



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de COVID-19: Endeudamiento, Liquidez y Rentabilidad, periodo 2020 - 2021

**RUIZ MENDOZA ENMA ELIZABETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**LASSO CUENCA PAMELA LISBETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la
pandemia de COVID-19: Endeudamiento, Liquidez y Rentabilidad,
periodo 2020 - 2021**

**RUIZ MENDOZA ENMA ELIZABETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**LASSO CUENCA PAMELA LISBETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la
pandemia de COVID-19: Endeudamiento, Liquidez y
Rentabilidad, periodo 2020 - 2021**

**RUIZ MENDOZA ENMA ELIZABETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**LASSO CUENCA PAMELA LISBETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

VASQUEZ FLORES JOSE ALBERTO

**MACHALA
2022**

LASSO CUENCA PAMELA
LISBETH - RUIZ MENDOZA
ENMA ELIZABETH
por ENMA ELIZABETH RUIZ MENDOZA

Fecha de entrega: 03-sep-2022 02:47p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1891959187

Nombre del archivo: LASSO_CUENCA_PAMELA_LISBETH_-_RUIZ_MENDOZA_ENMA_ELIZABETH.docx
(220.52K)

Total de palabras: 10570

Total de caracteres: 57449

LASSO CUENCA PAMELA LISBETH - RUIZ MENDOZA ENMA ELIZABETH

INFORME DE ORIGINALIDAD

5%

INDICE DE SIMILITUD

5%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

Submitted to Universidad Técnica de Machala

Trabajo del estudiante

2%

2

www.coursehero.com

Fuente de Internet

1%

3

Silvana Rosalba León-Bermeo, Dayana Yasmín Murillo-Párraga. "Análisis Financiero:

Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1", Revista

Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía, 2021

Publicación

<1%

4

repositorio.ulvr.edu.ec

Fuente de Internet

<1%

5

theibfr.com

Fuente de Internet

<1%

6

urepublicana.edu.co

Fuente de Internet

<1%

7

repositorio.utmachala.edu.ec

Fuente de Internet

<1%

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

Las que suscriben, RUIZ MENDOZA ENMA ELIZABETH y LASSO CUENCA PAMELA LISBETH, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de COVID-19: Endeudamiento, Liquidez y Rentabilidad, periodo 2020 - 2021, otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Las autoras declaran que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.



RUIZ MENDOZA ENMA ELIZABETH

0751000647



LASSO CUENCA PAMELA LISBETH

0705481190

DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación se lo dedicamos a Dios quien nos ha dado la fortaleza para seguir adelante y guiarnos por el buen camino haciendo de nosotras cada día unas mejores personas. De la misma manera a nuestra familia quienes han sido un pilar fundamental durante esta etapa universitaria, brindándonos su amor, sabiduría y comprensión.

A los docentes, por impartir sus conocimientos y prepararnos para ser unos excelentes profesionales.

Pamela Lisbeth Lasso Cuenca
Enma Elizabeth Ruiz Mendoza

AGRADECIMIENTO

A Dios, por ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y debilidad. A nuestros padres que con su esfuerzo y dedicación nos ayudaron a culminar nuestra carrera universitaria.

A los docentes y autoridades de la Universidad Técnica de Machala que con su sabiduría, enseñanza y apoyo nos motivaron a desarrollarnos como personas y profesionales.

A nuestro tutor Ing. Vásquez José por guiarnos en la realización de nuestro trabajo de titulación.

Pamela Lisbeth Lasso Cuenca
Enma Elizabeth Ruiz Mendoza

RESUMEN

En el ámbito empresarial, la utilización de indicadores financieros constituye una herramienta indispensable para realizar un control interno y externo que permita tomar decisiones acertadas para un correcto funcionamiento durante la pandemia de covid-19, considerando que esta ocasionó una crisis sanitaria y económica, con gran afectación en diferentes sectores siendo el sector alimenticio uno de los principales afectados. En el presente estudio de caso, se han considerado los riesgos de crecimiento financiero en la pastelería “La Casa de las Tortas”, destacada por su amplia trayectoria comercial y económica durante 14 años, en la elaboración y venta de tortas, postres, bocaditos, entre otros; considerando que durante el año 2021, la pastelería tuvo un bajo nivel de crecimiento financiero debido al cierre temporal de sus actividades en la cual, se presentaron un sinnúmero de inconvenientes para poder cumplir con sus obligaciones financieras, laborales y fiscales.

El objetivo general se direcciona en establecer los riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19 mediante el análisis de los indicadores financieros: endeudamiento, liquidez y rentabilidad aplicados durante el primer semestre en el periodo 2020 – 2021 que identifique su actual situación financiera para la toma de decisiones. La modalidad básica del diseño de investigación es de tipo documental, en el cual se ha realizado búsqueda de información en otras fuentes de temas relacionados sobre riesgos de crecimiento financiero y las razones financieras de endeudamiento, liquidez y rentabilidad; motivo por el cual, la investigación realizada es de tipo no experimental.

La metodología aplicada, es de tipo analítica – descriptiva, con enfoque cuantitativo y cualitativo, en el que se aplican como instrumentos de investigación una guía de entrevista dirigida a propietaria de la pastelería “La Casa de las Tortas” y la guía de observación documental correspondiente, ambas direccionadas en el proceso de compras, ventas e índices de endeudamiento, liquidez y rentabilidad sobre las variables antes mencionadas, para determinar el grado de rentabilidad que esta genera sobre sus ventas en relación a la competencia y los riesgos de crecimiento financiero durante la pandemia por COVID-19.

Los resultados obtenidos en referencia a la liquidez, indican que la pastelería representa valores negativos al no contar con suficiente capital de trabajo operacional durante el año 2021, lo que implica un riesgo financiero desfavorable para su propietaria; así mismo, la razón corriente, denota que la pastelería no cuenta con suficiente recurso para sus

obligaciones a corto plazo en el año 2021; por lo que no tiene suficiente liquidez para cumplir con sus activos corrientes y pasivos a corto plazo; por otra parte, el margen de rentabilidad neta, durante el año 2021 la pastelería presentó un 27% de ganancias en comparación al año 2020 que reflejó un 42%, esta reducción se debe a la crisis generada por la pandemia de COVID – 19 tras el confinamiento del 17 de marzo en el mismo año; así mismo, el margen de utilidad es mínimo en consideración al proceso de adquisición de materia prima para la elaboración de sus productos; otro factor que incide sobre el riesgo de crecimiento financiero corresponde al Régimen Impositivo de Microempresas en el año 2021, motivo por el cual, la propietaria de la pastelería, se vio en la obligación de cancelar dicho impuesto al ente regulador como es el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Palabras claves: compras, indicadores financieros, riesgos de crecimiento financiero, ventas.

ABSTRACT

In the business field, the use of financial indicators is an essential tool for internal and external control that allows making the right decisions for proper operation during the Covid-19 pandemic, considering that this caused a health and economic crisis, with great impact in different sectors being the food sector one of the main affected. In the present study of cases, the growing financial risk has been considered in the pastry shop “La Casa de las Tortas,” which has been noted for its extensive commercial and economic career during 14 years, in the making and selling of cakes, desserts, sweet snacks, and many more; considering that during the year 2021, the pastry had a low level of financial growth due to temporarily closing down from its daily day activities in which, presented a numerous of inconveniences to accomplish its financial, labor and tax obligations.

The general objective is to establish the risks of financial growth in a pastry during the covid-19 pandemic by analyzing the financial indicators: indebtedness, liquidity and profitability applied during the first semester in the period of 2020 – 2021 to identify its current financial situation for decisions taking. The basic modality of the investigation of the design is documentary, in the which has been searched for information in other sources of related topics on financial growth risks and the financial reasons of indebtedness, liquidity, and profitability; reason why, the investigation carried out is of a no experimental type. The methodology applied, is analytical – descriptive, with quantitative and qualitative focus, in which an interview guide is applied as an investigation directed towards the pastry shop owner of “La Casa de las Tortas” and the corresponding documentary observation, both directed in the purchasing process, sales and indexes of indebtedness, liquidity and probability on the aforementioned variables, to determine the degree of probability that this generates on its sales in relation to the competition and financial growth risks during the Covid-19 pandemic.

The results obtained in reference to liquidity, indicated that the pastry shop represents negative values due to not counting with enough working capital of operation during the year of 2021, which indicates an unfavorable financial risk for its owner; likewise, the current reason, denotes that the pastry does not count with the enough recourses for its short-term obligations in 2021; for which it doesn't have enough liquidity to meet its current assets and short-term liabilities; on the other hand, the margin of net profitability, during the year of 2021 the pastry shop presented 27% of earnings in comparison to the

year 2020 that reflected a 42%, this decreased is due to the crisis generated by the Covid-19 pandemic after the confinement of March 17 in the same year; likewise, the profit margin is minimal in consideration of the process of acquiring raw material for the production of its product; another factor that affects the risk of financial growth corresponds to the Microenterprise Tax Regime in the year of 2021, reason why, the owner of the pastry shop, was forced to cancel this tax to the regulatory entity such as the Internal Revenue Service (SRI).

Keywords: Shopping, financial indicators, financial growth risks, sales.

ÍNDICE DE CONTENIDO

| | |
|---|-----------|
| DEDICATORIA | 6 |
| AGRADECIMIENTO | 2 |
| RESUMEN | 3 |
| ABSTRACT | 5 |
| INTRODUCCIÓN | 12 |
| CAPÍTULO I | 14 |
| GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO | 14 |
| 1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio | 14 |
| 1.1.1 Tema de investigación | 14 |
| 1.1.2 Objeto de estudio | 14 |
| 1.1.3 Contextualización | 14 |
| 1.2 Hechos de interés | 15 |
| 1.2.1 Problemática de la investigación | 15 |
| 1.3 Objetivos de la investigación | 16 |
| 1.3.1 Objetivo general..... | 16 |
| 1.3.1.1 Objetivos específicos | 16 |
| CAPITULO II | 17 |
| FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO | 17 |
| 2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia | 17 |
| 2.1.1 Antecedentes Investigativos | 17 |
| 2.1.2. Fundamentación Legal..... | 19 |
| 2.2 Bases teóricas de investigación | 20 |
| 2.2.1 Riesgos Financieros | 20 |
| 2.2.1.1 Clasificación de riesgos financieros..... | 21 |
| 2.2.2 Compras y ventas..... | 22 |
| 2.2.2.1 Impuesto al valor agregado | 22 |

| | |
|---|-----------|
| 2.2.3 Indicadores Financieros | 23 |
| 2.2.3.1 Indicador de endeudamiento | 23 |
| 2.2.3.2 Indicador de liquidez | 24 |
| 2.2.3.3 Indicador de rentabilidad | 24 |
| 2.2.4 Control financiero | 25 |
| CAPITULO III..... | 27 |
| PROCESO METODOLÓGICO | 27 |
| 3.1 Diseño o tradición de investigación seleccionada | 27 |
| 3.1.1 Modalidades básicas de la investigación | 27 |
| 3.1.2 Metodología de la investigación | 28 |
| 3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación | 29 |
| 3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación..... | 30 |
| 3.2.1 Plan de recolección de la información | 30 |
| 3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información | 30 |
| 3.3 Sistema de categorización en el análisis de datos | 33 |
| 3.3.1 Aplicación de instrumentos | 33 |
| Estados Financieros | 35 |
| Aplicación de las Razones Financieras..... | 37 |
| Endeudamiento | 37 |
| Liquidez | 39 |
| Rentabilidad..... | 41 |
| GUÍA DE ENTREVISTA | 44 |
| GUÍA DE OBSERVACIÓN..... | 47 |
| CAPÍTULO IV | 57 |
| RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN | 57 |
| 4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados | 57 |
| 4.2 Conclusiones | 59 |

| | |
|----------------------------------|----|
| 4.3 Recomendaciones | 60 |
| BIBLIOGRAFÍA | 61 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|---|----|
| Tabla 1. Cuadro metodológico de investigación cuantitativa..... | 28 |
| Tabla 2. Indicador de Endeudamiento | 32 |
| Tabla 3. Indicador de liquidez | 32 |
| Tabla 4. Indicador de rentabilidad | 33 |
| Tabla 5. Delimitación de la Investigación | 33 |
| Tabla 6. Estado de Pérdidas y Ganancias 2020 – 2021. | 35 |
| Tabla 7. Estado de Situación Financiera 2020 – 2021..... | 36 |
| Tabla 8. Razón Deuda 2020 - 2021 | 37 |
| Tabla 9. Razón Deuda - Patrimonio 2020 – 2021..... | 38 |
| Tabla 10. Capital de Trabajo 2020 – 2021..... | 39 |
| Tabla 11. Razón Corriente 2020 – 2021 | 40 |
| Tabla 12. Margen Bruto 2020 – 2021..... | 41 |
| Tabla 13. Margen Operacional 2020 - 2021 | 42 |
| Tabla 14. Margen de Utilidad Neta 2020 - 2021 | 43 |

ÍNDICE DE GRÁFICAS

| | |
|--|----|
| Gráfico 1. Procesamiento de recolección de información | 31 |
| Gráfico 2. Razón Deuda 2020 - 2021 | 37 |
| Gráfico 3. Razón Deuda – Patrimonio 2020 - 2021 | 38 |
| Gráfico 4. Capital de Trabajo 2020 – 2021 | 39 |
| Gráfico 5. Razón Corriente 2020 – 2021 | 40 |
| Gráfico 6. Margen Bruto 2020 - 2021 | 41 |
| Gráfico 7. Margen Operacional 2020 - 2021 | 42 |
| Gráfico 8. Margen de Utilidad Neta 2020 - 2021 | 43 |

ÍNDICE DE ANEXOS

| | |
|---|----|
| Anexo 1. Árbol de problemas. | 66 |
| Anexo 2. Matriz de Consistencia – Operacional. | 67 |

INTRODUCCIÓN

A partir de la pandemia por COVID-19 decretada el pasado 11 de marzo de 2020, en Ecuador se presentó una crisis económica en diferentes sectores siendo el más perjudicado el sector alimenticio, mismo que se vio afectado con la disminución de sus ventas, considerando que diferentes organizaciones privadas reflejaron una baja constante en sus ventas debido al temor de contagio, por lo que representa un gran desafío sobre el estancamiento económico generado al disminuir las ventas y constante concurrencia por parte de los consumidores (Ortega, 2020).

Ante lo expuesto, se determina como problema principal un bajo nivel de crecimiento financiero en una pastelería, misma que tuvo una reducción paulatina en compras de materia prima, reducción en sus ventas y finalmente un crecimiento de endeudamiento bancario por refinanciamiento pagando altos costos de interés; teniendo entre las principales consecuencias: reducción del personal perteneciente al área de producción y ventas así como también bajo nivel de ingresos, estimando que éste último incide en la inestabilidad económica sobre el descenso de ventas por temor al contagio.

Martín y Reyes (2020), en su análisis realizado señalan que en el ámbito empresarial es necesario que las organizaciones mantengan un ciclo importante relacionado con la demanda (ingresos, empleo y productividad) y el desempeño de las diferentes unidades productivas, estableciendo de esta manera un círculo de “causación acumulativa, tanto virtuosos como viciosos” (p. 710).

La presente investigación tiene por objeto investigar los riesgos de crecimiento financiero, considerando los factores que inciden para el efecto en base a las siguientes interrogantes: ¿De qué manera afectó el sistema de compras de producción durante el confinamiento de una pastelería por la pandemia de COVID-19?; ¿Cómo se ejecutó el sistema de ventas en una pastelería durante el confinamiento por COVID-19?; ¿Desarrolló la pastelería un sistema de pagos sobre el endeudamiento bancario durante el confinamiento por COVID-19?; destacando la importancia que tienen las variables intervinientes para cumplir con el objetivo planteado.

Bajo este respecto, el objetivo general se direcciona en establecer los riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19 mediante el análisis de los indicadores financieros: endeudamiento, liquidez y rentabilidad aplicados

durante el primer semestre en el periodo 2020 – 2021 que identifique su actual situación financiera para la toma de decisiones.

Metodológicamente se plantea una investigación no experimental bajo un enfoque mixto con alcance descriptivo en la que se analice la relación causa – efecto sobre el problema evidenciado; además, con la aplicación de los instrumentos de investigación se pretende abarcar el nivel de endeudamiento, liquidez y rentabilidad sobre los ingresos que tiene una pastelería durante la pandemia de COVID – 19.

De esa manera, se considera necesario desarrollar una estructura de análisis que se base específicamente en los principales indicadores para medir el nivel de liquidez endeudamiento y rentabilidad de una pastelería; así como también, las consecuencias que ocasionó la pandemia del COVID – 19 sobre sus ventas.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio

1.1.1 Tema de investigación

Riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19: endeudamiento, liquidez y rentabilidad, periodo 2020 – 2021.

1.1.2 Objeto de estudio

En el ámbito empresarial, la utilización de indicadores financieros constituye una herramienta indispensable para realizar un control interno y externo que permita tomar decisiones acertadas para un correcto funcionamiento durante la pandemia de covid-19, considerando que esta ocasionó una crisis sanitaria y económica, con gran afectación en diferentes sectores siendo el sector alimenticio uno de los principales afectados. Motivo por el cual es indispensable realizar una medición efectiva para determinar riesgos de crecimiento financiero que direccionen a la empresa a una toma de decisiones efectivas.

De esta manera, el objeto de estudio se direcciona en investigar los riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19, basado en los siguientes indicadores: endeudamiento, liquidez y rentabilidad sobre sus ventas en el periodo 2020 – 2021, debido a que se relaciona con una problemática real presentada a partir del confinamiento del mes de marzo de 2020 y la capacidad que tiene para identificar y medir su recuperación económica.

1.1.3 Contextualización

A nivel mundial, la pandemia de Covid-19 presentó un riesgo de salud y economía sobre la humanidad, sobre todo en América Latina y el Caribe, considerando que Ecuador ha sido uno de los países más afectados por las fatales consecuencias de este virus, en la cual este virus afecta directamente a las diferentes grupos sociales sobre todo la economía, con una gran afectación de comerciantes informales, mujeres, niñas, niños y adolescentes, adultos mayores, pueblos indígenas, personas en situación vulnerable que viven en las calles, montubios, afro descendientes, personas refugiadas, migrantes, personas que viven en pobreza y pobreza extrema, entre otros (ONU, 2020).

Ante la situación desplegada, en la provincia de El Oro, la economía decayó notoriamente, por este motivo algunos sectores, se evidencia una considerable reducción en su economía debido al cierre temporal en unos casos y en otros cierres definitivos de sus negocios, motivo por el cual es necesario realizar un análisis sobre riesgos de crecimiento financiero que permita plantear estrategias para una reactivación económica efectiva.

Para ello, es necesario aplicar estrategias de riesgo de crecimiento financiero en la pastelería “La Casa de las Tortas”, ubicada en el cantón Pasaje, considerando los indicadores financieros de endeudamiento, liquidez y rentabilidad para implementar estrategias que permitan un buen desenvolvimiento económico de la empresa en mención.

1.2 Hechos de interés

1.2.1 Problemática de la investigación

Debido a la gran afectación que sobrellevó el sector alimenticio durante el confinamiento por la pandemia de Covid-19, algunos negocios y empresas optaron por tomar medidas drásticas; considerando en este caso una pastelería, misma que debido a la emergencia sanitaria se vio seriamente afectada en sus actividades ya que ésta depende directamente de sus clientes.

En este estudio de caso, la pastelería “La Casa de las Tortas”, ubicada en la ciudad de Pasaje, provincia de El Oro; destacada por su amplia trayectoria comercial y económica en las calles Rocafuerte e Independencia, tuvo un bajo nivel de crecimiento financiero debido al cierre temporal de sus actividades en la cual, se presentaron un sinnúmero de inconvenientes para poder cumplir con sus obligaciones financieras, laborales y fiscales.

Durante el proceso investigativo, se evidencia que la pastelería “La Casa de las Tortas” durante el confinamiento por la pandemia de Covid-19, presentó una considerable reducción en la compra de materiales para la producción, generando de esta manera desempleo ante el cierre temporal de su establecimiento; además, presenta una baja sobre la comercialización de sus principales productos debido al riesgo de contagio por parte de sus clientes; finalmente, el cumplir con sus obligaciones ante la renegociación de endeudamiento con la banca privada.

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Establecer los riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19 mediante el análisis de los indicadores financieros: endeudamiento, liquidez y rentabilidad aplicados durante el primer semestre en el periodo 2020 – 2021 que identifique su actual situación financiera para la toma de decisiones.

1.3.1.1 Objetivos específicos

- Analizar el nivel de compras y ventas que tiene una pastelería durante la pandemia de Covid-19
- Identificar el grado de endeudamiento, liquidez y rentabilidad que tiene una pastelería durante la pandemia de Covid-19
- Desarrollar un sistema de control financiero, sobre el refinanciamiento de deudas con la banca privada.

CAPITULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia

El marco epistemológico de referencia se desarrolla en base al paradigma interpretativo acorde a lo que expone Martínez (2013) citado por Miranda y Ortiz (2020), nace del paradigma positivista, en el cual se toma como inicio la comprensión de una realidad social aplicado desde la lógica cuantitativa. Además, promueve el análisis directo situacional de un ente para entender las particularidades que lo componen basado en una realidad social con diferentes escenarios para la obtención de datos e interpretación de resultados.

2.1.1 Antecedentes Investigativos

En consideración a lo que respecta la investigación desarrollada en el presente documento, no se han encontrado en la base de datos de diferentes buscadores de la web trabajos realizados con las mismas similitudes en la pastelería “La Casa de las Tortas”; no obstante, se han realizado otras investigaciones bajo el riesgo de crecimiento financiero, pero con diferentes enfoques, motivo por el cual se presentan en esta ocasión:

“Fórmula estratégica empresarial para pymes en Ecuador ante la covid-19” (Useche et al., 2021, p. 1), en su publicación realizada ayudan a dimensionar el nivel caída empresarial y sobre todo el esfuerzo sobre el retorno normal hacia las actividades empresariales, ya que a partir del confinamiento afectó negativamente la estabilidad económica en las empresas y microempresas, mismas que afrontaron diferentes situaciones de conflicto financiero al no poder cumplir con sus obligaciones; por lo cual, los sectores que más afectación tuvieron fueron: comercio, alimenticio, transporte, turismo, actividades tipo servicio, almacenamiento, entre otros, considerando que en definitiva quienes tuvieron mayor impacto financiero negativo fueron las pequeñas y medianas empresas, ya que estas tienen una importante participación en la generación de empleo.

“La gestión empresarial ante la crisis del covid-19 y el escenario futuro en las Pymes del cantón Arenillas, provincia de El Oro, Ecuador” (Betancourt et al., 2020, p. 496), señalan

que es necesario que la gestión empresarial se afianza en base a dos principios: sostenibilidad e innovación para afrontar la problemática sobre el virus del Covid – 19, mismas que son consideradas una herramienta fundamental para fortalecer la capacidad de organización productiva y creación de nuevas oportunidades en los negocios.

“Clasificación de los riesgos financieros” (Gaytán, 2018, p. 123), en su análisis da a conocer una definición clara y precisa sobre el término riesgo financiero, en la cual indica que este se refiere a la falta de rentabilidad sobre sus actividades ante una posibilidad de tener ingresos agregados, causando un alto grado de incertidumbre que con el paso del tiempo ocasiona pérdidas económicas en una empresa; ante ello, menciona cinco tipos de riesgos: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo Legal, Riesgo de Mercado, Riesgo operacional.

“Análisis Financiero: Factor Sustancial para la Toma de Decisiones en una Empresa del Sector Comercial” (Barreto, 2020, p.129), indica que el análisis financiero forma parte de una evaluación constante en la empresa mediante el estudio detallado de información obtenida de los estados financieros, mismos que permiten una planificación a largo, mediano y corto plazo en la cual se toma como punto de partida datos históricos que permiten determinar falencias presentadas para tomar las debidas correcciones mediante el aprovechamiento de fortalezas. Entre tanto, señala que el análisis de riesgo se entiende como una capacidad que tiene la empresa para afrontar sus compromisos financieros analizando la fuente primaria de utilización de sus fondos y su origen de procedencia.

“Planificación estratégica administrativa para pymes en tiempos post Covid. Caso de estudio de empresa textil para la toma de decisiones 2019-2020” (Parra et al., 2020, p. 185), según informe del INEC las pequeñas, medianas y microempresas conforman el 90% en el sector societario ecuatoriano, generalmente un promedio del 90% de ellas fracasan institucionalmente antes de cumplir 5 años de trabajo debido a una inadecuada planificación y ausencia de un plan de negocios efectivos, lo que significa que no todas tienen una planificación estratégica sobre riesgos financieros que impida un fracaso a corto, mediano y largo plazo.

“Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador” (Vaca y Orellana, 2020, p. 100), en su estudio realizado, indican que en Ecuador existe un alto número de organizaciones que han afrontado situaciones económicas complicadas con un decrecimiento en ventas, problema

organizacional, alto grado de endeudamiento, entre otros; motivo por el cual, se ven en la necesidad del cese forzoso sobre sus actividades comerciales y declaración de insolvencia, ante la incapacidad del afrontamiento sobre sus obligaciones.

“El e-commerce y las MiPymes en tiempos de Covid-19” (Rodríguez et al., 2020, p. 100), revela que la mayoría de negocios tradicionales han asumido nuevos retos para la comercialización de sus productos; no obstante, existen desafíos que asumen las MiPymes tras adaptarse ante un nuevo escenario como el e-commerce, asumiendo una metodología interactiva de compra – venta a través del internet, abarcan un mejoramiento en los procesos comerciales, mejorando su economía y el mercado en el que ofertan sus productos.

2.1.2. Fundamentación Legal

El presente documento investigativo, se desarrolla en base a las diferentes Leyes y Códigos que amparan las actividades comerciales en Ecuador tales como: Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación, Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones – COPCI, Código de Comercio, Suplemento 497 y la Guía de Titulación de la Universidad Técnica de Machala.

Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación (2020) Art. 1.- Objeto y ámbito. “La presente ley tiene por objeto establecer el marco informativo que incentive y fomente el emprendimiento, la innovación y el desarrollo tecnológico, promoviendo la cultura emprendedora e implementando nuevas modalidades societarias y de financiamiento para fortalecer el ecosistema emprendedor” (p. 4).

Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones, COPCI

Art. 3.- Objeto. - El presente Código tiene por objeto regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas a la realización del Buen Vivir. Esta normativa busca también generar y consolidar las regulaciones que potencien, impulsen e incentiven la producción de mayor valor agregado, que establezcan las condiciones para incrementar productividad y promuevan la transformación de la matriz productiva, facilitando la aplicación de instrumentos de desarrollo productivo, que permitan generar empleo de calidad y un desarrollo

equilibrado, equitativo, eco-eficiente y sostenible con el cuidado de la naturaleza.
(Código Orgánico de la producción Comercio e Inversiones, 2010, p. 4)

Código de Comercio, Registro Oficial, Suplemento 497

Art. 13.- Son deberes específicos de los comerciantes o empresarios los siguientes:
a) Llevar contabilidad, o una cuenta de ingresos y egresos, cuando corresponda, que reflejen sus actividades comerciales, de conformidad con las leyes y disposiciones reglamentarias pertinentes; b) Llevar de manera ordenada, la correspondencia que refleje sus actividades comerciales; c) Inscribirse en el Registro Único de Contribuyentes. La falta de este registro no resta naturaleza mercantil a los actos realizados por un comerciante o empresario, siempre que los mismos reúnan los requisitos contenidos en este Código; y, comunicar oportunamente los cambios que se operen; d) Obtener los permisos necesarios para el ejercicio de su actividad; e) Conservar la información relacionada con sus actividades al menos por el tiempo que dispone este Código; f) Abstenerse de incurrir en conductas de competencia desleal y, en general, cualquier infracción sancionada en la Ley Orgánica de Control del Poder de Mercado; y, g) Abstenerse de incurrir en prácticas sancionadas en la Ley Orgánica de Defensa del Consumidor. (CÓDIGO DE COMERCIO, 2019, p. 6)

2.2 Bases teóricas de investigación

2.2.1 Riesgos Financieros

Gaytán (2018) define al riesgo financiero como una falta o pérdida potencial de rentabilidad o a su vez la privación total de ingresos adicionales sobre las actividades comerciales en una organización. Desde este punto definido, se lo considera como una imposibilidad de crecimiento empresarial en consideración a los bajos ingresos obtenidos de las diferentes operaciones generadas.

Arias, Rave y Castaño citado por Luna et al. (2018) conceptualizan al riesgo financiero como una posibilidad de generar pérdidas financieras que afectan directamente el valor económico en una institución. De esta manera bajo una idea más definida el riesgo financiero se presenta cuando una entidad o persona natural realiza un préstamo de dinero a otra, conllevando a un conflicto en el momento del incumplimiento del pago por la deuda adquirida.

2.2.1.1 Clasificación de riesgos financieros

Córdova y Agredo (2018) señalan que es indispensable realizar un análisis de riesgo financiero en las organizaciones, debido a que es necesario conocerlos y medirlos para realizar una gestión adecuada sobre el manejo de sus finanzas; de esta manera, al realizar una medición correcta se podrán considerar acciones positivas para una prevención o solución de los mismos.

Ante lo descrito, Gaytán (2018) determina cinco clases de riesgos de naturaleza diferente para realizar una buena gestión administrativa y financiera en una empresa tales como: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operativo y riesgo legal.

- **Riesgo de Mercado**

Para Córdova y Agredo (2018) el riesgo de mercado provoca que se dé acorde a diferentes factores que condicionan los resultados en una empresa, garantizando de esta manera el resultado de explotación de la misma independientemente de la situación financiera en la que se encuentre, este tipo de riesgo es común en una empresa comercial o crediticia.

- **Riesgo de Crédito**

Albarracín et al. (2017) en su interpretación a la teoría de Besley describe al riesgo de crédito como las variaciones derivadas de la adquisición de un producto o bien con el objetivo de obtener utilidades a futuro. Ante ello, el riesgo de crédito se desarrolla en base a la incertidumbre creada ante el incumplimiento de la parte deudora sobre la institución con la que adquiere responsabilidades.

- **Riesgo de Liquidez**

León et al. (2019) define el riesgo como la probabilidad que se otorga en referencia a resultados obtenidos en base a una expectativa y se la clasifica en riesgo operativo, riesgo total y riesgo financiero; y, la liquidez como la capacidad de pago que tiene una empresa para responder con efectivo sobre sus activos en corto plazo.

Bajo este respecto, el riesgo de liquidez es la probabilidad de resultados ya sea positivos o negativos que obtiene una empresa sobre su capacidad de pago con efectivo ante las obligaciones a corto plazo.

- **Riesgo Operativo**

La Asociación Española, citada por Préstamo et al. (2021), afirma que “el riesgo operacional se relaciona con las actividades propias de una organización. En otras palabras, se refiere a los posibles fallos o deficiencias en los recursos y procesos de las actividades del día a día” (p.21); por tanto, es considerado un riesgo que está ligado directamente con la empresa y puede ser controlable o accesible a la gestión empresarial para la toma de decisiones.

- **Riesgo Legal**

Gaytán (2018) define al riesgo legal como una pérdida consecutiva por incumplimiento legal sobre una resolución de tipo administrativa y judicial desfavorable para la empresa, ya que se aplican sanciones respectivas relacionadas con instituciones con las que se lleva a cabo un convenio. De esta manera, al igual que el riesgo operativo, el riesgo legal no es cuantificable.

2.2.2 Compras y ventas

En toda empresa la realización de compras y ventas forma parte de un proceso equitativo en el que intervienen la planificación interna del departamento de compras y la interacción de los clientes o consumidores de los productos o servicios que se ofertan.

Álvarez (2017) manifiesta que el proceso de compras - ventas es considerado un fenómeno de tipo legal sobre las actividades comerciales en una entidad regulada bajo el código de comercio.

Bajo este respecto, se consideran las compras y ventas como un ciclo de intercambio comercial en el cual intervienen los productos ofertados, clientes o consumidores y la empresa misma, considerando los impuestos tributarios aplicados por el Estado; en cual, el impuesto del valor agregado (IVA) se determina principalmente durante este proceso.

2.2.2.1 Impuesto al valor agregado

El Impuesto al Valor Agregado (IVA), es un impuesto generado por la Administración Tributaria bajo el control del Servicio de Rentas Internas (SRI) que se grava durante un acto de suscripción de bienes inmuebles y prestación de servicios con el objeto de transferencias de dominio sobre cualquier actividad realizada en el país (Padilla et al., 2018).

- **IVA tarifa 12%:** En término general, el IVA tarifa 12% es un impuesto que se grava en productos procesados que han tenido una transformación de su forma natural de su esencia, así como también servicios y otros productos en general (Calle et al., 2017).
- **IVA tarifa 0%:** En este grupo se encuentran productos que forman parte de consumo en primera necesidad tales como alimentos tales como: arroz, pan, margarina, aceite, entre otros; además, alimentos para animales que están destinados al consumo humano, servicio de transporte, medicamentos, artesanos calificados y otras exenciones tales como contribuciones a instituciones públicas u organizaciones sin fines de lucro entre ellas las fundaciones (Calle et al., 2017).

2.2.3 Indicadores Financieros

Los indicadores financieros forman parte de una razón lógica ya que son obtenidos de los estados financieros de la empresa para evaluar el desempeño de la entidad en base a sus operaciones, la inversión realizada y sus fuentes de financiamiento (Correa et al., 2018).

En consideración al contexto anterior, los indicadores financieros son un conjunto de herramientas aplicadas para obtener información evidenciada sobre resultados obtenidos durante un periodo contable; destacando entre los principales; indicadores de endeudamiento, liquidez y rentabilidad.

2.2.3.1 Indicador de endeudamiento

Ayón et al. (2020) aseveran que los indicadores de endeudamiento, constituyen un conjunto de elementos que utiliza la empresa para medir sus obligaciones a corto y largo plazo. Para ello, es importante realizar un análisis sobre el endeudamiento a corto plazo y endeudamiento a largo plazo.

- **Endeudamiento a corto plazo:** Estima las obligaciones que adquiere una empresa en un tiempo corto en base al patrimonio que posee (Vásquez et al., 2021).
- **Endeudamiento a largo plazo:** Es una obligación financiada en un largo periodo de tiempo en la cual la empresa hace uso de sus activos para garantizar una deuda; existe una relación entre el capital que no pertenece a la empresa y el pasivo no

corriente (obligaciones mayores a un año); en base a ello se realiza la medición de este indicador (Vásquez et al., 2021).

Bajo este respecto, el indicador de endeudamiento interviene en el nivel de participación que tiene la empresa ante sus acreedores y las diferentes fuentes de financiamiento, considerando el apalancamiento financiero.

2.2.3.2 Indicador de liquidez

Sáenz y Sáenz (2019), señalan que los indicadores de liquidez constituyen la disponibilidad de una empresa para convertir sus activos en circulante sin perjuicio financiero alguno.

Los indicadores financieros de liquidez son considerados fundamentales para la evaluación y el desempeño financiero a corto plazo, en la cual se estiman los recursos suficientes disponibles para cumplir sus obligaciones, los principales indicadores financieros de liquidez son: razón corriente, capital de trabajo y prueba ácida.

- **Razón corriente:** Mide la capacidad que tiene una empresa para cubrir con sus activos y pasivos de un periodo contable y sus obligaciones en un determinado tiempo, ofreciendo un panorama claro sobre el manejo de recursos. se determina dividiendo el total de activo corriente entre el total del pasivo corriente (Vásquez et. al., 2021).
- **Capital de trabajo:** Financieramente, el capital de trabajo demuestra la disponibilidad de liquidez o recursos que la organización tiene para realizar sus actividades, considerando las obligaciones ya cancelada y su capacidad económica para continuar con sus operaciones, se determina en base a la diferencia entre activo corriente y obligaciones a corto plazo o pasivo corriente; si el resultado obtenido es muy alto, indica que el rendimiento sobre sus inversiones se encuentra por debajo de sus obligaciones y puede seguir operando y si el resultado es bajo indica que la empresa no cuenta con liquidez suficiente para continuar con sus operaciones (Vásquez et al., 2021).

2.2.3.3 Indicador de rentabilidad

Los ratios de rentabilidad miden las ganancias generadas en una organización a partir de sus ventas, el capital social y valor de los recursos que posee (Gil et al., 2018).

En base a lo descrito, la rentabilidad de una empresa se mide en base al análisis de resultados obtenidos de la declaración de Impuesto a la Renta en cada periodo fiscal; destacando principalmente el margen de utilidad bruta, margen operacional y margen de utilidad neta.

- **Rentabilidad sobre los activos:** ROA, la rentabilidad sobre activos se relaciona con las utilidades percibidas sin considerar impuestos e intereses con los activos; este indicador se determina en base a la utilidad o pérdida percibida en el año sobre su patrimonio (Jara et al., 2018).
- **Rentabilidad sobre patrimonio:** ROE, la rentabilidad sobre el patrimonio como el término lo indica se direcciona en las utilidades netas percibidas con el patrimonio; este indicador se determina en base a la utilidad o pérdida percibida en el año sobre el total de sus activos (Jara et al., 2018).

Impuesto a la Renta: El impuesto a la renta es un impuesto considerado no transferible y obligatoriamente pagadero al estado; además, grava ingresos netos anuales de los contribuyentes (García C, 2021).

De esta manera, se enfatiza que el impuesto a la renta es un tributo que grava acorde a la base imponible sobre los ingresos anuales que obtienen personas naturales, jurídicas y sucesiones indivisas nacionales o extranjeras en un periodo fiscal determinado.

2.2.4 Control financiero

El control financiero es un sistema medible sobre el presupuesto anual bajo términos monetarios en la cual se presenta en forma ordenada los resultados sobre un plan de negocios establecido (Parra y La Madriz, 2017).

El control financiero se orienta específicamente en el procedimiento que tiene una empresa para el logro de sus metas; para ello, es preciso realizar un análisis de riesgo para determinar en grado de pérdidas o ganancias sobre una transacción o hecho suscitado.

- **Impuestos Tributarios:** Los impuestos son considerados un tributo que se clasifican acorde a la actividad de la empresa, en la cual se mide en relación a las proporciones y utilidades obtenidas en un determinado periodo fiscal (Rivera et al., 2019).

En consideración a lo descrito, los impuestos fiscales o tributarios son un aporte que realiza una persona natural o jurídica al Estado, en referencia a las actividades que realiza y son administrados por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

CAPITULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño o tradición de investigación seleccionada

3.1.1 Modalidades básicas de la investigación

La modalidad básica del diseño de investigación es documental, en el cual se ha realizado búsqueda de información en otras fuentes sobre riesgos de crecimiento financiero y las razones financieras de endeudamiento, liquidez y rentabilidad; motivo por el cual, la investigación realizada es de tipo no experimental.

Así mismo, adopta un enfoque cuantitativo y cualitativo, debido al análisis respectivo a realizar mediante la aplicación de instrumentos de investigación como lo son Guía de Entrevista y Guía de Observación, para el posterior análisis e interpretación de los resultados obtenidos.

Hernández et al. (2016) en su libro Metodología de la Investigación Científica afirma que el enfoque cuantitativo recopila información verídica para la aprobación de la hipótesis, basada en la medición correspondiente sobre análisis estadístico para su comportamiento y probación correspondiente; entre tanto, el enfoque cualitativo “utiliza la recolección de datos para afinar las preguntas de investigación o revelar nuevas interrogantes en el proceso de interpretación” (p.4).

Así mismo, los autores señalan las principales características de los enfoques cuantitativo y cualitativo:

Enfoque cuantitativo:

- Mide y estima la magnitud de un problema o fenómeno evidenciado, es decir ¿Cuándo ocurre y en qué medida?
- Permite al investigador delimitar un problema, las interrogantes nacen a partir de hechos específicos.
- El estudio del problema lo fundamenta en base a un marco teórico para derivarlo en una o varias hipótesis
- Las hipótesis derivadas, se obtienen de los datos encontrados, mismos que son medibles, representados en números para ser analizados estadísticamente.

Enfoque cualitativo:

- El investigador indaga sobre el problema y a partir del mismo desarrolla una teoría confiable en base a la observación realizada (explora y describe); es decir, primero se observa, se indaga y posteriormente se obtienen las conclusiones para una comprensión específica del problema del objeto de estudio.
- La hipótesis no es probable, sino que nace a partir del proceso de recolección de información (el resultado del estudio realizado).
- El método de recolección de información no se estandariza, sino que se obtiene en base a la percepción del punto de vista de las personas involucradas (experiencia, prioridades, emociones, entre otras), este tipo de información se obtiene en base a la aplicación de cuestionarios con preguntas abiertas, en el que se describe objetivamente el tema a vincular para su posterior análisis.

3.1.2 Metodología de la investigación

La metodología aplicada en la presente investigación, se desarrolla en base a un enfoque mixto direccionado en el paradigma positivista; además, mediante la aplicación del método deductivo - inductivo, la investigación es analítica - descriptiva en la cual se analizan las variables intervinientes mediante la aplicación de instrumentos investigativos tales como entrevista y observación en relación al proceso de compras, ventas y endeudamiento que posee la entidad objeto de estudio. Ver tabla 1.

Tabla 1. Cuadro metodológico de investigación cuantitativa

| Enfoque | Paradigma | Método | Tipo de Investigación | Diseño | Técnicas | Instrumentos | Unidades de estudio | Participantes |
|---------|-------------|---------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------------|--|------------------------|---------------|
| Mixto | Positivista | Deductivo-Inductivo | Analítica / Descriptiva | No Experimental | Entrevista (semiestructurada) | Guion de entrevista Guía de Observación | Muestra no estadística | Propietario |

Elaborado por: Las autoras.

En la tabla 1, se realiza la respectiva ruta metodológica a seguir para el desarrollo respectivo de la investigación en curso.

- **Método Deductivo - Inductivo**

Con la utilización del método deductivo e inductivo, la investigación se orienta en base al análisis sobre la teoría y la observación realizada sobre los riesgos de crecimiento

financiero y los factores que incidieron en la empresa objeto de estudio, basándose en la teoría de Dávila (2006) quien asevera:

El razonamiento deductivo e inductivo es de gran utilidad para la investigación. La deducción permite establecer un vínculo de unión entre teoría y observación y permite deducir a partir de la teoría los fenómenos objeto de observación. La inducción conlleva a acumular conocimientos e informaciones aisladas. (p.181)

- **Investigación Analítica / Descriptiva**

En consideración al tipo de investigación, es de tipo Analítica / Descriptiva, debido al análisis de estudio de caso y el proceso de información recabada para su posterior descripción de causas y efectos que inciden directamente en el problema evidenciado.

Analítica

Sosa (2019) indica que la Investigación es aquella que nace de la búsqueda de explicaciones generales sobre un hecho o fenómeno social partiendo de un estudio de caso. La autora en su aporte manifiesta que la investigación analítica selecciona información relevante a partir de los estudios de casos sociales para su posterior análisis de los hechos.

Descriptiva

Guevara et al. (2020) quien asevera: “La investigación descriptiva se efectúa cuando se desea describir, en todos sus componentes principales, una realidad” (p.165). Bajo la definición citada, el autor afirma que generalmente las investigaciones descriptivas, son importantes porque se direcciona en la descripción de una realidad vivida en base a los componentes que la anteceden; es decir, se recopila la información necesaria que permita evidenciar un problema real para posteriormente describirlo.

3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación

El trabajo de análisis de casos, tiene un grado de factibilidad debido al alcance de la misma y la información financiera recopilada en base a documentación analizada misma que se encuentra disponible para que las autoras realicen la investigación correspondiente.

En la investigación a desarrollar, el análisis de factibilidad se orienta en base a un diseño no experimental, bajo el paradigma positivista, como precursor de factibilidad; basándose en el estudio de Macías et al. (2011) quienes afirman:

A través de los años y hasta la actualidad, la extrapolación del modelo positivista... determina que gran parte de las investigaciones se desarrollen según un esquema donde el investigador representa un agente externo, que funge como experto con una elevada calificación profesional. (p. 5)

En base al contexto antes descrito, se realiza una exploración documental sobre riesgos financieros y los índices de endeudamiento, liquidez y rentabilidad mediante la revisión y análisis de los estados financieros de la empresa para determinar la hipótesis correspondiente y realizar un análisis posterior de la problemática y el planteamiento de solución al mismo.

Además, se cuenta con recursos tecnológicos, económicos y digitales para realizar el respectivo proceso investigativo y de esta manera realizar una correcta aplicación de instrumentos de investigación, se podrá analizar el análisis correspondiente de los indicadores financieros de la pastelería “La Casa de las Tortas”.

3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación

3.2.1 Plan de recolección de la información

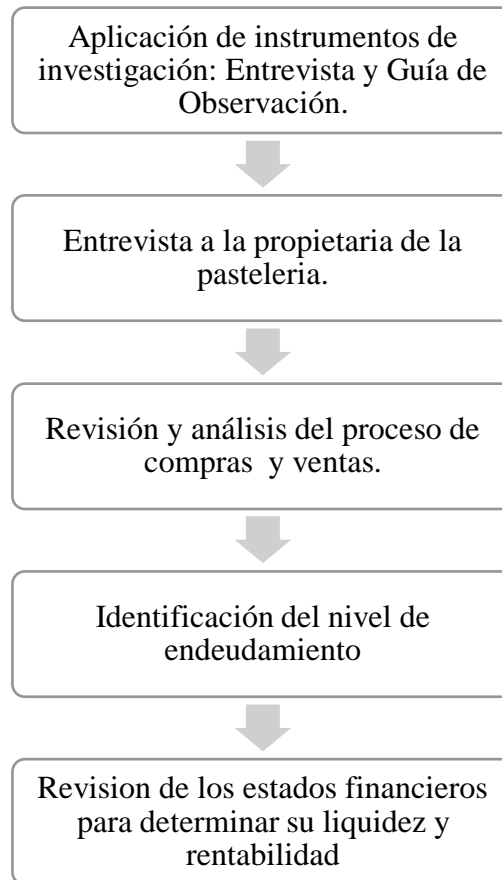
Para el plan de recolección de la información en la presente investigación cuantitativa y cualitativa, se aplican como instrumento de investigación una guía de entrevista dirigida a propietaria de la pastelería “La Casa de las Tortas” y la guía de observación correspondiente, ambas direccionadas en el proceso de compras, ventas e índices de endeudamiento, liquidez y rentabilidad sobre las variables antes mencionadas, enfocadas en el estudio respectivo de pastelerías en un promedio de 10 cuadras a la redonda para determinar el grado de rentabilidad que esta genera sobre sus ventas en relación a la competencia y los riesgos de crecimiento financiero durante la pandemia por COVID-19.

3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información

El proceso de recolección de información se orienta en el respectivo análisis de los instrumentos investigativos aplicados; y de los respectivos documentos que dan fe de la veracidad de la información para determinar el índice de endeudamiento, liquidez y

rentabilidad de la pastelería “La Casa de las Tortas” y a su vez direccionarla con los objetivos específicos planteados en la investigación inicial; en base a ello, se plantea el siguiente esquema de procesamiento y análisis de información. Ver gráfico 1.

Gráfico 1. Procesamiento de recolección de información



Elaborado por: Las autoras.

El gráfico 1, representa el respectivo proceso de recopilación de información, mismo que parte de la aplicación de los principales instrumentos de investigación que corresponde a una guía de observación documental que permita alcanzar el objeto de estudio; y, posteriormente mediante entrevista con la propietaria de la pastelería se obtiene la documentación pertinente al proceso de compras y ventas que tiene para de esta manera identificar su liquidez, endeudamiento y rentabilidad durante la pandemia de COVID-19 en el año 2020 – 2021.

Revisión de los estados financieros

Es importante realizar la respectiva revisión de los estados financieros durante los años 2020 y 2021 en la pastelería “La Casa de las Tortas”, ya que a partir de ello se determina

la real situación de la misma, estableciendo una diferencia entre periodos fiscales para el efecto; por tal motivo, se abordan el índice de endeudamiento a corto y largo plazo, la liquidez evidenciada en el proceso de compras y ventas; y, finalmente la rentabilidad obtenida luego de la crisis sanitaria generada a partir del confinamiento por COVID-19.

- **Indicadores financieros**

Moncayo, 2012 citado por Correa et al. (2018) señala que los indicadores financieros de endeudamiento, liquidez y rentabilidad, constituyen una herramienta que permite realizar el monitoreo de los resultados esperados por una empresa, con el objetivo de plantear estrategias que permitan mejorar su desempeño en base a la interpretación de los resultados obtenidos.

- ✓ **Endeudamiento**

Vaca y Orellana (2020) señalan que el indicador de endeudamiento hace referencia sobre el cumplimiento de las obligaciones que tiene la empresa en un periodo determinado; así mismo, determina la capacidad que esta tiene para afrontar sus desembolsos, en base a la siguiente fórmula:

Tabla 2. Indicador de Endeudamiento

| Ratio | Fórmula |
|------------------------|--------------------------------|
| Razón Deuda | Total Pasivo / Total Activo |
| Razón deuda-patrimonio | Total Pasivo / Patrimonio neto |

Elaborado por: Las autoras

- ✓ **Liquidez**

Sáenz y Sáenz (2019) manifiestan que los indicadores de liquidez estiman los recursos suficientes para el cumplimiento de sus obligaciones; para ello, es necesario aplicar la siguiente fórmula:

Tabla 3. Indicador de liquidez

| Ratio | Fórmula |
|--------------------|-------------------------------------|
| Capital de trabajo | Activo corriente - Pasivo corriente |
| Razón Corriente | Activo Corriente / Pasivo Corriente |

Elaborado por: Las autoras

✓ Rentabilidad

Aguirre, et al. (2020) indican que el indicador de rentabilidad valora la situación financiera en una entidad y la disponibilidad de esta para el financiamiento de sus inversiones; para el efecto, se plantea la siguiente fórmula:

Tabla 4. Indicador de rentabilidad

| Ratio | Fórmula |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Margen bruto | Ventas brutas / Ventas netas |
| Margen operacional | Utilidad operacional / Ventas netas |
| Margen de utilidad neta | Utilidad contable / Ventas netas |

Elaborado por: Las autoras

3.3 Sistema de categorización en el análisis de datos

3.3.1 Aplicación de instrumentos

Mediante la aplicación de instrumentos de investigación, se procede a realizar la respectiva categorización en el análisis de datos correspondiente, en referencia al tema planteado: “Riesgos de Crecimiento Financiero en una Pastelería Durante la Pandemia de Covid-19: Endeudamiento, Liquidez y Rentabilidad, Periodo 2020 – 2021”.

Tabla 5. Delimitación de la Investigación

| | |
|--------------------------------------|--|
| ÁREA: | Contabilidad y Administración Financiera |
| CAMPO: | Financiero |
| TEMA: | “Riesgos de Crecimiento Financiero en una Pastelería Durante la Pandemia de Covid-19: Endeudamiento, Liquidez y Rentabilidad, Periodo 2020 – 2021” |
| OBJETIVO DE LA INVESTIGACIÓN: | Establecer los riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19 mediante el análisis de los indicadores financieros: endeudamiento, liquidez y rentabilidad aplicados durante el primer semestre en el periodo 2020 – 2021 que identifique su |

| | |
|-------------------------------|---|
| | actual situación financiera para la toma de decisiones. |
| DELIMITACIÓN ESPACIAL: | Panadería y Pastelería “La Casa de las Tortas” |
| DELIMITACIÓN TEMPORAL: | 2020 – 2021 |

Elaborado por: Las autoras.

Estados Financieros

Tabla 6. Estado de Pérdidas y Ganancias 2020 – 2021.

| ERAS PESANTEZ FLOR MARIA | | |
|--|------------------|------------------|
| PERSONA NATURAL NO OBLIGADA A LLEVAR CONTABILIDAD | | |
| AVDA. ROCAFUERTE E INDEPENDENCIA | | |
| R.U.C: 0704383231001 | | |
| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL | | |
| Valores detallados en miles de dólares USD | | |
| Descripción de cuenta | AÑO 2020 | AÑO 2021 |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | |
| VENTAS | 34 185,00 | 52 600,00 |
| Ventas tarifa 12% | 19 925,00 | 30 400,00 |
| Ventas Tarifa 0% | 14 260,00 | 22 200,00 |
| TOTAL INGRESOS | 34 185,00 | 52 600,00 |
| | | |
| COSTOS | | |
| COSTO DE VENTA | 19 795,80 | 38 397,45 |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | 19 795,80 | 38 397,45 |
| UTILIDAD BRUTA | 14 389,20 | 14 202,55 |
| | | |
| GASTOS | | |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | | |
| SUMINISTROS Y MATERIALES | 3 900,00 | 3 900,00 |
| COMBUSTIBLE | 2 500,00 | 2 000,00 |
| HONORARIOS PROFESIONALES | 1 600,00 | 1 800,00 |
| TOTAL GASTOS | 8 000,00 | 7 700,00 |
| | | |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 6 389,20 | 6 502,55 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO | 6 389,20 | 6 502,55 |
| UTILIDAD CONTABLE | 6 389,20 | 6 502,55 |

Fuente: Datos obtenidos del SRI.

Elaborado por: Las autoras.

Tabla 7. Estado de Situación Financiera 2020 – 2021.

| ERAS PESANTEZ FLOR MARIA PERSONA NATURAL NO OBLIGADA A LLEVAR CONTABILIDAD AVDA. ROCAFUERTE E INDEPENDENCIA R.U.C: 704383231001 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Valores detallados en miles de dólares USD | | |
|--|------------------|------------------|
| Descripción de cuenta | AÑO 2020 | AÑO 2021 |
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 500,00 | 500,00 |
| CAJA | 500,00 | 500,00 |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 2,74 | 0 |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR | 2,74 | 0 |
| Retenciones IR 2020 | 2,74 | 0,00 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 502,74 | 500,00 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | 31 000,00 | 33 200,00 |
| MOBILIARIO | 6 000,00 | 8 200,00 |
| VEHICULO | 25 000,00 | 25 000,00 |
| ACTIVOS FINANCIEROS | 2 800,00 | 1 100,00 |
| CUENTAS POR COBRAR | 2 800,00 | 1 100,00 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 33 800,00 | 34 300,00 |
| TOTAL ACTIVO | 34 302,74 | 34 800,00 |
| PASIVO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 6 900,00 | 8 800,00 |
| INSTITUCIONES FINANCIERAS | 15 500,00 | 18 497,45 |
| BANCO SOLIDARIO | 6 000,00 | 7 497,45 |
| PICHINCHA | 4 500,00 | 5 000,00 |
| PACIFICO | 5 000,00 | 6 000,00 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 22 400,00 | 27 297,45 |
| TOTAL PASIVO | 22 400,00 | 27 297,45 |
| PATRIMONIO | | |
| Capital | 5 513,54 | 1 000,00 |
| Utilidad del ejercicio | 6 389,20 | 6 502,55 |
| TOTAL PATRIMONIO | 11 902,74 | 7 502,55 |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 34 302,74 | 34 800,00 |

Fuente: Datos obtenidos del SRI.

Elaborado por: Las autoras

Aplicación de las Razones Financieras

Endeudamiento

Tabla 8. Razón Deuda 2020 - 2021

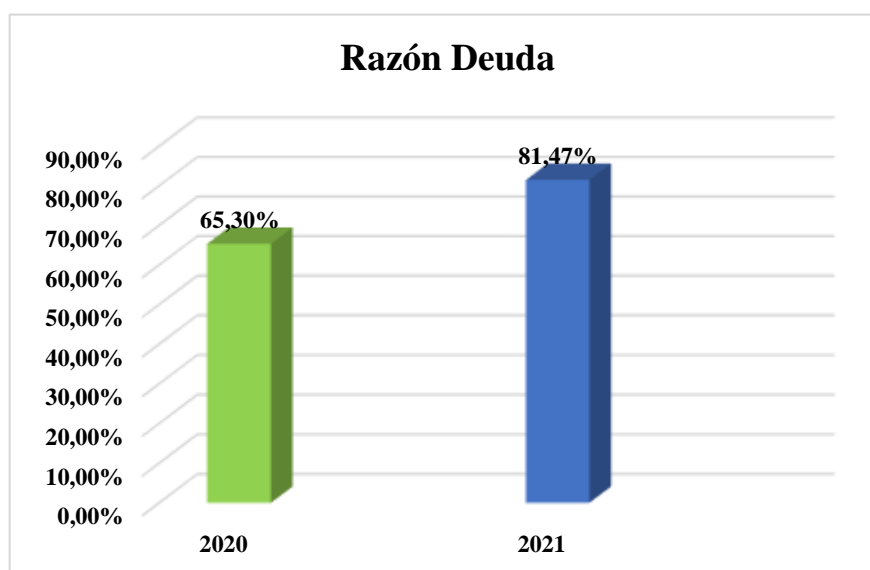
| RAZÓN DEUDA | | | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | | 2021 | |
| | TOTAL PASIVO | TOTAL ACTIVO | TOTAL PASIVO | TOTAL ACTIVO |
| Valores en USD | 22 400,00 | 34 302,74 | 28 350,00 | 34 800,00 |
| Razón Deuda | 0,65 USD | | 0,81 USD | |

| | 2020 | 2021 |
|-------------|--------|--------|
| Razón Deuda | 65,30% | 81,47% |

Fuente: Estado de Situación Financiera Panadería y Pastelería "La Casa de las Tortas" / 2020 – 2021

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 2. Razón Deuda 2020 - 2021



Elaborado por: Las autoras

Análisis: La pastelería "La Casa de las Tortas" en el periodo 2021, tiene un endeudamiento total de 0,81 USD por cada dólar de inversión en activos, es decir, su nivel de endeudamiento es del 81,47%, que a diferencia con el periodo 2020 es de 0,65 USD con un porcentaje de 65,30%, el cual presenta que el negocio ha disminuido su nivel de solvencia debido al aumento de pasivos o deuda lo que genera una situación desfavorable en la utilidad del período por el aumento del costo de financiamiento. Por ende, en el último periodo la pastelería presenta problemas de solvencia debido a que se encuentra por encima del nivel de endeudamiento máximo, el cual corresponde al 50%.

Tabla 9. Razón Deuda - Patrimonio 2020 – 2021

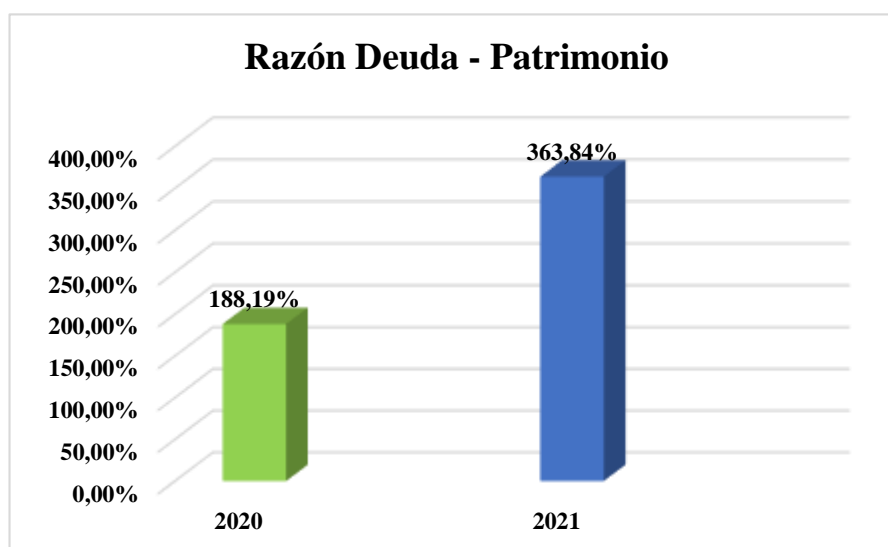
| | RAZÓN DEUDA - PATRIMONIO | | | |
|---------------------------------|--------------------------|------------|-----------|------------|
| | 2020 | | 2021 | |
| | PASIVO | PATRIMONIO | PASIVO | PATRIMONIO |
| Valores en USD | 22 400,00 | 11 902,74 | 27 297,45 | 7 502,55 |
| Razón Deuda - Patrimonio | 1,88 USD | | 3,64 USD | |

| | 2020 | 2021 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Razón Deuda – Patrimonio | 188,19% | 363,84% |

Fuente: Estado de Situación Financiera Panadería y Pastelería “La Casa de Las Tortas” / 2020 – 2021

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 3. Razón Deuda – Patrimonio 2020 - 2021



Elaborado por: Las autoras

Análisis: La pastelería en el periodo 2021, cuenta con un endeudamiento total en relación a la estructura patrimonial de 3,64 USD por cada dólar de inversión en el patrimonio; es decir, su nivel de endeudamiento patrimonial es 363,84% que comparando con el periodo 2020 de 1,88 USD (188,19%) se identifica que el negocio ha aumentado su nivel de solvencia, debido al crecimiento de sus pasivos, lo cual genera una situación desfavorable en la utilidad del último período por el incremento del costo de financiamiento.

Liquidez

Tabla 8. Capital de Trabajo 2020 – 2021

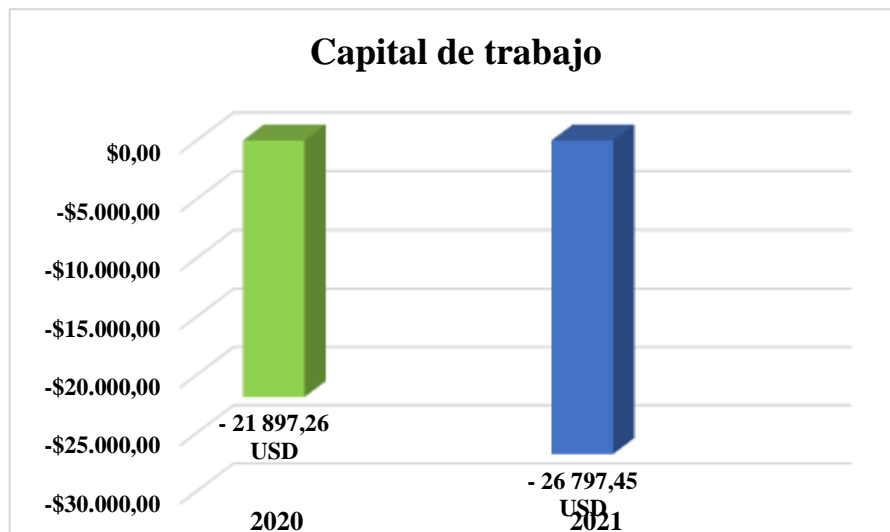
| CAPITAL DE TRABAJO | | | | |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020 | | 2021 | |
| | ACTIVO CORRIENTE | PASIVO CORRIENTE | ACTIVO CORRIENTE | PASIVO CORRIENTE |
| Valores en USD | 502,74 | 22 400,00 | 500,00 | 27 297,45 |
| Capital de trabajo | - 21 897,26 USD | | - 26 797,45 | |

| | 2020 | 2021 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| Capital de trabajo | - 21 897,26 USD | - 26 797,45 USD |

Fuente: Estado de Situación Financiera Panadería y Pastelería “La Casa de Las Tortas” / 2020 – 2021

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 2. Capital de Trabajo 2020 – 2021



Elaborado por: Las autoras

Análisis: La pastelería en el año 2021, presenta un valor negativo en su capital neto de trabajo de - 26 797,45 USD que comparando con el resultado del periodo 2020 de - 21 897,26 USD, se interpreta que el negocio no cuenta con la capacidad para operar o gestionar el capital de trabajo por motivo que sus valores son negativos, lo cual es desfavorable a la liquidez y aumenta el riesgo.

Tabla 11. Razón Corriente 2020 – 2021

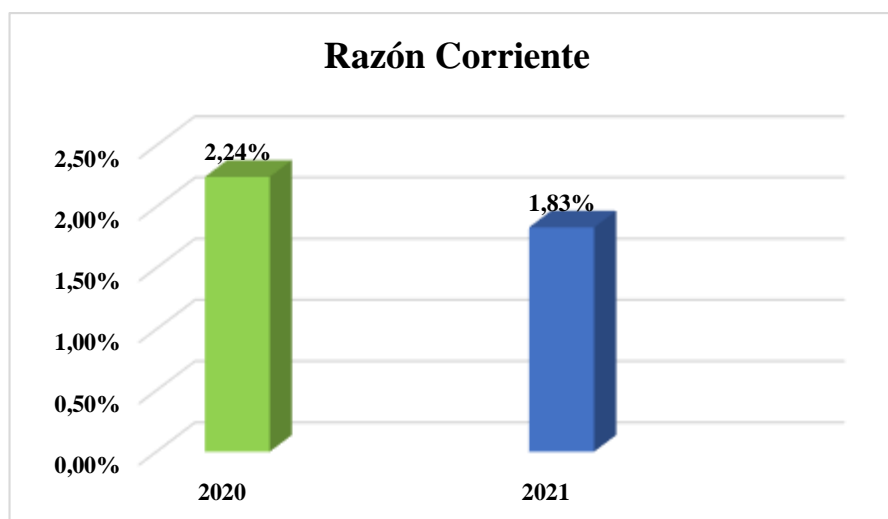
| | RAZON CORRIENTE | | | |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020 | | 2021 | |
| | ACTIVO CORRIENTE | PASIVO CORRIENTE | ACTIVO CORRIENTE | PASIVO CORRIENTE |
| Valores en USD | 502,74 | 22 400,00 | 500,00 | 27 297,45 |
| Razón Corriente | 0,022 USD | | 0,018 USD | |

| | 2020 | 2021 |
|-----------------|-------|-------|
| Razón Corriente | 2,24% | 1,83% |

Fuente: Estado de Situación Financiera Panadería y Pastelería “La Casa de Las Tortas” / 2020 – 2021

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 5. Razón Corriente 2020 – 2021



Elaborado por: Las autoras

Análisis: La Casa de las Tortas en el periodo 2021 tiene 0,018 USD dólares en sus activos corrientes para cubrir 1 dólar de deudas a corto plazo, es decir, no cubre con sus recursos controlados de corto plazo en un 1,83%, comparando con el resultado del periodo 2020 de 0,022 USD (2,24%) se interpreta que el negocio no tiene liquidez, debido que no tiene la capacidad para cumplir o cubrir con sus activos corrientes a los pasivos de corto plazo, por motivo que sus resultados son menores a 1 dólar.

Rentabilidad

Tabla 12. Margen Bruto 2020 – 2021

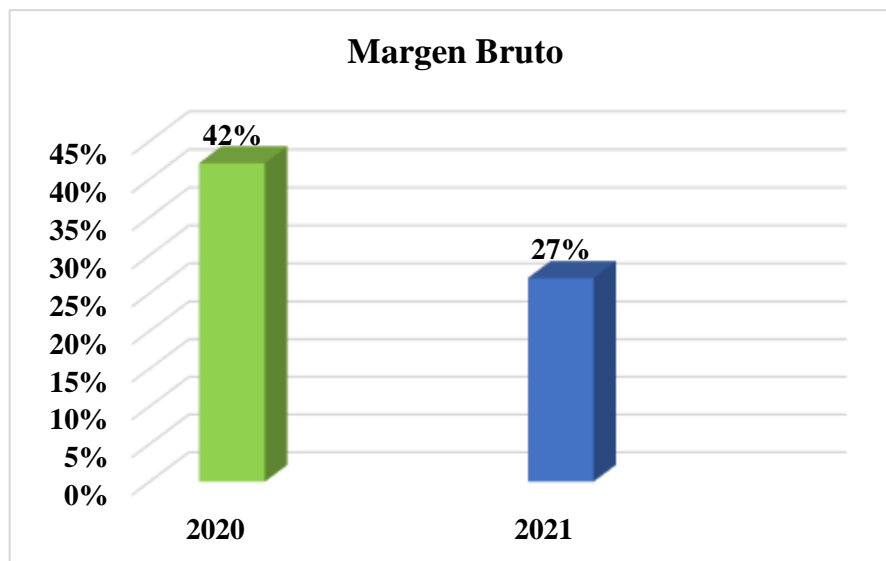
| | MARGEN BRUTO | | | |
|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2020 | | 2021 | |
| | VENTAS BRUTAS | VENTAS NETAS | VENTAS BRUTAS | VENTAS NETAS |
| Valores en USD | 14 389,20 | 34 185,00 | 14 202,55 | 52 600,00 |
| Margen Bruto | 0,42 USD | | 0,27 USD | |

| | 2020 | 2021 |
|--------------|------|------|
| Margen Bruto | 42% | 27% |

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias Panadería y Pastelería “La Casa de las Tortas” / 2020 – 2021

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 6. Margen Bruto 2020 - 2021



Elaborado por: Las autoras

Análisis: La pastelería, obtiene en el periodo 2021 0,27 USD de ganancia bruta por cada dólar de ventas (27%) que, en relación al periodo 2020 fue de 0,42 USD (42%); se interpreta que existe una disminución en la utilidad bruta por cada dólar de ingreso de sus ventas para el último año debido al aumento de los costos.

Tabla 13. Margen Operacional 2020 - 2021

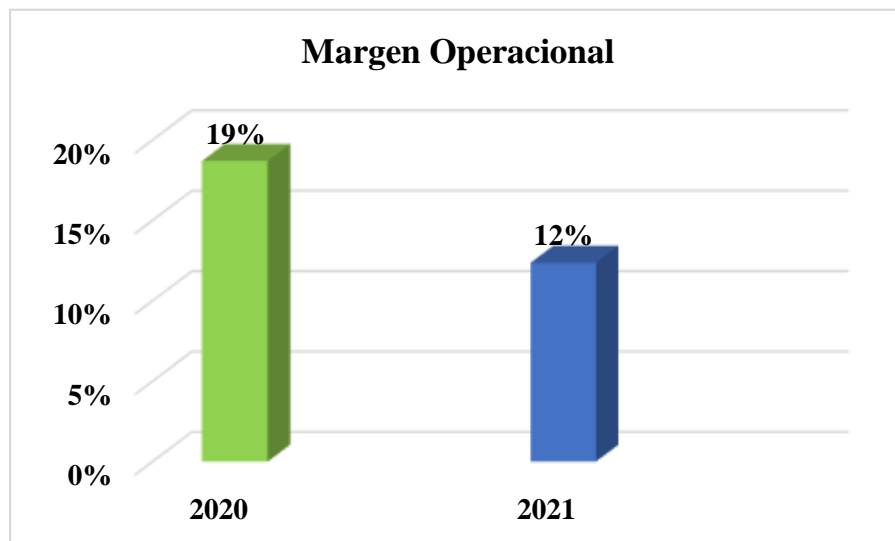
| | MARGEN OPERACIONAL | | | |
|--------------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | 2020 | | 2021 | |
| | UTILIDAD OPERACIONAL | VENTAS NETAS | UTILIDAD OPERACIONAL | VENTAS NETAS |
| Valores en USD | 6 389,20 | 34 185,00 | 6 502,55 | 52 600,00 |
| Margen Operacional | 0,19 USD | | 0,12 USD | |

| | 2020 | 2021 |
|--------------------|------|------|
| Margen Operacional | 19% | 12% |

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias Panadería y Pastelería “La Casa de las Tortas” / 2020 – 2021

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 7. Margen Operacional 2020 - 2021



Elaborado por: Las autoras

Análisis: La Casa de las Tortas, en el periodo 2021 cuenta con 0,12 USD de ganancia operativa por cada dólar de ventas (12%) que, en relación al periodo 2020 que fue de 0,19 USD (19%); se interpreta que hubo un decremento en la utilidad operativa en comparación a cada dólar de ingreso de sus ventas una vez restados los gastos operacionales. Sin embargo, este indicador refleja un bajo riesgo financiero considerando el proceso de adquisición de materia prima y las obligaciones contraídas en el año, debido a que las ventas son superiores a sus gastos.

Tabla 14. Margen de Utilidad Neta 2020 - 2021

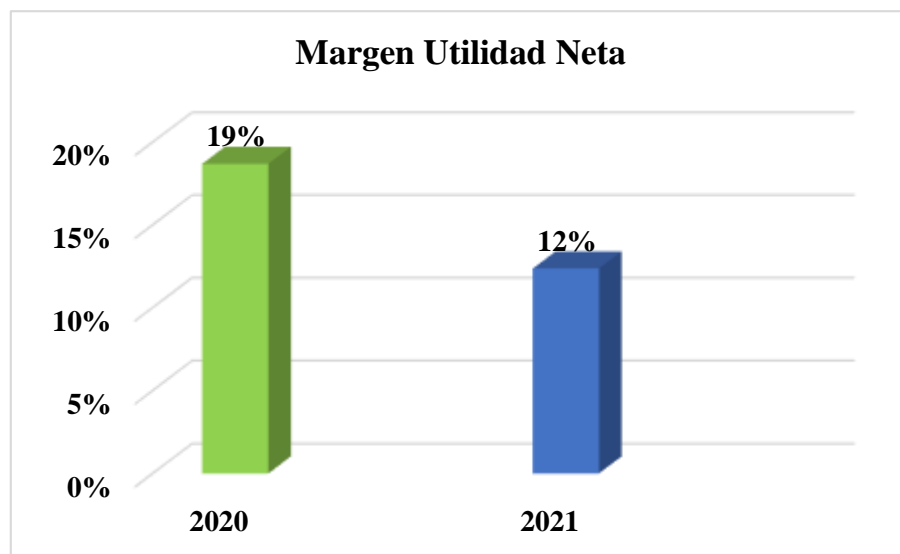
| | MARGEN UTILIDAD NETA | | | |
|----------------------|----------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 2020 | | 2021 | |
| | UTILIDAD CONTABLE | VENTAS NETAS | UTILIDAD CONTABLE | VENTAS NETAS |
| Valores en USD | 6 389,20 | 34 185,00 | 6 502,55 | 52 600,00 |
| Margen Utilidad Neta | 0,19 USD | | 0,12 USD | |

| | 2020 | 2021 |
|----------------------|------|------|
| Margen Utilidad Neta | 19% | 12% |

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias Panadería y Pastelería “La Casa de las Tortas” / 2020 – 2021

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 8. Margen de Utilidad Neta 2020 - 2021



Elaborado por: Las autoras

Análisis: El negocio, en el periodo 2021 obtiene 0,12 USD de ganancia neta por cada dólar de ventas, es decir genera una utilidad del periodo de 12%, en relación al 100% de ingresos que, haciendo relación con el periodo 2020 de 0,19 USD (19%); existe un decremento de la utilidad neta por cada dólar de ingreso de sus ventas una vez restado los costos y gastos operacionales, por ende, se evidencia un resultado poco favorable.



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
Calidad, Pertinencia y Calidez
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



GUÍA DE ENTREVISTA

Nombre del Entrevistado (a): Flor María Eras Pesantez.

Cargo: Propietaria de la Pastelería “La Casa de las Tortas”.

Tema: “Riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19: endeudamiento, liquidez y rentabilidad, periodo 2020 – 2021.”

Objetivos Específicos:

- Analizar el nivel de compras y ventas que tiene una pastelería durante la pandemia de Covid-19.
- Desarrollar un sistema de control interno financiero, sobre el refinanciamiento de deudas con la banca privada.

Preguntas:

1. ¿Cómo estima usted los costos de su negocio?

La mayoría de los productos que oferto son de bajo costo, bueno, aunque a raíz de la pandemia en vez de bajar la materia prima, subió un 30% motivo por el cual solo se ha incrementado un mínimo que son 0.50 ctvs. por producto máximo 1.00 USD, además, en la pastelería no se pueden elevar los precios porque la competencia está presente con promociones constantemente.

2. ¿Entrega usted facturas por las ventas que realiza?

En este caso, si me toca hacer facturas, pero una por día sobre el total de ventas, en ocasiones cuando un cliente en un contrato desea se entrega un comprobante detallado con los requerimientos del cliente y los precios a ser cobrados.

3. ¿La pastelería “La Casa de las Tortas” realiza promociones y descuentos?

La pastelería, tiene por costumbre realizar descuentos especiales y promociones sobre todo en fiestas tradicionales como son el día del padre, día de la madre, san Valentín, el día de finados, navidad, reyes magos; además, a las personas que son

de escasos recursos económicos se les realiza un obsequio de productos por ayuda social y por el onomástico del cliente un descuento súper especial.

4. ¿Las compras a crédito de la materia prima, se cancela hasta?

No realiza compras a crédito: existen proveedores que no dan créditos, lo máximo que me pueden otorgar son a 7 días, pero con recargo de factura por atraso.

5. ¿De qué manera realiza la cancelación de sus obligaciones con proveedores, por qué?

Los pagos se realizan acorde a la política de compras de la pastelería y sus proveedores directos, generalmente se realizan de varias formas, ya sea por transferencia bancaria, depósito en cuenta de la empresa o pago en efectivo.

6. ¿Mantiene obligaciones con la banca privada?

Sí, claro que sí, en la actualidad cuenta con obligaciones a la banca privada con 3 instituciones.

7. ¿Durante el confinamiento por COVID – 19, usted se sintió afectada financieramente en las obligaciones con la banca privada, sus proveedores y empleados?

Si mucho, porque ellos se obligaron al descanso por confinamiento y no tenía los suficientes ingresos en ventas como para cubrir sus salarios.

7.1 En caso de ser afirmativa la pregunta anterior, explique cuál fue la afectación financiera:

a) Las obligaciones con la banca privada:

La afectación empezó con los atrasos por pagos de créditos y las aportaciones del IESS que generaron intereses altos por mora.

b) Sus proveedores

No tenía los recursos suficientes como para solventar los gastos para producción.

c) Empleados

Me tocó prescindir de 3 empleados y pagarle su liquidación correspondiente respecto a su tiempo de trabajo.

8. ¿Durante el confinamiento por COVID – 19, usted realizó una estrategia de ventas para generar ingresos y cubrir con sus obligaciones financieras, laborales y comerciales?

Sí, claro por lo que la dueña del negocio tenía que sobrevivir de algo, bueno en este caso en cada cantón apertura un punto de venta para entrega domiciliaria y

con aquello pudo solventar algunos gastos sobre todo sus pagos básicos y el personal que colaboró en ese tiempo.

9. ¿Cada que tiempo usted realiza la compra de materia prima para la elaboración de sus productos?

La materia prima se compra pasando un día ya que son materiales perecibles y no se pueden almacenar por mucho tiempo.

10. ¿Cuenta usted con un control de orden de producción para ventas en vitrina o por contratos?

Bueno, generalmente existe un control sobre lo que se produce para vitrinas y cuando hay contratos se realiza una orden de pedido con la cantidad de productos que el cliente desea adquirir en base a la compra de materia prima para que de esta manera no haya desperdicios de materiales.

11. ¿Cómo determina el mínimo y máximo sobre la cantidad de materia prima a utilizar para la elaboración de sus productos?

El mínimo es un quintal de harina, 10 cubetas de huevos y levadura dos cajas para la elaboración de panes, empanadas, cake de molde, quesadillas entre otros; así mismo, para la elaboración de tortas, bocaditos se establece acorde a la producción diaria que generalmente es dependiendo de los días de ventas máximas, y el material que se utiliza es especial de alta calidad.

12. ¿Qué día de la semana estima usted que tiene mayor número de ventas, por qué?

Generalmente son los días viernes, sábados y domingos, y en fechas especiales como los días de las madres, días del niño, graduaciones, primera comunión, entre otros.

13. ¿Qué tipos de ventas le generan mayor rentabilidad, y por qué?

Ventas diarias (en vitrina) los fines de semana solamente, de ahí más son por pedidos de contratos ya que somos conocidos en la provincia y la mayoría de los clientes vienen de otras partes a separar su orden de pedido.

14. ¿La pastelería realiza declaraciones tributarias ante el SRI?

Claro que sí, bueno en este caso durante la pandemia las declaraciones estaban con IVA mensual, pero después me informaron que pertenecía al régimen microempresas y se incrementó al impuesto sobre dicho régimen, aparte la declaración anual de Impuesto a la Renta y en la actualidad estoy categorizada bajo el régimen RIMPE emprendedor.



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA

Calidad, Pertinencia y Calidez

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



GUÍA DE OBSERVACIÓN

Tema: “Riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19: endeudamiento, liquidez y rentabilidad, periodo 2020 – 2021.”

Objetivos:

- Analizar el nivel de compras y ventas que tiene una pastelería durante la pandemia de Covid-19
- Desarrollar un sistema de control financiero, sobre el refinanciamiento de deudas con la banca privada.

Puntos a considerar:

1. Nombre de la pastelería
Pan de Colombia
2. Ubicación de la pastelería
Sucre y 10 de Agosto (Municipalidad).
3. Distancia de otros locales (pastelería)
Cinco cuerdas a la pastelería “La Casa de las Tortas”.
4. Apariencia de local
 - a) Moderno
 - b) Tradicional
 - c) Sencillo **X**
5. Principales productos que oferta
Tortas, Panes y Bocaditos.
6. Los productos que oferta la pastelería en su mayoría son perecibles
 - a) Si **X**
 - b) No
7. Ofertan productos adicionales que no pertenecen a la rama pastelera
 - a) Bebidas **X**
 - b) Piñatería **X**

c) Artículos de repostería

8. Frecuencia de clientes por hora:

a) 10 – 20

b) 30 – 40 **X**

c) 50 – 60

9. Precios productos

a) Asequibles **X**

b) Costosos

10. Las vitrinas de exhibición se encuentran con productos en un promedio de:

a) 25% exhibición

b) 50% exhibición **X**

c) 100% exhibición



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
Calidad, Pertinencia y Calidez
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



GUÍA DE OBSERVACIÓN

Tema: “Riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19: endeudamiento, liquidez y rentabilidad, periodo 2020 – 2021.”

Objetivos:

- Analizar el nivel de compras y ventas que tiene una pastelería durante la pandemia de Covid-19
- Desarrollar un sistema de control financiero, sobre el refinanciamiento de deudas con la banca privada.

Puntos a considerar:

1. Nombre de la pastelería
La Casa del Pastel.
2. Ubicación de la pastelería
Ochoa León y Bolívar.
3. Distancia de otros locales (pastelería)
Siete cuadras a la pastelería “La Casa de las Tortas”.
4. Apariencia de local
 - a) Moderno
 - b) Tradicional
 - c) Sencillo **X**
5. Principales productos que oferta
Pasteles y Postres.
6. Los productos que oferta la pastelería en su mayoría son perecibles
 - a) Si **X**
 - b) No
7. Ofertan productos adicionales que no pertenecen a la rama pastelera
 - a) Bebidas **X**
 - b) Piñatería

c) Artículos de repostería

8. Frecuencia de clientes por hora:

a) 10 – 20 **X**

b) 30 – 40

c) 50 – 60

9. Precios productos

a) Asequibles

b) Costosos **X**

10. Las vitrinas de exhibición se encuentran con productos en un promedio de:

a) 25% exhibición **X**

b) 50% exhibición

c) 100% exhibición



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
Calidad, Pertinencia y Calidez
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



GUÍA DE OBSERVACIÓN

Tema: “Riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19: endeudamiento, liquidez y rentabilidad, periodo 2020 – 2021.”

Objetivos:

- Analizar el nivel de compras y ventas que tiene una pastelería durante la pandemia de Covid-19
- Desarrollar un sistema de control financiero, sobre el refinanciamiento de deudas con la banca privada.

Puntos a considerar:

1. Nombre de la pastelería
Nova Pan.
2. Ubicación de la pastelería
Avenida Azuay y Ochoa León.
3. Distancia de otros locales (pastelería)
Siete cuadras a la pastelería “La Casa de las Tortas”.
4. Apariencia de local
 - a) Moderno
 - b) Tradicional **X**
 - c) Sencillo
5. Principales productos que oferta
Pasteles, Postres, Bocadoitos y Panes.
6. Los productos que oferta la pastelería en su mayoría son perecibles
 - a) Si **X**
 - b) No
7. Ofertan productos adicionales que no pertenecen a la rama pastelera
 - a) Bebidas **X**
 - b) Piñatería

c) Artículos de repostería

8. Frecuencia de clientes por hora:

a) 10 – 20

b) 30 – 40 **X**

c) 50 – 60

9. Precios productos

a) Asequibles **X**

b) Costosos

10. Las vitrinas de exhibición se encuentran con productos en un promedio de:

a) 25% exhibición

b) 50% exhibición **X**

c) 100% exhibición



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
Calidad, Pertinencia y Calidez
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



GUÍA DE OBSERVACIÓN

Tema: “Riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19: endeudamiento, liquidez y rentabilidad, periodo 2020 – 2021.”

Objetivos:

- Analizar el nivel de compras y ventas que tiene una pastelería durante la pandemia de Covid-19
- Desarrollar un sistema de control financiero, sobre el refinanciamiento de deudas con la banca privada.

Puntos a considerar:

1. Nombre de la pastelería
Panadería y Pastelería Jalvin.
2. Ubicación de la pastelería
Ochoa León entre Bolívar y Sucre.
3. Distancia de otros locales (pastelería)
Seis cuadras a la pastelería “La Casa de las Tortas”.
4. Apariencia de local
 - a) Moderno
 - b) Tradicional **X**
 - c) Sencillo
5. Principales productos que oferta
Pasteles, Postres y Panes.
6. Los productos que oferta la pastelería en su mayoría son perecibles
 - a) Si **X**
 - b) No
7. Ofertan productos adicionales que no pertenecen a la rama pastelera
 - a) Bebidas **X**
 - b) Piñatería

c) Artículos de repostería

8. Frecuencia de clientes por hora:

a) 10 – 20

b) 30 – 40

c) 50 – 60 **X**

9. Precios productos

a) Asequibles **X**

b) Costosos

10. Las vitrinas de exhibición se encuentran con productos en un promedio de:

a) 25% exhibición

b) 50% exhibición **X**

c) 100% exhibición



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
Calidad, Pertinencia y Calidez
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



GUÍA DE OBSERVACIÓN

Tema: “Riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19: endeudamiento, liquidez y rentabilidad, periodo 2020 – 2021.”

Objetivos:

- Analizar el nivel de compras y ventas que tiene una pastelería durante la pandemia de Covid-19
- Desarrollar un sistema de control financiero, sobre el refinanciamiento de deudas con la banca privada.

Puntos a considerar:

1. Nombre de la pastelería
Mi Pan Especial.
2. Ubicación de la pastelería
Juan Montalvo y Avenida Rocafuerte.
3. Distancia de otros locales (pastelería)
Dos cuadras y media a la pastelería “La Casa de las Tortas”.
4. Apariencia de local
 - a) Moderno **X**
 - b) Tradicional
 - c) Sencillo
5. Principales productos que oferta
Pasteles, Postres, Bocaditos y Panes.
6. Los productos que oferta la pastelería en su mayoría son perecibles
 - a) Si **X**
 - b) No
7. Ofertan productos adicionales que no pertenecen a la rama pastelera
 - a) Bebidas **X**
 - b) Piñatería

c) Artículos de repostería

8. Frecuencia de clientes por hora:

a) 10 – 20

b) 30 – 40

c) 50 – 60 **X**

9. Precios productos

a) Asequibles **X**

b) Costosos

10. Las vitrinas de exhibición se encuentran con productos en un promedio de:

a) 25% exhibición

b) 50% exhibición **X**

c) 100% exhibición

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados

Los resultados obtenidos en el presente trabajo realizado en la pastelería “La Casa de las Tortas”, indican en sus estados financieros que durante el año 2021 tuvo un notorio incremento en sus ventas a pesar del confinamiento por COVID – 19 debido a las diferentes estrategias de ventas que se realizaron para poder cumplir con las diferentes obligaciones adquiridas para solventar los gastos y costos de producción, así como también el pago de salario de sus colaboradores con una diferencia mínima en su utilidad operacional; por otra parte, el proceso de compra de materia para la elaboración de productos se realiza gradualmente con pagos en efectivo, ya que no cuenta con un sistema de crédito con sus proveedores.

Durante el análisis de riesgo de crecimiento financiero se obtuvieron los siguientes resultados:

En relación a su nivel de endeudamiento, mantiene obligaciones bancarias con tres instituciones financieras por el que cancela una elevada suma mensual en cuotas amortizadas hasta 5 años plazo.

Vásquez, et al. (2021) manifiesta la importancia del análisis de este indicador financiero, debido a que es necesario que una empresa solicite el uso de capital proveniente de terceros para incrementar su actividad operacional, mediante un compromiso de pago previo; este indicador se mide entre el pasivo corriente que tiene la empresa sobre su patrimonio, considerando que es pertinente que el pasivo corriente tenga en un promedio del 50% por debajo del patrimonio.

En las tabla 7, 8 y 9 reflejan un incremento notorio en sus pasivos debido al nivel de endeudamiento en un 81,47% durante el año 2021 en comparación con el año 2020 que presentó un 65,30%, lo que indica que el negocio ha disminuido su nivel de solvencia debido al aumento de pasivos, creando una situación desfavorable en la utilidad del período debido al incremento de costo en materia prima; implicando de esta manera, una reducción sobre su patrimonio., considerando que el nivel de endeudamiento patrimonial en el año 2021, es de 363,84% en comparación del año 2020 que fue 188.19%.

Vásquez, et al. (2021) señala que la utilización del indicador de liquidez es importante porque controla la capacidad de responsabilidad que tiene una empresa sobre sus obligaciones con terceros en un periodo determinado y con cantidades establecidas; el resultado obtenido sobre el ejercicio, da referencia sobre el número de veces que tiene el activo sobre el pasivo para el manejo de efectivo, si el resultado de este análisis es igual o mayor a 1, significa que la empresa cuenta con buena capacidad para asumir sus obligaciones de pago; entre tanto, si el resultado es menor, indica que la empresa no cuenta con suficiente liquidez y por tanto tiene mala capacidad de pago.

En consideración a su liquidez, la pastelería representa valores negativos al no contar con suficiente capital de trabajo operacional durante el año 2021, lo que implica un riesgo financiero desfavorable para su propietaria; así mismo, la razón corriente reflejado en la tabla 11, denota que la pastelería no cuenta con suficiente recurso para sus obligaciones a corto plazo en el año 2021; por lo que no tiene suficiente liquidez para cumplir con sus activos corrientes y pasivos a corto plazo.

Jara, et al. (2018) indica que la rentabilidad básicamente define la capacidad de generar beneficios sobre sus operaciones, generando una ganancia en base a la utilidad percibida sobre sus activos o patrimonio.

En cuanto al margen de rentabilidad neta, durante el año 2021 la pastelería presentó un 27% de ganancias en comparación al año 2020 que reflejó un 42%, esta reducción se debe a la crisis generada por la pandemia de COVID – 19 tras el confinamiento del 17 de marzo en el mismo año; así mismo, el margen de utilidad es mínimo en consideración al proceso de adquisición de materia prima para la elaboración de sus productos.

Otro factor que incide sobre el riesgo de crecimiento financiero corresponde al Régimen Impositivo de Microempresas en el año 2021, motivo por el cual, la propietaria de la pastelería, se vio en la obligación de cancelar dicho impuesto al ente regulador como es el Servicio de Rentas Internas (SRI).

4.2 Conclusiones

El nivel de compras durante la pandemia por COVID – 19 en la pastelería “La Casa de las Tortas” disminuyó debido a los elevados costos de materia prima, mismos que durante el periodo de confinamiento por la crisis sanitaria, los precios y formas de pago sufrieron un incremento al no poder realizar las entregas a tiempo; así mismo, las ventas disminuyeron notoriamente, motivo por el cual se implementaron estrategias de ventas a domicilio para cubrir las obligaciones prioritarias con proveedores, el estado y el personal.

El grado de endeudamiento se incrementó en consideración al refinanciamiento con instituciones financieras; estimando también que la pastelería no contaba con liquidez suficiente para la compra de materia prima en el proceso de producción de los productos ofertados, así como la rentabilidad para el 2021 fue mínima en consideración al año 2020.

El proceso de comercialización de sus productos se estableció acorde a las necesidades de los clientes y tácticas de ventas a domicilio para mayor comodidad de los mismos y evitar contagios ante la crisis generada por COVID – 19.

4.3 Recomendaciones

Diseñar un plan sistematizado de ventas al por mayor mediante comisión del 10% sobre el margen de utilidad en lugares estratégicos bajo el registro de marca con el nombre de la pastelería para que se amplíe el nivel de producción y consolide el mercado ante la demanda de productos.

Desarrollar un plan de control presupuestario con ahorro fijo para cubrir gastos fijos y emergentes del negocio, considerando un 2% del total de ventas mensuales; de esta manera, su nivel de liquidez se incrementaría notoriamente.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre Sajam, C. R., Barona Meza, C. M., y Dávila Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 7(1), 50-64. Obtenido de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/download/1396/1750
- Albarracín Muñoz, M., García Arenas, L. F., y García, C. J. (2017). RIESGO FINANCIERO: UNA APROXIMACIÓN CUALITATIVA AL INTERIOR DE LAS MIPYMES EN COLOMBIA. *AGLALA*, 8(1), 139-160. doi:10.22519/22157360.1029
- Alvarez, I. R. (2017). *Operación de compras, almacenes e inventarios* (Primera ed.). Bogotá, Colombia. Obtenido de <https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/1197/Operaci%C3%B3n%20de%20compras%20almacenes%20e%20inventarios.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ayón Ponce, G. I., Plus Barcia, J. J., y Ortega Macías, W. R. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *FIPCAEC (Fomento De La investigación Y publicación En Ciencias Administrativas, Económicas Y Contables)*, 5(5), 117-136. doi:<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188>
- Barreto Granda, N. B. (2020). “Análisis Financiero: Factor Sustancial para la Toma de Decisiones en una Empresa del Sector Comercial”. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*, 12(3), 129-134. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Betancourt Santos, F. R., Ollague Valarezo, J. K., Pacheco Molina, A. M., y Tapia Espinoza, N. J. (2020). La gestión empresarial ante la crisis del covid-19 y el escenario futuro en las Py-MEs del cantón Arenillas, provincia de El Oro, Ecuador. *Digital Publisher*, 5(6), 496-514. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2020.6-1.447>
- Calle Oleas, R. B., Malla Alvarado, F. Y., Lalangui Lima, M. S., y Guamán González, F. G. (2017). EL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA EN ECUADOR Y SU INCIDENCIA EN LAS RECAUDACIONES TRIBUTARIAS. *Sur Academi*,

7(1), 87-94. Obtenido de
<https://revistas.unl.edu.ec/index.php/suracademia/article/view/482/381>

CODIGO DE COMERCIO. (2019). *Registro Oficial Suplemento 497*. Quito. Obtenido de
https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/a2/2019/JUNIO/C%C3%B3digo_de_Comercio.pdf

Código Orgánico de la producción Comercio e Inversiones, C. (2010). *TITULO PRELIMINAR, Objeto y Ámbito de Aplicación*. Quito. Obtenido de
<https://www.correosdelecuador.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/11/COPCI.pdf>

Córdova Restrepo, L. Y., y Agredo Leiva, L. P. (2018). Análisis del riesgo financiero de impago en las pymes del sector manufacturero de Colombia, subsector elaboración de alimentos. *Revista Science of Human Action*, 3(1), 34-64. doi:<https://doi.org/10.21501/2500-669X.2711>

Correa Mejía, D. A., Martínez Molina, L. Y., Ruiz Criollo, M. C., y Yepes Montoya, M. A. (2018). Los indicadores de costos: una herramienta para gestionar la generación de valor en las empresas industriales colombianas. *Estudios Gerenciales*, 34(147), 190-199. doi:<https://doi.org/10.18046/j.estger.2018.147.2643>

Dávila Newman, G. (2006). El razonamiento inductivo y deductivo dentro del proceso investigativo en ciencias experimentales y sociales. *Lurus*, 12, 180-205. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=76109911>

García C, W. (2021). Recaudación del impuesto sobre la renta y su impacto en el presupuesto de la Nación. *Actualidad Contable Faces*, 24(43), 93-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/257/25769354005/25769354005.pdf>

Gaytán Cortés, J. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. *Mercados y Negocios*(38), 123-132. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5718/571864088006/571864088006.pdf>

Gil León, J. M., Cruz Vásquez, J. L., y Lemus Vergara, A. Y. (2018). Desempeño financiero empresarial del sector agropecuario: un análisis comparativo entre

Colombia y Brasil -2011-2015- 1. *Revista EAN*(84), 109-131. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/206/20657075007/20657075007.pdf>

Guevara Alban, G. P., Verdesoto Arguello, A. E., y Castro Molina, N. E. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento*, 4(3), 163-173. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7591592.pdf>

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., y Baptista Lucio, M. D. (2016). *Metodología de la Investigación* (Sexta ed.). México, México: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Recuperado el 03 de 08 de 2021, de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Jara Quevedo, G., Sánchez Gile, S., Bucaram Leverone, R., y García Regalado, J. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *COMPENDIUM*, 5(12), 54-76. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6794253>

León, R. G., Scacco, E. B., y Galiano, N. E. (2019). Identificación de factores de riesgo operativo en el sector metalmecánico manufacturero. *Espacios*, 40(20), 23. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a19v40n20/a19v40n20p23.pdf>

LEY ORGÁNICA DE EMPRENDIMIENTO E INNOVACIÓN. (2020). *Suplemento del Registro Oficial No. 151*. ASAMBLEA NACIONAL DEL ECUADOR, Quito. Obtenido de https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2020-03/Documento_LEY-ORGANICA-EMPRENDIMIENTO-INNOVACION.pdf

Luna Altamirano, K. A., Sarmiento Espinoza, W. H., y Tinto Arandes, J. (2018). ESTUDIO DEL RIESGO FINANCIERO (5C) BAJO EL ENFOQUE DIFUSO. *Revista Economía y Política*(28), 47-55. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5711/571167817004/571167817004.pdf>

Macías Bestard, C., Montes de Oca González, Y., Vera Vergara, V., Cuza Olivares, Y., y Costales Ramos, Y. (2011). ALGUNAS CONSIDERACIONES TEÓRICAS SOBRE EL PROCESO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA EDUCATIVA A PARTIR DE ALGUNOS PARADIGMAS. *Revista de Información Científica*, 72(4), 1-13. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/5517/551757294032.pdf>

- Martin Florino, V., y Reyes, G. E. (2020). Desafíos y nuevos escenarios gerenciales como parte de la herencia del Covid-19. *Revista Venezolana de Gerencia*, 25(90), 709-719. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/290/29063559019/29063559019.pdf>
- Miranda Beltrán, S., y Ortiz Bernal, J. A. (2020). Los paradigmas de la investigación: un acercamiento teórico para reflexionar desde el campo de la investigación educativa. *Ride*, 11(21). doi:<https://doi.org/10.23913/ride.v11i21.717>
- ONU, O. (04 de 2020). *PLAN DE RESPUESTA HUMANITARIA COVID-19 ECUADOR*. Obtenido de EHP - EQUIPO HUMANITARIO DEL PAIS: <https://reliefweb.int/sites/reliefweb.int/files/resources/20200430-EHP-ECUADOR-COVID-19.pdf>
- Ortega, V. M. (2020). Efectos del Covid-19 en el comportamiento del consumidor: Caso Ecuador. *Retos*, 10(20), 233-247. doi:<https://doi.org/10.17163/ret.n20.2020.03>
- Padilla Martínez, M. P., Quispe Otacoma, A. L., Nogueira Rivera, D., Hernández Nariño, A., y Moreno Gavilanez, K. (2018). El emprendimiento como gestión empresarial para un desarrollo sostenible. *Ingeniería Industrial*, XXXIX(18), 196-203. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/3604/360458488009/360458488009.pdf>
- Parra Trelles, L. R., San Andrés Reyes, P. R., y Paredes Chévez, I. E. (2020). Planificación estratégica administrativa para pymes en tiempos post Covid. Caso de estudio de empresa textil para la toma de decisiones 2019-2020. *INNOVA*, 5(3.1), 185-200. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1541/1761>
- Parra, J., y La Madriz, J. (2017). PRESUPUESTO COMO INSTRUMENTO DE CONTROL FINANCIERO EN PEQUEÑAS EMPRESAS DE ESTRUCTURA FAMILIAR. *Negotium*, 13(38), 33-48. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=78253678003>
- Préstamo Gil, F. E., Cordero Céspedes, A., y Zúñiga Gamboa, J. (2021). ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Y PLANEACIÓN FINANCIERA COMO ESTRATEGIAS DE LAS PYMES DEL SECTOR TECNOLÓGICO EN COSTA RICA ANTE LA PANDEMIA DEL COVID-19. *Revista Metropolitana de*

Ciencias Aplicadas, 4(1), 16-25. Obtenido de <https://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/article/view/343/363>

Rivera, K., Narváez, C., Giler, L., y Erazo, J. (2019). Evaluación tributaria de los gastos imputables para la declaración del Impuesto al Valor Agregado IVA en la Asociación de servicios de alimentación, limpieza y mensajería La unión hace la fuerza "ASOUNF". *Digital Publisher*, 4(Extra 3-1), 59-75. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144056>

Rodríguez, K. G., Ortíz, O. J., Quiroz, A. I., y Parrales, M. L. (2020). El e-commerce y las Mipymes en tiempos de Covid-19. *Espacios*, 41(42), 100-118. doi:10.48082/espacios-a20v41n42p09

Sáenz, L., y Sáenz, L. (2019). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ: UN INDICADOR TRADICIONAL DEL ESTADO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS. *Orbiscognita*, 3(1). Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/index.html>

Sosa, A. (2019). La inducción analítica como método sociológico desde una perspectiva histórica. *Cinta de moebio*(64), 11-30. doi:<https://doi.org/10.4067/S0717-554X2019000100011>

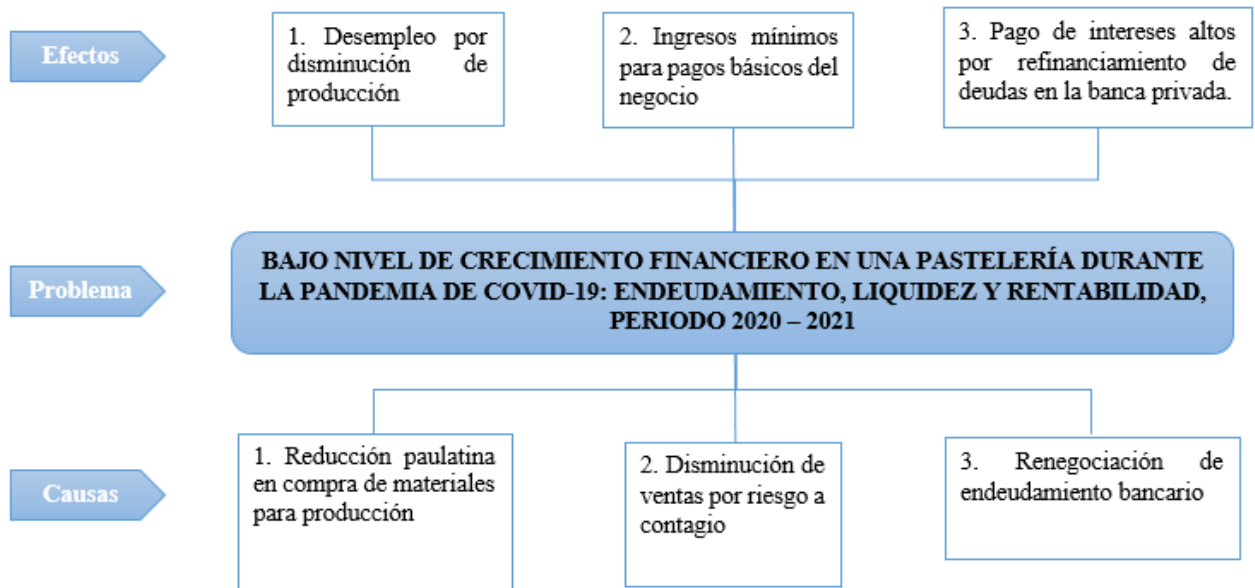
Useche Aguirre, M. C., Vásquez Lacres, L. M., y Salazar Vázquez, F. I. (2021). Fórmula estratégica empresarial para pymes en Ecuador ante la covid-19. *Universidad & Empresa*, 23(40), 1-22. Obtenido de <https://www.redalyc.org/jatsRepo/1872/187265084007/187265084007.pdf>

Vaca Sigüeza, A. J., y Orellana Osorio, I. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador. *Economía y Política*(32), 100–132. doi:<https://doi.org/10.25097/rep.n32.2020.05>

Vásquez Villanueva, C. A., Terry Ponte, O. F., Huaman Tito, M. J., y Cerna Carrazco, C. S. (2021). RATIOS DE LIQUIDEZ Y CUENTAS POR COBRAR: ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR LÁCTEO QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA. *Revista científica "Visión de Futuro"*, 25(2), 195-208. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/3579/357966632011/357966632011.pdf>

ANEXOS

Anexo 1. Árbol de problemas.



Anexo 2. Matriz de Consistencia – Operacional.

| MATRIZ DE CONSISTENCIA - OPERACIONALIZACIÓN VARIABLE | | | | | | |
|--|--|---|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------|
| TEMA: | RIESGOS DE CRECIMIENTO FINANCIERO EN UNA PASTERLERIA DURANTE LA PANDEMIA DE COVID-19: ENDEUDAMIENTO, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD, PERIODO 2020 - 2021 | | | | | |
| Objetivo General: | Establecer los riesgos de crecimiento financiero en una pastelería durante la pandemia de covid-19 mediante el análisis de los indicadores financieros: endeudamiento, liquidez y rentabilidad aplicados durante el primer semestre en el periodo 2020 – 2021 que identifique su actual situación financiera para la toma de decisiones. | | | | | |
| Objetivos Especificos | Variables | Conceptos | Dimensiones | Subdimensiones | Indicadores | Ítem |
| 1. Analizar el nivel de compras y ventas que tiene una pastelería durante la pandemia de Covid-19. | Riesgo de crecimiento financiero | El riesgo financiero se refiere a la pérdida potencial o falta de rentabilidad, o la privación de la posibilidad de ingresos adicionales, como resultado del resultado que se queda corto de lo que se espera en cualquier economía actividades de las instituciones financieras. | Compras | Impuesto al Valor Agregado | Incremento de gastos | 1 |
| | | | Ventas | Impuesto al Valor Agregado | Participación en el mercado | 2,3 |
| | | | Endeudamiento | Endeudamiento a Corto Plazo | Solvencia | 4,5 |
| | | | | Endeudamiento a Largo Plazo | Solvencia | 6,7,7.1,8 |
| 2. Identificar el grado de endeudamiento, liquidez y rentabilidad que tiene una pastelería durante la pandemia de Covid-19. | Indicadores Financieros | Los indicadores financieros son herramientas gerenciales que permiten evidenciar la información obtenida de los saldos contables, cuyo uso correcto permite la toma de decisiones. Un indicador de gestión representa la expresión cuantitativa del comportamiento del desempeño de un proceso, cuya dimensión al compararse con un nivel de referencia, puede demostrar evidencias de desviación sobre las que se toman acciones preventivas o correctivas de acuerdo al caso. | Liquidez | Liquidez corriente, prueba acida | Recursos | 9,10,11,12,13 |
| | | | Rentabilidad | Impuesto a la Renta | Gestión | 14 |
| 3. Desarrollar un sistema de control financiero , sobre el refinanciamiento de deudas con la banca privada. | | | Control Financiero | Impuestos Tributarios | Gestión | |

