,83, costos y gastos de \$5,715,397.31, impuesto a la renta de \$137.378,32, participación de los trabajadores de \$111.833,63 y una utilidad después de impuestos de \$496,345.57.

Interpretación

En este año, la empresa logró obtener una utilidad de \$496,345.57, la cual equivale al 8.28% del total de los ingresos operacionales, esto se produjo debido a que existieron más costos y gastos, cuyos valores ascendieron a \$5,715,397.31, con un porcentaje del 95.32%, entre estos desgloses, los rubros más significativos son; los costos operacionales con un valor de \$3,515,858.77 que fueron usados para la compra de diversos materiales e insumos, y los gastos operativos de \$1,435,140.75, importe que fue destinado para el pago de sueldos, publicidad, materias primas, entre otros.

Estado de flujo de efectivo

Análisis del año 2019

Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación

Las actividades de operación se originan de los movimientos principales de la entidad. El saldo neto de entrada y salida de efectivo por la actividad de operación del período 2019 es de \$978,476.66 dólares.

Tabla 19: Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación análisis vertical 2019

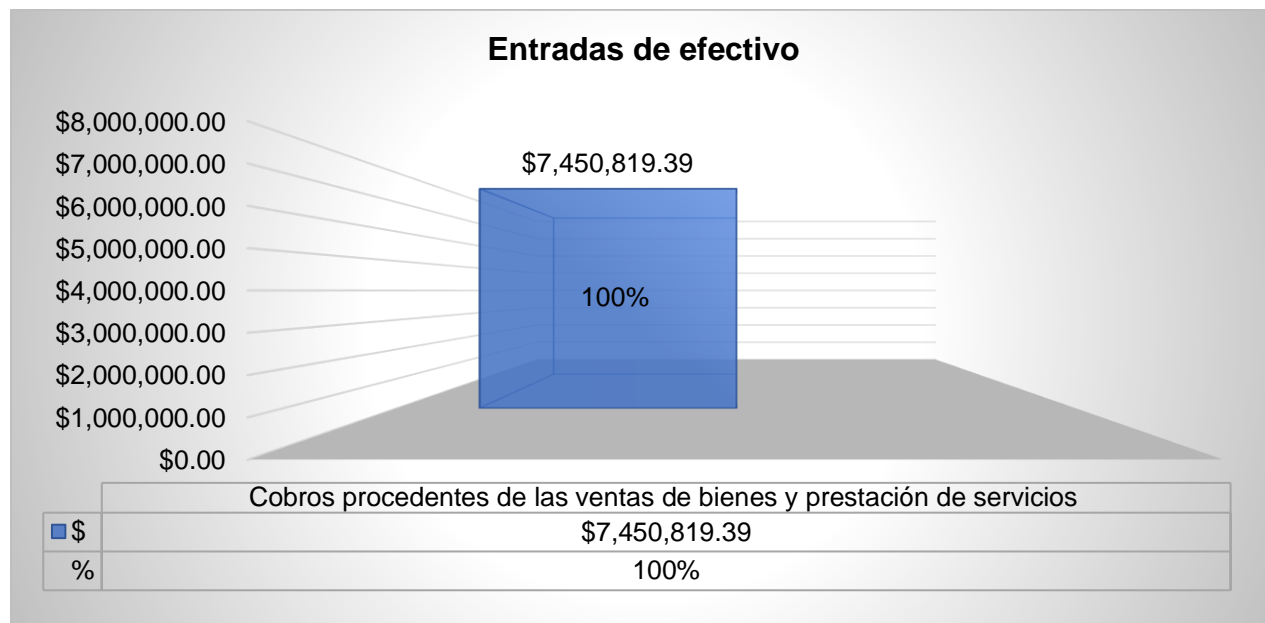
CUENTA	AÑOS	
	2019	ANÁLISIS VERTICAL
<i>Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</i>	\$978,476.66	
<i>Entradas</i>	\$7,450,819.39	100%
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$7,450,819.39	100%
Otros cobros por actividades de operación	-	-
<i>Salidas</i>	-\$6,472,342.73	100%
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-\$4,630,318.97	71.54%
Pagos a y por cuenta de los empleados	-\$1,743,080.89	26.93%
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-\$242,526.79	3.75%
Intereses pagados	-	-
Intereses recibidos	\$313,356.55	-4.84%
Impuestos a las ganancias pagados	-\$169,772.63	2.62%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Entrada de efectivo por actividades de operación

Ilustración 15: Gráfica en barras entradas de efectivo de actividades de operación 2019



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

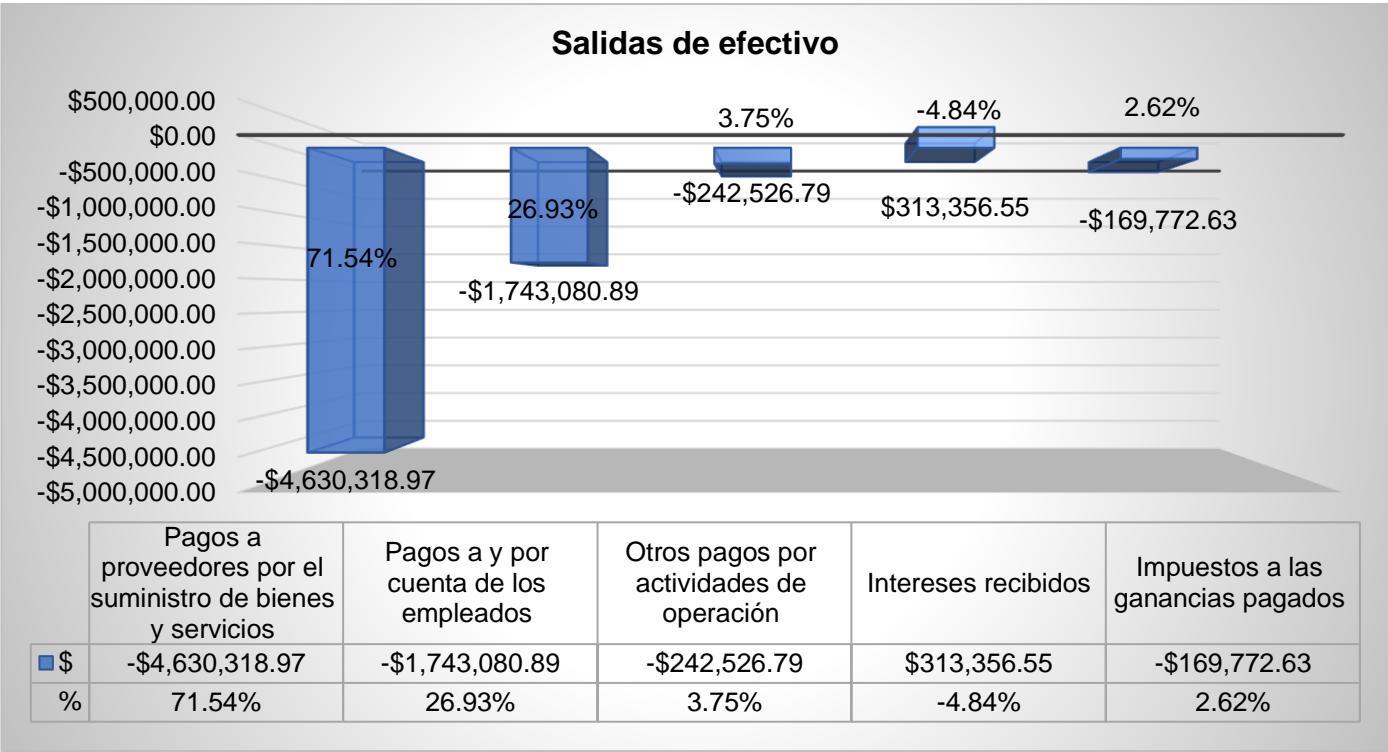
El 100% de las entradas del dinero en las actividades de operación corresponden a los cobros por las ventas de bienes y servicios, también se puede evidenciar que la empresa no tuvo ninguna entrada de dinero en otros cobros de actividades de operación.

Interpretación

En las actividades de operación la entidad mantuvo entradas de efectivo únicamente por la venta de bienes y la prestación de servicios que esta ofrece a sus diferentes usuarios, se evidencia que no existe ningún otro movimiento que le genere entradas de dinero en esta actividad.

Salida de efectivo por actividades de operación

Ilustración 16: Gráfica en barras salidas de efectivo de actividades de operación 2019



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Las salidas de efectivo por actividades de operación corresponden a todos los pagos efectuados, como el pago a proveedores por los suministros de bienes y servicios, pagos a empleados, pagos por primas, intereses e impuesto a las ganancias pagadas, entre otros.

Cabe mencionar que los pagos mayores que se hicieron fueron pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios con -\$4,630,318.89 representando un 71.54% del total de salidas de operación, seguido por pagos a y por cuenta de los empleados con el -\$1,743,080.89 representando el 26.93%, por último, existen otras salidas de dinero poco representativas.

Interpretación

En las actividades de operación las salidas de efectivo se generaron debido a los pagos realizados a proveedores por el suministro proporcionado, también se efectuaron pagos a los empleados, pagos de impuestos e intereses.

Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión

Las actividades de inversión se basan principalmente en la entrada y salida de efectivo por actividades que se prevén van a producir beneficio a futuro. El saldo de las entradas y salidas de las actividades de inversión es de -\$1,107,847.25 durante el periodo 2019.

Tabla 20: *Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión análisis vertical 2019*

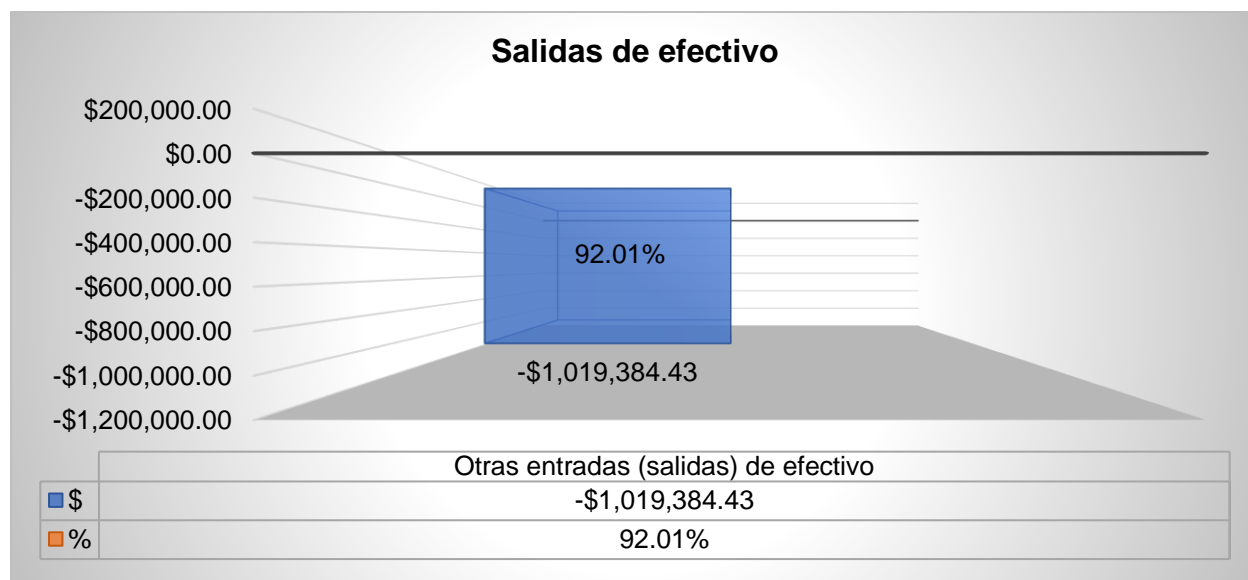
CUENTA	AÑOS	
	2019	ANÁLISIS VERTICAL
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</i>	<i>-\$1.107.847,25</i>	
<i>Entradas</i>	-	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
<i>Salidas</i>	<i>-\$1.107.847,25</i>	<i>100%</i>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-\$88.462,82	7,99%
Otras entradas (salidas) de efectivo	-\$1.019.384,43	92,01%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Entradas y salidas de efectivo por actividades de inversión

Ilustración 17: Gráfica en barras salidas de efectivo de actividades de inversión 2019



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En las entradas de efectivo por actividades de inversión se evidencia un 0% esto se debe a que la empresa no realizó ningún movimiento de dinero, mientras que en las salidas de efectivo se observa el 7,99% el cual corresponde a la adquisición de propiedad, planta y equipo y el 92,01% representa otras entradas de efectivo.

Interpretación

Las actividades de inversión no mantuvieron ninguna entrada de efectivo, esto se presenta porque la empresa no realizó ventas ni otras actividades que le generen efectivo, sin embargo, se observa que existen salidas de dinero por la compra de propiedad, planta y equipo y otras actividades, mismas que traerán beneficios a futuro.

Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación

Los flujos procedentes por las actividades de financiamiento producen cambios en la composición del capital propio o por los diversos préstamos.

Para el 2019 el saldo neto de las actividades de financiación para el período 2019 es de -\$33.031,87.

Tabla 21: Flujo de efectivo procedentes de actividades de financiación análisis vertical 2019

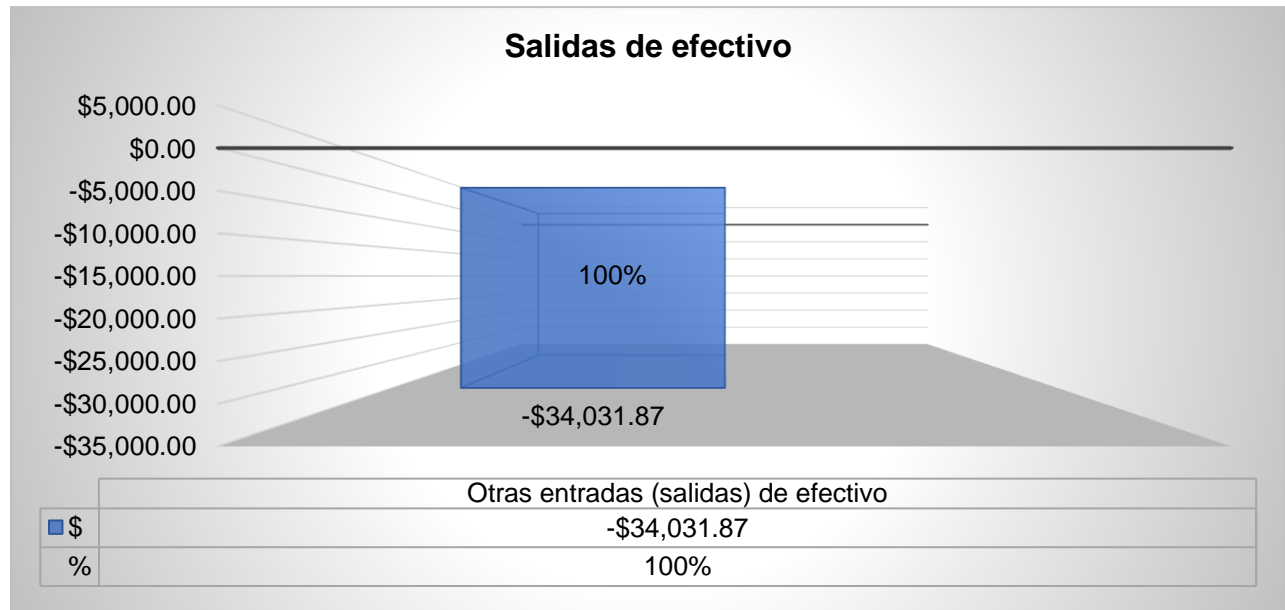
CUENTA	AÑOS	
	2019	ANÁLISIS VERTICAL
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</i>	-\$34.031,87	
<i>Entradas</i>	-	-
Financiación por préstamos a largo plazo	-	-
<i>Salidas</i>	-\$34.031,87	100%
Otras entradas (salidas) de efectivo	-\$34.031,87	100%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Entradas y salidas de efectivo por actividades de financiación

Ilustración 18: Gráfica en barras entradas y salidas de efectivo de actividades de financiación 2019



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Interpretación

En las entradas de efectivo por actividades de financiamiento la empresa refleja un 0% dado que ésta no tuvo cobros pendientes, sin embargo, en las salidas de dinero se observa un 100% en otras salidas de efectivo, los cuales se generan por los pagos de arrendamiento financiero, entre otros.

Análisis

Las actividades de financiamiento no presentan ninguna entrada de efectivo, esto se da por que la empresa no mantuvo deudas con entidades financieras, mientras que en las salidas de dinero refleja un movimiento el cual es originado por el pago realizado a los propietarios por las acciones de la empresa.

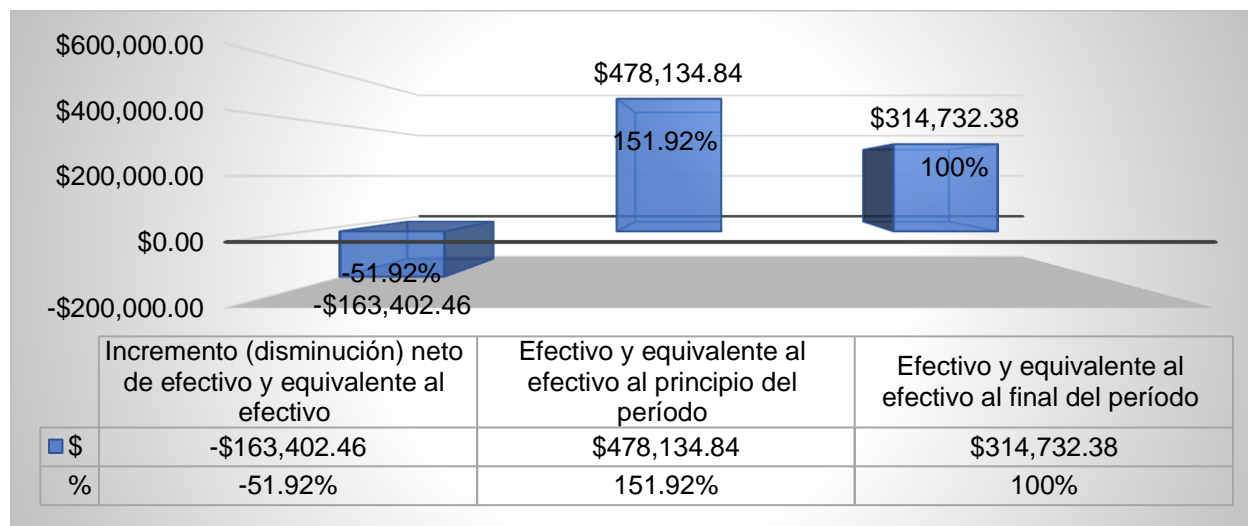
Tabla 22: Disminución de efectivo y equivalente al efectivo análisis vertical 2019

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	-\$163.402,46	-51,92%
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	\$478.134,84	151,92%
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	\$314.732,38	100%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Ilustración 19: Grafica en barras de efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

El efectivo y equivalente al efectivo en el año 2019 al principio del periodo fue de \$478,134.84, mientras que al final del periodo tuvo \$314,732.38, generando una disminución del -\$163,402.46 representando el -51.92% para el presente año.

Interpretación

En el año 2020 la empresa tuvo un decremento de efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo, esto se presenta debido a que empresa mantuvo más salidas de dinero en cada una de sus actividades.

Análisis del año 2020

Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación

En el periodo 2020 la empresa tiene un saldo neto de \$490,416.66 por entrada y salida de dinero en las actividades de operación.

Entradas de efectivo por actividades de operación

Tabla 23: *Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación análisis vertical 2020*

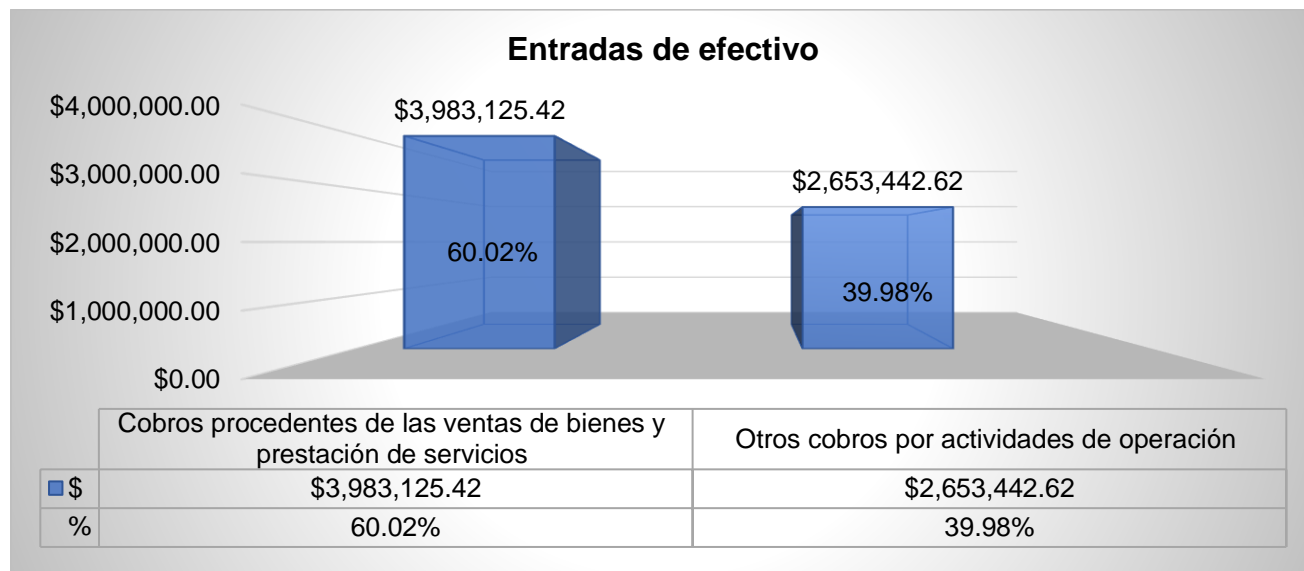
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO		
CUENTA	AÑOS	
	2020	ANÁLISIS VERTICAL
<i>Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</i>	\$490.416,66	
<i>Entradas</i>	\$6.636.568,04	100%
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$3.983.125,42	60,02%
Otros cobros por actividades de operación	\$2.653.442,62	39,98%
<i>Salidas</i>	-	100%
	\$6.146.151,38	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-	45,87%
	\$2.819.360,65	
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	20,30%
	\$1.247.404,50	
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-\$11.971,47	0,19%
Otros pagos por actividades de operación	-	24,88%
	\$1.529.252,03	

Intereses pagados	-\$764.397,79	12,44%
Intereses recibidos	\$363.613,64	-5,92%
Impuestos a las ganancias pagados	-\$137.378,58	2,24%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Ilustración 20: Gráfica en barras entradas de efectivo de actividades de operación 2020



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

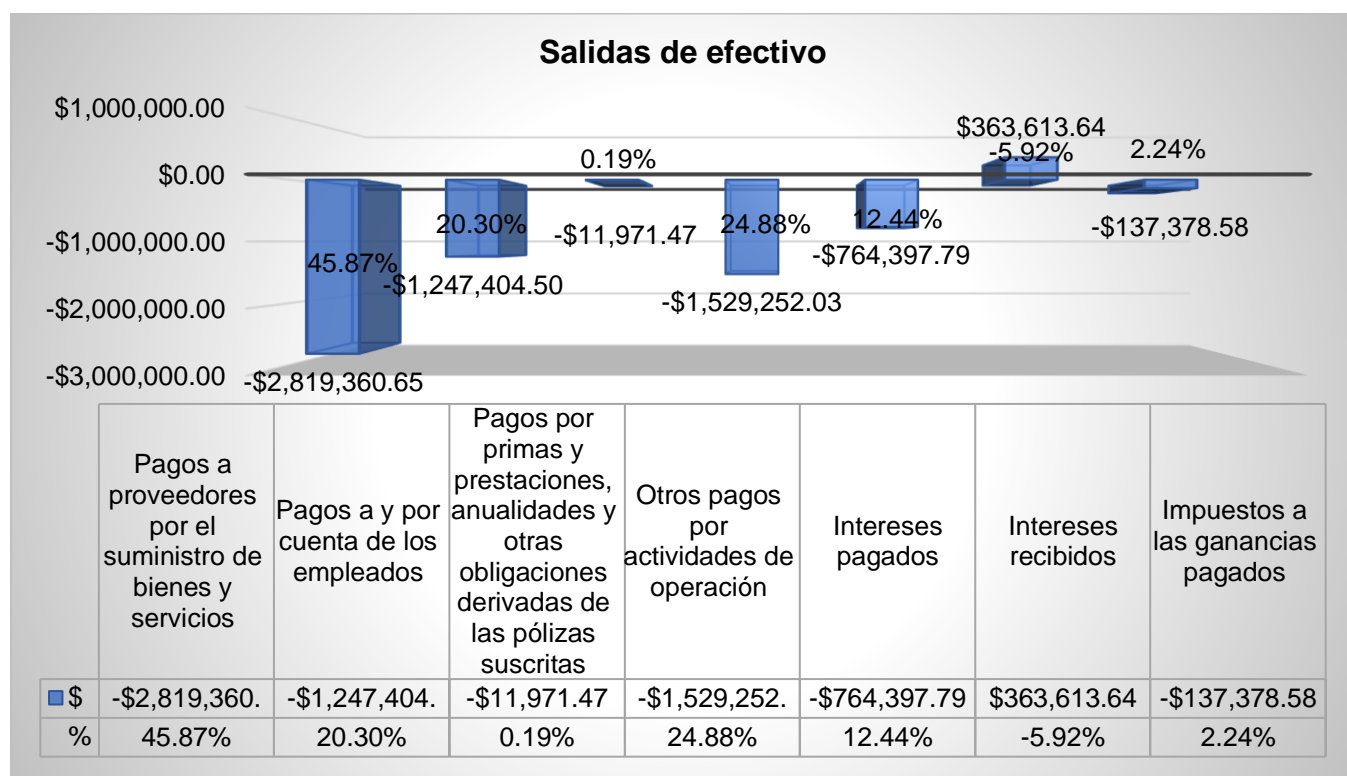
Las entradas de dinero por actividades de operación comprenden los cobros realizados por la venta de bienes y servicios, por otras actividades de operación, los cuales representan el 60.02% y el 39.98% respectivamente, estos cobros contribuyen en la operatividad de la empresa.

Interpretación

En la empresa las entradas de efectivo por actividades de operación se generaron por los diferentes cobros que se realizan ya sean procedentes de primas, regalías, u otros, también se generaron cobros por la venta de bienes y la prestación de servicios que la entidad ofrece en el mercado.

Salidas de efectivo por actividades de operación

Ilustración 21: Gráfica en barras salida de efectivo de actividades de operación 2020



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Las salidas de efectivo por las actividades de operación se originan de los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, pagos a y por cuenta de los empleados, pago de intereses, pago por impuesto a las ganancias, entre otras.

Los pagos mayores que se realizaron fueron a proveedores por el suministro de bienes y servicios con un 45.87% durante el periodo, seguido por los pagos a y por cuenta de los empleados con un 20.30% y también existen otros pagos que no son tan representativos.

Interpretación

En las actividades de operación las salidas de efectivo se generaron de los pagos realizados a proveedores por el suministro de bienes y servicios, también los pagos de intereses, impuestos u otras obligaciones que mantiene la empresa, mismos que permiten seguir con su actividad económica.

Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión

Para el 2020 en actividades de inversión la empresa tiene un saldo neto de \$47,951.95 por la entrada y salida de efectivo.

Tabla 24: Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión análisis vertical 2020

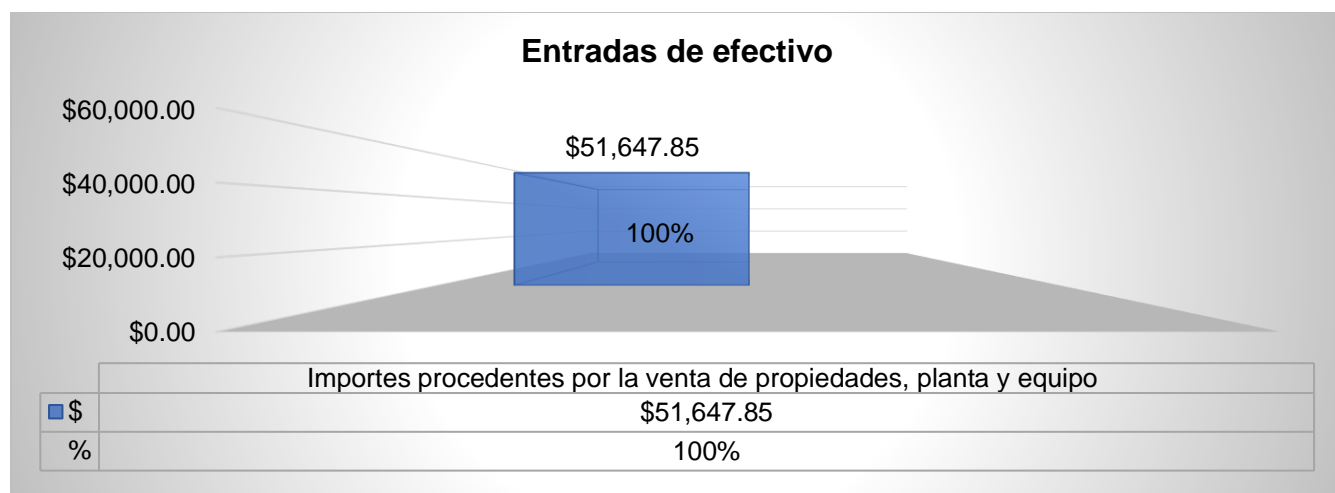
CUENTA	AÑOS	
	2020	ANÁLISIS VERTICAL
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</i>	\$47.951,95	
<i>Entradas</i>	\$51.647,85	100%
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	\$51.647,85	100%
<i>Salidas</i>	-\$3.695,90	100%
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-\$3.695,90	100%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Entrada de efectivo por actividades de inversión

Ilustración 22: Gráfica en barras entradas actividades de inversión



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

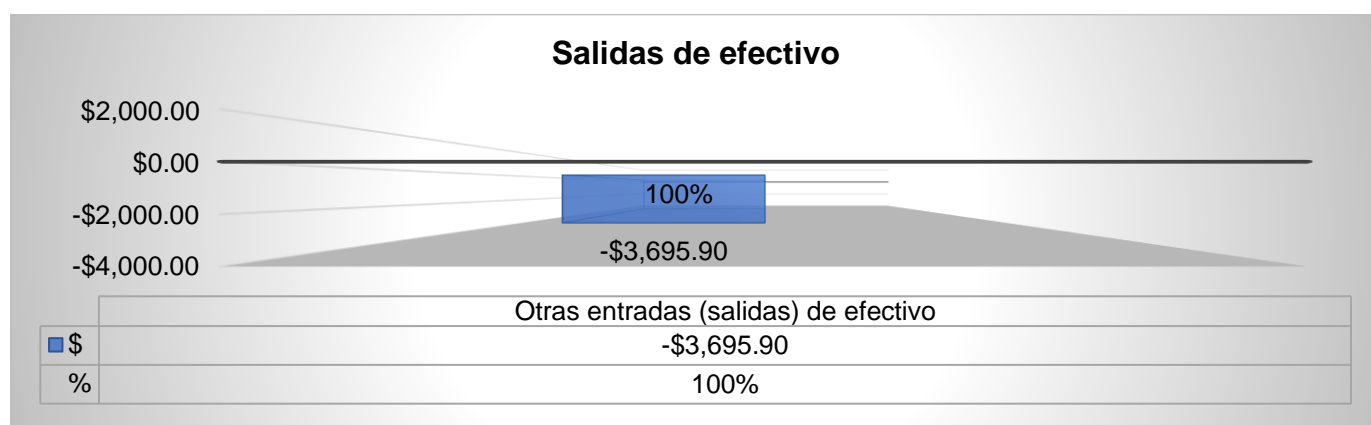
El 100% de las entradas de efectivo en las actividades de inversión se derivan del importe procedente de la venta de propiedad, planta y equipo pertenecientes a la empresa.

Interpretación

En las actividades de inversión se puede evidenciar que la empresa tuvo entradas de efectivo únicamente por la venta de propiedad, planta y equipo, debido a que no realizó ninguna otra venta que le genere entrada de dinero.

Salida de efectivo por actividades de inversión

Ilustración 23: Gráfica en barras salidas de efectivo de actividades de inversión 2020



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En las actividades de inversión el 100% de las salidas de efectivo se presenta por la venta de activos propiedad de la entidad excluyendo la propiedad, planta y equipo, el cual tiene un valor de -3,695.90.

Interpretación

La actividad de inversión mantiene salida de efectivo únicamente por otras entradas (salidas) de efectivo, estos son por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio y por contratos de Sihama.

Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento

En el periodo 2020 la empresa tiene un saldo neto de 24.466.60 de actividades de financiamiento por las entrada y salida de efectivo.

Tabla 25: Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento análisis vertical 2020

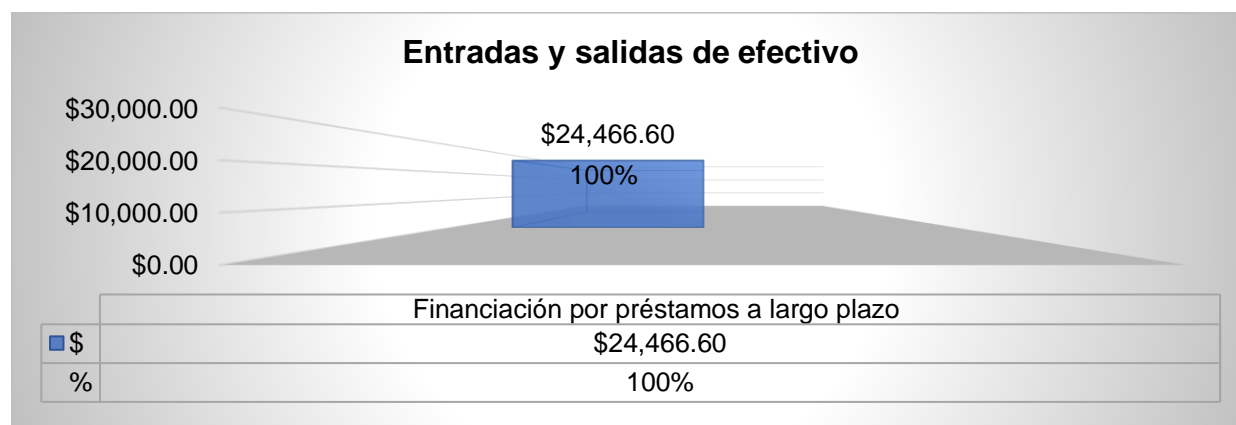
CUENTA	AÑOS	
	2020	ANÁLISIS VERTICAL
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</i>	\$24.466,60	
<i>Entradas</i>	\$24.466,60	100%
Financiación por préstamos a largo plazo	\$24.466,60	100%
<i>Salidas</i>	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Entradas y salidas de efectivo por actividades de financiamiento

Ilustración 24: Gráfica en barras entradas y salidas de efectivo de actividades de financiamiento 2020



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En las entradas de efectivo el 100% de flujo de efectivo por actividades de financiamiento se debe a que la empresa adquirió un préstamo a largo plazo, mientras que en las salidas de efectivo se tiene un 0% debido a que no existió ningún movimiento de efectivo.

Interpretación

La empresa tuvo ingresos de efectivo por la adquisición de un préstamo a largo plazo el cual permitió cubrir los gastos a causa COVID-19, mientras que en la salida de dinero no se realizó ningún movimiento, es decir que, ésta no tuvo obligaciones pendientes en ese tiempo.

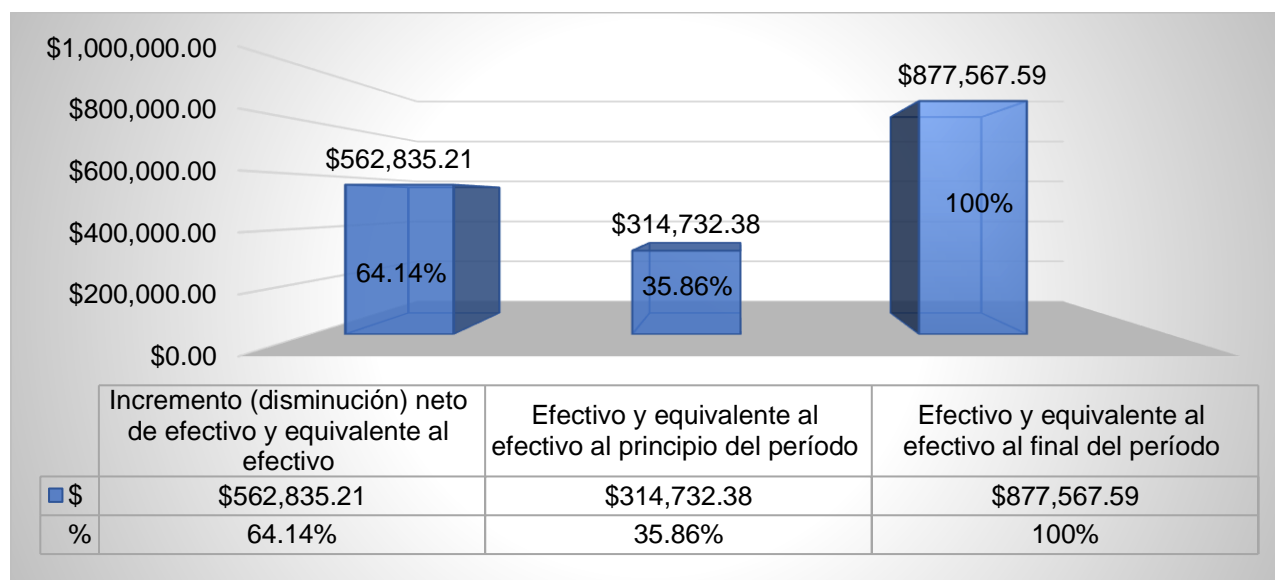
Tabla 26: Incremento de efectivo y equivalente al efectivo análisis vertical 2020

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	\$562.835,21	64,14%
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	\$314.732,38	35,86%
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	\$877.567,59	100%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Ilustración 25: Gráfica en barras de efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo 2020



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Al principio del periodo 2020 la empresa tuvo en efectivo y equivalente al efectivo el valor de \$314,732.38, mientras que para el final del periodo tuvo \$877,567.59, dando un incremento neto de \$562,835.21, el cual corresponde al 64.14%.

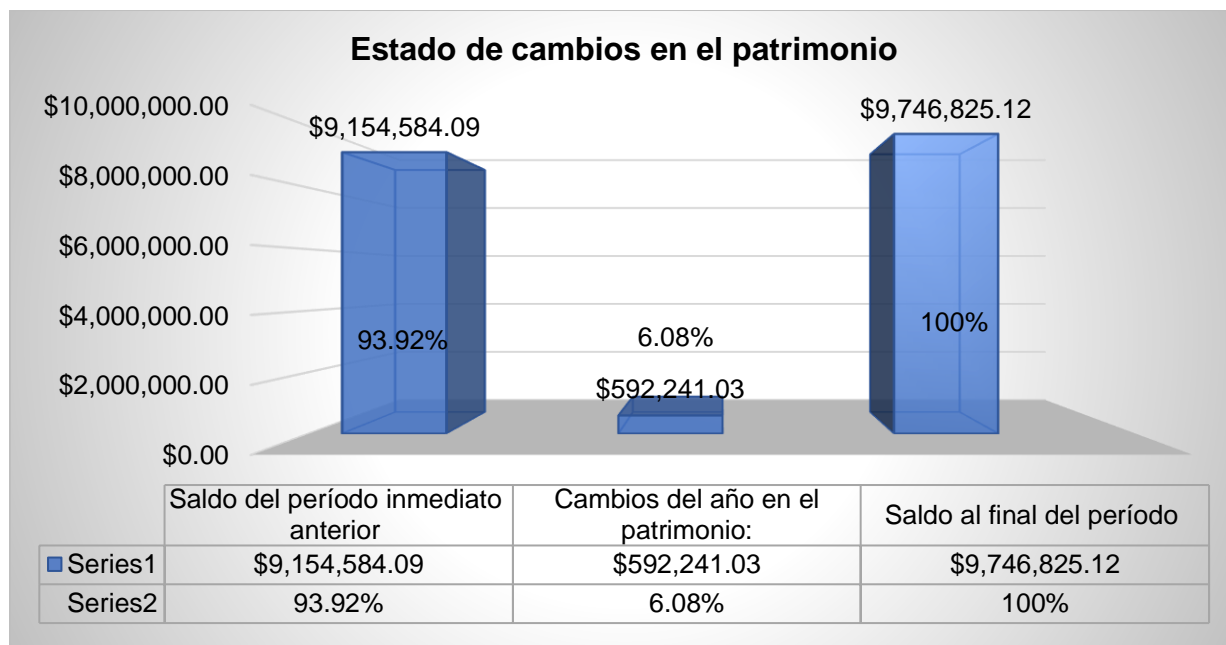
Interpretación

En el año 2020 la empresa tuvo un aumento de efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo esto se debe las entradas de dinero en este periodo fueron más recurrentes.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Análisis del año 2019

Tabla 27: Gráfica en barras estado de cambios en el patrimonio análisis vertical 2019



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

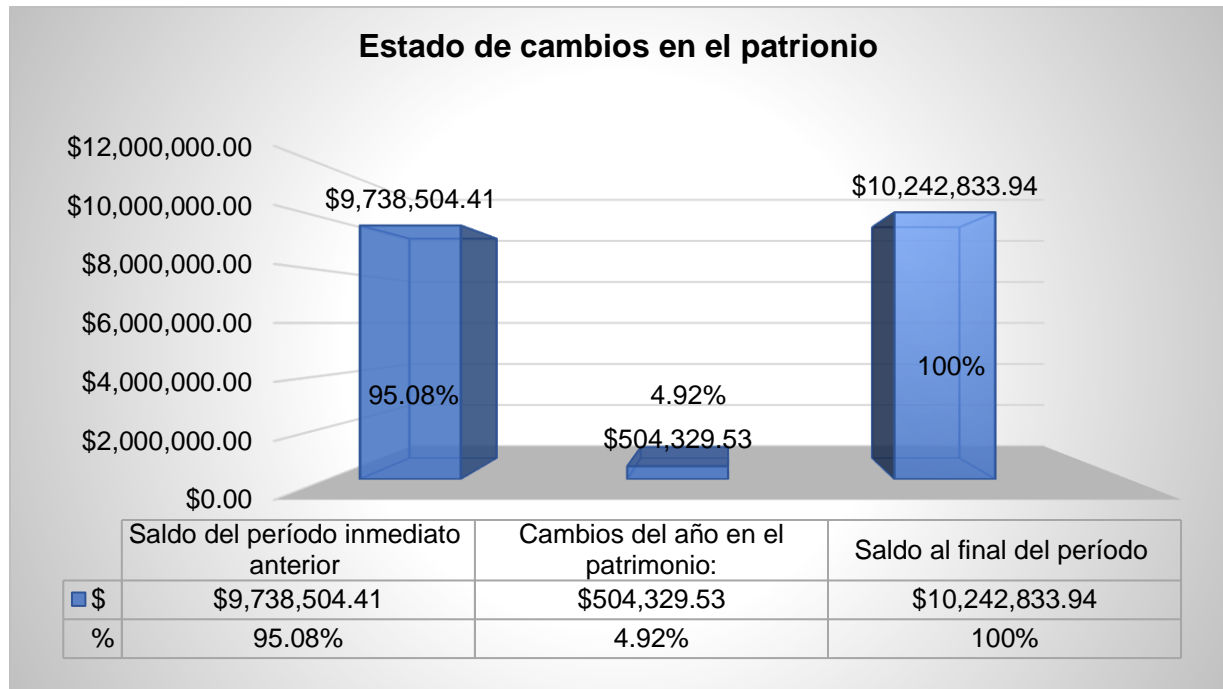
El estado de cambios en el patrimonio del año 2019, tuvo un saldo al final del periodo de \$9,746,825.12 representando el 100%, del cual el 93.92% es del saldo inmediato del periodo anterior y el 6.08% pertenecen a los cambios que se presentaron en el año.

Interpretación

La empresa Sihama Cía. Ltda., en el año 2019 ha incrementado su patrimonio, esto se debe a que en este año las ventas han sido muy buenas y ha generado ganancias al final del periodo.

Análisis del año 2020

Tabla 28: Gráfica en barras estado de cambios en el patrimonio análisis vertical 2020



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En el 2020, se presenta un saldo al final del periodo de \$10,242,833.94 representando el 100%, de donde el 95.08% es del saldo inmediato del periodo anterior y el 4.92% es por los cambios que se presentaron en el año.

Interpretación

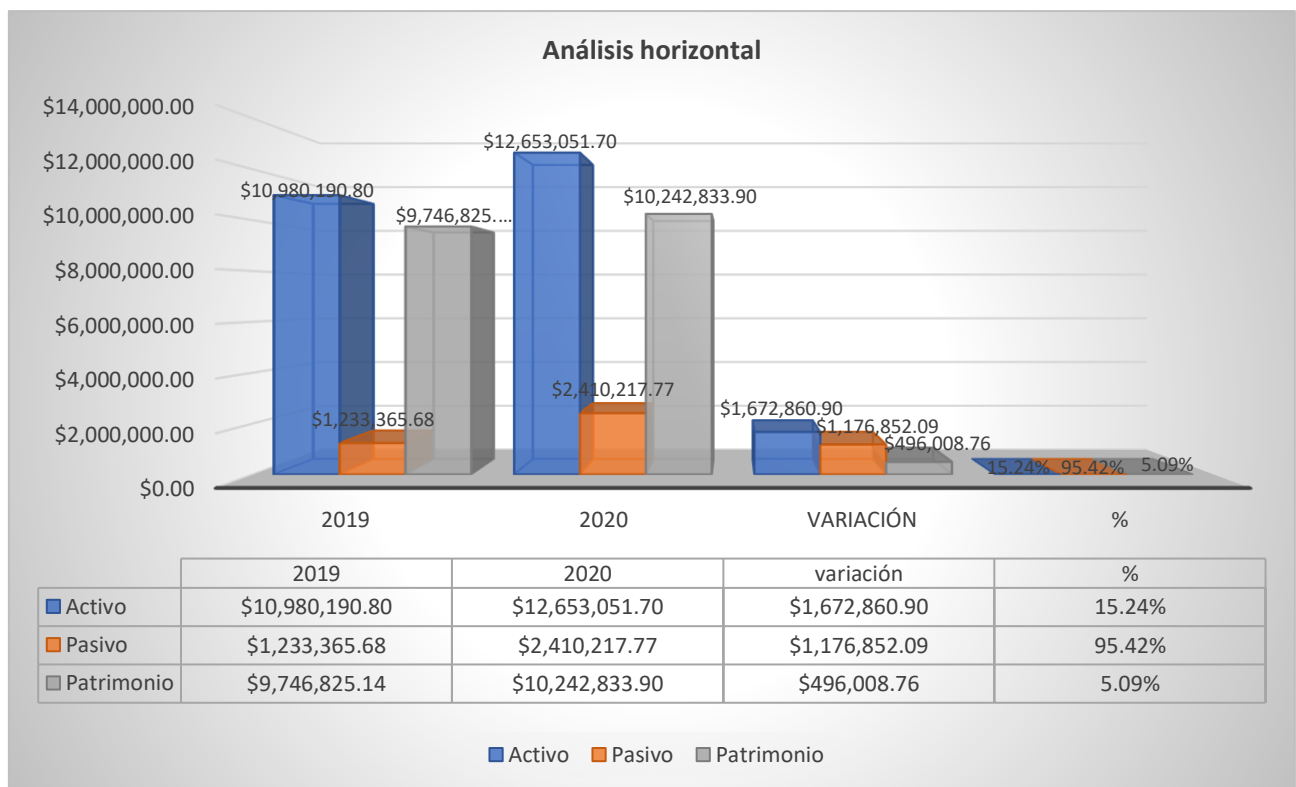
La empresa a pesar de la presencia del COVID-19 incremento su patrimonio para el año 2020, esto se debe a que continuo con sus actividades económicas y emitió nuevas acciones.

Método Horizontal

Estado de situación financiera

El análisis horizontal se enfoca en los cambios absolutos y relativos ocurridos en las cuentas y grupos de los estados financieros entre uno o más períodos consecutivos. Al realizar este análisis en el estado de situación financiera se encontraron los siguientes datos:

Ilustración 26: Gráfica de barras del balance general



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En la gráfica, se puede observar que, los activos presentan una variación de \$1,672,860.90 del año 2019 al 2020, además de eso, se refleja un aumento del 95.42% en el pasivo y un 5.09% en el patrimonio.

Interpretación

Con respecto a los activos totales se ha podido destacar que, en el año 2020 estos ascendieron a \$12,653,051.70, mientras que en el 2019 estaban en \$10,980,190.80 existiendo una variación de \$1,672,860.90 que representa el 15,24%, esto se debe al aumento de diversos rubros, tal es el caso de la cuenta de efectivo la cual aumentó de \$314.732,38 a \$877.567,59, dando consigo una diferenciación de 178.83%, este incremento fue debido a que la empresa realizó más inversiones a corto plazo, lo mismo se puede observar con la cuenta de gastos prepagados, la cual se redujo en un -100%, esto paso ya que en el 2019 Sihama pagó por anticipado materia prima, y en el 2020 no realizó ninguna erogación de dinero.

Tabla 29: Activos corrientes

ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$314.732,38	\$877.567,59	\$562.835,21	178,83%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES	\$2.222.746,88	\$2.209.518,06	-\$13.228,82	-0,60%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES				
A costo amortizado	\$6.144.382,89	\$6.415.403,70	\$271.020,81	4,41%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	\$53.447,92	\$26.432,13	-\$27.015,79	-50,55%
INVENTARIOS				
Inventario de materia prima (no para la construcción)	\$97.236,15	\$80.154,43	-\$17.081,72	-17,57%
Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción)	\$25.266,40	\$33.281,03	\$8.014,63	31,72%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)	\$16.111,11	\$0,00	-\$16.111,11	-
				100,00%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$8.873.923,73	\$9.642.356,94	\$768.433,21	8,66%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

En el total de los pasivos del 2019 se tiene un monto de \$1,233,365.68, mientras que en el 2020 se elevó a \$2,410,217.77 con una diferencia de 1,176,852.09 que representa el 95.42%, esto se debe a que el rubro de las cuentas y documentos por pagar

comerciales corrientes aumentó de \$ 64,948.56 a \$318,678.36, teniendo consigo una variación de \$253,729.80, con un porcentaje de 390.66%, esto se produjo por deudas que contrajo la empresa con diversas entidades proveedoras de bienes relacionados con el objeto del negocio, otra cuenta que se destaca es la de accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, que llegó a tener un aumento de 181008.24%, debido a que se realizaron más reparticiones de utilidades entre los socios y diferentes partícipes en el año 2020.

Tabla 30: Pasivos corrientes

PASIVOS CORRIENTES				
<i>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</i>				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES				
RELACIONADAS				
Locales	\$ 64,948.56	\$318,678.36	\$253,729.80	390.66%
A ACCIONISTAS. SOCIOS, PARTÍCIPES. BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL				
Locales	\$ 414.44	\$750,584.99	\$750,170.55	181008.24%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Finalmente, en el total del patrimonio existe una variación de \$496,008.76, debido a que el 2020 hubo un aumento de utilidades acumuladas de períodos anteriores por un valor de \$583,920.32, mismas que fueron usadas para reinversión, otra cuenta significativa es la de utilidad en el ejercicio, la cual tuvo una reducción del 15%, esto pasó por los diversos incrementos en las cuentas por pagar, reducción de inventarios, entre otras, sin embargo, se puede observar que a pesar de la pandemia la empresa logró mantener solidez.

Tabla 31: Patrimonio

PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o Asignado	\$ 13.080,00	\$ 13.080,00	\$0,00	0,00%
RESERVAS				
Reserva legal	\$ 28.073,27	\$ 28.073,27	\$0,00	0,00%
RESULTADOS ACUMULADOS				
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$ 9.307.337,27	\$ 9.891.257,59	\$583.920,32	6,27%
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	-\$ 193.906,45	-\$ 193.906,45	\$0,00	0,00%
Utilidad del ejercicio	\$ 583.920,32	\$ 496.345,57	-\$87.574,75	-15,00%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS				

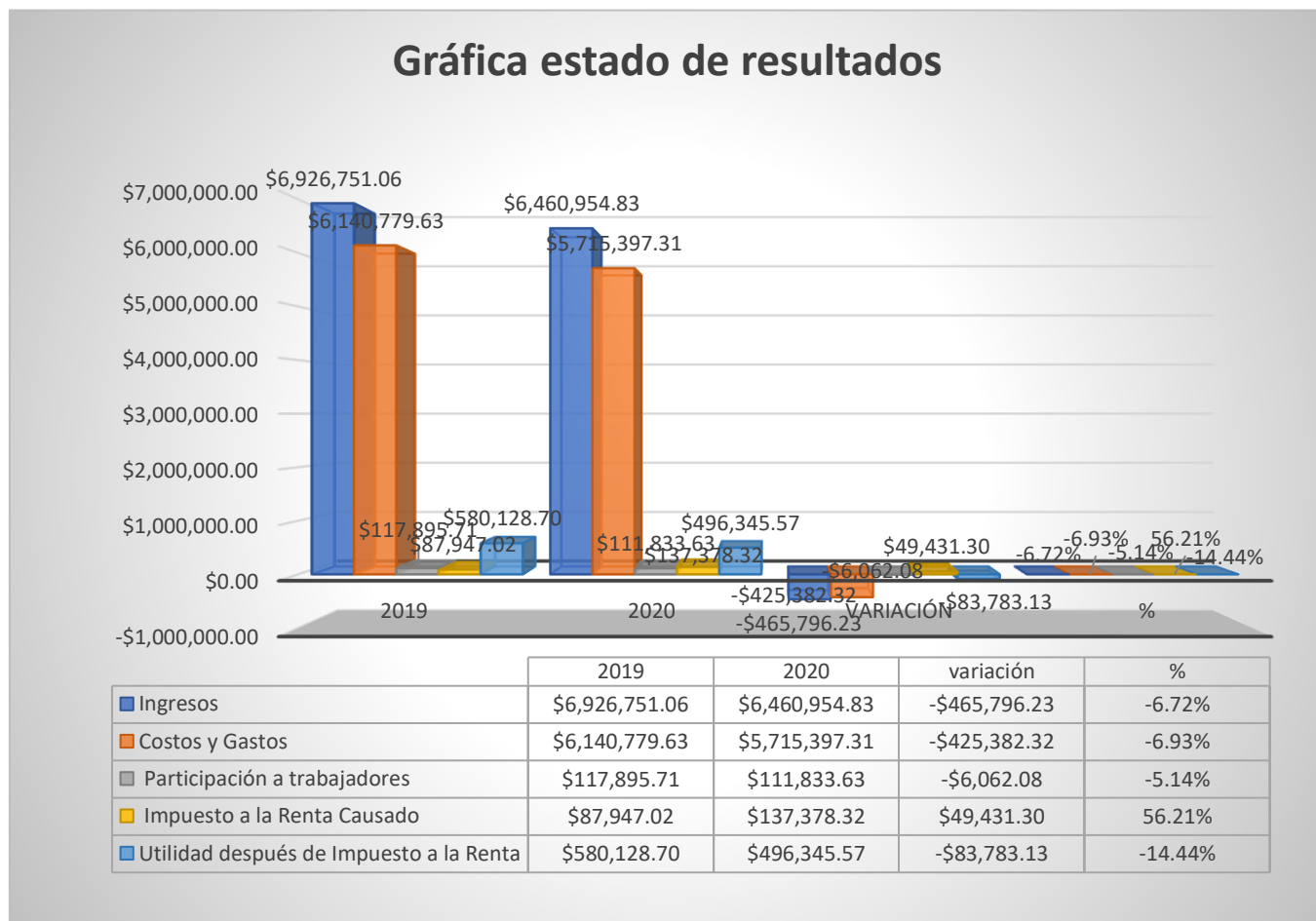
SUPERÁVIT DE REVALUACIÓN ACUMULADO				
Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	\$ 8.320,73	\$ 7.983,96	-\$336,77	-4,05%
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$9.746.825,14	\$ 10.242.833,90	\$496.008,76	5,09%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Estado de resultados

Ilustración 27: Gráfica del estado de resultados



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En la gráfica presentada se muestran los resultados totales de los ingresos, costos y gastos tanto del 2019 como del 2020, teniendo consigo diversas variaciones tanto positivas como negativas.

Interpretación

Luego de realizar los respectivos cálculos, se puede encontrar la siguiente información; en el rubro de las utilidades después de impuestos del año 2019 se tiene un monto de \$580.128,70, mientras que en el 2020 fue de \$496.345,57, existiendo consigo una variación de -\$83.783,13 que representa el -14.44%, esta disminución se produjo por diversas causas, entre las más destacadas están; la rebaja de ventas de --\$491.989,87 que se ocasionó por despidos masivos de empleados por parte de las empresas donde Sihama entrega sus servicios. Otra cuenta que se sobresale es la de la utilidad operacional la cual ascendió en un 160.38%, esto pasó debido a que la compañía de un año a otro tuvo menos ingresos, pero a su vez, redujo sus costos, logrando mantener un balance y no generar elevadas pérdidas. Finalmente, se tiene la cuenta de gastos financieros que se aumentó de \$53.969,88 a \$764.397,79, por motivos de que se pagaron intereses bancarios en el año 2020.

Como se pudo observar, pese a la pandemia que se generó a nivel mundial en el 2020, la empresa logró mantener un equilibrio de sus gastos tratando de sobrellevar la situación de la mejor manera posible, obteniendo resultados aceptables al final del ejercicio económico.

Estado de Flujo de Efectivo

Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación

Tabla 32: Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación análisis horizontal 2019

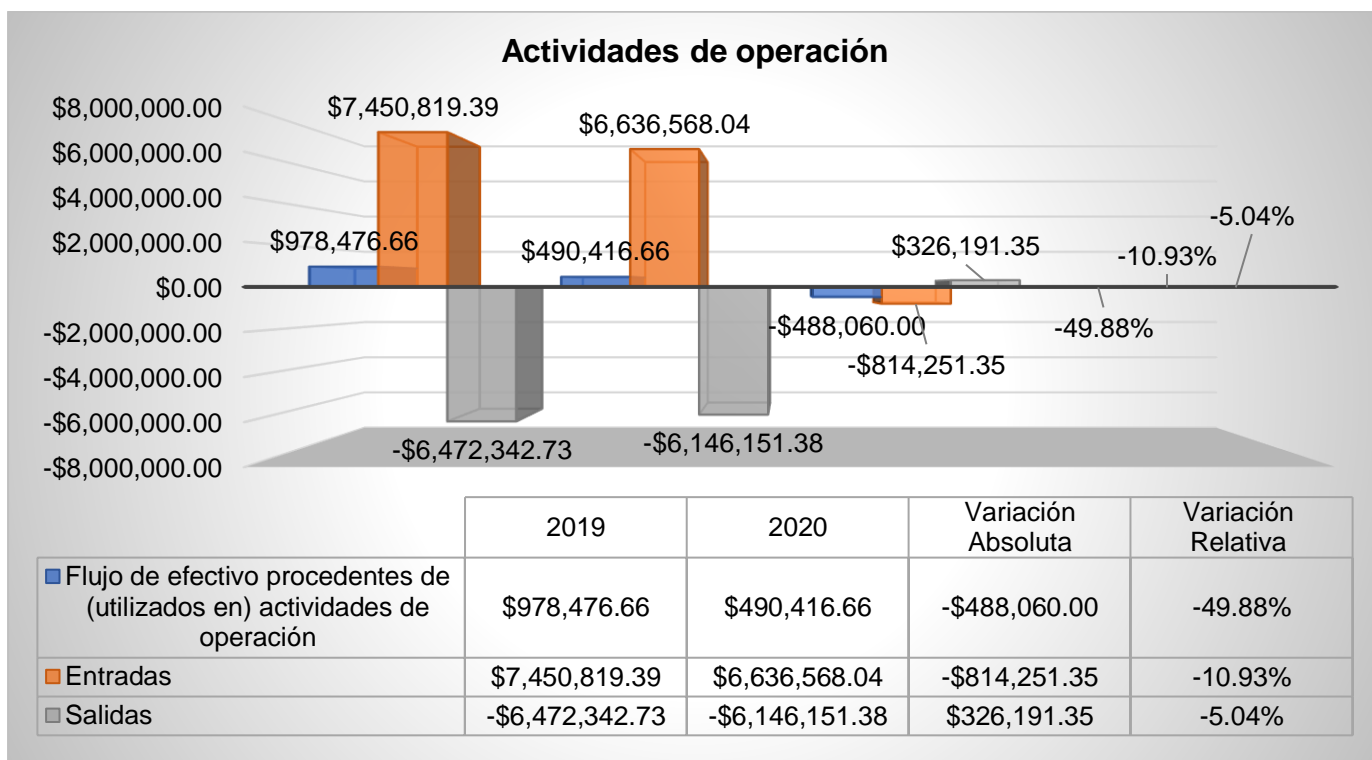
CUENTA	AÑOS		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<i>Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</i>	\$978.476,66	\$490.416,66	-\$488.060,00	-49,88%
<i>Entradas</i>	\$7.450.819,39	\$6.636.568,04	-\$814.251,35	-10,93%
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$7.450.819,39	\$3.983.125,42	-\$3.467.693,97	-46,54%
Otros cobros por actividades de operación	-	\$2.653.442,62	\$2.653.442,62	-
<i>Salidas</i>	-\$6.472.342,73	-\$6.146.151,38	\$326.191,35	-5,04%

Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-\$4.630.318,97	-\$2.819.360,65	\$1.810.958,32	-39,11%
Pagos a y por cuenta de los empleados	-\$1.743.080,89	-\$1.247.404,50	\$495.676,39	-28,44%
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-\$11.971,47	-\$11.971,47	-
Otros pagos por actividades de operación	-\$242.526,79	-\$1.529.252,03	-\$1.286.725,24	530,55%
Intereses pagados	-	-\$764.397,79	-\$764.397,79	-
Intereses recibidos	\$313.356,55	\$363.613,64	\$50.257,09	16,04%
Impuestos a las ganancias pagados	-\$169.772,63	-\$137.378,58	\$32.394,05	-19,08%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Ilustración 28: Gráfica en barras de actividades de operación



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En este estado, se puede evidenciar un decrecimiento de los ingresos de efectivo para el año 2020.

En las actividades de operación en el año 2019 y 2020, presenta un decremento de -49.88% para el 2020, esto se debe a que las entradas de efectivo tuvieron una disminución del -10.93% y las salidas de efectivo han sufrido una baja del -5.04%.

Interpretación

Las actividades de operación en el periodo 2020 tuvieron una disminución en las entradas y salidas de dinero en comparación al periodo 2019, esto se debe a que se presentó la pandemia y a causa de esto la entidad tuvo una baja en las ventas ocasionando que las salidas de dinero sean limitadas y se tomen en cuenta a las obligaciones más representativas.

Flujo de efectivo procedentes de actividades de inversión

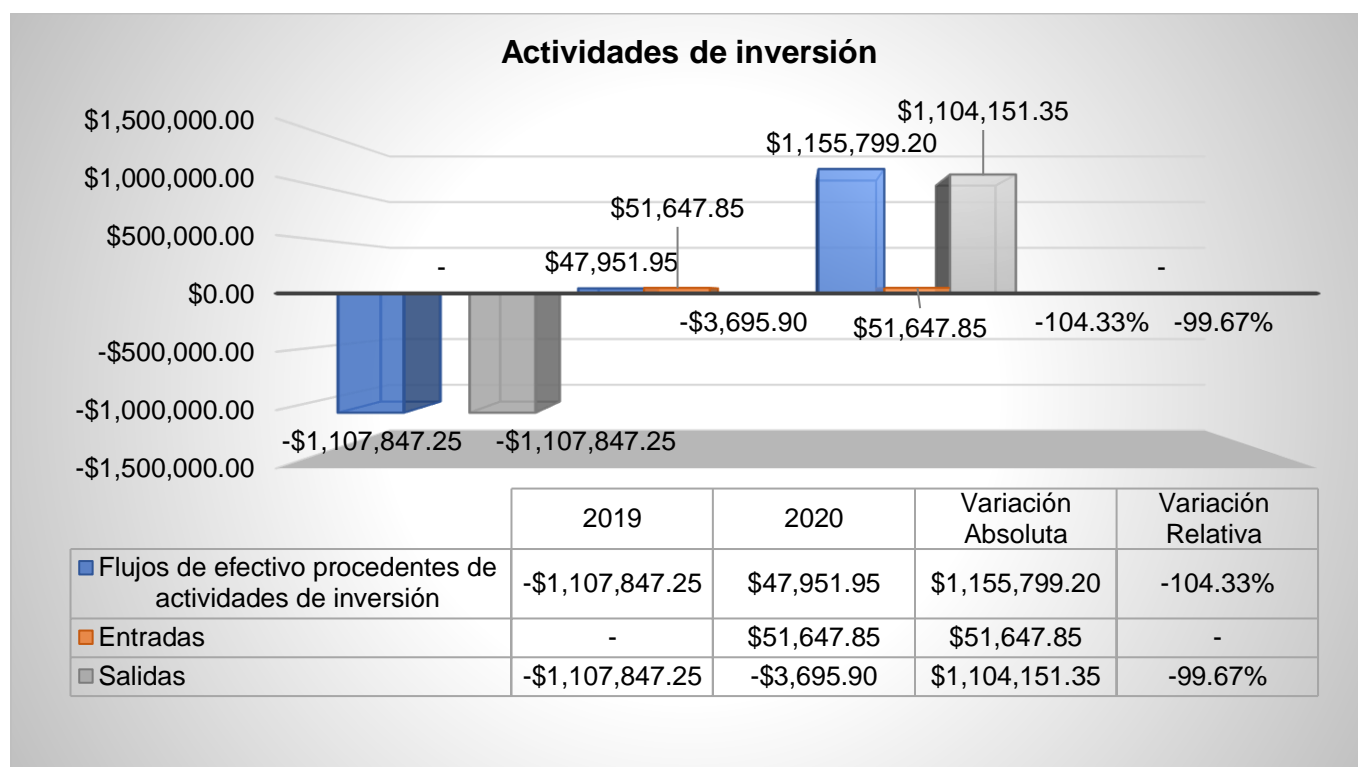
Tabla 33: Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión análisis horizontal 2019

CUENTA	AÑOS		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<i>Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión</i>	-\$1.107.847,25	\$47.951,95	\$1.059.895,30	95,67%
<i>Entradas</i>	-	\$51.647,85	\$51.647,85	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-	\$51.647,85	\$51.647,85	-
<i>Salidas</i>	-\$1.107.847,25	-\$3.695,90	\$1.104.151,35	-99,67%
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-\$88.462,82	-	\$88.462,82	-100%
Otras entradas (salidas) de efectivo	-\$1.019.384,43	-\$3.695,90	\$1.015.688,53	-99,64%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Ilustración 29: Gráfica en barras de actividades de inversión



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

La entidad en el 2019 no presentó entradas de efectivo sin embargo para el 2020 tuvo un aumento de \$51,647.85, en cuanto a las salidas de dinero se puede evidenciar que tuvo una disminución de -99.67% para el 2020, dando como resultado un decremento del -104.33% de las actividades de inversión en el periodo 2019-2020.

Interpretación

La empresa tuvo una disminución de efectivo en las actividades de inversión para el año 2020, las entradas de efectivo en el año 2020 se presentaron por la venta de propiedad, planta y equipo, la cual ayudó a cubrir las obligaciones que mantiene la entidad a causa de la pandemia, por otro lado, las salidas de dinero presentaron un decremento, esto se debe a que la entidad utilizó el efectivo en la adquisición de productos que ayudaron a sobrellevar el COVID-19.

Flujo de efectivo procedentes de actividades de financiamiento

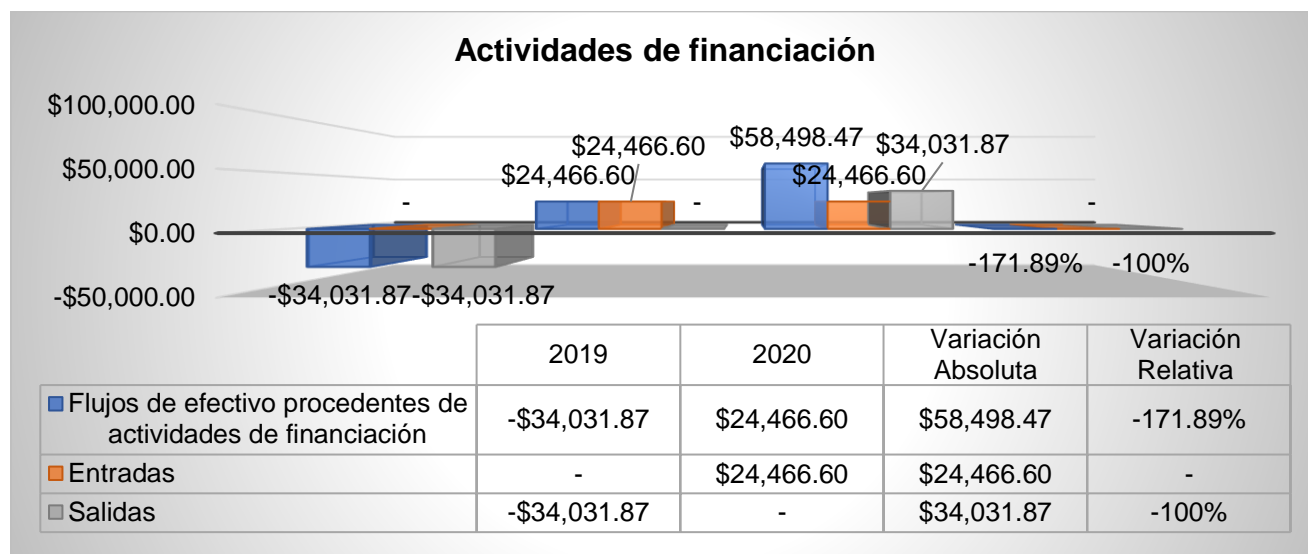
Tabla 34: Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento análisis horizontal 2019

CUENTA	AÑOS		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<i>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación</i>	-\$34.031,87	\$24.466,60	\$58.498,47	-171,89%
<i>Entradas</i>	-	\$24.466,60	\$24.466,60	-
Financiación por préstamos a largo plazo	-	\$24.466,60	\$24.466,60	-
<i>Salidas</i>	-\$34.031,87	-	\$34.031,87	-100%
Otras entradas (salidas) de efectivo	-\$34.031,87	-	\$34.031,87	-100%

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Ilustración 30: Gráfica en barras de actividades de financiación



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

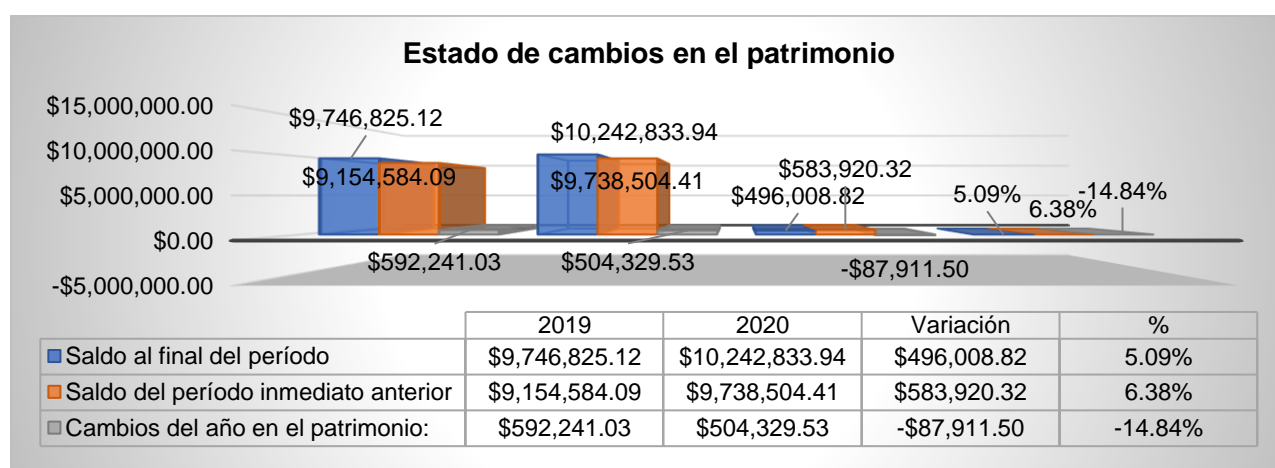
Los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento en el 2020 presentaron una disminución del -171.89% en comparación al 2019, esto se debe a que la empresa en el año 2020 tuvo entradas de efectivo por la adquisición de un préstamo a largo plazo y en cuanto a las salidas de efectivo refleja una disminución del 100%.

Interpretación

En las actividades de financiamiento en el periodo 2019 la empresa no registro entrada de dinero mientras que para el 2020 la entidad realizó un préstamo a largo plazo con la finalidad de cubrir los gastos que ocasionó la pandemia, como la adquisición de productos de bioseguridad los cuales ayudaron a seguir con su actividad económica, sin embargo, en el 2020 no se realizó ninguna salida de efectivo.

Estado de cambios en el patrimonio

Ilustración 31: Estado de cambios en el patrimonio análisis horizontal



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En el 2020 se evidencia una disminución en el saldo de cambios que se presentaron en el periodo de -14.84%, sin embargo, en el saldo del periodo inmediato anterior reflejo un aumento del 6.38%, dando como resultado un aumento en saldo al final del periodo 2020 de 5.09%.

Interpretación

La empresa en el año 2020 presenta un aumento de su capital, sin embargo, se puede evidenciar una disminución en los cambios que se presentaron en el periodo dado que a pesar de que se la entidad se manejaba por medio de contratos fijos, tuvo que realizar otros gastos para poder sobrellevar la pandemia y evitar contagios internos los cuales podrían ocasionar un pare en sus actividades.

Indicadores financieros

Razones financieras de liquidez

- **Razón corriente** = Activo corriente/Pasivo corriente

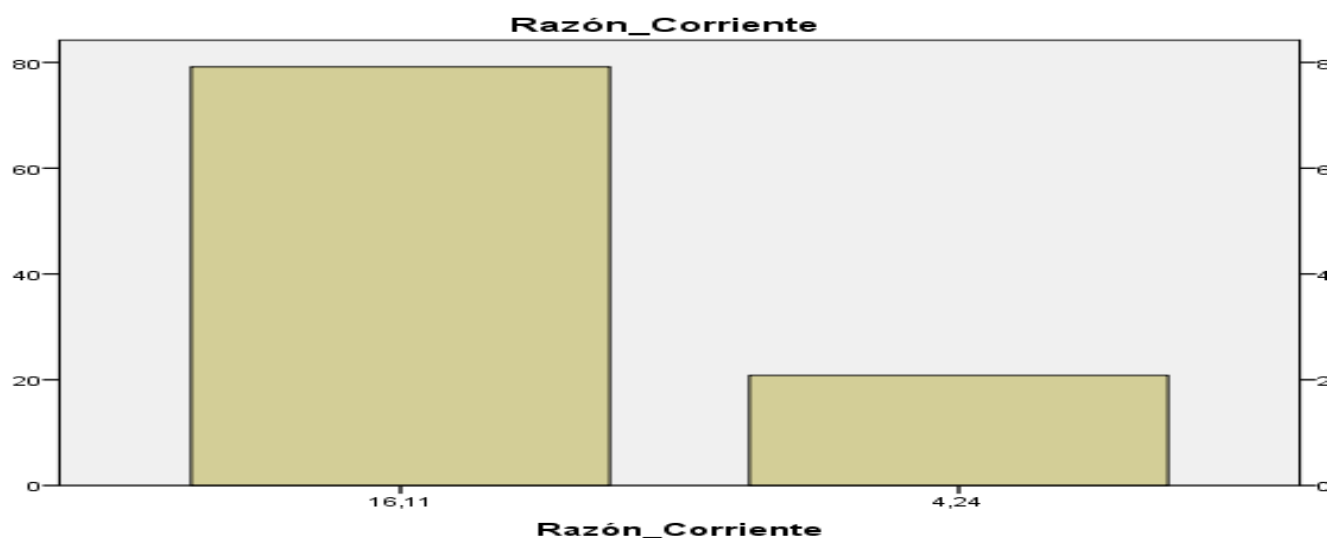
2019= \$8,873,923.73 / \$550,930.04

= 16.11

2020= \$9,642,356.94 / \$2,272,905.30

= 4.24

Ilustración 32: Razón Corriente



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

La razón corriente de la empresa para el año 2019 representa un valor de 16.11, mientras que para el 2020 es de 4.24, generando que el índice presente una disminución para el año 2020.

Interpretación

Al observar los estados financieros y compararlos entre los dos años analizados, estos reflejan que hubo un incremento de la tercera parte del pasivo corriente en comparación al 2019, una de las causas podría ser la presencia del COVID-19, ya que

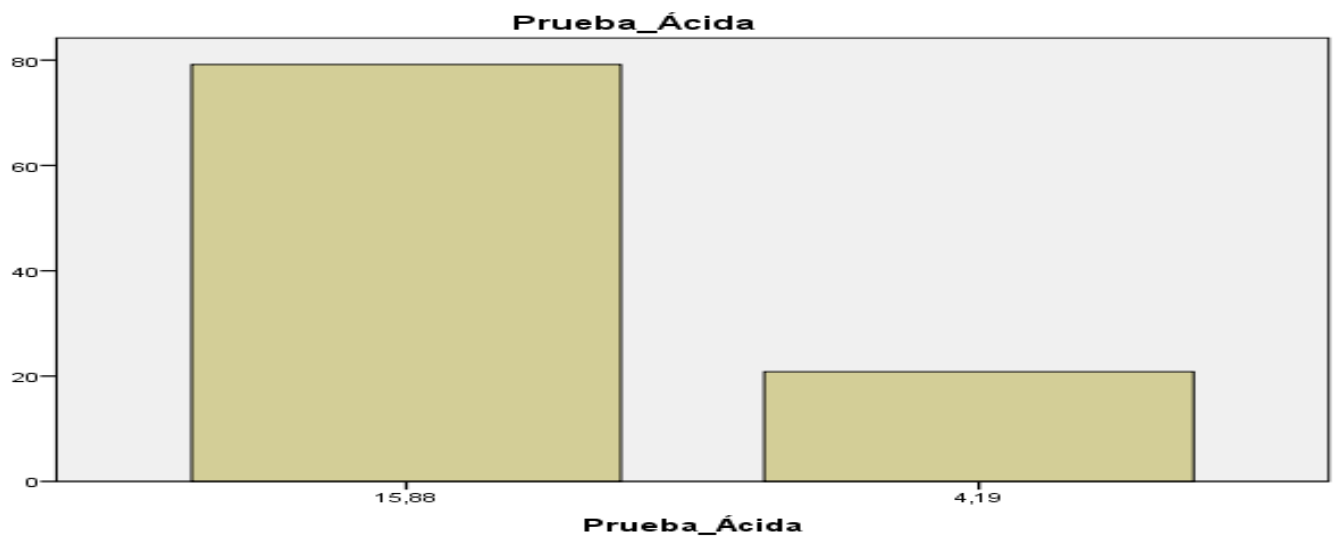
tuvieron que incurrir a nuevos gastos, con el objeto de salvaguardar la seguridad y bienestar de sus trabajadores.

- **Prueba ácida**= Activo corriente – Inventario / Pasivo corriente

$$\begin{aligned} 2019 &= \$8,873,923.73 - \$122,502.55 / \$550,930.04 \\ &= 15,88 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2020 &= \$9,642,356.94 - \$113,435.46 / \$2,272,905.30 \\ &= 4,19 \end{aligned}$$

Ilustración 33: Prueba Ácida



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

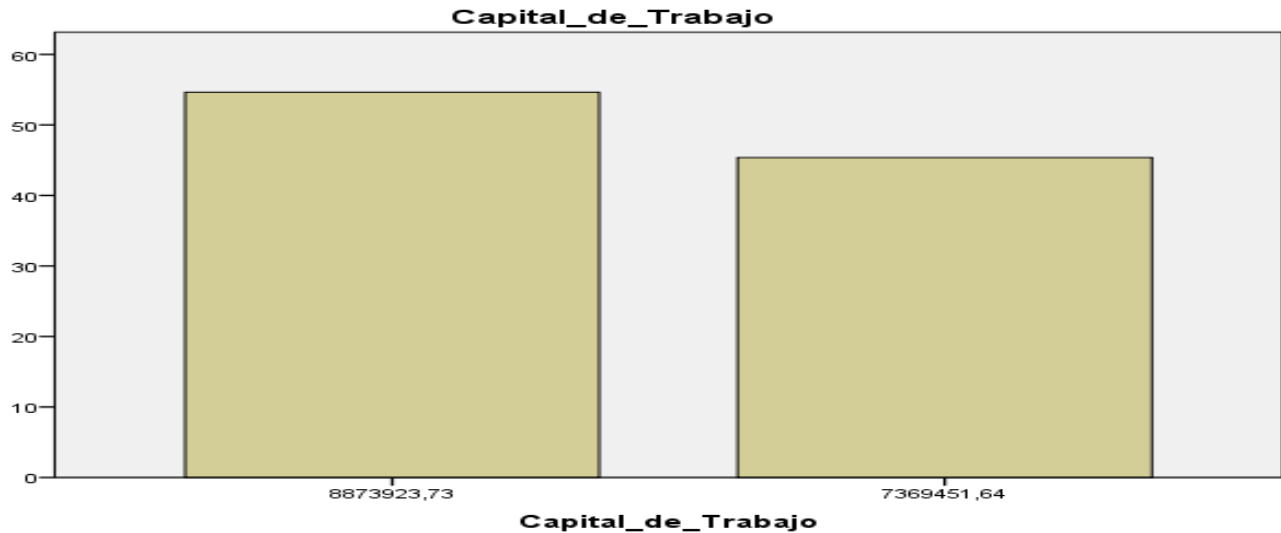
La empresa refleja una prueba ácida de 15.88 en el 2019 y 4.19 en el 2020, evidenciando una baja en el segundo período, sin embargo, a pesar de esa disminución la empresa se encuentra bien en cuanto a su liquidez.

Interpretación

En el 2020 existió un decremento debido a que los pasivos corrientes en este año se incrementaron a causa de las nuevas obligaciones que se presentaron por la pandemia, también se puede deducir que por cada movimiento que se realizó en el pasivo la empresa tiene 4.19 dólares para realizar sus pagos sin necesidad de acudir a los inventarios.

- **Capital neto de trabajo**= Activo corriente – Pasivo corriente
2019= \$8,873,923.73 – \$550,930.04
= \$8,322,993.69
2020= \$9,642,356.94 – \$2,272,905.30
= \$7,369,451.64

Ilustración 34: Capital Neto de Trabajo



Elaborado por: Autoras
Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En el 2019 el capital de trabajo fue de \$8,322,993.69, mientras que, para el 2020 fue de \$7,369,451.64, evidenciando una disminución en el capital de trabajo en comparación al año anterior.

Interpretación

El capital de trabajo para el 2020 ha sufrido una disminución a causa de los gastos que incurrió para afrontar la pandemia por el COVID-19, sin embargo, la empresa cuenta con el capital suficiente para poner en funcionamiento el negocia día a día.

Tabla 35: Razones Financieras de Liquidez

Razones Financieras de Liquidez			
	Razón Corriente	Prueba Ácida	Capital Neto de Trabajo
Rango	11.87	11.69	\$953,542.05
2019	16.11	15.88	\$8,322,993.69
2020	4.24	4.19	\$7,369,451.64

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Las razones de liquidez son de mucha importancia, debido a que, proporcionan información sobre la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, es decir, entre menores sean los resultados, menor será la posibilidad de pago.

Como se puede observar, para el 2020 estas razones se disminuyeron notablemente, debido a diversos cambios producidos de un año a otro, tal es el caso de la cuenta de los pasivos corrientes que pasaron de \$550,930.04 a \$2,272,905.30, influyendo en los resultados finales.

Indicadores de eficiencia

- **Rotación de inventarios=** Costos de venta / Inventario promedio

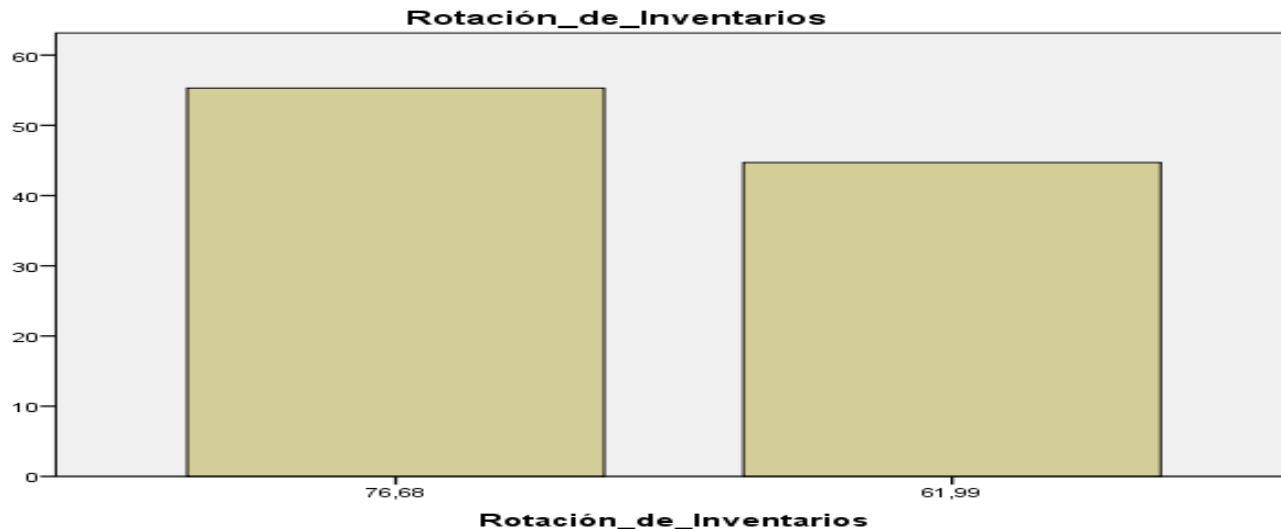
2019= \$4,696,470.04 / \$61,251.28

= 76.68

2020= \$3,515,858.77 / \$56,717.73

= 61.99

Ilustración 35: Rotación de Inventarios



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En el 2019 este ratio fue de 76.68 veces, mientras que en el 2020 descendió a 61.99 veces, es decir, la rotación en inventarios se ha transformado 61.99 veces en efectivo o en cuentas a cobrar.

Interpretación

Para el año 2020, la rotación de inventarios disminuyó a 61.99, este resultado muestra las veces en las que el inventario se transforma en efectivo o cuentas por cobrar, mientras mayor sea el valor, los inventarios se renuevan más veces.

- **Inventario en existencias=** Inventario promedio *365 / Costo de ventas
2019= \$61,251.28 * 365 / \$4,696,470.04
= 4.76
2020= \$56,717.73 * 365 / \$3,515,858.77
= 5.89

Ilustración 36: Inventario en Existencias



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

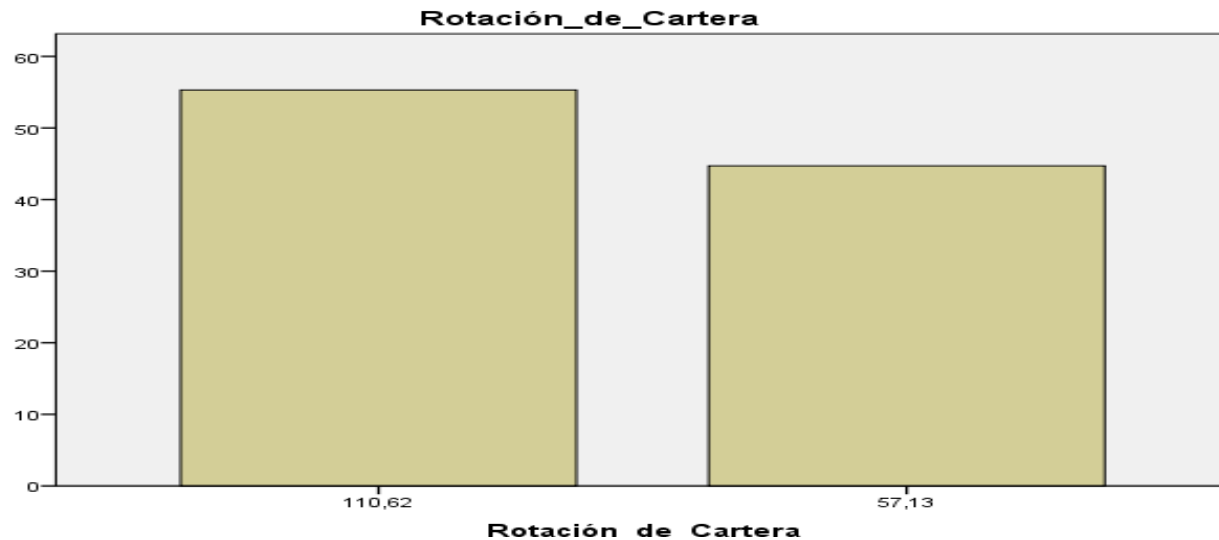
En este indicador mientras menor número de días, existe mayor eficiencia en la distribución de inventarios, por lo que se evidencia que para el 2019 éste es de 4.79 días mientras que para el 2020 es de 5.89 días, generando un incremento en los días de los inventarios disponibles para la venta.

Interpretación

En el 2020, se presenta un incremento en los inventarios en existencia, debido, a diversas causas, una de ellas es por las restricciones que se dieron por el COVID-19, generando disminuciones en el inventario promedio y en el costo de ventas.

- **Rotación de cartera**= Ventas a crédito / Cuentas por cobrar promedio
2019= \$6,488,251.96 / \$58,654.28
= 110.62
2020= \$5,996,262.09 / \$104,950.40
= 57.13

Ilustración 37: Rotación de Cartera



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En el año 2019 la rotación de cartera fue de 110.62 veces, mientras que para el 2020 descendió a 57.13 veces, dando una rotación de inventarios de 57.13, lo que quiere decir que, la rotación de cartera para el 2020 se ha transformado 57.13 veces en efectivo.

Interpretación

La rotación de cartera para el 2020 ha disminuido, dando a entender que para este año resultó un poco difícil que las cuentas por cobrar se convirtieran en efectivo, debido a que en este año se presentó la pandemia y las ventas se realizaban a crédito.

- **Periodo promedio de cobro**= Cuentas por cobrar promedio *365 / Ventas a crédito

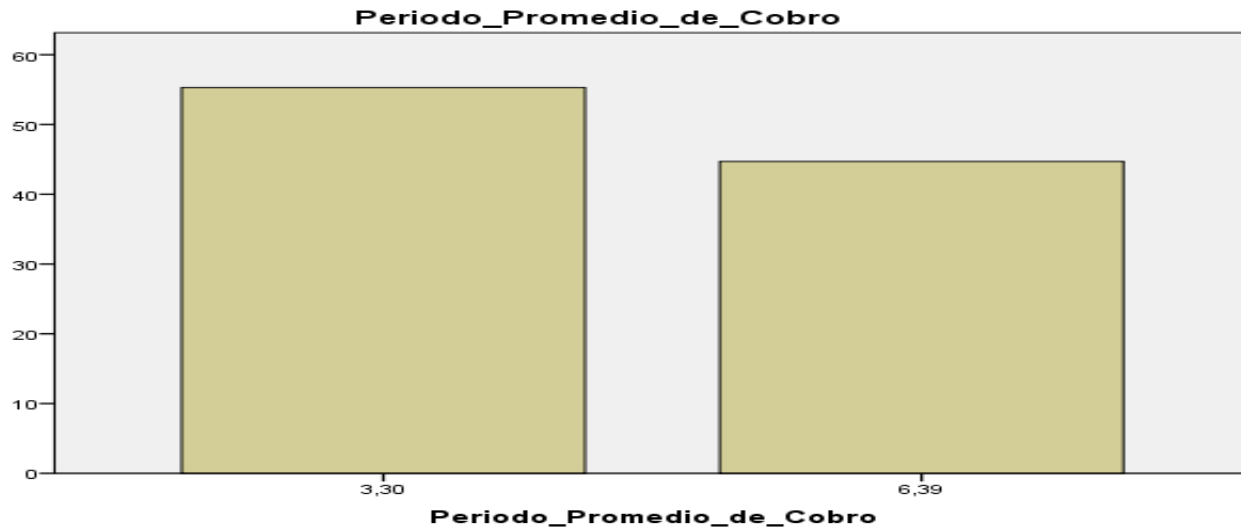
$$2019 = \$58,654.28 * 365 / \$6,488,251.96$$

$$= 3.30$$

$$2020 = \$104,950.40 * 365 / \$5,996,262.09$$

$$= 6.39$$

Ilustración 38: Periodo Promedio de Cobro



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

El periodo promedio de cobro para el año 2019 es de 3.210 y para el año 2020 es de 6.388 dando un incremento del 3.089 para el 2020.

Interpretación

En la empresa se evidencia para el 2020 un aumento en el indicador periodo promedio de cobro en comparación al 2019, esto se debe a que la inversión de los clientes ha aumentado considerablemente siendo positivo para el funcionamiento de la empresa.

- **Rotación de activos=** Ventas / Activo Total

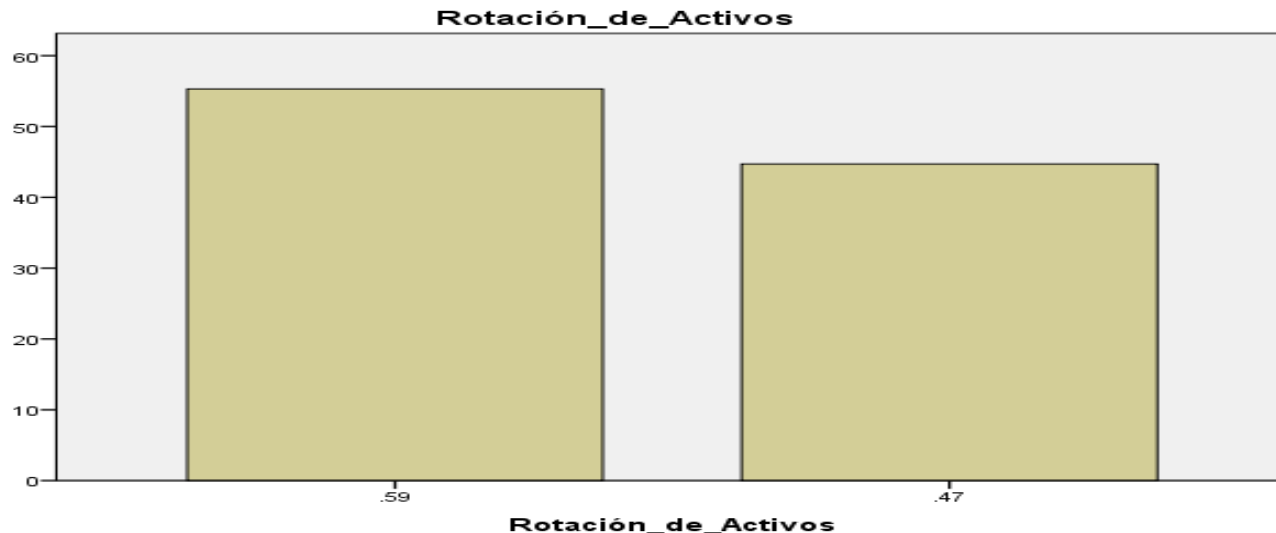
$$2019= \$6,488,251.96 / \$10,980,190.80$$

$$= 0.59$$

$$2020= \$5,996,262.09 / \$12,653,051.70$$

$$= 0,47$$

Ilustración 39: Rotación de Activos



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En el 2019 se puede evidenciar una rotación de activos de 0,59, mientras que para el 2020 disminuyó a 0.47, causando una diferencia del 0.12 de un año a otro.

Interpretación

El índice de rotación de activos permite medir el grado de eficiencia con la que están siendo utilizados los activos, se puede evidenciar que las ventas no son eficientes en comparación a los activos, esto es ocasionado por la presencia de la pandemia y las medidas que se tomaron para evitar contagios dificultando que las empresas sigan con sus actividades.

- **Rotación de proveedores**= Compras del periodo / Proveedores promedio

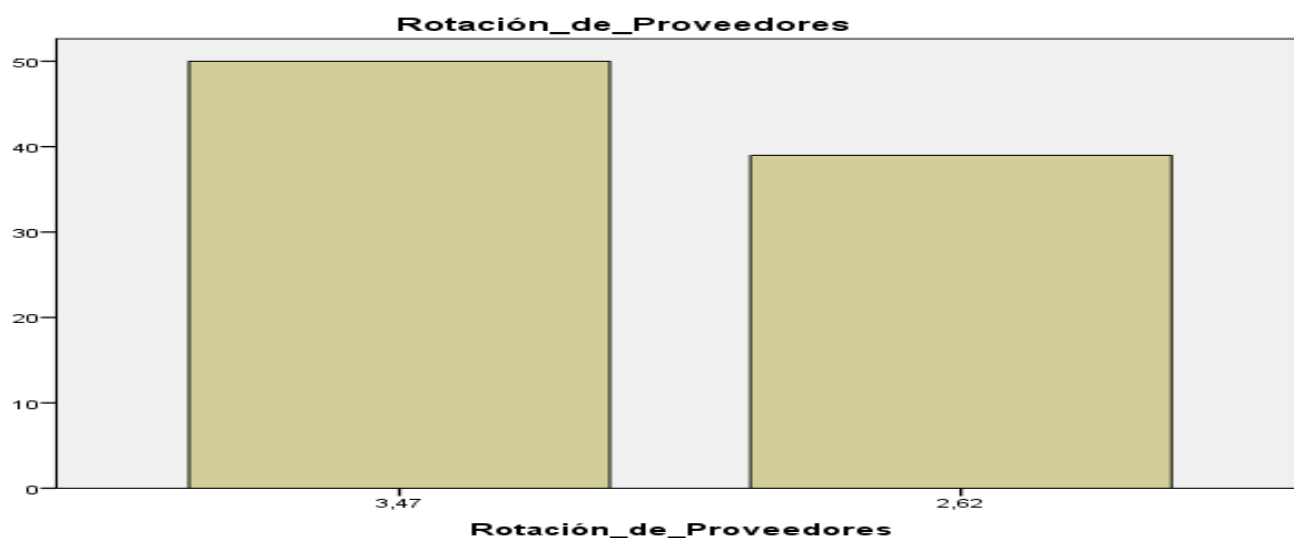
$$2019 = \$ 3.741.898,09 / \$1.076.833,58$$

$$= 3.47$$

$$2020 = \$2.821.358,32 / \$1.076.833,58$$

$$= 2.62$$

Ilustración 40: Rotación de Proveedores



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En este índice se puede evidenciar que en el 2019 ascendió a 3.17, mientras que en el año 2020 ha descendido a 0.85, lo que quiere decir que la rotación de proveedores se ha transformado 2.62.

Interpretación

En el 2020 se puede evidenciar una disminución en la rotación de proveedores, lo que quiere decir que, la empresa está pagando oportunamente y en los plazos establecidos las obligaciones adquiridas.

Tabla 36: Indicadores de Eficiencia

Indicadores de Eficiencia						
	Rotación de Inventarios	Inventario en Existencias	Rotación de Cartera	Periodo Promedio de Cobro	Rotación de Activos	Rotación de Proveedores
Rango	14.69	1.13	53.49	3.09	0.12	0.85
2019	76.68	4.76	110.62	3.30	0.59	3.47
2020	61.99	5.89	57.13	6.39	0.47	2.62

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

La mayoría de los indicadores de eficiencia han sufrido un decremento en el año 2020, esto se debe a que la empresa no estaba preparada para afrontar algún fenómeno natural, reflejando consigo bajas en las ventas, inventarios, costo ventas, cuentas por cobrar, entre otras.

Indicadores de desempeño

- **Índice de crecimiento en ventas**= $\frac{\text{Ventas del año corriente} - \text{ventas del año anterior}}{\text{Ventas del año anterior}} * 100$
 $= (\$5,996,262,09 - \$6,488,251,96 / \$6,488,251,96) * 100$
 $= -8\%$

Ilustración 41: Índice de crecimiento en ventas



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

El índice de crecimiento en ventas se obtiene tomando en cuenta las ventas del año corriente menos la venta del año anterior y eso sobre las ventas del año anterior, esto se multiplica por 100 dando como resultado una disminución en ventas del -8%.

Interpretación

Para el 2020 la empresa presenta un decremento en las ventas de un -8% en relación al año anterior, esto se presenta ya que la empresa se manejaba con contratos fijos y con la llegada de la pandemia algunos de estos fueron cancelados, ocasionando una disminución en sus ingresos.

Indicador de endeudamiento

- **Endeudamiento del activo**= Pasivo total / Activo total

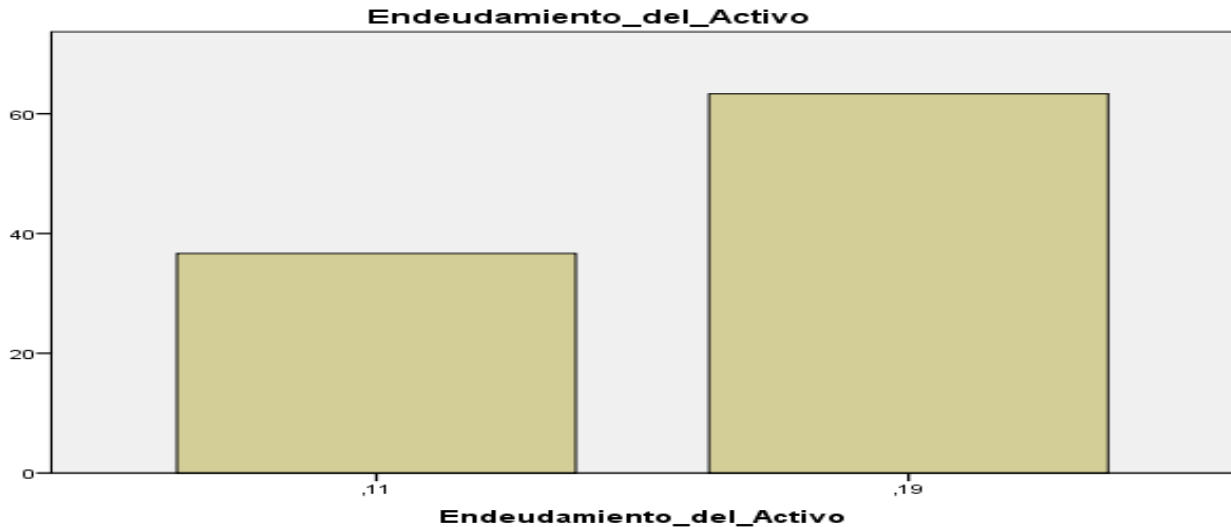
$$2019= \$1,233,365.68 / \$10,980,190.80$$

$$= 0.11$$

$$2020= \$2,410,217.77 / \$12,653,051.70$$

$$= 0.19$$

Ilustración 42: Endeudamiento del Activo



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En base a los resultados obtenidos se puede evidenciar que, la participación de los proveedores para el 2019 es de 0.11, mientras que, para el año 2020 es de 0.19 sobre el total de los activos

Interpretación

Este indicador da a conocer que para el año 2020 la empresa cuenta con más activos que deudas, es decir que, a pesar de la crisis que enfrentó el país, la entidad ha seguido adelante con sus actividades económicas, mostrando ser una entidad sólida.

- **Endeudamiento patrimonial**= Pasivo total / Patrimonio

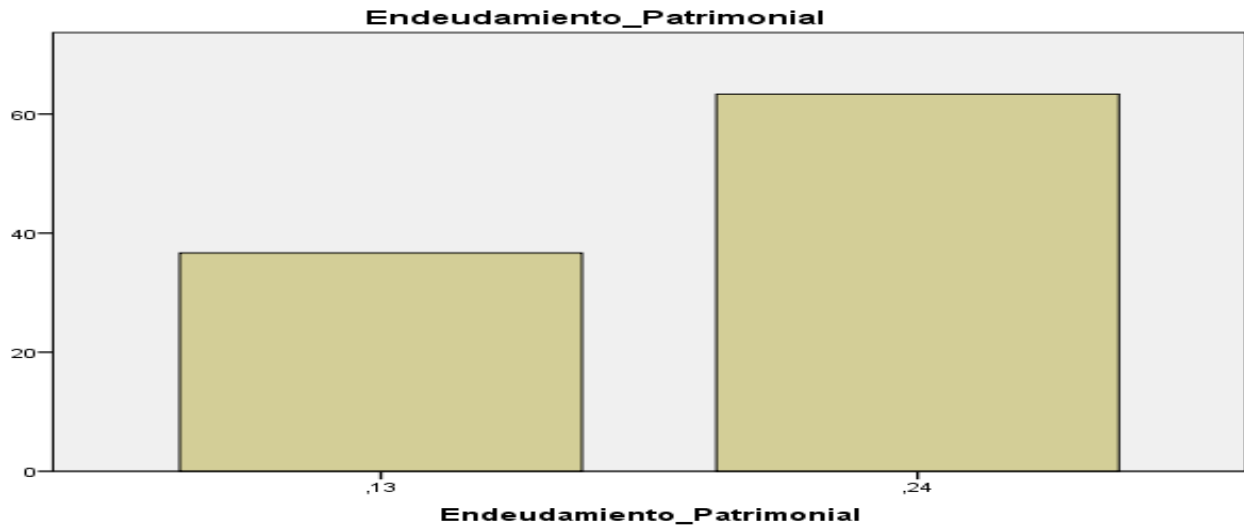
$$2019= \$1,233,365.68 / \$9,746,825.14$$

$$= 0.13$$

$$2020 = \$2,410,217.77 / \$10,242,833.90$$

$$= 0,24$$

Ilustración 43: Endeudamiento Patrimonial



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En el año 2019 se puede evidenciar que el ratio de endeudamiento patrimonial es de 0.13 y para el año 2020 es de 0.24, generando un aumento del 0.11 para el 2020.

Interpretación

Con base al resultado obtenido, se puede concluir que, la empresa no financió sus obligaciones con el patrimonio de la empresa dado que tanto en el 2019 como el 2020 es inferior a 1.

- **Endeudamiento del activo fijo= Patrimonio / Activo fijo neto tangible**

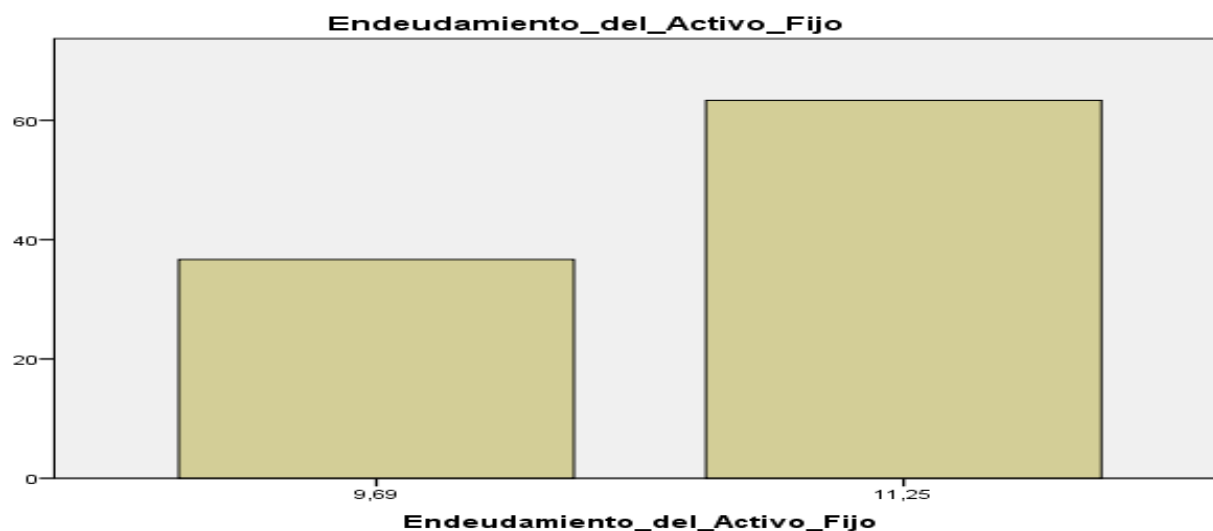
$$2019 = \$9,746,825.14 / \$1,005,958.63$$

$$= 9.69$$

$$2020 = \$10,242,833.90 / \$910,566.64$$

$$= 11.25$$

Ilustración 44: Endeudamiento del Activo Fijo



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En el año 2019 se tiene 9.69 de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos y en el 2020 es de 11.24, dando como resultado un aumento en el 2020.

Interpretación

Se puede evidenciar que existe un crecimiento de este indicador para el 2020, esto se da, debido a que los activos fijos no fueron financiados por el patrimonio de la empresa si no que se adquirieron mediante una deuda ya sea con entidades financieras u otras.

$$\bullet \text{ Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo Total}}}$$

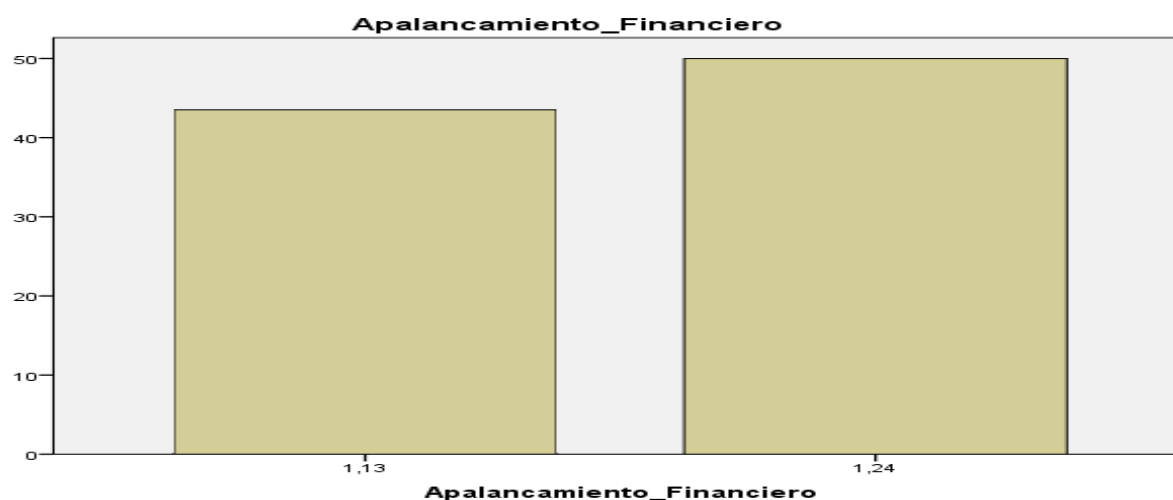
$$2019 = \$9,746,825.14 / \$ 10,980,190.80$$

$$= 1.13$$

$$2020 = 10,242,833.90 / \$ 12,653,051.70$$

$$= 1.24$$

Ilustración 45: Apalancamiento financiero



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

En este sentido, cuando el resultado es mayor que 1, significa que los fondos ajenos contribuyen a la rentabilidad de los propios y esto viceversa.

Interpretación

Dicho esto, se puede observar que, la empresa en el año 2019 mantiene un apalancamiento financiero de 1.13, sin embargo, en el 2020 este valor se elevó a 1.23 un nivel un poco más arriba del promedio, lo que significa que, los fondos ajenos contribuyen significativamente a la rentabilidad de la empresa.

Tabla 37: Indicadores de Endeudamiento

Indicadores de Endeudamiento				
	Endeudamiento del Activo	Endeudamiento o Patrimonial	Endeudamiento del Activo Fijo	Apalancamiento Financiero
Rango	0.08	0.11	1.56	0.11
2019	0.11	0,13	9.69	1.13
2020	0.19	0,24	11.25	1.24

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Este indicador determina el nivel de endeudamiento que tiene la entidad, además permite conocer el riesgo que corren los socios al invertir en la misma. Como se puede

observar, para el año 2020 Sihama ha tenido aumentos significativos, debido a los gastos que se produjeron por la pandemia, sin embargo, se evidencia que, ésta tiene solvencia para poder hacer frente sus obligaciones financieras.

Indicadores de gestión

- **Rotación de la cartera**= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$

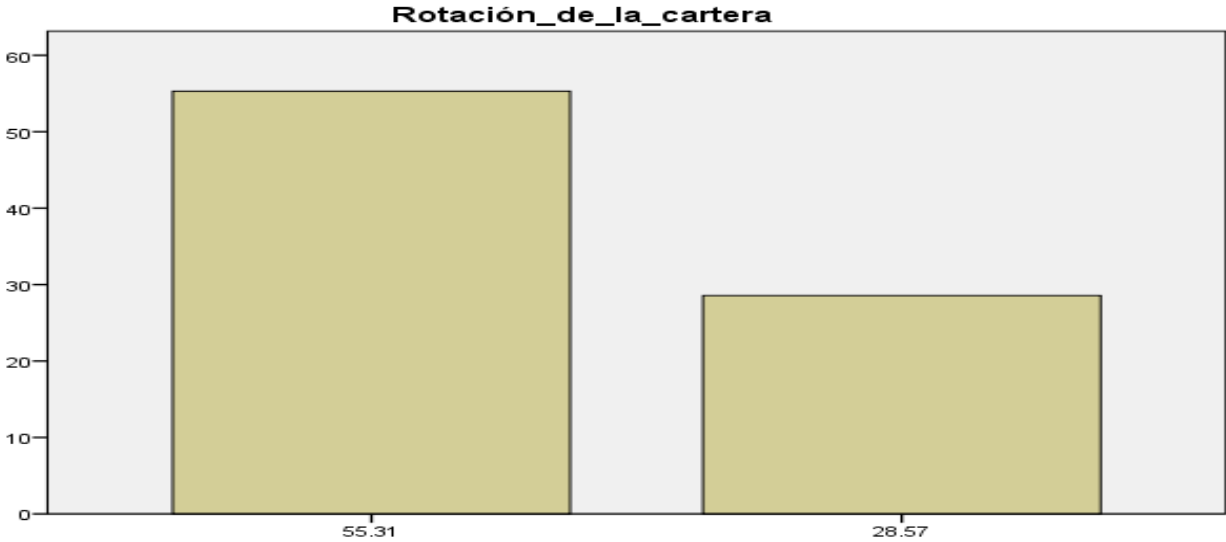
2019= \$6,488,251.96 / \$117,308.56

= 55.31 días

2020= \$5,996,262.09 / \$209,900.80

= 28.57 días

Ilustración 46: Rotación de la cartera



Elaborado por: autoras
Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Este muestra el número de veces en el que las cuentas por cobrar rotan, en un periodo de tiempo. En este caso, se lo está realizando de los años 2019-2020, tomando en cuenta que, el monto de los rubros por cobrar, está basado en aquellos valores que se originan en las ventas de los productos o servicios propios de la empresa.

Interpretación

Sihama cuenta con una rotación para el 2019 de 55 días, esto no es tan beneficioso dado que, entre más tiempo se demore la empresa en cobrar, más se tardará en recaudar la cartera a sus clientes, sin embargo, en el 2020 estas cuentas están rotando satisfactoriamente debido a que hubo una disminución de días, es decir, de 28. 57.

- **Rotación del activo fijo** = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$

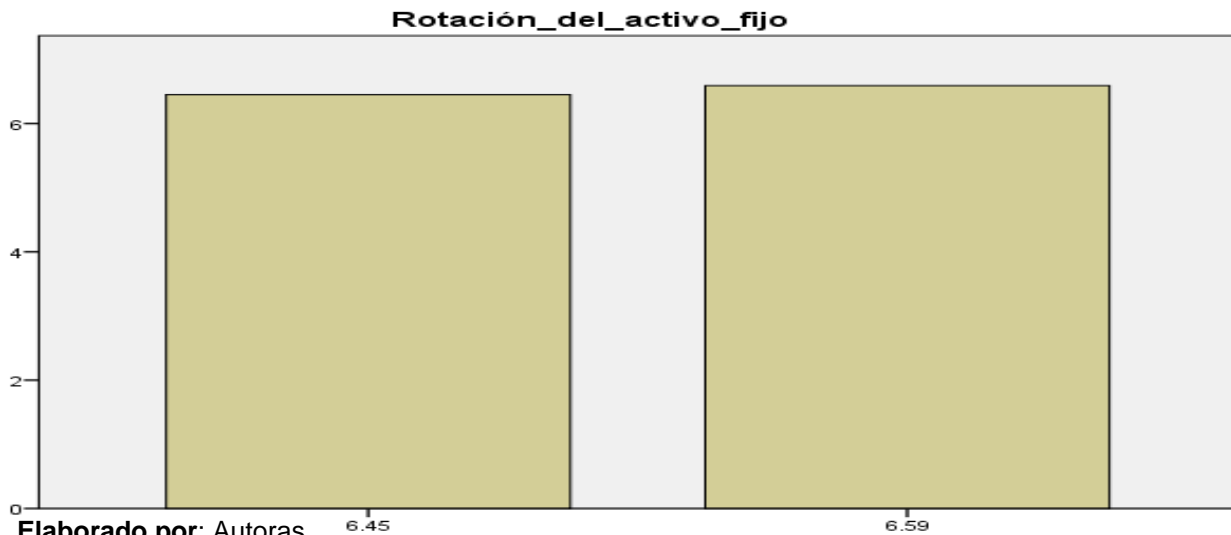
$$2019 = \$6,488,251.96 / \$1,005,958.63$$

$$= 6.45$$

$$2020 = \$5,996,262.09 / \$910,566.64$$

$$= 6.59$$

Ilustración 47: Rotación del Activo Fijo



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

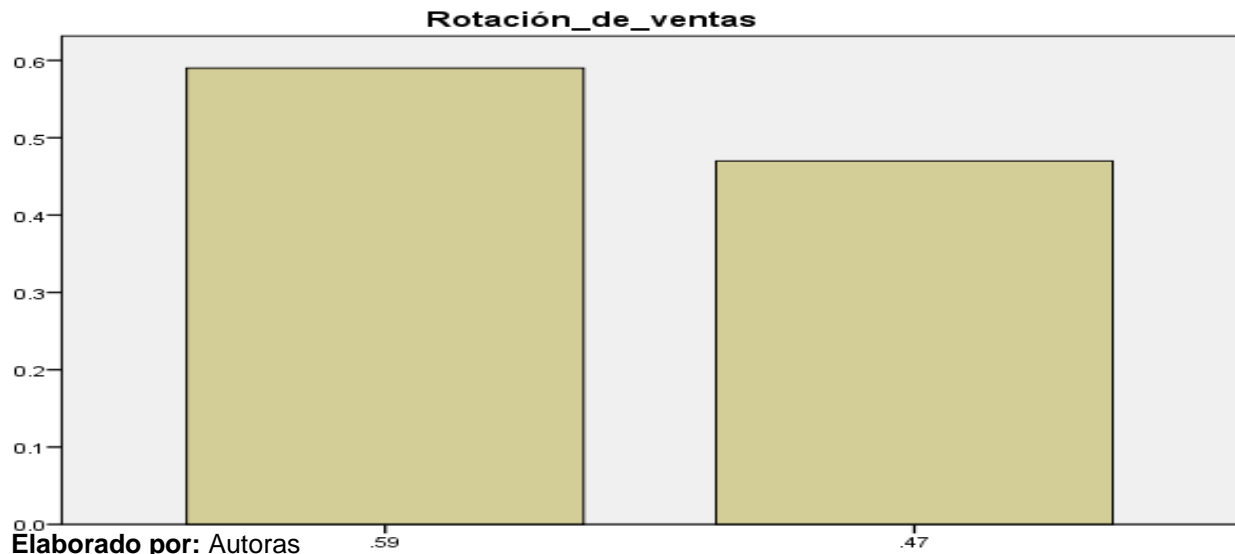
Esta rotación mide la eficiencia con la que Sihama utiliza sus activos fijos tangibles para generar ingresos de las ventas.

Interpretación

En el caso de Sihama, se puede observar que, tanto en el 2019 como en el 2020, los activos fijos cubren más de una vez sus ventas. Además de eso, comparando ambos años, se tiene un aumento del ratio de activos fijos de 6.45 a 6.59 (es decir, hubo una variación del 0.1354%), lo que resulta favorable para la empresa, debido a que, para el año 2020, logra cubrir más de seis veces sus ventas, mostrando una eficiencia muy buena en la gestión de sus activos.

- **Rotación de ventas** = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
2019 = \$6,488,251.96 / \$ 10,980,190.80
= 0.59
2020 = \$5,996,262.09 / \$ 12,653,051.70
= 0.47

Ilustración 48: Rotación de Ventas



Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Este mide la efectividad de la administración e indica el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos de la empresa Sihama. Es decir, mientras mayor sea el volumen de ventas, más eficiente será la dirección de la misma.

Interpretación

En este caso, se puede observar que, para el año 2020 la empresa contó con una disminución en la rotación de ventas, lo que significa que, en el 2019, se tenía un mayor volumen de ventas en comparación al siguiente año. En otras palabras, los activos en el 2019 rotan 0.59 al año, mientras que en el 2020 rotan a 0.47 veces.

- **Período medio de cobranza** = $\frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$

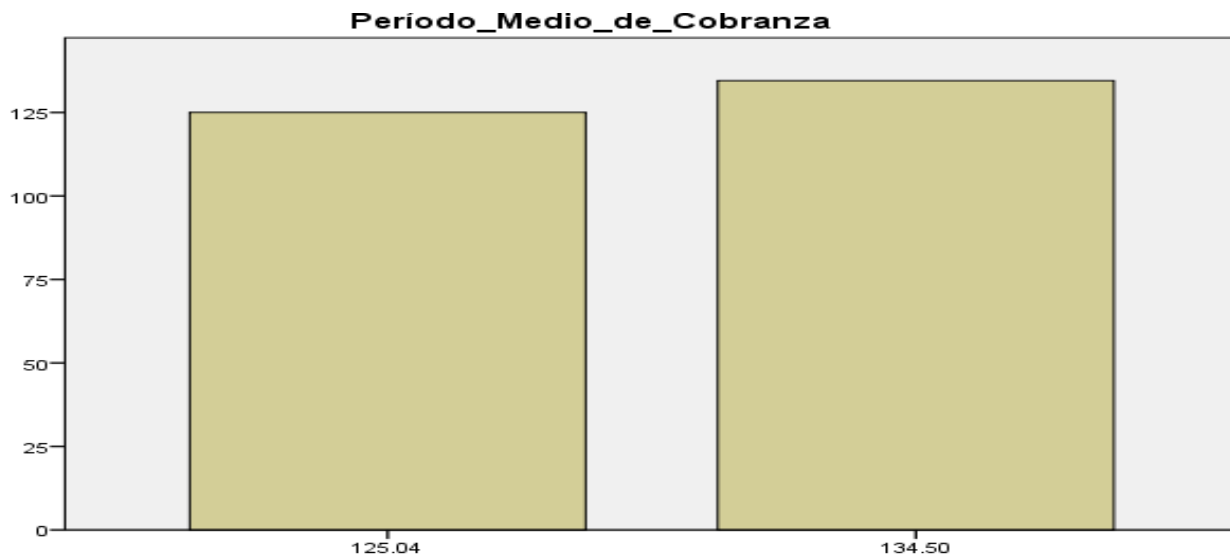
$$2019 = \$2,222,746.88 \times 365 / \$6,488,251.96$$

$$= 125.04 \text{ días}$$

$$2020 = \$2,209,518.06 \times 365 / \$5,996,262.09$$

$$= 134.50 \text{ días}$$

Ilustración 49: Período medio de cobranza



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Para elaborar este cálculo se utilizan las cuentas por cobrar a corto plazo, es decir las corrientes, debido a que, si se incluyen las cuentas a largo plazo se podría distorsionar este análisis.

Interpretación

Para el año 2019, se puede observar que, la empresa tardó 125 días para recuperar el dinero de sus ventas, sin embargo, en el 2020 estos se elevaron, dando como resultado un aumento de 9 días más en comparación con el año anterior, esto puede afectar la liquidez de Sihama ante la posibilidad de un período bastante largo de cobro.

- **Período medio de pago** = $\frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Inventarios}}$

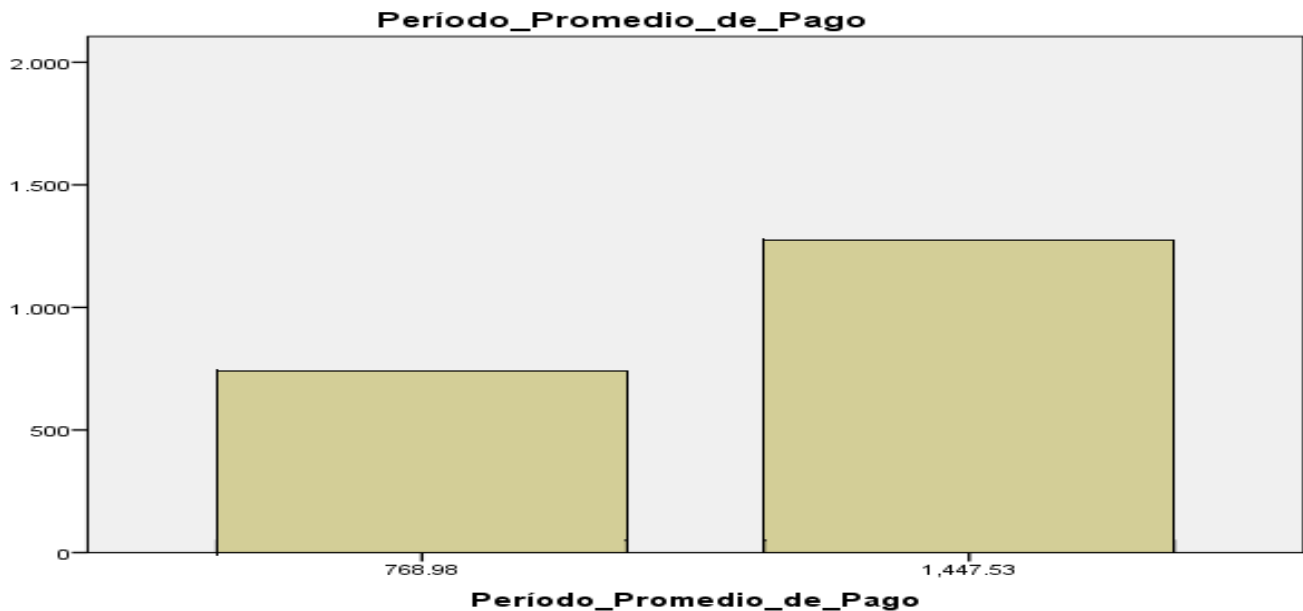
$$\text{2019} = \$258.086,89 * 365 / \$122,502.55$$

$$= 768,98 \text{ días}$$

$$\text{2020} = \$449.865,59 * 365 / \$113,435.46$$

$$= 1447,53 \text{ días}$$

Ilustración 50: Período medio de Pago



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Aquí se utilizan las cuentas de proveedores, debido a que estas son las que permiten evaluar la eficiencia en el pago de las adquisiciones de insumos. Para el 2019 se tiene en este rubro un valor de \$258.086,89, mientras que para el 2020 se elevó a \$449.865,59.

Interpretación

En el año 2019 la empresa tardó 768,98 días para cubrir sus obligaciones de inventarios, lo cual equivale a más de dos años y más, sin embargo, para el siguiente año se elevó a 1447,53 días (3 años y más) es decir, este es el plazo medio de tiempo en el que la empresa se está tardando en pagar a los proveedores, revelando que, Sihama se está financiando gracias a éstos.

- **Impacto de los gastos de admin y ventas** = $\frac{\text{Gastos admin. y Ventas}}{\text{Ventas}}$

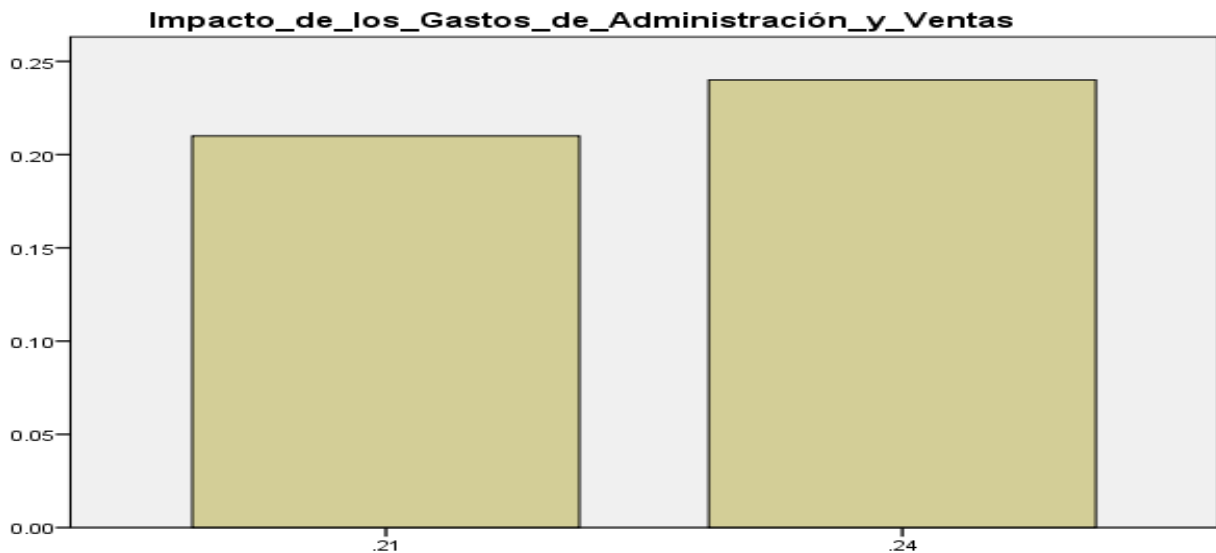
2019= \$1,390,339.71/ \$6,488,251.96

= 0.21

2020= \$1,435,140.75/ \$5,996,262.09

= 0.24

Ilustración 51: Gastos adm. y ventas



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Los gastos administrativos y ventas vienen a ser los gastos operaciones, que en el 2019 Sihama tuvo un valor de \$1,390,339.71, mientras que en el 2020 fue de

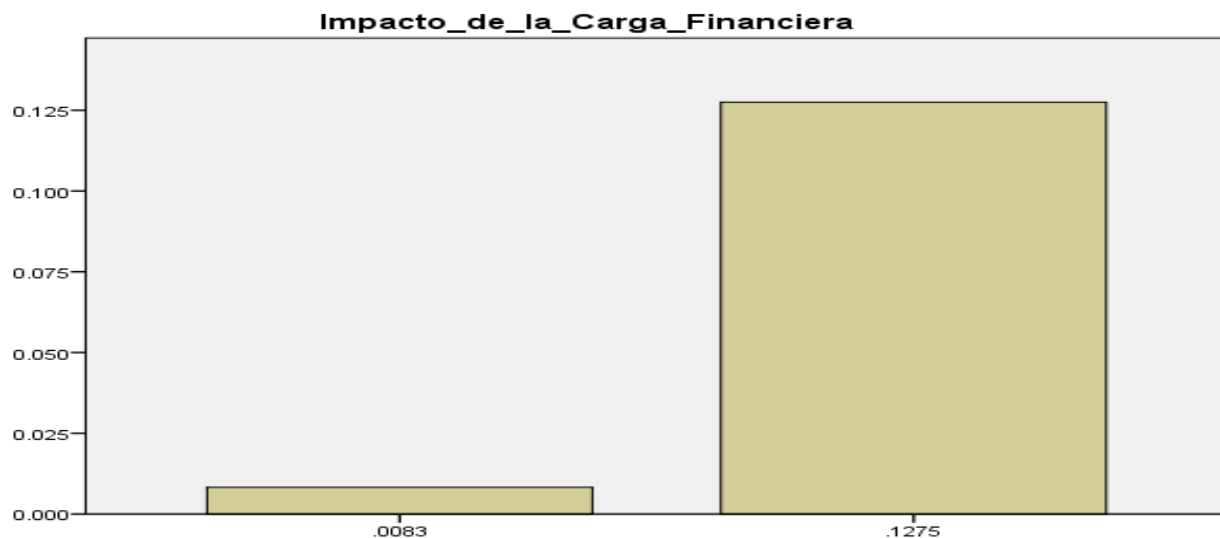
\$1,435,140.75, a estos valores se los divide para las ventas generadas en cada año, obteniendo como resultado un porcentaje.

Interpretación

El impacto de los gastos administrativos y ventas en el 2019 fue del 21%, mientras que en el 2020 se elevó a 24%. El incremento de este índice demuestra que, la empresa ha elevado sus gastos en el siguiente año, por efecto se ve afectada la utilidad después de impuestos.

- **Impacto de la carga financiera** = $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$
2019 = \$53,969.88 / \$6,488,251.96
= 0.01
2020 = \$764,397.79 / \$5,996,262.09
= 0.13

Ilustración 52: Impacto de la Carga Financiera



Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Este indicador muestra el porcentaje que mantienen los gastos financieros con respecto a los ingresos de operación del mismo período. En el caso del 2019 se tiene un resultado de 0.0083 lo que equivale al 0.83%, mientras que en el 2020 ascendió a 12.748%.

Interpretación

La carga financiera en la que incurre Sihama frente a sus ventas, en el 2019 es insignificante debido a que es del 0.83%, sin embargo, en el 2020 asciende al 12.75%. Demostrando que en el 2019 no ha necesitado incurrir a préstamos bancarios. Sin embargo, para el 2020 superó el límite del 10%, lo que indica que la empresa ha tenido bastante incidencia en estos gastos sobre las ventas y ha necesitado incurrir a préstamos.

Tabla 38: Indicadores de Gestión

Indicadores de Gestión

	Rotación de la cartera	Rotación del activo fijo	Rotación de las ventas	Período Medio de Cobranza	Período Medio de Pago	Impacto de los Gastos de Administración y Ventas	Impacto de la Carga Financiera
Rango	26.74	0.14	0.12	9.46	678.55	0.03	0.12
2019	55.31	6.45	0.59	125.04	768.98	0.21	0.01
2020	28.57	6.59	0.47	134.50	1,447.53	0.24	0.13

Elaborado por: Autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Los indicadores de gestión son una herramienta de medición en el cumplimiento de los objetivos planteados periódicamente al interior de la empresa. Al analizar la gestión de Sihama se puede observar que existen variaciones notables de un año frente a otro. Los ratios más destacados, son el de la rotación de la cartera, cuya variación es de 26.72 y el de impacto de la carga financiera de 0.1192. Sin embargo, se presentan otros, cuya diferencia es muy baja, dando como resultado que la entidad se mantenga estable.

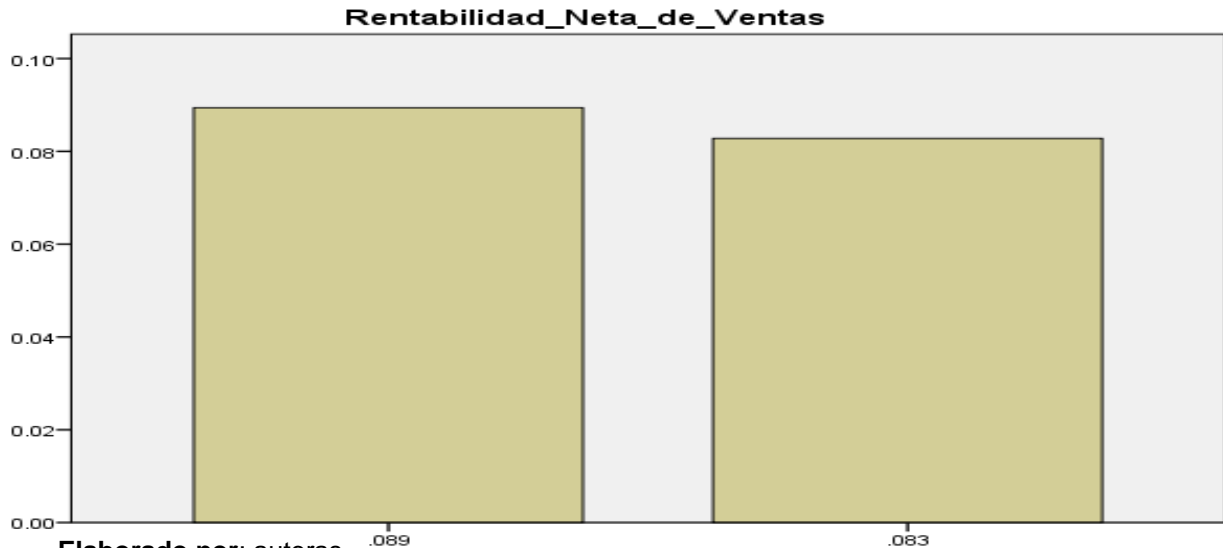
Indicadores de rentabilidad

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

$$\begin{aligned} \text{2019} &= \$580,128.70 / \$6,488,251.96 \\ &= 0.09 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2020 &= \$496,345.57 / \$5,996,262.09 \\ &= 0.08 \end{aligned}$$

Ilustración 53: Margen Neto



Elaborado por: autoras
Fuente: Superintendencia de compañías
Análisis

Para la realización de este cálculo, se tomó los valores de la utilidad después de impuestos, la cual tuvo un valor en el 2019 de \$580,128.70 y en el 2020 de \$496,345.57, estos a su vez se los divide para las ventas, obtenido un resultado en el primer año de 0.09 y en el segundo de 0.08.

Interpretación

Para estos períodos, se observa que, la empresa obtuvo una ganancia en sus operaciones luego de incurrir en todos sus costos, gastos, deducciones y demás impuestos. Dejando consigo para el 2019 un dividendo de \$0.09 y en el 2020 de \$0.08 por cada dólar vendido. La reducción en el 2020 es mínima por ende no existe mucha variación.

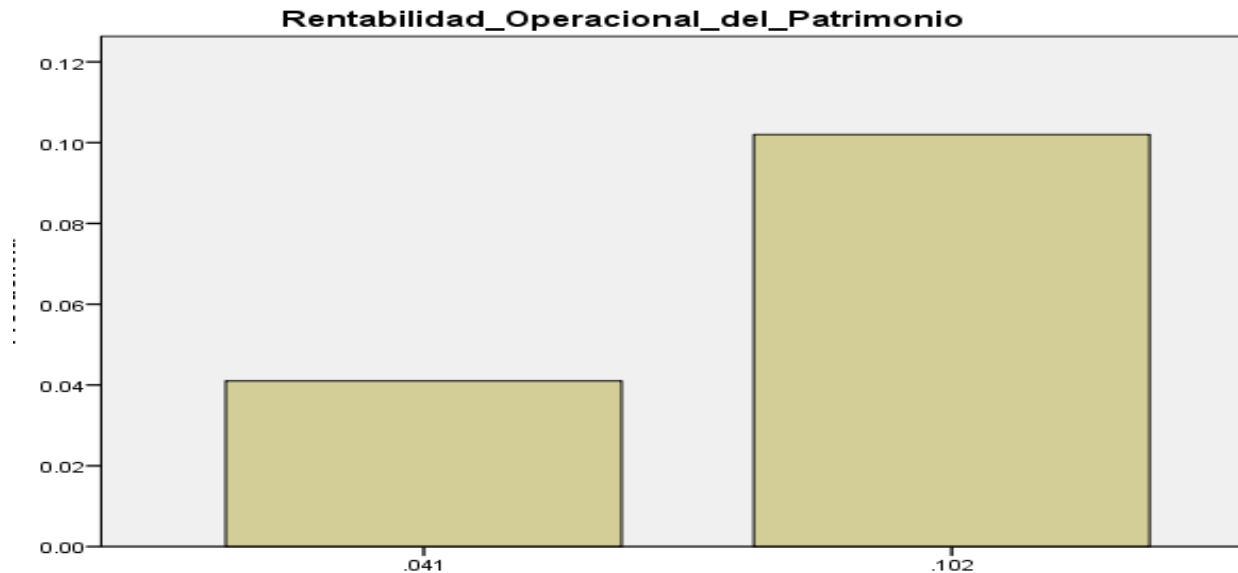
- **Rentabilidad operacional de patrimonio** = $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$

$$\begin{aligned} 2019 &= \$401,442.21 / \$9,746,825.14 \\ &= 0.04 \end{aligned}$$

$$2020 = \$1,045,262.57 / \$ 10,242,833.90$$

= 0.10

Ilustración 54: Rent. Operacional del Pat.



Elaborado por: autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Este indicador permite identificar la rentabilidad que Sihama puede ofrecer a los socios o accionistas del capital que han invertido en la misma, sin embargo, no se debe tomar en cuenta, gastos financieros, impuestos y participación de los trabajadores. En el año 2019, se obtuvo un resultado de 0.0412, mientras que en el 2020 aumentó a 0.1020.

Interpretación

En el 2019, la empresa contó con 0.0411 de rentabilidad para ofrecer a los socios o accionistas del capital invertido en ese año, pero en el 2020 este valor ascendió a 0.1020, lo que significa que, para el año 2020 se contó con una mejor rentabilidad.

- **Margen Bruto** = $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$

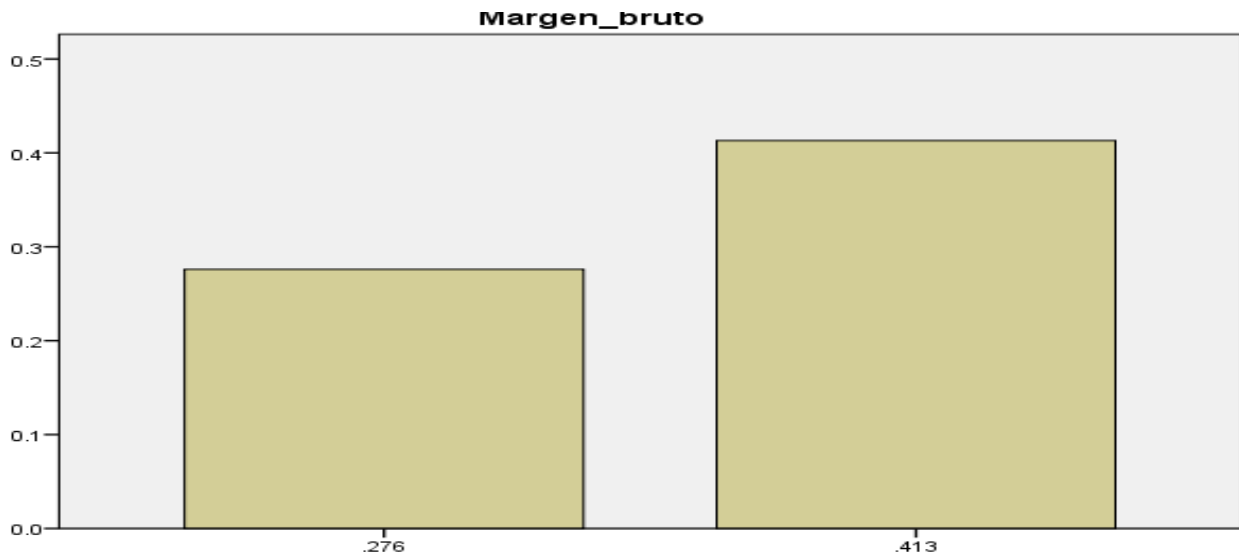
2019 = \$1,791,781.92 / \$6,488,251.96

= 0.28

$$2020 = \$2,480,403.32 / \$5,996,262.09$$

$$= 0.41$$

Ilustración 55: Margen Bruto



Elaborado por: autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Este permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad que tiene Sihama para cubrir los gastos operativos y generar utilidades de impuestos. En el 2019 se tiene un margen bruto de 0.28, mientras que en el 2020 0.41.

Interpretación

Sihama posee en el año 2019 \$0.28 y en el 2020 \$0.41 de cada dólar que se ha vendido después de pagar sus costos para cubrir gastos operativos y generar utilidades antes Impuestos, participaciones y deducciones. Como se puede observar, en el segundo período aumentó \$0.13, lo cual resulta positivo para la empresa, mostrando que en ese año ha incurrido a costos de ventas menos elevados.

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

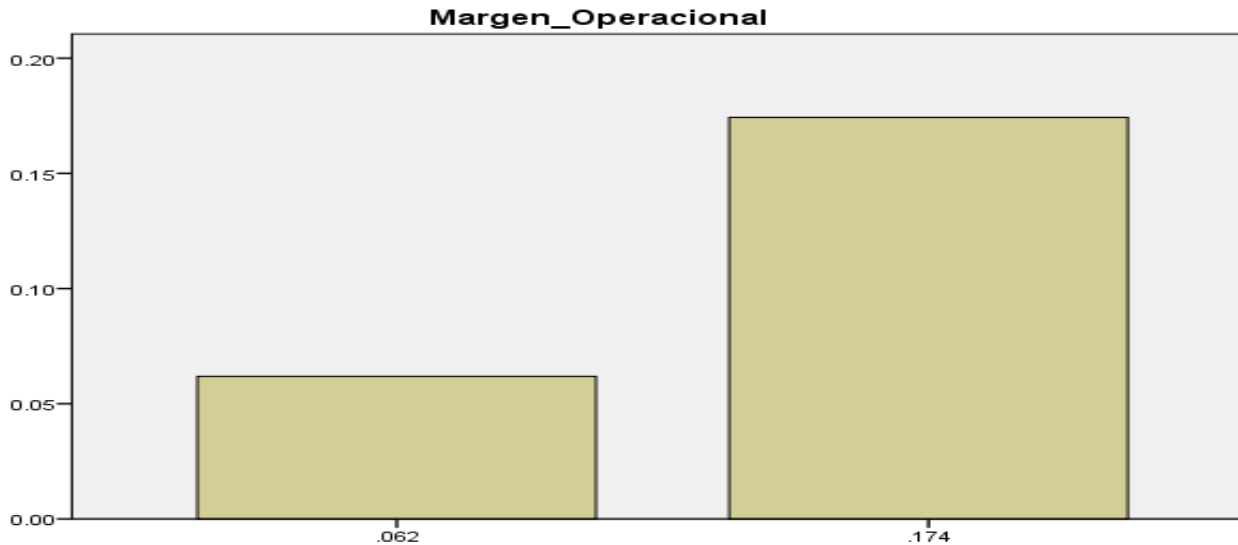
$$2019 = \$401,442.21 / \$6,488,251.96$$

$$= 0.06$$

$$\mathbf{2020} = \$1,045,262.57 / \$5,996,262.09$$

$$= 0.17$$

Ilustración 56: Margen Operacional



Elaborado por: autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Este indicador muestra si Sihama es o no lucrativa en sí misma. En el primer período se tiene un resultado de 0.06, mientras que en el 2020 es de 0.17.

Interpretación

La empresa obtiene una utilidad operativa en el 2019 de \$0.06 por cada dólar vendido, que estos a su vez sirven para cubrir costos financieros, deducciones e impuestos, sin embargo, para el 2020 este valor asciende a \$0.17 por cada dólar vendido.

Sistema de análisis Dupont

- $\mathbf{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$

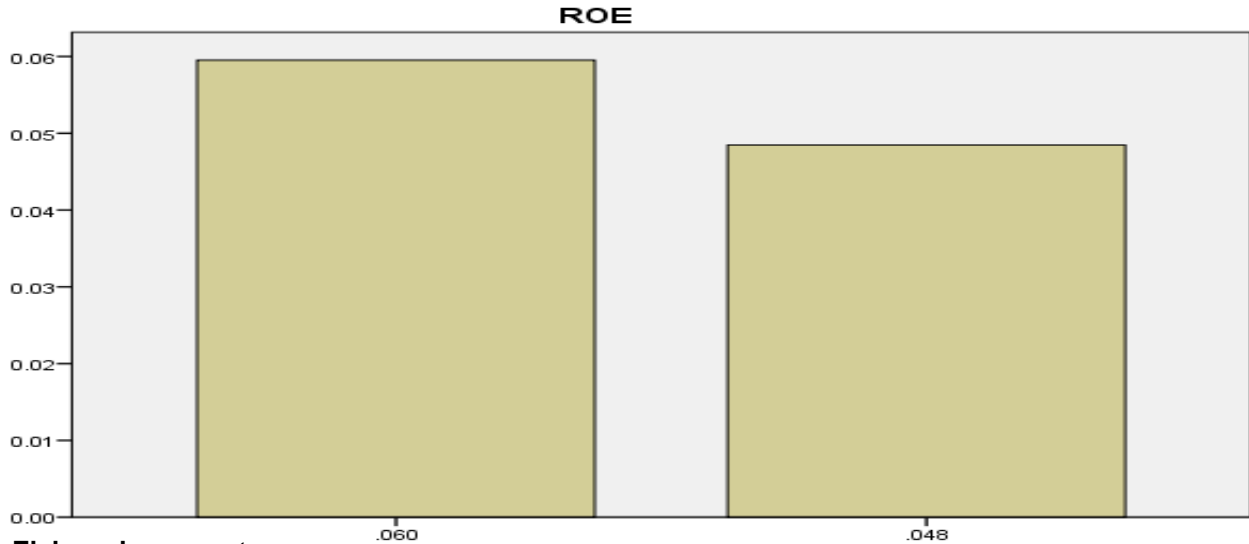
$$\mathbf{2019} = \$580,128.70 / \$9,746,825.14$$

$$= 0.06$$

$$2020 = \$496,345.57 / \$ 10,242,833.90$$

$$= 0.05$$

Ilustración 57: ROE



Elaborado por: autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Este indicador mide el beneficio neto de la empresa generado en relación a la inversión de los dueños. Además, refleja las expectativas de los accionistas o socios. En el caso del año 2019 se tiene una rentabilidad financiera de 0.06 (6%), mientras que en el 2020 es de 0.05 (5%).

Interpretación

La rentabilidad obtenida por Sihama sobre su patrimonio, en el 2019 es del 6% y para el 2020 disminuyó a 5%, esto quiere decir que, por cada dólar invertido por los socios o accionistas, se generan una utilidad de \$0.06 y \$0.05 respectivamente. La disminución de este indicador se dio debido a que a pesar de que el patrimonio se incrementó en el segundo período, la utilidad después de impuestos se redujo.

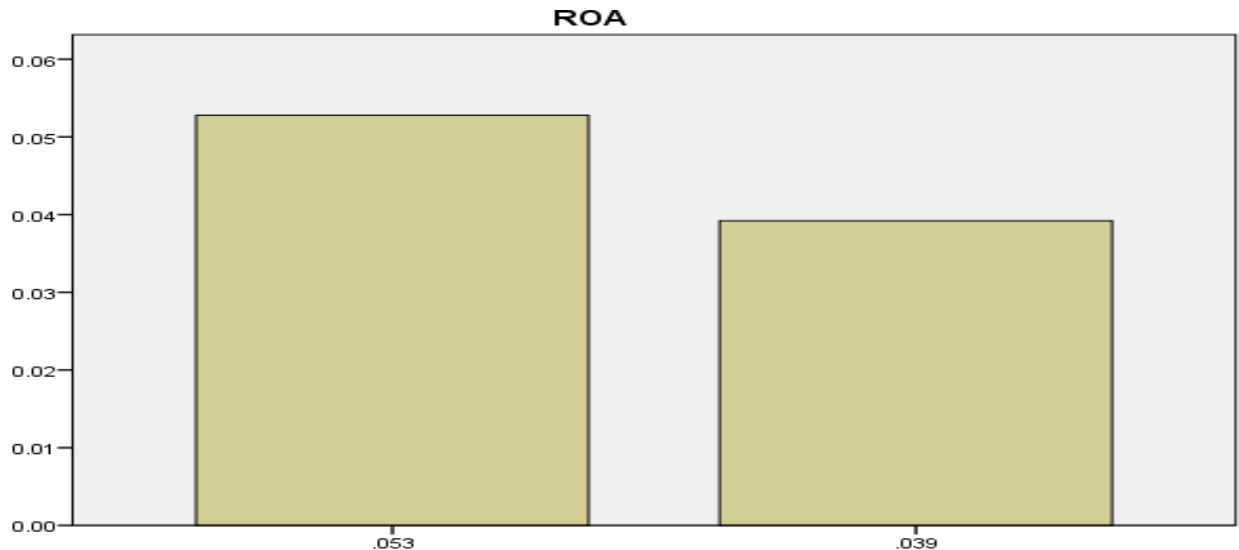
- $ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$

$$2019 = \$580,128.70 / \$ 10,980,190.80$$

$$= 0.05$$

$$\begin{aligned} 2020 &= \$496,345.57 / \$ 12,653,051.70 \\ &= 0.04 \end{aligned}$$

Ilustración 58: ROA



Elaborado por: autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Análisis

Este permite relacionar la rentabilidad de ventas que ha tenido la empresa y la rotación del activo total, identificando así las áreas responsables del desempeño del rendimiento del activo. En el período 2019 se obtuvo un resultado de 0.05, mientras que para el siguiente año disminuyó a 0.04.

Interpretación

El rendimiento sobre los activos totales de Sihama muestran que, por cada dólar invertido en activos totales se obtiene una utilidad neta de \$0.05 para el año 2019, mientras que para el 2020 de \$0.04, lo que indica que, en el segundo período la empresa está obteniendo menos rendimiento.

Tabla 39: Indicadores de rentabilidad

Indicadores de rentabilidad

	Rentabilidad Neta de Ventas	Margen bruto	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	Margen Operacional	ROE	ROA
Rango	0.01	0.14	0.06	0.11	0.01	0.01
2019	0.09	0.28	0.04	0.06	0.06	0.05
2020	0.08	0.41	0.10	0.17	0.05	0.04

Elaborado por: autoras

Fuente: Superintendencia de compañías

Estos indicadores sirven para medir la efectividad de la administración de esta empresa, además de que ayudan a controlar los costos y gastos. En el caso de Sihama, se han encontrado aumentos y disminuciones del año 2019 al 2020, siendo el margen bruto uno de los que más ha tenido variaciones, así como el ROE y el ROA. Esto se debe, porque a pesar de que la empresa en el 2020 tuvo activos más altos, también tuvo pasivos más elevados.

4.5 Lecciones y estrategias de mejora

Lecciones Aprendidas

Después de haber realizado los análisis, cálculos e interpretaciones de los estados financieros a la empresa Sihama CIA LTDA., se puede evidenciar que, esta se mantiene estable a pesar de la pandemia a nivel mundial en el año 2020, sin embargo, al igual que todas, tuvo sus reducciones en ventas, aumentos de gastos administrativos y financieros, además de una disminución en la utilidad neta, en comparación con el año anterior.

Por otro lado, la empresa realiza un análisis de los estados financieros periódicamente, sin embargo, sólo lo hace utilizando el método horizontal, siendo esto una debilidad para la toma de decisiones, debido a que este no prevé toda la información necesaria que Sihama requiere conocer para un crecimiento continuo.

Además de eso, la necesidad de conocer los indicadores financieros, así como su análisis e interpretación, son imprescindibles para poder introducir a Sihama en un mercado competitivo y solvente, por lo que se hace necesario profundizar, analizar, evaluar y aplicar constantemente esto.

Así mismo, se pudo observar que, el nivel de gastos financieros aumentó notablemente en el año 2020, debido a que existieron más deudas con terceros (bancos), dando como resultado un aumento de 1316.34% en comparación con el 2019.

Finalmente, Sihama al igual que las demás entidades no estaban preparadas para hacer frente a la pandemia, a pesar de eso esta empresa tomó medidas que le ayudaron a sobrellevar y continuar con sus actividades económicas, sin embargo, tuvo gastos innecesarios que le provocaron reducciones en las utilidades.

Estrategias de mejora

Con base a las observaciones presentadas, se pueden plantear las siguientes estrategias:

Sihama debe elaborar tanto el análisis horizontal como el vertical de sus estados financieros de manera periódica, con la finalidad de conocer con precisión cuál es la situación en la que se encuentra de un período a otro y así poder tomar decisiones más acertadas y con resultados favorables para su crecimiento empresarial.

Es necesario que la empresa aplique indicadores financieros regularmente, con el fin de detectar falencias y poder corregirlas a tiempo, además de eso, los cálculos de estos índices permiten conocer con claridad la liquidez, solvencia, nivel de endeudamiento y rentabilidad que tiene la entidad.

Por otro lado, para que Sihama tenga una mejor preparación a futuro, esta debe establecer planes de contingencia o de sostenibilidad empresarial, los cuales podrían aplicarse en casos fortuitos como lo es el COVID-19.

Otra sugerencia es que, Sihama debe evitar deudas excesivas con los proveedores y el banco, debido a que esto la limita a tener un buen rendimiento económico y financiero, para ello necesita establecer límites de deuda, realizar una

planificación de gastos y analizar primero los balances observando hasta qué punto puede llegar.

Posteriormente, es importante que la empresa establezca políticas para la gestión de cartera, de tal modo que se pueda realizar evaluaciones de los períodos de cobro a los clientes que se les otorga crédito, además que, esto permitirá que cuente con una herramienta de gestión la cual le ayudará a prever el futuro financiero de la misma a través de la planificación.

Conclusiones

- La empresa Sihama Cía. Ltda. tuvo una reducción de sus ingresos a causa del COVID-19, por lo que se realizó un diagnóstico del caso utilizando la herramienta de análisis de causa-efecto, la cual permitió identificar y clarificar la problemática a investigar.
- La información presentada en el marco teórico, de los diferentes contextos y de los términos utilizados en la investigación con enfoques teóricos-científicos fueron de sustento, base y directrices para el desarrollo de los resultados y de la propuesta.
- La metodología descrita en el trabajo de investigación fue la acertada, dado que contribuyo en el cumplimiento de los objetivos y permitió el desarrollo de los procedimientos de forma ordenada basándose en un enfoque cuali-cuantitativo con carácter descriptivo.
- El desarrollo del análisis de los estados financieros y la aplicación de los indicadores financieros permitieron evaluar el rendimiento financiero de la empresa en donde se evidencio que mantuvo una disminución en sus ingresos sin embargo tiene suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones.


Recomendaciones

- Al haber realizado el análisis de causa y efecto se pudo evidenciar de forma general la situación de Sihama, siendo esto positivo para la investigación del caso, por tal motivo se puede deducir, que es muy importante el uso de esta herramienta para conocer problemáticas que puedan presentarse.
- Después de haber analizado los diferentes contextos internacionales, nacionales y regionales, se puede resaltar que, la correcta aplicación de los indicadores financieros y del modelo Dupont, ayudan a que las empresas puedan conocer con exactitud y precisión su rentabilidad, liquidez y solvencia. Es por ello que, se recomienda que Sihama aplique estos indicadores de manera eficiente y oportuna para que obtenga buenos resultados a futuro, además de eso, se propone que se emplee el modelo de Porter, con la finalidad de esta pueda medir el nivel de competitividad que tiene en el mercado.
- Los métodos y técnicas de investigación fueron de mucha utilidad, debido a que mostraron la información interna de Sihama y las acciones que se tomaron en estos períodos de pandemia, sin embargo, se pudo evidenciar que la empresa no está preparada para algún otro caso fortuito, por lo que se deberían aplicar planes de contingencia para estas situaciones que no se pueden prever.
- Luego de aplicar los indicadores y ratios financieros, se pudo evidenciar que la empresa necesita analizar estos regularmente, con el objeto de tomar decisiones correctas y así también poder disminuir aquellos gastos excesivos que se formularon en el período 2020.

Anexos

Estructura de la entrevista

Tabla 40: Entrevista

	UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
ENTREVISTA AL CONTADOR	
TEMA: Análisis del desempeño financiero en empresas de alojamiento y servicio de comidas. Caso de estudio: SIHAMA CIA. LTDA. del cantón Quito, periodo 2019-2020	
OBJETIVO DE LA ENTREVISTA: Conocer las medidas que la empresa adopto para enfrentar la pandemia.	
DATOS GENERALES	
NOMBRE DEL ENTREVISTADO:	
CARGO O FUNCIÓN:	
TÍTULO:	
PREGUNTAS	
1. ¿Qué acciones tomo la empresa para afrontar la pandemia?	
2. ¿Se analizaron los estados financieros durante los periodos 2019-2020?	
3. ¿Qué métodos utiliza la empresa para el análisis de los estados financieros?	
4. ¿En qué se basan para la toma de decisiones?	
5. ¿Cuál es el grado de relación entre al análisis financiero y la toma de decisiones?	
6. ¿Cuál fue el comportamiento de la empresa frente a la pandemia?	
7. ¿Qué decisiones se vieron obligados a tomar a causa del COVID?	
8. ¿Cómo afectó el COVID-19 al presupuesto de la empresa?	
9. ¿De qué manera afecto la pandemia a la liquidez de la empresa?	
10. ¿Cómo afectó el COVID-19 a la cadena de suministro?	
11. ¿Qué porcentaje de los empleados de su empresa se encontraron inhabilitados para trabajar a causa de la pandemia?	
12. ¿Qué oportunidades sacaron de la pandemia?	
13. ¿Qué medidas se tomaron para disminuir los efectos negativos del COVID-19 en la empresa?	
14. ¿Cuáles fueron los gastos adicionales que se incurrieron en los períodos 2019-2020?	

15. ¿Cuáles serían las medidas que implementarían a futuro para disminuir los efectos negativos de un fenómeno natural en las operaciones de la empresa?

16. ¿Para qué se destinan las utilidades de ejercicios anteriores?

17. ¿A qué se debió el aumento de la cuenta de gastos financieros en el 2020?

NOMBRE DE LOS ENTREVISTADORES	FECHA DE LA ENTREVISTA
JOHANA IMBAQUINGO JULISA PUENTE	

Elaborado por: Las autoras









Informe de urkund



Document Information

Analyzed document	TESIS_ Johana Imbaquingo Y Julisa Puente.docx (D135488923)
Submitted	2022-05-05T01:23:00.0000000
Submitted by	
Submitter email	jvimbaquingof@utn.edu.ec
Similarity	8%
Analysis address	mgarciniegas.utn@analysis.orkund.com

Sources included in the report

W	URL: https://core.ac.uk/download/pdf/38669076.pdf Fetched: 2020-12-18T07:14:09.0300000	 9
W	URL: https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/13522/1/VIVIANA%20ELIZABETH%20SARANGO%20CAMPOVERDE.pdf Fetched: 2021-01-25T20:44:07.1200000	 11
W	URL: https://docplayer.es/214936547-Universidad-nacional-de-loja-facultad-juridica-social-y-administrativa-carrera-de-contabilidad-y-auditoria.html Fetched: 2021-10-07T19:32:12.9900000	 1
W	URL: https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32485/1/T4970M.pdf Fetched: 2021-06-21T19:02:40.2170000	 12
W	URL: http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/16332/1/T-UCE-0003-CAD-053CA.pdf Fetched: 2021-11-08T05:18:11.8700000	 1
SA	1566346885_242__Proyecto_Finanzas_Final.docx Document 1566346885_242__Proyecto_Finanzas_Final.docx (D54930322)	 23
SA	1595103792_524__ALVARADO_ALLISON_OCHOA_MELISSA_SANTILLAN_GEAMPIERE_VICTORES_ANGIE.docx Document 1595103792_524__ALVARADO_ALLISON_OCHOA_MELISSA_SANTILLAN_GEAMPIERE_VICTORES_ANGIE.docx (D77070596)	 1
W	URL: https://1library.co/article/an%C3%A1lisis-vertical-horizontal-balances-proyectados-empresa.zgwd6v2y Fetched: 2021-09-22T16:34:20.6770000	 6

Bibliografía

- Agencia Nacional de Regulación Control, y. V. (2014). *Guía de Requisitos que se requieren para la obtención de permisos de funcionamiento de los establecimientos*. Quito.
- Alberca, P., & Parte, L. (2016). Evaluación de la eficiencia y la productividad en el sector hotelero español : un análisis regional. *AEDEM*, 19(2), 102–111.
<https://doi.org/10.1016/j.iedee.2012.10.004>
- Abreu, J. L. (2014). El Método de la Investigación. *Daena: International Journal of Good Conscience*, 9(3), 195–204. [http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)
- Alipio, O. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Ean*, 82, 179–200.
- Asociación Ecuatoriana de Franquicias, A. (2019). *Perfil de mercado de franquicias en Ecuador*. 5–8. <https://doi.org/10.3726/978-3-0352-0094-2/1>
- Azuero Azuero, Á. E. (2019). Significatividad del marco metodológico en el desarrollo de proyectos de investigación. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 4(8), 110. <https://doi.org/10.35381/r.k.v4i8.274>
- Avila, H. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación*. México. Obtenido de <https://avdiaz.files.wordpress.com/2012/08/avila-baray-luis-introduccion-a-la-metodologia-de-la-investigacion.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (30 de 09 de 2020). Obtenido de LA ECONOMÍA ECUATORIANA DECRECIÓ 12,4% EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020: <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1383-la-economia-ecuatoriana-decrecio-12-4-en-el-segundo-trimestre-de-2020>
- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis Financiero, Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129–134.

- Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G. Y., & Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financieras contables. *Revista FAECO sapiens*, 11.
- Contraloría General del Estado. (2019). *Examen Especial a los procesos precontractual, contractual, ejecución del contrato*. Ecuador.
- Caraballo, M., & Ramón, H. (2020). Desempeño financiero de las empresas minoristas de alimentos y bebidas en Barranquilla - Colombia. *Revista de Ciencias Sociales*, XXVI. <https://doi.org/10.31876/racs.v26i1.31316>
- Cartin, A., Villarreal, A., & Morera, A. (2014). Implementación del análisis de riesgo en la industria alimentaria mediante la metodología AMEF: enfoque práctico y conceptual. *Revista de Medicina Veterinaria*, 148.
- Cruz del Castillo, C., & Olivares Orozco, S. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Grupo Editorial Patria.
- Duque Espinoza, G., Córdova León, F., González Soto, K., & Aguirre Quezada, J. C. (2020). Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas ecuatoriana. *Revista de la Universidad Internacional del Ecuador*, 184.
- Escobar, S. (2016). *Plan estratégico y metodología de Porter*. 27.
- Espinoza, M., & Espinoza, M. (2020). *Las Fuerzas De Porter: Estrategias Luego De Su Aplicación*. ResearchGate. https://www.researchgate.net/profile/Marcos-Espinoza-3/publication/349108297_LAS_FUERZAS_DE_PORTER ESTRATEGIAS_LUEGO_DE_SU_APLICACION/links/6020ce2c92851c4ed557990a/LAS-FUERZAS-DE-PORTER-ESTRATEGIAS-LUEGO-DE-SU-APLICACION.pdf
- Garay, C. (18 de 07 de 2020). *Técnicas e instrumentos de investigación*. Obtenido de <https://crubocas.up.ac.pa/sites/crubocas/files/2020-07/3%20M%C3%B3dulo%20%20%20EVIN%20300.pdf>
- Herbst, P. (2018). Enhanced Reader.pdf. In *Nature* (Vol. 388, pp. 539–547).
- Instituto Nacional de Contadores Públicos. (2012). *Principales indicadores financieros y de gestión*. INCP.

- Lavalle Burguete, A. C. (2014). *Análisis financiero*. Estado de México: EDU UNID.
- Ley de Compañías. (23 de 10 de 2018). *Ley de Compañías de la Superintendencia de Compañías*. Obtenido de SUPERCIAS:
https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/a2/Ley_Compa%C3%B1%C3%ADas.pdf
- Ley de Seguridad Social. (31 de 03 de 2011). *Ley de Seguridad Social*. Obtenido de Título II: Del organismo de aplicación:
http://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_seg.pdf
- Lezama Zavala, J. (2012). *Desempeño financiero*.
- Llugsha, V. (2021). *Turismo y desarrollo desde un enfoque territorial u el COVID-19*. Ecuador: Ediciones Abya Yala.
- Labajo, E. (2015). *El Método Científico 608104 EL MÉTODO PERICIAL*.
- Mamani Barreda, J. B. (2010). Modelo Dupont. *Universidad Autónoma San Francisco*.
- Matínez Molina , M. (2020). *desempeño financiero de las empresas productoras de aceite de oliva*. Jaén: Empresas.
- Martinez, H., Prieto, R., Fernández, H., Portillo, R., & Logreira, J. (2017). *Desempeño financiero de las pequeñas y medinas empresas exportadoras internacionales*. 38 (Nº 53)(07981015), 16. /
- Mejía, T. (2020). Método sintético. *Revista Lifeder*. <https://www.lifeder.com/metodo-sintetico/>.
- Ministerio de Salud y Ministerio de Trabajo. (08 de 2020). *Protocolo de seguridad y salud en el trabajo para el sector público y privado*. Obtenido de https://www.gestionderiesgos.gob.ec/wp-content/uploads/2020/08/protocolo_de_seguridad_y_salud_en_el_trabajo_para_el_sector_pU%CC%81blico_y_privado-signed.pdf
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales. *Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, Latacunga, Ecuador*.

- Montano, J. (16 de 02 de 2021). *lifeder*. Obtenido de Recopilación de la información:
<https://www.lifeder.com/recopilacion-de-informacion/>
- Murillo Lara, M. (2021). *El desempeño financiero y la generación de valor económico agrado de las empresas del sector de alimentos y bebidas de Ecuador*.
Ambato.
- Naranjo, E. (2018). *Análisis Sectorial*. Trader En 21 Trading Coach.
<https://www.21tradingcoach.com/es/16-analise-fundamental/121-análisis-sectorial>
- Nava, R., & Marbelis, A. (2014). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606–628.
http://www.scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&nrm=iso&tlng=es
- Organización de Naciones Unidas. (2020). *Informe de políticas: La COVID-19 y la transformación*. Estados Unidos. Obtenido de
<https://www.un.org/sites/un2.un.org/>
- Parra, A. (2017). *Modelo de Porter y estrategias de negocio de operadores de telecomunicaciones*. 121. <http://upcommons.upc.edu/handle/2099.1/6858>
- Porter, M. (1997). El análisis de las fuerzas competitivas. *Estrategia Competitiva Empresarial*, 23. <http://www.sc.ehu.es/oewhesai/Porter-en-indarren-kapitulua.pdf>
- Roncancio, G. (30 de 08 de 2019). *Indicadores de Gestión (KPI's) Financieros: 22 ejemplos prácticos*. Obtenido de Pensemos:
<https://gestion.pensemos.com/indicadores-de-gestion-kpis-financieros-22-ejemplos-practicos>
- Ruiz et al, D. (2021). *El impacto económico causado por el covid-19 en las empresas ecuatorianas del sector*. Ecuador: Polo del conocimiento (Edisión núm. 57).
Obtenido de file:///C:/Users/USER/Desktop/2619-13983-2-PB.pdf
- Salazar Mosquera, G. M. (2017). Factores determinantes del desempeño financiero en el sector manufacturero en la república del Ecuador. *Panorama Económico*, Vol. 25 - No. 2, 254.

Salazar Yacelga, J. C., & Garrido Patrel, A. M. (05 de 08 de 2021). Efectos del covid-19 en el turismo gastronómico del Ecuador. *Ciencias económicas y empresariales*, 18. Obtenido de Ciencias económicas y empresariales.

Sábano, E. (2008). El método estadístico. *Unidad de Análisis Estadístico*.
http://humanidades.cchs.csic.es/cchs/web_UAE/metodo/metodo.htm

Sandín, E. (2016). *Investigación Cualitativa en Educación. Fundamentos y Tradiciones*. Madrid : Mc. Graw and Hill Interamericana.

SUPERCIAS. (2021). *Índices de gestión*. Obtenido de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:
<https://portal.supercias.gob.ec/wps/portal/Inicio/Inicio/MercadoValores#gsc.tab=0>

Torres Arriega, M. G. (2019). Modelo de las cinco fuerzas de Porter. *Udgvirtual*, 2, 13.

Zamorano , E. (2017). Equilibrio financiero de las empresas. En F. J. Calleja, & F. Calleja, *Análisis de los estados financieros* (pág. 152). Ciudad de México: Pearson Educación de México.