



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis de los estados financieros Covid-19 y post Covid-19 en las empresas
hoteleras de la provincia de El Oro**

**MAZA PLACENCIA SHIRLEY BELEN
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**SALVADOR SANCHEZ GENESIS CAROLINA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis de los estados financieros Covid-19 y post Covid-19 en las
empresas hoteleras de la provincia de El Oro**

**MAZA PLACENCIA SHIRLEY BELEN
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**SALVADOR SANCHEZ GENESIS CAROLINA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Análisis de los estados financieros Covid-19 y post Covid-19 en las
empresas hoteleras de la provincia de El Oro**

**MAZA PLACENCIA SHIRLEY BELEN
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**SALVADOR SANCHEZ GENESIS CAROLINA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

LALANGUI BALCAZAR MARGOT ISABEL

**MACHALA
2022**

Analizar los Estados Financieros COVID-19 y POST COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.

por Shirley Maza

Fecha de entrega: 08-sep-2022 09:24a.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1895122271

Nombre del archivo: OVID-19_EN_LAS_EMPRESAS_HOTELERAS_DE_LA_PROVINCIA_DE_EL_ORO.docx (3.72M)

Total de palabras: 18019

Total de caracteres: 102257

Analizar los Estados Financieros COVID-19 y POST COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.

INFORME DE ORIGINALIDAD

6%

INDICE DE SIMILITUD

6%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

2%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Técnica de Machala	1%
	Trabajo del estudiante	
2	repositorio.espam.edu.ec	1%
	Fuente de Internet	
3	repositorio.utmachala.edu.ec	<1%
	Fuente de Internet	
4	repositorio.cuc.edu.co	<1%
	Fuente de Internet	
5	dspace.ucuenca.edu.ec	<1%
	Fuente de Internet	
6	repositorio.ucsg.edu.ec	<1%
	Fuente de Internet	
7	repositorio.ucv.edu.pe	<1%
	Fuente de Internet	
8	repositorio.uchile.cl	<1%
	Fuente de Internet	
9	repositorio.ug.edu.ec	
	Fuente de Internet	

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

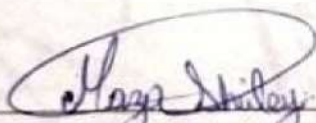
Las que suscriben, MAZA PLACENCIA SHIRLEY BELEN y SALVADOR SANCHEZ GENESIS CAROLINA, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Análisis de los estados financieros Covid-19 y post Covid-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro, otorgan a la Universidad Técnica de Machala, 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.

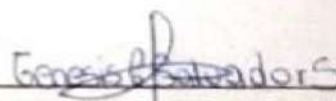
Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

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.



MAZA PLACENCIA SHIRLEY BELEN

0706794054



SALVADOR SANCHEZ GENESIS CAROLINA

0704570183

DEDICATORIA

Este proyecto de titulación, se lo dedico a Dios por todas las bendiciones y por permitirme estar de pie día a día cumpliendo con mis labores estudiantiles, por permitirme contar con mucha salud y por permitirme tener a mi lado a mis pilares fundamentales que son mis padres, hermanos y a mi abuelita. Por impulsarme a seguir adelante para cumplir la meta anhelada.

También a mis padres por estar conmigo en las buenas y en las malas, por inculcarme principios y valores, por enseñarme con ejemplos la responsabilidad, pero sobre todo por demostrarme que nunca debo darme por vencida, y que con esfuerzo puedo ser quien yo quiera. A mis hermanitos ya que ellos con sus preguntas e inquietudes me impulsan a ser mejor, con sus palabras de aliento me ayudan avanzar, son tan pequeños que logran en mi superarme para ser su mejor ejemplo, a mi abuela Celia que me demostró el amor a los demás, pero sobre todo a ponerle amor a cada cosa que decida realiza.

Y por último a mi Mami Lila que se fue a la eternidad hace 1 año, con la ilusión de verme con mi título le dedico este proyecto porque estoy culminando mi carrera por ella, siempre me ha cuidado, me ha impulsado a ser mejor y ha querido verme convertida en una profesional que aporte de manera significativa a la sociedad, por eso desde la tierra al cielo quiero hacerla sentir orgullosa.

MAZA PLACENCIA SHIRLEY BELEN

DEDICATORIA

Le dedico este proyecto de titulación en primer lugar a Dios por brindarme conocimiento y sabiduría para poder alcanzar mis objetivos, por darme salud para poder seguir adelante y culminar mis estudios.

A mi mamá por estar a mi lado apoyándome en todas mis decisiones y guiarme en el camino, porque gracias a su esfuerzo de todos los días pude seguir adelante y es un apoyo fundamental, ya que me ha inculcado responsabilidad y respeto hacia los demás, siempre me ha aconsejado que no debo de rendirme así se me presentan muchas dificultades.

A mis hermanos ya que ellos me impulsan a ser cada día mejor y ser buen ejemplo para que así puedan seguir por un buen camino, y sepan que desde pequeños se deben esforzar para que puedan cumplir sus metas en un futuro.

Y por último a mis abuelos, tíos y tías, ya que ellos siempre han creído en mí y me impulsan a seguir adelante, dándome consejos y brindando todo su apoyo.

SALVADOR SANCHEZ GENESIS CAROLINA

AGRADECIMIENTO

Agradecerle primero a Dios por regalarme días para disfrutar al máximo, a la universidad por darme la oportunidad y abrirme las puertas al inicio de mi carrera profesional, por creer en mí como una persona que con muy buena cátedra tiene mucho para aportar al país, a mis docentes porque a lo largo de mis estudios me han acompañado, enseñándome con el ejemplo el amor a mi profesión, en especial a mi tutora del trabajo de titulación la Ing. Margot Lalangui por la dedicación y entrega que me brindo para culminar con éxito mi proyecto, a mis amigas por acompañarme y hacer más llevadera las dificultades que mi carrera me mostró, en especial a la Lcda. Genesis Salvador por estar conmigo en las buenas y en las malas desde primero de bachillerato, aguantando mi carácter de la mejor manera y siendo un apoyo en mi vida.

Agradezco a mi familia por acompañarme, por aguantar todos mis cambios de humor, por alentarme cada que quería dejarlo todo, por no dejarme sola cuando perdí a las personas que más amo y por seguir dándome la mano. Agradezco a mi abuelo Vicente que antes de dejarme me cuidó y me protegió y me impulsó diciéndome que sea una buena estudiante, aunque él no esté sostendrá mi mano hasta que cumpla todas mis metas.

MAZA PLACENCIA SHIRLEY BELEN

AGRADECIMIENTO

Le agradezco a Dios por brindarme un día más de vida para así poder seguir adelante en mis estudios y compartir con mi familia, a la Universidad Técnica de Machala, por darme la oportunidad de estudiar una carrera profesional, la cual desde pequeña he anhelado seguir y a los docentes que me han impartido las diferentes cátedras, ya que por medio de sus clases me han compartido sus conocimientos para que pueda ser una buena profesional, en especial a la Ing. Margot Lalangui por brindarme tiempo y paciencia para el desarrollo de mi trabajo de titulación para culminarlo con éxito y a mis amigas por acompañarme y ser un apoyo importante en mi vida, en especial a la Lcda. Shirley Maza por acompañarme en este largo camino y estar conmigo desde el colegio siendo un impulso mutuamente.

Agradezco a mis padres y hermanos, por apoyarme incondicionalmente, aconsejarme para que pueda tomar buenas decisiones, ayudarme a poder conseguir mis metas y por entenderme cuando estaba muy estresada por los estudios y decirme que debo seguir y no darme por vencida. De igual manera le agradezco a mi familia por apoyarme en todo.

SALVADOR SANCHEZ GENESIS CAROLINA

RESUMEN

Este trabajo se denomina “ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS COVID-19 Y POST COVID-19 EN LAS EMPRESAS HOTELERAS DE LA PROVINCIA DE EL ORO”, tiene la finalidad de alcanzar los objetivos planteados, haciendo énfasis a la ejecución del análisis y estableciendo la situación financiera presente en las empresas.

La metodología utilizada tiene una perspectiva cuantitativa y está bajo el paradigma positivista, se implementó el tipo de investigación analítico y descriptivo, se aplica el diseño no experimental con el fin de no manipular ningún dato facilitado, el método deductivo permitirá observar los efectos financieros y económicos, empleando técnicas de observación y matrices estadísticas lograron recaudar información necesaria para los resultados.

Los análisis financieros, tanto horizontal como vertical permitieron conocer el estado real de las entidades usadas como muestra para la elaboración del proyecto. A su vez la aplicación de indicadores financieros, da como resultado que la liquidez que tienen las empresas puede cubrir deudas, que sus ingresos aumentaron y así mismo sus costos y gastos generando pérdidas.

La pandemia afectó de forma significativa a las empresas hoteleras para el periodo 2020 se reflejaron pérdidas en el ejercicio, pero para el 2021 las empresas se empezaron a recuperar, aunque se reflejan pérdidas estas son controladas, evidenciando poco a poco la recuperación de este sector.

PALABRAS CLAVE: Estados Financieros, COVID-19, Empresas Hoteleras, Análisis Financiero, Indicadores Financieros.

ABSTRACT

This research is named "ANALYSIS OF COVID-19 AND POST COVID-19 FINANCIAL STATEMENTS IN HOTEL COMPANIES IN THE PROVINCE OF EL ORO", with the aim of achieving the proposed objectives, emphasising the execution of the analysis and determining the present financial situation in the companies.

The methodology applied has a quantitative perspective and is under the positivist paradigm. The analytical and descriptive type of the research was implemented, the non-experimental design is applied in order not to manipulate any data provided, the deductive method will allow to observe the financial and economic effects, using observation techniques and statistical matrices managed to collect information necessary for the results.

The financial analyses, the horizontal as well as the vertical ones, allowed to know the real state of the entities which were used as a sample for the elaboration of the project. At the same time, the application of financial indicators revealed that the companies' liquidity is able to cover their debts, that their income has increased, and their costs and expenses have increased, which has generated losses.

The pandemic had a significant impact on hotel companies for the period 2020, losses were reflected in the exercise, but by 2021 the companies began to recover, although losses are reflected, these are controlled, gradually demonstrating the recovery of this sector.

KEYWORDS: Financial Statements, COVID-19, Hotel Companies, Financial Analysis, Financial Indicators.

CONTENIDO

PORTADA	
1	
DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	4
RESUMEN	6
ABSTRACT	7
CONTENIDO	8
INTRODUCCIÓN	12
CAPÍTULO I	13
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	13
1.1. DEFINICIÓN Y CONTEXTUALIZACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO	13
1.2 HECHOS DE INTERÉS	15
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	18
<i>1.3.1. Objetivo General</i>	<i>18</i>
<i>1.3.2. Objetivos Específicos</i>	<i>18</i>
CAPÍTULO II	19
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO – EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO	19
2.1. DESCRIPCIÓN DEL ENFOQUE EPISTEMOLÓGICO DE PARADIGMA Y OBJETO DE ESTUDIO	19
<i>2.1.1. Descripción epistemológica del paradigma de la investigación.</i>	<i>19</i>
<i>2.1.2. Descripción del objeto de estudio origen y actualidad</i>	<i>19</i>
2.2. BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN	21
<i>2.2.1. Estados Financieros</i>	<i>23</i>
<i>2.2.2 COVID_19</i>	<i>28</i>
CAPÍTULO III	31
PROCESO METODOLÓGICO	31

3.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN SELECCIONADA	31
<i>3.1.1. Metodología de la investigación</i>	<i>31</i>
3.2 PROCESO DE RECOLECCIÓN DE DATOS DE LA INVESTIGACIÓN	36
<i>3.2.1 Plan de recolección de la información</i>	<i>36</i>
<i>3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información</i>	<i>36</i>
3.3 SISTEMA DE CATEGORIZACIÓN EN EL ANÁLISIS DE DATOS MATRIZ	37
<i>3.3.1 Matriz de operacionalidad de las variables</i>	<i>37</i>
CAPÍTULO IV	38
RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN	38
4.1 DESCRIPCIÓN Y ARGUMENTACIÓN DE RESULTADOS	38
<i>4.1.1 Efecto de la utilización de las guías de observación.</i>	<i>38</i>
<i>4.1.2 Resultados del Análisis Vertical y Horizontal.</i>	<i>40</i>
<i>4.1.3 Resultados de indicadores financieros.</i>	<i>49</i>
4.2 CARACTERIZACIÓN O APORTE PRÁCTICO DE LA INVESTIGACIÓN	66
CONCLUSIONES	68
RECOMENDACIONES	69
BIBLIOGRAFÍA	70
ANEXOS	88

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1 Árbol de Problemas	15
Ilustración 2 Matriz de operacionalidad de las variables	37

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Variables, dimensiones y subdimensiones	22
Tabla 2. Fórmulas para el análisis financiero	25
Tabla 3 Fórmula de Indicadores financieros	27
Tabla 4. Matriz de datos de la variación de los periodos 2020-2021 de los estados de situación financiera.	41
Tabla 5. Matriz de datos de la variación de los periodos 2020-2021 de los estados de resultados.	43
Tabla 6. Matriz de datos de la variación monetaria absoluta y la variación porcentual relativa de los estados de situación financiera.	46
Tabla 7. Matriz de datos de la variación monetaria absoluta y la variación porcentual relativa de los estados de resultados.	48
Tabla 8. Matriz de datos de la razón del capital neto de trabajo	50
Tabla 9. Matriz de datos de la razón corriente	51
Tabla 10. Matriz de datos de la razón rápida	53
Tabla 11. Matriz de datos de la razón de deuda	55
Tabla 12. Matriz de datos de la razón de utilidad deuda-patrimonio	56
Tabla 13. Matriz de datos de la RMUB	58
Tabla 14. Matriz de datos de la RMUO	60
Tabla 15. Matriz de datos de la razón de utilidad neta	62
Tabla 16. Matriz de datos de la razón de rendimiento sobre activos	63
Tabla 17. Matriz de datos de la razón de rendimiento sobre patrimonio	65

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Aspectos observados de los estados de situación financiera.	38
Figura 2. Aspectos observados de los estados de resultados.	39
Figura 3. Efectos de la aplicación del análisis vertical a los estados de situación financiera de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro periodo 2020-2021.	42
Figura 4. Efectos de la aplicación del análisis vertical a los estados de resultados periodo 2020-2021.	44
Figura 5. Resultados de la variación porcentual del estado de situación financiera del periodo 2020-2021.	46
Figura 6. Resultados de la variación porcentual de los estados de resultados.	48
Figura 7. Resultados de la razón del capital neto de trabajo de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro periodo 2020-2021.	50
Figura 8. Resultados de la razón corriente	52
Figura 9. Resultados de la razón rápida	53
Figura 10. Resultados de la razón de deuda	55
Figura 11. Resultados de la razón utilidad deuda-patrimonio.	57
Figura 12. Resultados de la razón de margen de utilidad bruta de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro periodo 2020-2021.	59
Figura 13. Resultados de la razón de margen de utilidad operativa de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro periodo 2020-2021.	60
Figura 14. Resultados de la razón de utilidad neta	62
Figura 15. Resultados de la razón de rendimiento sobre activos de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro periodo 2020-2021.	64
Figura 16. Resultados de la razón de rendimiento sobre patrimonio de las empresas hoteleras de El Oro.	65

INTRODUCCIÓN

La pandemia ha causado grandes problemas en todos los sectores del país, uno de ellos es el sector turístico por el motivo del confinamiento en todo el territorio ecuatoriano y consiguiente afectó especialmente a las actividades hoteleras, por esta razón es importante realizar el análisis financiero a las empresas.

Para realizar el análisis financiero se debe obtener los Estados Financieros, mismos que reflejan los resultados del periodo contable y se visualiza la realidad de la empresa, por lo que es fundamental que estos estados se rijan a las normativas vigentes para que su análisis sea fiable.

A medir el impacto financiero, se debe aplicar en sus estados financieros los análisis financieros, indicadores o ratios, que ayudan a determinar su nivel de liquidez, solvencia y endeudamiento, para poder presentar información económica fiable, tomar decisiones y detectar sus debilidades que puedan perjudicar en un futuro (Nogueira *et al.*, 2017).

El presente trabajo tiene la finalidad de cumplir con el objetivo de analizar los Estados Financieros COVID-19 y POST COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro. Este trabajo se fragmenta en capítulos esenciales; el **CAPÍTULO I** trata sobre el objeto a estudiar, en él se realizará la definición y contextualización del estudio, así mismo se generarán hechos de interés y se definirán los objetivos a los que se espera llegar.

El **CAPÍTULO II** emplea la fundamentación teórica y epistemológica del objeto a estudiar, donde indican los paradigmas que se tratará la investigación y se describirá el objeto de estudio desde tiempos antiguos hasta el día de hoy, de la misma forma se expondrán las bases teóricas. El **CAPÍTULO III** tratará sobre los procesos metodológicos, donde abordará el diseño o tradición, el desarrollo de la recolección de datos y el sistema de categorización de la investigación seleccionada. El **CAPÍTULO IV** demuestra los resultados obtenidos, describiendo y argumentando teorías del mismo, por último, detallaremos las conclusiones y recomendaciones que fueron generados al momento de analizar los Estados Financieros COVI-19 Y Post COVID-19 en las empresas hoteleras de El Oro.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio

Las empresas hoteleras de la provincia presentan estados financieros, los mismos que exponen la realidad financiera de ellas y que nos permite realizar el análisis financiero para generar comparaciones del periodo Covid-19 y Post Covid-19, y dando a conocer la situación financiera actual de ellas.

La llegada del COVID-19, toco a todos los continentes de la tierra, según Javier Cifuentes en su artículo, nos indica que este virus afectó la salud del mundo y a su economía, esta pandemia inicio en el continente asiático expandiéndose por todo el mundo, afectando directamente en la producción, interrumpiendo la cadena de suministros que repercute financieramente en empresas y mercados (Cifuentes, 2020).

En un informe realizado por las Naciones Unidas (2020), nos indica que esta pandemia cobró un montón de vidas, los gobiernos lo manejan con medidas de emergencia, tratando de controlar la democracia y a su vez proteger los derechos humanos para mantener los avances realizados a la paz mundial.

Los países latinoamericanos y del Caribe se han visto afectados, ya que ha provocado desequilibrio en el turismo, por las restricciones de viajes que se ordenó en muchos países para evitar el contagio, el cierre de hoteles. Por lo que ha causado una disminución de ingresos y por lo tanto se presencié una fuerte afectación económica en los países (Vega *et al.*, 2021).

El sector turístico del Ecuador genera rubros en el incremento de divisas, crea plazas de empleo, este sector integra a diferentes actividades, por ejemplo: servicio de comidas, transporte, guías turísticos, hoteles, entre otros. Todos estos servicios benefician a las familias porque generan empleo ya sea de manera directa o indirecta (Santamaría & López, 2019).

El sector turístico es fundamental en el país y muy importante, se encuentra como la tercera actividad de fuentes de ingresos, ya que el banano ocupa los primeros lugares en exportación seguido del camarón (Izquierdo *et al.*, 2018).

El sector turístico es muy diverso ya que se incluyen actividades recreativas, intercambio del conocimiento de otras culturas, alojamiento, alimentación, entre otras actividades, lo que es beneficioso para los trabajadores como empresarios, ya que es una oportunidad de brindar trabajo y generar beneficio económico (Santamaría & López, 2019).

Alcaraz *et al.* (2018) cita a De la Torre (2009), nos mencionan que un hotel es una estructura pública que brinda a los turistas un lugar de descanso y de la misma manera ofrece entretenimiento y así poder obtener ingresos. Es decir, el sector hotelero se dedica a brindar alojamiento a personas, ya sea por motivo de viajes por trabajo, vacaciones, estudios entre otros motivos, y por este servicio el hospedador paga una cuota.

El primer mandatario del país, el Sr. Lenin Moreno (2020), mediante Decreto Ejecutivo N° 1017, establece el confinamiento para evitar la propagación más rápida del virus. La llegada del COVID-19 al Ecuador ocasionó que varios sectores turísticos y comerciales paralizarán sus actividades, debido al decreto N° 1017 donde se indicaba que para reducir los contagios se debía proceder al cierre de las fronteras, por esta razón algunas empresas de este sector tuvieron que cerrar.

Para reactivar el sector hotelero del Ecuador, se estableció protocolos para prevenir los contagios del COVID-19, en los cuales las personas que llegan de otros países deben aislarse en un hotel, el encargado o recepcionista del hotel debe realizarle algunas preguntas sobre su estado de salud, si en caso el huésped llega a presentar algún síntoma deben comunicar con el Ministerio de Salud Pública, para que así ellos tomen cartas en el asunto y puedan aislar al paciente (Ministerio De Turismo Del Ecuador, 2020).

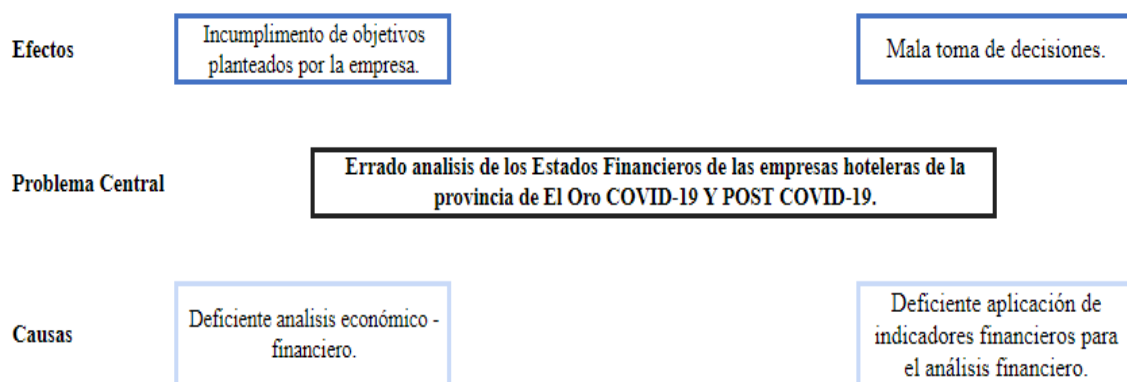
Las fuentes de ingresos en los hoteles de la provincia se han visto afectados por la disminución de los clientes o huéspedes, por lo cual es de suma importancia el analizar los estados financieros de los hoteles, para el proceso de reactivación (Salazar *et al.*, 2021).

Según Toala *et al.* (2020) en su artículo nos menciona que el servicio de hotelería está anexado al turismo mismo que fue golpeado por la pandemia, por lo cual la realización

de un análisis económico y financiero de los hoteles, encamina a una correcta toma de decisiones.

El errado análisis de los Estados Financieros de las empresas hoteleras COVID-19 y Post COVID-19 (Correa *et al.*, 2018), se da por dos causas, la primera es por la presencia de un deficiente análisis económico-financiero (Nogueira *et al.*, 2017) y la segunda es por la deficiente aplicación de indicadores financieros para su análisis (Narea & Guamán, 2021), estas causas generan el incumplimiento de objetivos y lleva a una mala toma de decisiones (Alcaraz *et al.*, 2018).

Ilustración 1 Árbol de Problemas



Fuente: Elaborado por las autoras (2022)

1.2 Hechos de interés

El turismo es el más afectado por el COVID-19, y esto se da por la disminución de producto interno bruto que fue más de 2 trillones USD, a nivel mundial. Por lo que se deduce que esta actividad es muy importante para crear nuevas plazas de empleo y riqueza, lo cual es primordial la reactivación del sector (Sánchez *et al.*, 2021).

El sector turístico ha decrecido debido al COVID-19, los países como Alemania y Reino Unido, se han visto afectados ya que ellos reciben una gran parte del turismo de España. Para Hernando y Rico (2021) "En la Comunidad de Madrid, Alianza para la Excelencia Turística (Exceltur) ha calculado una caída en 2020 del 77,90%, respecto al año anterior, lo que supone una pérdida de más de 15.000 millones de euros" (p.131). Por lo cual se evidencia una disminución muy fuerte comparado al año anterior en esta actividad.

En el Ecuador el sector turístico muestra un decaimiento en sus ingresos que están entre \$ 400 y \$ 686 millones, esto se da por la disminución de divisas, lo cual se generaba por el turismo internacional, lo que ocasionó un efecto negativo en el 2020, en comparación al año anterior (Becerra et al., 2021)

El Reglamento de Alojamiento Turístico (2016), en el numeral 1 del artículo 3 define la actividad de alojamiento:

El alojamiento es una actividad turística que puede ser desarrollada por personas naturales o jurídicas, que consiste en la prestación remunerada del servicio de hospedaje no permanente, a huéspedes nacionales o extranjeros, para lo cual se considerarán los requisitos correspondientes a su clasificación y categoría, determinados en el presente Reglamento (p. 3).

Según el artículo mencionado podemos definir que la prestación de este servicio es de suma importancia en el sector turístico, ya que ayuda a las personas a tener un lugar para poder descansar cuando se encuentran fuera de casa ya sea por viajes de vacaciones o por otros motivos, de la misma manera genera un beneficio económico al dueño de hotel porque origina fuentes de ingresos y de esta manera seguirá operando con sus actividades.

Hurtado *et al.* (2018), nos indica que todos los servicios que ofrece la empresa hotelera generan un costo y por esto es importante que los gerentes y directores conozcan los costos reales de lo que se ofrece, ya que con la intención de atraer más clientela e incrementar sus ventas, las entidades ofrecen promociones, teniendo en cuenta la rentabilidad de las ofertas al vender.

El turismo ecuatoriano tiene varias afectaciones económicas debido al COVID-19, ya que, por medio de la rendición de cuenta emitida por el Ministerio de Turismo (2020), indican que las cifras rompieron todos los esquemas de proyección previstos al inicio, donde las ventas propuestas fueron de más de USD 5.000.000,00 millones, pero solo se generaron ventas menores a USD 3.000.000,00 millones existiendo una disminución del 49% (Ministerio de Turismo, 2020).

Muchos países adoptaron la medida de cierre de aeropuertos lo que afectó a la actividad económica, otra medida para evitar la propagación del virus fue acogerse al

confinamiento esto provocó el cierre de estas, y otras tuvieron que brindar sus servicios bajo pedidos (García *et al.*, 2021).

Según Valle Núñez (2020), en su artículo científico nos menciona que un estado financiero nos refleja la realidad de la entidad, que se genera cuando hacemos la contabilidad, este resumen es muy importante para conocer la situación en la que se encuentra la empresa tanto económica como financiera pero esta información por sí sola no es suficiente por esto es necesario realizar un análisis financiero a sus Estado Financieros y establecer las razones que generan pérdidas o ganancias y variaciones que se presenten.

Según Fernández, et al. (2019) los Estados Financieros tiene que analizarse correctamente, ya que esta información ayuda a examinar su situación económica presente y pasada respecto a todas las transacciones económicas del periodo contable, permitiendo que los objetivos de las empresas se cumplan con factibilidad y obteniendo beneficios económicos.

Los principales propósitos de un estado financiero son proporcionar información financiera, el desempeño y los cambios en el estado financiero. Cuando los usuarios toman decisiones económicas, estos datos se pueden comparar, son transparentes y de calidad (Rodríguez, 2018).

Nogueira *et al.* (2017), expone que un análisis contable, permite evaluar la realidad presente en la empresa, para así encontrar reservas que accedan al momento de tomar decisiones oportunas con la finalidad de enmendar cualquier punto débil que ponga en riesgo el futuro empresarial e impulsar los puntos más fuertes para cumplir con los objetivos propuestos.

Los análisis financieros permiten a instituciones, organizaciones y entidades, evaluar los estados financieros, mediante la aplicación de técnicas analíticas, para así poder obtener medidas que sean útiles para alcanzar las metas propuestas y la empresa pueda tomar oportunas decisiones (Marcillo et al., 2021).

Los indicadores financieros nos ayudan analizar las diferentes situaciones que se presentan en las empresas y a su vez también nos muestra el desempeño de las mismas, para calcular cada indicador se toman datos numéricos de los Estados Financieros, este

análisis es el método más importante para poder comparar dos o más periodos contables de una empresa (Riera *et al.*, 2020).

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo General

Analizar los estados financieros COVID-19 y post COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Determinar el análisis financiero de los elementos presentes en los Estados Financieros COVID-19 y post COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.
- Analizar mediante indicadores financieros los Estados Financieros COVID-19 y post COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO – EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1. Descripción del enfoque epistemológico de paradigma y objeto de estudio

2.1.1. Descripción epistemológica del paradigma de la investigación.

El presente proyecto se lleva a cabo bajo el positivismo, paradigma donde Guamán *et al.* (2020) expone que es la combinación del racionalismo con el empirismo con la lógica inductiva y la deductiva; esto nos indica que el positivismo se puede fusionar con otros criterios con el único fin de mostrarnos un supuesto de la realidad. Por esta razón, el enfoque del análisis de casos es cuantitativo, Cadena *et al.* (2017), mencionan a la investigación como la recolección y el análisis de información.

La investigación también se basa en el método deductivo analítico, Andrade *et al.* (2018), lo cual indica que el enfoque deductivo se los realiza mediante el planteamiento, recopilación y estudio de datos; y así precisar la altitud en que son apoyadas cada una de las ideas planteadas, para Ruiz y Pujalte (2017) una investigación analítica se enmarca desde lo que sucede en un fenómeno determinado; esto quiere decir que para la investigación es importante examinar las asociaciones de las variables como en sus causas y efectos.

2.1.2. Descripción del objeto de estudio origen y actualidad

El análisis de los estados financieros 2020 y 2021 en las entidades hoteleras de la provincia, nos permitirá visualizar las condiciones económicas y financieras presentes en las entidades hoteleras con la llegada del COVID-19 a nuestra vida; según indicó Fernández *et al.* (2019) los Estados Financieros son documentos sumamente importantes para la empresa, porque muestran la realidad económica y financiera. Por ello es fundamental conocer dónde surge la necesidad de llevar registros contables y cómo han cambiado esos registros en la actualidad.

La elaboración de los estados financieros ha cambiado con el tiempo, según Luciani *et al.* (2018), nos dice que en Mesopotamia el hombre dejó su vida nómada para asentarse en un lugar exacto y con esto se vio la necesidad de llevar un registro de sus cazas y cosechas,

y para llevar el control de esas actividades, ellos usaron fichas de arcilla que tenían diversas formas, estas fichas son consideradas las evidencias más primitivas de la contabilidad. Para esa época el control con fichas de arcillas logró complacer con cada necesidad que tenían las personas, ayudando a registrar sus intercambios.

Según Luciani *et al.* (2018), nos indica que gracias al nacimiento de la escritura cerca de los años 3.300 a.C, satisface la necesidad que desde la Mesopotamia se daba, con el fin de tener control en sus cuentas y plasmar los hechos económicos, a pesar del nacimiento de la escritura siguieron usando las tablillas para el registro de sus cuentas.

Según Moncayo (2017), indica que el Italiano Luca Paccioli considerado el padre de la contabilidad propone que todos los comerciantes de Venecia deben llevar libros principales como son los Inventarios, Balances Financieros, Mayores, Diarios y un auxiliar denominado Borrador; con las bases dadas por Benedetto el Fray Luca Paccioli perfeccionó la contabilidad dando inicio a la realización de Estados Financieros antes llamados Balances, para un mejor registro ya que estos serían llevados anualmente.

Para 1973 según menciona Borja *et al.* (2018) se creó el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC), dicho comité se encargó de emitir lo que hoy en día se usa en varias empresas como son las Normas Internacionales de Contabilidad, en el 2001 este comité se transformó, pasando de ser un comité a convertirse en lo que actualmente conocemos como Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), teniendo la autoridad de recomendar mundialmente la aplicación de sus normas contables.

Actualmente, según como lo indica Borja *et al.* (2018) citando a Molina *et al.* (2014), los países cuentan con normas propias para realizar la contabilidad, a pesar de ello y con el desarrollo de la tecnología misma que abre paso a nuevas maneras de negociación con otros países, ya sea de manera directa como indirecta se ven en la necesidad de adoptar las NIIF. Con la finalidad de que todos los países hablen en un mismo idioma financiero y se realice una misma elaboración de Estados Financieros. Para elaborar los Estados financieros el IASB (2019), adopta la NIC 1, denominada como PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, norma que sustituyó a la emitida por el IASC en 1975.

2.2. Bases teóricas de la investigación

Los estados financieros son importantes, porque reflejan la situación de las compañías, para una correcta decisión. La elaboración de los estados se la realiza al término de un año contable y detallaran los resultados económicos basándose en las actividades que se ejecutan (Fernández *et al.*, 2019).

Las variables que se desarrollan en este capítulo son los Estados Financieros y el COVID-19, para así poder realizar un correcto análisis financiero, utilizando los elementos de los Estados Financieros, igualmente se podrá aplicar los indicadores financieros para que a través de sus resultados se puedan tomar buenas decisiones en base a datos confiables, tomando en cuenta el virus.

A continuación, se presentará un gráfico en el cuales detallarán las variables, dimensiones y subdimensiones:

Tabla 1. Variables, dimensiones y subdimensiones

Variables	Dimensión	Subdimensión	Indicador
Estados Financieros	Elementos	Activo	Cuentas por cobrar
			Inventario
			Activos Corrientes
			Propiedad, Planta y Equipo
		Pasivo	Activos No Corrientes
			Cuentas por Pagar
			Pasivos Corrientes
			Pasivos No Corrientes
		Patrimonio	Total Pasivo
			Capital
		Ingresos	Total Patrimonio
			Ingresos ordinarios
			Otros ingresos
		Costos	Total Ingresos
			Costos Operacionales
		Gastos	Total Gastos
			Utilidad Bruta
		Análisis Financiero	Análisis Vertical
	Análisis Horizontal		Rubros de los periodos del 2020 y 2021
	Indicadores financieros	Indicador de Liquidez	Capital neto de trabajo
			Razón corriente
			Razón rápida
		Indicador de Endeudamiento	Razón de Deuda
Razón de Deuda – Patrimonio			
Indicador de Rentabilidad		Razón de margen de utilidad bruta	
		Razón de margen de utilidad operativa	
		Razón de utilidad neta	
		Rendimiento sobre activos (ROA)	
		Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	
COVID-19	Económica	Impactos	Variación en el PIB
	Legal	Decretos	Decreto Ejecutivo 1017

Fuente: Autoras (2022)

2.2.1. Estados Financieros

Según el IASB (2018), menciona que la finalidad de los estados financieros es brindar información sobre los movimientos que se realizan en los elementos, estos datos son fundamentales para analizar los ingresos de efectivos netos y administrar correctamente los recursos económico-financieros. Los estados financieros son documentos fundamentales en el crecimiento de las organizaciones.

Para Elizalde (2019), expone que los documentos financieros revelan datos sobre las actividades que realizan las empresas dentro del periodo contable, la cual se presenta de manera resumida en los estados financieros. Se basan en la información que brindan los libros contables dando a conocer el provecho de la empresa.

Los estados financieros son indispensables en una empresa, ya que permite saber en qué situación financiera y económica se encuentra. Los informes principales como el estado de situación financiera y el de resultados, se obtienen a través del transcurso de un periodo (Ollague *et al.* 2017).

Tomando como referencia el párrafo anterior, también son aquellos que permiten comprender las operaciones de las empresas, especificando su información financiera compuesto por los elementos contables, y así poder tomar decisiones que beneficien y permitan cumplir con los objetivos de la entidad.

2.2.1.1. Elementos de los Estados Financieros

En los estados de situación financiera se detallan cuentas del activo, pasivo y patrimonio, mientras que los estados de resultados especifican los ingresos, costos y gastos. Estos elementos se vinculan con los derechos que tiene la empresa y las obligaciones que adquieren (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2018).

Activo. Se conforma por bienes o recursos controlados por la empresa, los cuales son generados por hechos pasados y en el futuro genere un buen rendimiento económico (Peña A. , 2020).

Pasivo. Representa todas las obligaciones que tiene la empresa, las cuales son necesarias para poder ejecutar sus actividades ya sea corto o largo plazo (Elizalde, 2019).

Patrimonio. Detalla todo lo que la empresa adquiere, determinando si aún puede seguir operando sus actividades y los activos que les pertenecen a los socios (Chong *et al.*, 2019).

Ingresos. Los ingresos se dan cuando un activo aumenta o cuando un pasivo disminuye, generando un crecimiento en el patrimonio, excluyendo los ingresos por aporte de capital (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2018).

Costos. Según Fonseca *et al.* (2017) los costos son todos aquellos recursos utilizados en el bien o servicio y a partir de esto se establece el precio del producto.

Gastos. Los gastos muestran erogaciones para poder fabricar algún bien o prestar sus servicios, algunos elementos que componen los gastos son: gastos de venta, administrativos, de financiación y otros, al sumar los componentes da el total de gastos (Reveles, 2019).

2.2.1.2. Análisis financiero

Según Paredes *et al.* (2019), indica sobre el proceso del análisis financiero donde se recopila, expresa y relaciona datos de dos o más periodos contables, este análisis se lo puede realizar de manera vertical y horizontal, con la finalidad de evaluar el desempeño financiero.

Análisis vertical. El análisis vertical consiste en expresar los montos totales presentes en los estados financieros en porcentaje, relacionándolos con los datos de las demás partidas en forma vertical. El total activo se puede expresar como el 100% para realizar la comparación con los demás rubros, de la misma forma en el estado de resultados se expresa el 100% al total de las ventas (Puerta *et al.*, 2018).

Análisis horizontal. Permite establecer el rendimiento financiero en una empresa, estableciendo la variación de un periodo y otro de cada rubro contable de los estados financieros, lo cual permite identificar que cuenta se ha visto más afectada en dicha comparación (Marcillo *et al.*, 2021).

Tabla 2. Fórmulas para el análisis financiero

VERTICAL	
(Cuentas del ER / V) * 100	
(Cuentas del Activo / TA) * 100	
(Cuentas Pasivo / TP + Patrimonio) * 100	
(Cuentas Patrimonio / TP + Patrimonio) * 100	
HORIZONTAL	
Variación absoluta	VA = P1 – Periodo base
Variación relativa	VR = (VA / Periodo Base) * 100

Fuente: Autoras (2022)

2.2.1.3. Indicadores financieros

Permiten evaluar tanto el desempeño financiero como el económico, en base a la comparación de datos de dos o más periodos contables y esta información se encuentra reflejada en los Estados Financieros. El resultado que se obtiene al momento de aplicar los indicadores puede darse en número de veces, porcentaje, dólares, entre otras expresiones (Correa et al., 2018).

Indicador de liquidez. Muñoz (2018) cita a Ross *et al.* (2012), menciona que la liquidez de una empresa mide la facilidad y rapidez de transformar activos corrientes en dinero líquido y cubrir sus pasivos corrientes. El efectivo y aquellos activos que en un año se puedan convertir están incluidos en los activos circulantes.

- ✓ **Capital neto de trabajo.** Mide la diferencia del activo y pasivo corriente, el cual evalúa la liquidez que tiene la empresa para operar sus actividades, es decir entre mayor sea su nivel de liquidez el riesgo disminuye (Choquechua et al., 2021).
- ✓ **Razón corriente.** Según Vásquez *et al.* (2021) explican que comprueba la suficiencia de cancelar sus obligaciones. La razón es 1, si al momento de aplicar la fórmula da un resultado mayor a lo establecido quiere decir que tiene capacidad

de pago y si sale menor a 1 da a entender que tiene falta de liquidez y no tiene la capacidad para cubrir sus deudas.

- ✓ **Razón rápida.** Para Briones *et al.* (2017) mide la cabida de los activos circulantes en liquidar sus obligaciones en un plazo corto, excluyendo los inventarios y ayuda a establecer una liquidez más rigurosa, estricta y no tomar en cuenta los inventarios, esto se debe porque no siempre tienen una excelente rotación.

Indicador de endeudamiento. El indicador financiero de endeudamiento, tiene como finalidad evaluar la capacidad de solvencia y el nivel de endeudamiento, de igual manera los socios pueden evaluar los riesgos que corren las empresas frente a situaciones externas de apalancamiento (Paredes *et al.*, 2019).

- ✓ **Razón de Deuda.** Esta razón también se la conoce como índice solidez, la cual permite calibrar la posibilidad de deuda de la entidad con el total de activos, por lo que es indispensable un bajo nivel de deuda para disminuir los costos que ocasionan los intereses (Salazar G. , 2017).
- ✓ **Razón de Deuda – Patrimonio.** Según Bonilla, *et al.* (2018) esta razón calcula la diferencia entre el pasivo total y el patrimonio total, el resultado se da en número de veces de endeudamiento de la empresa. Es decir, que calcula el talento de solvencia en relación a la estructura patrimonial.

Indicador de rentabilidad. Valora la facultad de la entidad, es decir compara la posibilidad que tienen las empresas para producir más ganancias, mediante la utilización de sus propios recursos o de terceros; y de esta forma reducir las inseguridades presentes en el periodo contable (Zurita *et al.*, 2019).

- ✓ **Razón de margen de utilidad bruta.** Es evaluada en porcentajes de cada dólar vendido que queda luego de la cancelación de los productos de la entidad y así poder establecer el estado financiero de la institución (Molina *et al.*, 2018).
- ✓ **Razón de margen de utilidad operativa.** Mide el porcentaje de cada dólar de ventas restante luego de los costos y gastos, descartando los impuestos, dividendos e intereses; ganancia neta obtenida por dólar de ventas (Luzuriaga & Ludeña, 2018).

- ✓ **Razón de utilidad neta.** Mide los ingresos obtenidos en base con las ventas generadas, es decir, por cada dólar que proporciona una venta esto se considera ganancia para la empresa (Díaz *et al.*, 2018).
- ✓ **Rendimiento sobre activos (ROA).** Según Gil *et al.* (2018) nos indican que entre mayor sea el rendimiento sobre sus activos significa que la empresa utiliza bien sus recursos controlados generando utilidad en el periodo.
- ✓ **Rendimiento sobre patrimonio.** Cuantifica la posibilidad de la organización que produce beneficios relacionados a la inversión del patrimonio, entre mayor sea la utilidad significa que su estructura patrimonial es usada de manera correcta (Guallpa & Urbina, 2021).

A continuación, se detallarán las fórmulas de los diferentes indicadores financieros;

Tabla 3 Fórmula de Indicadores financieros

Indicador liquidez	
CNT	$CNT = AC - PC$
RC	$RC = ActivoC/PasivoC$
RR	$RR = AC - Inv)/PC$
Indicador endeudamiento	
RD	$RD = \frac{TP}{TA} * 100$
RD-P	$RD - P = \frac{Total\ pasivo}{Total\ patrimonio} * 100$
Indicador de rentabilidad	
RMUB	$RMUB = \frac{Utilidad\ bruta\ en\ ventas}{Total\ de\ ventas} * 100$
RMUO	$RMUO = \frac{Utilidad\ operacional}{Total\ de\ ventas} * 100$
Razón de utilidad neta	$MUN = \frac{Utilidad\ del\ ejercicio}{Total\ de\ ventas} * 100$

Rendimiento sobre activos (ROA)	$ROA = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{TA} * 100$
ROE	$ROE = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio}} * 100$

Fuente: Elaborado por las autoras (2022) con base en Soto González et al. (2018)

2.2.2 COVID_19

El virus ocasionó muchos desastres económicos y sociales, donde su aumento dependerá únicamente de las condiciones en la que se encuentre la economía, el comercio mundial y por el tiempo que dure la pandemia, algunas empresas que realicen actividades, educativas, comerciales, turísticas, entre otros, fueron golpeadas por la suspensión de actividades y debido al Covid-19 se proyectó para el 2020 un decrecimiento de más del -9% según lo indicó (Ortega, 2020).

2.2.2.1 Dimensión económica

Según Jumbo *et al.* (2020) la economía del país ya arrastraba varios problemas como la deuda externa y la inestabilidad política antes de la llegada del COVID – 19, pero por el confinamiento en todo el país y el mundo, causó una tasa de desempleo alta, la baja salarial, el cierre de varias compañías. El impacto en la económica que generó la llegada de la pandemia fue a nivel mundial, afectando directamente la demanda internacional, disminución en las exportaciones genera en el comercio un déficit alto y un aumento en la salida de divisas netas según lo indicó (Barragán Triana, 2021).

Según datos de la CEPAL (2020) exponen que en los 3 primeros meses del 2020 se evidencio en 9 de 20 economías en Latinoamérica un incremento negativo en la economía y en 8 de ellas un desaceleró, por esta razón la economía de Latinoamérica ingresó en un proceso de recesión en su primer trimestre y se evidenció una contracción del 1,53% en su PIB a diferencia del año anterior (2020, p. 59).

Ortiz y Fernández (2020), mencionan que la llegada del COVID-19 afectó al Ecuador en lo sanitario, social, económico y político. El 11 de marzo, la OMS expuso que, por el virus, cada país debe activar mecanismos para tratar de frenar, de tal forma en el país por parte del Ministerio de Salud se emitieron acuerdos ministeriales para establecer el estado

de emergencias sanitaria y posteriormente el presidente Lenin Moreno mediante acuerdo ministerial 1017, decreto estado de excepción en todo el país (Naciones Unidas, 2020).

Las proyecciones realizadas por la CEPAL (2020) predicen una caída del PIB con un promedio del 9.1% en el año, con respecto a la desocupación, pobreza y desigualdad, esto significa un retroceso de diez años ya que sus valores son idénticos a los que fueron registradas en el 2010 (p. 98).

Según CEPAL (2021) en su estudio económico nos menciona que la balanza de pagos de Latinoamérica muestra un déficit en el PIB regional de 0,2% siendo este mismo porcentaje un superávit registrado en el 2020, este pequeño faltante es inferior a los que se observaron en el 2010, donde el PIB regional promedio fue de 2,5%.

El Banco Central del Ecuador (2021) demuestra que en Ecuador desde marzo-diciembre del 2020 se generaron pérdidas de más de \$16.000,00 millones, donde al sector privado le corresponde más del \$12.000,00 millones mientras que al sector público le corresponde más de \$3.000,00 millones, lo que representa al 16 % del PIB 2020.

El Ministro Simón Cueva (2022) mencionó que en el 2021 el total de las ventas, demostraron un aumento cercano al 21% a la del año anterior, y siendo mayor con un 2% de las ventas totales del 2019, algunos sectores demostraron una recuperación rápida y otras una recuperación lenta, el sector del comercio, de la manufactura, de la agricultura, de la salud y la de las minas y canteras, tuvieron una recuperación rápida, a diferencia de los sectores del turismo, de la construcción, de las inmobiliarias, las cuales tuvieron una recuperación lenta.

Según el Banco Central (2021) menciona que el PIB ecuatoriano de forma interanual creció en un 5,6% para el tercer trimestre del 2021, este aumento se dio por la variación positiva existente en los rubros que componen el PIB, este valor alcanzado abre paso a un porcentaje de crecimiento anual cerca del 4%, sobrepasando la proyección del 3,55% que presentó el BCE.

El BCE (2022) registró un incremento del 4,2%, superando la proyección dada por la institución en el tercer trimestre, donde la actividad de alojamiento y comida arroja un crecimiento del 17,4% debido a la reactivación turística, estos resultados demuestran una recuperación productiva y económica en todo el Ecuador.

2.2.2.2 Dimensión legal

Decreto Ejecutivo 1017. La Presidencia del Ecuador (2020) por el incremento del COVID-19, decreto cuidar la vida de los ecuatorianos y aplicó un estado de excepción en el ámbito de la educación, sector turístico, a la producción, transporte y a todo sector que lo necesite deben adoptar medidas de prevención. A continuación, se describen estas medidas:

- ✓ Suspensión de las clases presenciales.
- ✓ Realizar teletrabajo.
- ✓ Las personas que lleguen a Ecuador deben cumplir un aislamiento obligatorio.
- ✓ Las personas que salgan del país o lleguen deben cumplir con todos los protocolos establecidos por el acuerdo.
- ✓ Restricción de circulación vehicular y peatonal.
- ✓ Prohibición al ingreso a las Islas Galápagos.
- ✓ Se cerraron los límites fronterizos.
- ✓ Se suspenden los eventos donde exista aglomeración de personas.

El país se encuentra atravesando por una situación compleja ya que todas estas restricciones ayudan a evitar el contagio, pero afectan a la economía del país, esto se debe a que ya no se puede ejercer el comercio, no se puede realizar turismo, entre otras actividades que generen beneficio económico.

Mientras se ejecutaba las excepciones por la pandemia, el primer mandatario, por medio de una cadena nacional dio a conocer a la ciudadanía los cambios en la estructura ejecutiva y el 11 de mayo del 2020 publicó 4 decretos, donde fusionó, suprimió y eliminó varias secretarías y empresas públicas (García A. , 2020).

El primer mandatario Sr. Lenin Moreno Garcés (2020), presentó la ‘‘LEY ORGÁNICA DE APOYO HUMANITARIO PARA COMBATIR LA CRISIS SANITARIA

DERIVADA DEL COVID-19’’, esta ley fue analizada y aprobada por la asamblea, el 19 de junio del 2022, teniendo como único objetivo velar por la seguridad de ecuatorianos y para enfrentar las consecuencias ocasionadas por el COVID-19, esta ley cuenta con 4 capítulos, 35 artículos y 5 disposiciones.

CAPÍTULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1. Diseño de la investigación seleccionada

Este proyecto de casos se encuentra direccionado al análisis de los estados financieros Covid_19 y Post covid_19, con el objetivo de identificar las impresiones de la pandemia comparando estos dos periodos.

3.1.1. Metodología de la investigación

Implica el estudio técnico, de instrumentos, metodológico, y tratamientos utilizados conforme se desarrolle la investigación, señalando su relevancia y limitaciones a la hora de ponerlos en práctica (Toala *et al.* 2020). La investigación se desenvuelve con los siguientes enfoques, paradigmas, métodos y técnicas que a continuación se describen:

3.1.1.1 Enfoque Cuantitativo

El enfoque cuantitativo consiste en la incitación probabilística basándose en la lógica positivista, se la mide objetiva y controlada, lo que permite hacer inferencia más allá de los datos, con resultados confiables y predecibles (Ochoa *et al.*, 2020).

Bajo el enfoque cuantitativo se ha basado la investigación, ya que facilita realizar la comparación numérica de manera estadística, y así poder aplicar el análisis, además emplear los análisis vertical y horizontal, los cuales facilitarán el estudio numérico y porcentual de los diferentes rubros, así mismo se aplicarán los indicadores financieros.

3.1.1.2 Paradigma Positivista

Este trabajo tiene un enfoque epistemológico, que se enmarca dentro del paradigma positivista, estableciendo un enfoque cuantitativo, que busca la verdad de las cosas, después son interpretados y finalmente se detallan las relaciones entre ellos (Barros & Luna, 2017).

Con la siguiente investigación se busca conocer la realidad de las organizaciones hoteleras, ya que el virus ocasionó paralizaciones durante el 2020, por tal razón se interpretará tanto el periodo COVID 19 como el post COVID 19, y así poder generar comparaciones que ayuden a conocer la realidad de los hechos.

3.1.1.3 Tipo de Investigación

Ayuda a cumplir cada uno de los objetivos específicos propuestos en el trabajo, permitiendo obtener un correcto análisis de la variable planteada y llegar a resultados concretos.

- **Analítico**

El tipo de investigación analítico al aplicarlo en la investigación ayudará a realizar un análisis de manera más detallada ya que se tomarán en cuenta cada uno de los rubros de los estados financieros de manera ordenada, y así verificar cuál de ellos ha tenido mayores incidencias en los dos periodos, ya que según Espinoza (2020), menciona que la investigación analítica consiste en la revisión detallada de cada elemento de una variable y estudiarla profundamente.

- **Descriptivo**

Herbas y Rocha (2018), indican que la investigación descriptiva detalla peculiaridades del objeto o individuo para así poder obtener resultados correctos en base a lo que se está investigando. Por tal razón se describirá la información presentada en los documentos financieros del periodo COVID y Post COVID, y poder establecer el efecto causado en el turismo, mediante la aplicación de análisis financieros e indicadores financieros.

Una vez identificado el enfoque cuantitativo, el que permite medir la información, el paradigma positivista mismo que facilita identificar la realidad de los hechos y de establecer los tipos de investigación analítico y descriptivos, se ha decidido aplicar un diseño de investigación no experimental.

3.1.1.4 No experimental

En los estudios no experimentales se observan hechos de situaciones que ya existen en lugar de que el investigador las identifique, en este tipo de investigación, el investigador no puede manipular ni controlar los sucesos que se observan (Fernández L. , 2017).

Se aplica el diseño no experimental, ya que toda la información financiera facilitada por la Superintendencia de Compañías, son datos que ya fueron analizados en cada empresa hotelera y que no pueden ser modificados, las autoras no tienen control sobre las variables.

3.1.1.5 Método de la Investigación

- **Deductivo**

Para González y Jiménez (2018), el método deductivo empieza con el análisis de un problema general, el mismo que permite llegar a una conclusión razonable sobre los hechos. Las empresas hoteleras que se tomarán como referencia, permitirán llegar a un resultado específico, donde se detallarán los efectos financieros y económicos que ocasionó la pandemia en este sector.

3.1.1.6 Técnicas de la Investigación

- **Observación**

Esta técnica detalla directrices generales para poder observar las características de un hecho y que el investigador pueda obtener más información del mismo (Sánchez & Murillo , 2021). Esta técnica ayudará a recopilar datos financieros de las entidades hoteleras para así poder verificar dichas afirmaciones que se planteen en la guía de observación, en donde se detallaran cada uno de los rubros principales del estado financiero y del estado de resultados, de esta forma observar si todos cuentan con lo solicitado.

- **Matrices estadísticas**

Las matrices estadísticas están diseñadas por filas y columnas esto permite que la información ingresada esté organizada y sea comprensible, donde se definirán los valores numéricos que son analizados de los rubros contables. En este caso se detallarán los rubros y las cantidades de los 2 estados financieros, esto ayudará en la elaboración de un cálculo más eficiente y posteriormente permitirá analizar los resultados con la implementación de análisis e indicadores financieros.

3.1.1.7 Instrumentos de la Investigación

- **Guía de observación**

Se aplica al estado financiero, que conlleva a definir el problema en base a la recolección de datos, las cuales se plantean como preguntas o afirmaciones de manera clara y precisa (Palacios, 2019).

En la siguiente investigación se aplicarán dos guías de observación a cada empresa hotelera de El Oro, la primera refleja los información del periodo 2020 (ver anexo N°1) y la segunda la información del 2021 (ver anexo N°2), para el estudio de los estados, estas guías encaminan a identificar el problema, las mismas que serán diseñadas como aseveraciones, con una calificación cerrada, este instrumento permitirá observar de forma detalla los rubros más significativos como son las cuentas de los elementos contables, lo cual ayudará a generar resultados oportunos.

- **Matrices diseñadas Excel**

Vuotto *et al.* (2020), mencionan que las matrices diseñadas son un instrumento que permite elaborar, recopilar y calcular información necesaria para la investigación. Luego de aplicar las guías de observación, se diseñan tres matrices, la primera matriz busca obtener datos de los rubros que tiene mayor incidencia, así mismo se aplicará para el periodo 2020 (ver anexo N°3) y para el periodo 2021 (ver anexo N°4), en la segunda matriz se demostrará la aplicación de los análisis financieros vertical (ver anexo N°5) y el análisis horizontal (ver anexo N°6) para el periodo 2020-2021, mientras que la tercera matriz se enfocara en la obtención de datos de cada uno de los indicadores financieros (ver anexo N°7).

3.1.1.8 Unidad de Estudio

- **Población**

Según Aria et al. (2016), menciona que es un grupo condensado de acontecimientos, definido, limitado y accesible, esto permitirá la elección de la muestra ya que la población escogida es solo un referente de lo que será la muestra. El proyecto en desarrollo se ha basado en la actividad de alojamiento, según los datos expuestos en el catastro del Ministerio de Turismo en la provincia de El Oro se encuentran 121 empresas que cumplen actividades de alojamiento como son hoteles, hostales, suite, entre otros, sin embargo, la investigación está centrada únicamente en las empresas hoteleras siendo esta nuestra población a estudiar.

- **Muestra**

Es el subconjunto de los elementos seleccionados de un grupo, el cual se utilizan técnicas de muestreo. El proceso para seleccionar una muestra de elementos de los cuales

recolectar datos se llama muestreo, el cual ayuda a poder analizar el grupo seleccionado y obtener características específicas (Mosteiro & Porto, 2017).

La muestra se estableció en base al muestreo por cuotas, el cual pertenece al tipo de muestreo no probabilístico, según Hernández (2021), el muestreo por cuotas busca formar subpoblaciones con rasgo y cualidades que el investigador considere necesarias para la investigación. Posteriormente las condiciones que fueron tomadas para seleccionar la muestra son de acuerdo a las siguientes cualidades:

1. Se observó el catastro turístico de El Oro, desde la página web del Ministerio de Turismo.
2. Seleccionar las empresas hoteleras cuya categoría sea hotel y cuya actividad económica corresponde al siguiente código ISIC:5510, ya que en la actividad de alojamiento se encuentran los hostales, suite, resort, entre otros.
3. Luego se procedió a ingresar la información de cada una de la empresa hoteleras en la página web de la SuperCias, durante la navegación se reflejó que algunas empresas no se encuentran registradas, y esto se debe porque son personas naturales, de esta manera se pudo verificar si se encontraban registradas para así poder recolectar información requerida en el trabajo.
4. Por último, verificar si cuenta con los dos Estados Financieros de cada una de las empresas.

Desde la plataforma del Ministerio de Turismo se pudo identificar en su catastro 121 empresas de cuya actividad es el alojamiento al especificar que nuestra población son las empresas hoteleras, para poder realizar el trabajo se necesitan los estados financieros de las empresas para lo cual se investigó en la página de la SupeCias, en la provincia de El Oro se han encontrado 6 hoteles registrados.

3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación

3.2.1 Plan de recolección de la información

Según Sánchez y Murillo (2021), la recolección de datos se obtiene aplicando técnicas e instrumentos, los cuales se detallan anteriormente. En el presente trabajo se aplicará la recolección de datos, desde la realización de guías de observación, este instrumento se va a aplicar a las empresas hoteleras y matrices estadísticas en Excel, las cuales se van a aplicar a los Estados Financieros de dichas empresas. Siguiendo los siguientes pasos:

1. Verificación de la lista de empresas a observarse.
2. Se realizará una revisión a los datos financieros expuestos en la plataforma online de la SuperCias, y verificar que la información necesaria para la investigación se encuentre.
3. Descarga de estados financieros en formato pdf.
4. Luego de obtener los documentos necesarios se procede aplicar la guía de observación, a cada una de las empresas hoteleras para los dos periodos.
5. Aplicar la guía observación de los estados financieros en los elementos de la contabilidad.
6. Después se califica y se verifican las observaciones finales, que se encuentran al momento de aplicar las guías de observación.
7. Por último, se obtienen las observaciones finales y se aplican las matrices de obtención de datos diseñadas en Excel, donde se detallarán las siguientes cuentas de los elementos contables, lo que facilita la aplicación de los análisis e indicadores financieros.

3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información

Para la realización de este punto se debe detallar varios pasos y poder observar la indagación obtenida de forma ordenada, coherente y clara, y así obtener resultados confiables y precisos basados en los objetivos del trabajo.

A continuación, se detallarán los pasos:

1. Preparación de las matrices condensadas o resumen de los instrumentos de evaluación y valores numéricos de las cuentas contables.

2. Condensación de la información en matrices especiales, para posterior aplicación de sistema estadístico.
3. Aplicación del sistema estadístico para obtener resultados descriptivos en cada uno de los periodos de los estados financieros de las empresas hoteleras.
4. Presentación de resultados.

3.3 Sistema de categorización en el análisis de datos matriz

3.3.1 Matriz de operacionalidad de las variables

Esta matriz muestra la relación que existe entre la variable con los objetivos específicos, las dimensiones, subdimensiones e indicadores, a continuación, se detalla la matriz del del siguiente análisis de caso:

Ilustración 2 Matriz de operacionalidad de las variables

Variables	Objetivo específico	Dimensión	Subdimensión	Indicador
Estados Financieros	Determinar el análisis financiero de los elementos presentes en los Estados Financieros COVID-19 y post COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.	Elementos	Activo	Inventario
				Activos Corrientes
				Activos No Corrientes
				Total Activos
			Pasivo	Pasivos Corrientes
				Pasivos No Corrientes
				Total Pasivo
			Patrimonio	Total Patrimonio
			Ingresos	Ingresos ordinarios
				Otros ingresos
				Total Ingresos
			Costos	Costos Operacionales
				Total Gastos
	Utilidad Bruta			
	Utilidad Operacional			
	Utilidad antes de part. trab.			
	Participacion a trab.			
	Utilidad antes de imp.			
	Impuestos			
	Utilidad / Perdida del ejercicio			
	Análisis Financiero		Análisis Vertical	Rubros de los periodos del 2020 y 2021
			Análisis Horizontal	Rubros de los periodos del 2020 y 2021
	Analizar mediante indicadores financieros los Estados Financieros COVID-19 y post COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.	Indicadores financieros	Indicador de Liquidez	Capital neto de trabajo
Razón corriente				
Razón rápida				
Indicador de Endeudamiento			Razón de Deuda	
			Razón de Deuda – Patrimonio	
Indicador de Rentabilidad			Razón de margen de utilidad bruta	
			Razón de margen de utilidad operativa	
			Razón de utilidad neta	
	Rendimiento sobre activos (ROA)			
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)				

Fuente: Autoras (2022)

CAPÍTULO IV

RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación de resultados

La información que se adquirió desde los estados financieros de cada una de las empresas hoteleras, permitió analizar los diversos cambios presentados por la incertidumbre generada por el COVID-19, mostrando información de los periodos 2020-2021.

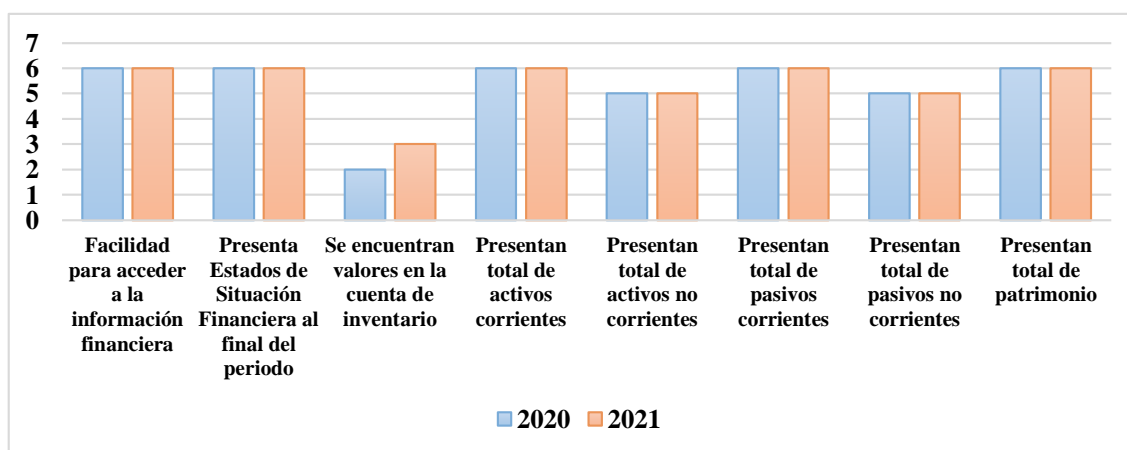
4.1.1 Efecto de la utilización de las guías de observación.

Las guías de observación se aplicaron a las empresas hoteleras, permite demostrar si la empresa cuenta con todos los rubros y aspectos en los estados financieros del periodo 2020 y 2021.

4.1.1.1 Aspectos observados a los estados financieros 2020 - 2021 de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.

Mediante la aplicación de las guías de observación a las 6 empresas hoteleras, reflejan los aspectos presentes en los estados de situación financiera del periodo COVID-19 y POST COVID-19.

Figura 1. Aspectos observados de los estados de situación financiera.



FUENTE: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Análisis:

Se detallan los aspectos relevantes de 6 empresas hoteleras estudiadas en los periodos 2020-2021, en todas las empresas se obtuvo facilidad para acceder a la información financiera desde la página web.

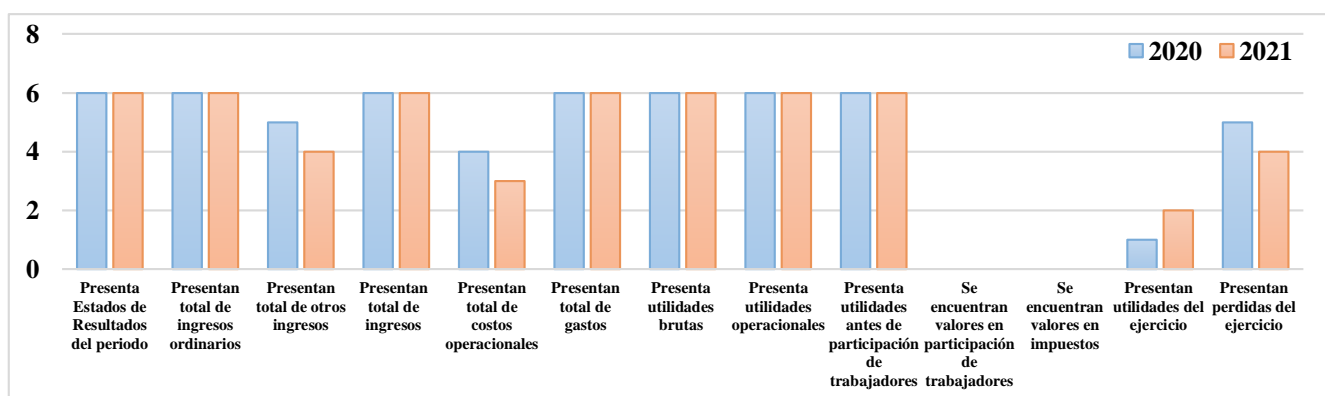
Para el periodo 2020 solo 2 de 6 empresas registraron valores en sus cuentas de inventarios, mientras que para el 2021 solo se evidenciaron en 3 empresas. En ambos periodos todas las empresas registraron valores en sus totales del rubro activos y pasivos circulantes, y total patrimonio. Y por último solo 5 de 6 empresas hoteleras registran valores en sus totales de activos y pasivos no corrientes.

En base a lo expuesto en las notas aclaratorias una de las empresas no registra valores en inventarios, ya que sus notas explicativas mencionan que no existen inventarios, y que los gastos que se den por las operaciones se cargan a los gastos en el transcurso del periodo contable.

Las empresas para el 2021 en su mayoría cuentan con sus rubros principales, pero tres de ellas no cuentan con el rubro inventario, según sus notas explicativas en ese periodo no aplican el rubro. Para Pacheco (2019), los inventarios son aquellos suministros que ayudan a que las operaciones de las organizaciones se puedan llevar a cabo en excelentes condiciones para poder abastecer a la demanda y generar más ventas.

Los datos presentes en la figura 2 son obtenidos al momento de aplicar las guías de observación a los estados de resultados de las entidades estudiadas que fueron seleccionadas.

Figura 2. Aspectos observados de los estados de resultados.



FUENTE: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Análisis:

Se muestran los aspectos observados de los estados de resultados de las entidades hoteleras de la provincia de El Oro, donde todas las empresas presentaron sus estados de resultados en la plataforma web de la SuperCias, así mismo todas las empresas registran en ambos periodos valores en sus cuentas de ingresos ordinarios, ingresos y gastos, totales, utilidad bruta, operacionales y participación antes de trabajadores, mientras que en el periodo 2020, 5 de 6 empresas registraron valores en otros ingresos, valor que para el 2021 solo registró 4 de 6 y la cuenta de costos operacionales registró valores en 4 de 6 empresas hoteleras, pero en el 2021 solo se registraron valores en 3 de 6 empresas.

Ninguna empresa registró valores en las cuentas de participación a trabajadores e impuestos, con todos estos datos registrados se pudo observar que en el 2020 solo 1 empresa registró utilidades en su ejercicio y 5 registraron pérdidas, ya para el periodo 2021 se registraron solo en 2 empresas utilidades en su ejercicio, mientras que las otras 4 reflejaron pérdidas.

Estas empresas no cuentan con participación a trabajadores y tampoco el valor en impuestos, ya que han generado pérdidas por lo cual no se puede cálculos dichos rubros, por lo tanto, en sus notas aclaratorias las empresas expresan lo siguiente no entran en causal de liquidación ya que sus pérdidas no superan al 60% o más del patrimonio, y como condición establecieron que estas pérdidas deben reflejarse por más de 5 años continuos.

Las empresas que cuentan con otros ingresos son porque registran actividades que no son del curso ordinario de las empresas, especialmente como aquellos obtenidos de ingresos financieros, también no cuentan con participación a trabajadores ni impuestos porque según las notas explicativas mencionan que, por el motivo de las pérdidas derivadas de la pandemia, las empresas no calcularon estos valores.

4.1.2 Resultados del Análisis Vertical y Horizontal.

Al aplicar los análisis financieros a las empresas hoteleras estas nos muestran en valores monetarios y porcentuales la variación que existe entre los dos periodos. Según Narea y Guamán (2021), indica que la aplicación de los análisis financieros, permite facilitar e interpretar los estados, ya que se obtienen datos claros y resumidos.

4.1.2.1 Efecto de los análisis financieros 2020-2021 de las empresas hoteleras en la provincia de El Oro.

Los datos que se utilizó para la aplicación del análisis financiero son promedios de las empresas hoteleras, tanto en la tabla como en el gráfico.

- **Análisis Vertical**

Para la siguiente tabla se tomaron datos de los totales de activos, de los pasivos y del patrimonio de las 6 empresas hoteleras, para un mejor análisis de la variación presente en los periodos 2020-2021 de los estados de situación financiera (Ver anexo 8 y 9).

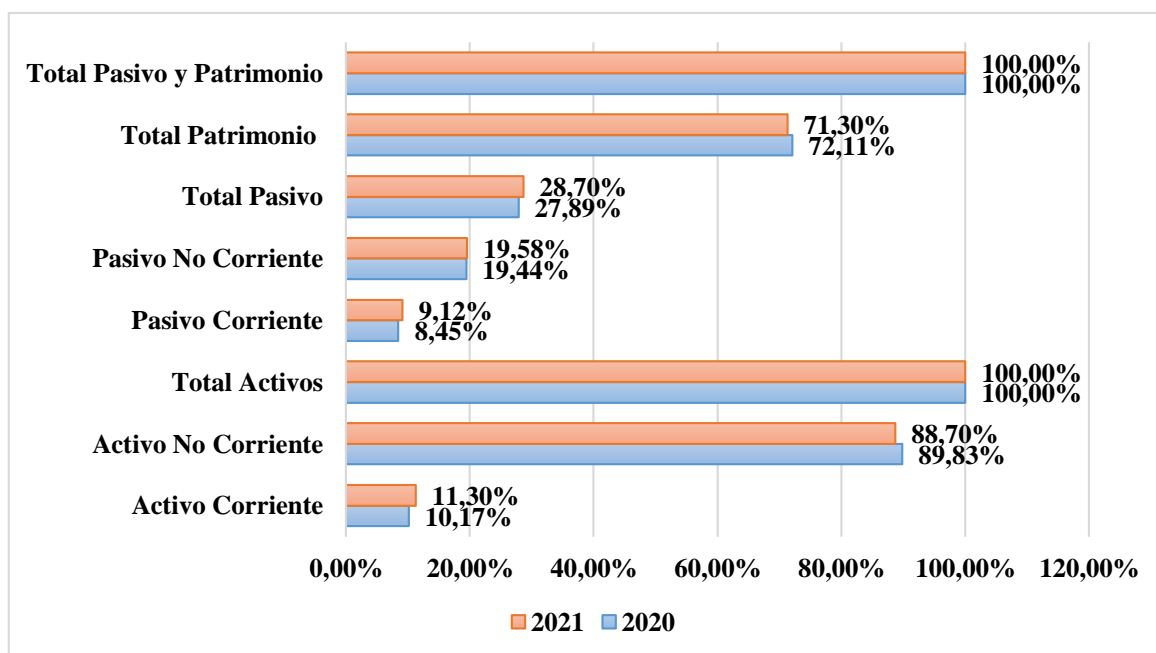
Tabla 4. Matriz de datos de la variación de los periodos 2020-2021 de los estados de situación financiera.

RUBROS	VARIACIÓN	
	2020	2021
Activo Corriente	10,17%	11,30%
Activo No Corriente	89,83%	88,70%
Total Activos	100,00%	100,00%
Pasivo Corriente	8,45%	9,12%
Pasivo No Corriente	19,44%	19,58%
Total Pasivo	27,89%	28,70%
Total Patrimonio	72,11%	71,30%
Total Pasivo y Patrimonio	100,00%	100,00%

Nota: Esta tabla detalla valores que verifican la variación de los periodos 2020 y 2021.

Se procede a realizar el gráfico con los datos expuestos en la tabla 4.

Figura 3. Efectos de la aplicación del análisis vertical a los estados de situación financiera de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro periodo 2020-2021.



FUENTE: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Análisis:

En el análisis vertical en los estados de situación financiera de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro, se observa que sus activos corrientes para el año 2021 han incrementado un 11,30%, debido a que los rubros de las cuentas y documentos por cobrar, y efectivo y equivalente al efectivo tienen mayor representatividad en este grupo en comparación al 2020 que dio como resultado un 10,17%. En cuanto a los activos no corrientes para el año 2021 han disminuido dando un resultado de 88,70%, en comparación al periodo anterior que obtuvo 89,83%, dando un decremento del 0,13%.

El pasivo corriente para el año 2021 incrementó en 9,12%, en comparación al periodo 2020 que fue de 8,45%, y esto se debe al aumento de deudas con instituciones financieras generando una variación del 89% en base al promedio de los resultados de todas las empresas estudiadas. Los pasivos no corrientes también aumentaron para el año 2021 en un 19,58%, lo cual se da por el aumento de 7% en otras cuentas y documentos por pagar no corrientes, en comparación al 2020 que fue de 19,44%.

En relación al patrimonio de las empresas para el año 2021, ha disminuido con un resultado de 71,30% de una manera poco significativa en comparación al periodo 2020 que fue de 72,11%, lo cual se da por que se refleja pérdidas del ejercicio del 73,51%.

Mediante lo expuesto por Brossard (2021), se interpreta que las empresas cuentan con más activos no corrientes, por parte de los pasivos se evidencia que estos son menores al patrimonio, de acuerdo al autor antes mencionado indica que, si los pasivos son menores que el patrimonio, las organizaciones tienen una posición financiera adecuada y beneficiosa. En promedio se observa a los activos líquidos con mayor representatividad del 1,12% para el 2021 en relación al total activos, los pasivos corrientes incrementaron en un 0,67% y los pasivos no corrientes en un 0,14% en relación al pasivo y patrimonio, y la estructura patrimonial disminuyó en un 0,81%.

La tabla 5 muestra datos que fueron tomados del estado de resultados, con la finalidad de construir un gráfico de barras que permita realizar un correcto análisis de la variación existente en los periodos COVID-19 y Post COVID-19.

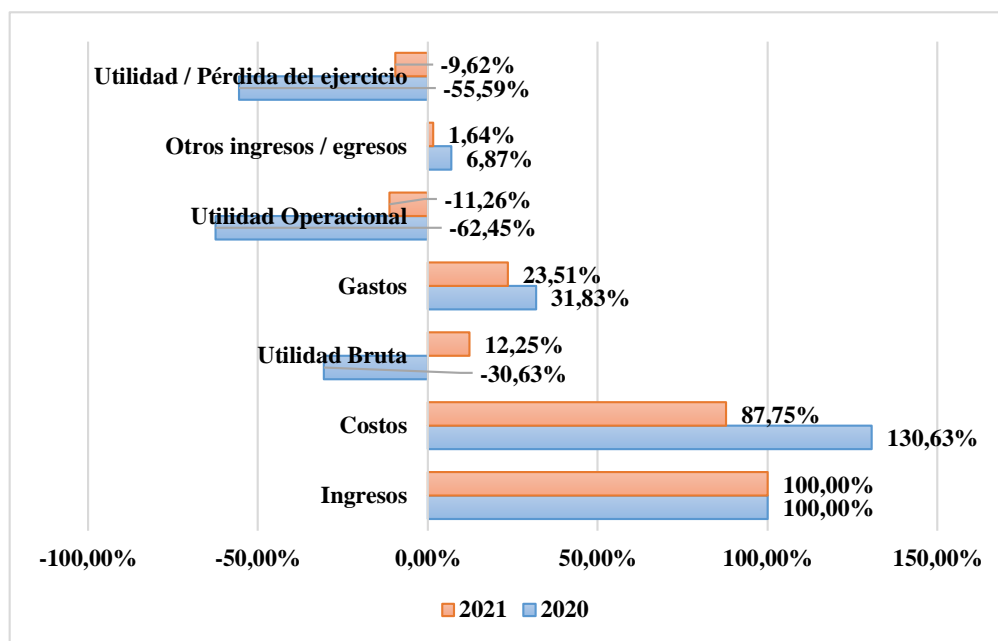
Tabla 5. Matriz de datos de la variación de los periodos 2020-2021 de los estados de resultados.

RUBROS	VARIACIÓN	
	2020	2021
Ingresos	100,00%	100,00%
Costos	130,63%	87,75%
Utilidad Bruta	-30,63%	12,25%
Gastos	31,83%	23,51%
Utilidad Operacional	-62,45%	-11,26%
Otros ingresos / egresos	6,87%	1,64%
Utilidad / Pérdida del ejercicio	-55,59%	-9,62%

Nota: Esta tabla recopila datos calculados por los autores para registrar la variación entre el año 2020 y el 2021

Se procede a realizar el gráfico con los datos proporcionados en la tabla 5:

Figura 4. Efectos de la aplicación del análisis vertical a los estados de resultados periodo 2020-2021.



FUENTE: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Análisis:

Una vez efectuado el análisis vertical a los estados de resultados de las empresas hoteleras en el año 2021 en comparación al 2020, se obtuvo lo siguiente:

Se observa que los costos de venta para el año 2021 han disminuido en relación a las ventas generadas ese periodo dando como resultado un 87,75% en comparación al periodo 2020 que fue de 130,63% este valor fue alto por motivo de la disminución de ventas del servicio por la pandemia que se presentó en ese año, en relación al total de venta, es decir que ha aumentado en el periodo 2021 en un 12,25% la utilidad bruta en ventas, mientras que en el año 2020 cuenta con un porcentaje de -30,63%, debido a que los costos de venta eran superiores a las ventas dando una variación del 43%.

Los gastos de igual manera disminuyeron para el año 2021 reflejando un 23,51%, en comparación al año 2020 que fue de 31,83%, y esto se da por el decremento de los gastos por sueldo, beneficios sociales y por los gastos financieros y no operacionales, dado estos resultados la utilidad operacional pudo reducir su resultado de pérdida con un porcentaje

de -11,26% en comparación al año 2020 que se dio en un -62,45%, deduciendo los otros ingresos y egresos se obtuvo una pérdida del ejercicio, lo cual conlleva a tener una pérdida en el resultado del ejercicio del -9,62% para el 2021, pero en el 2020 obtuvo un -55,59%, decir que las empresas están mejorando de poco a poco en sus actividades económicas.

Por lo tanto, las empresas hoteleras se encuentran en un proceso de recuperación, ya que el año 2020 fue un periodo muy difícil por motivo de la limitación de los aforos de los hoteles, el confinamiento entre otros factores. Sin embargo, para el 2021 estas empresas están mejorando sus actividades, están aumentando sus ingresos, han disminuido sus gastos en 8,32% y los costos en un 42,88% en relación a las ventas generadas en ese periodo y aunque se refleja una pérdida, según la revisión de la notas explicativas de las empresas estudiadas se observa que el sector hotelero se está mejorando debido a la aplicación de estrategias para la reactivación de este sector, uno de los factores claves para el 2021 fueron los programas de vacunación, pues permitió que se retomaran las actividades presenciales.

- **Análisis Horizontal**

Los datos usados para el análisis horizontal son promedios calculados de las 6 empresas hoteleras, estos datos son utilizados para realizar las siguientes presentaciones tanto en tablas como en gráficos (Ver anexo 10 y 11).

La siguiente tabla muestra los valores promedios, mismos valores que servirán para realizar los gráficos, para ejecutar un análisis veraz de la variación monetaria absoluta y de la variación porcentual relativa, que se da en los periodos 2020 y 2021.

Tabla 6. Matriz de datos de la variación monetaria absoluta y la variación porcentual relativa de los estados de situación financiera.

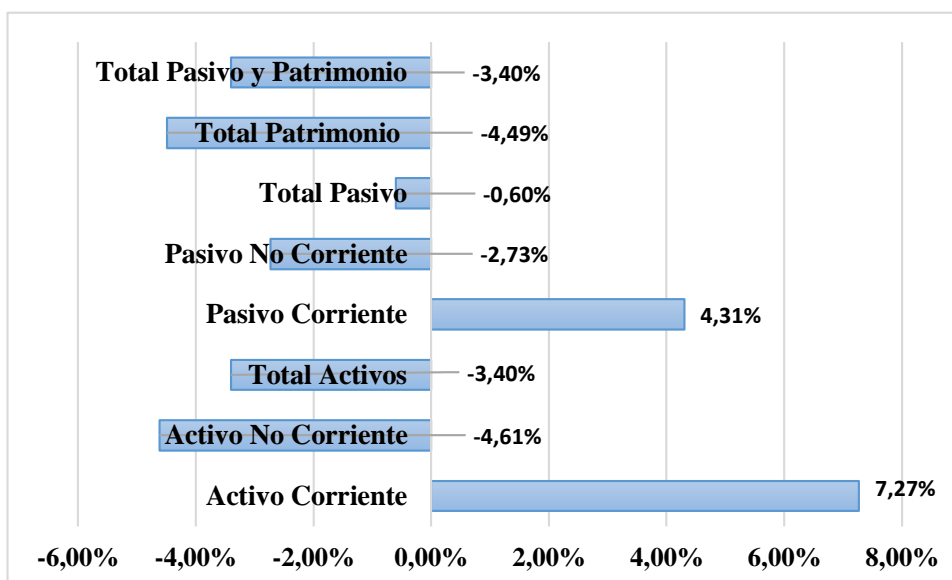
	VARIACIÓN	
	Variación Monetaria Absoluta	Variación Porcentual Relativa
Activo Corriente	34.476,90	7,27%
Activo No Corriente	-193.054,56	-4,61%
Total, Activos	-158.577,66	-3,40%
Pasivo Corriente	16.952,92	4,31%
Pasivo No Corriente	-24.709,39	-2,73%
Total, Pasivo	-7.756,47	-0,60%
Total, Patrimonio	-150.821,19	-4,49%

Total, Pasivo y Patrimonio	-158.577,66	-3,40%
-----------------------------------	-------------	--------

Nota: Esta tabla visualiza la variación de los 2 periodos, con valores tomados del estado de situación financiera.

La siguiente gráfica detalla la variación porcentual relativa del estado de situación financieros, esto permitirá proceder con el respectivo análisis;

Figura 5. Resultados de la variación porcentual del estado de situación financiera del periodo 2020-2021.



FUENTE: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Análisis:

Una vez efectuado el análisis horizontal al periodo 2021 en comparación al 2020, se obtuvieron los siguientes resultados:

Los activos corrientes aumentaron para el año 2021 en 7,27%, en la cual la cuenta con mayor representatividad son las cuentas y documentos por cobrar, y los activos fijos reflejan una disminución de 4,61%. Es decir que su activo total representa un -3,40% para el año 2021.

Los pasivos corrientes incrementaron en un 4,31%, lo que significa que estas empresas han adquirido nuevas obligaciones a corto plazo, lo cual no es favorable, en cambio sus pasivos no corrientes representan un -2,73% este resultado es favorable, ya que se

determina que están disminuyendo sus obligaciones a largo plazo. es decir que el pasivo total disminuyó en un 0,60%.

La variación del patrimonio de las empresas hoteleras fue de -4,49%, esto se debe a que las empresas generaron pérdidas, esto es consecuencia del incremento en los costos y gastos que hicieron, ya que a su vez significó pérdidas.

Según Marcillo, et, al (2021), este análisis permite determinar el decrecimiento o crecimiento de las empresas, estableciendo tiempos específicos; aplicando este análisis a las empresas hoteleras de estudio se obtuvo como resultado lo siguiente: los activos tienen un resultado en negativo de 3,40% y esto se debe por disminución de los activos no corrientes en 4,61%, pero sus pasivos corrientes han incrementado en 4,31% por el aumento del rubro obligaciones con instituciones financieras en un 31,87%, el patrimonio refleja un resultado una disminución de 4,49%, lo cual se produjo por las pérdidas del ejercicio.

Los valores se obtuvieron de forma promedio, de todos los estados de resultados que se tomaron como muestra del proyecto de los periodos 2020-2021.

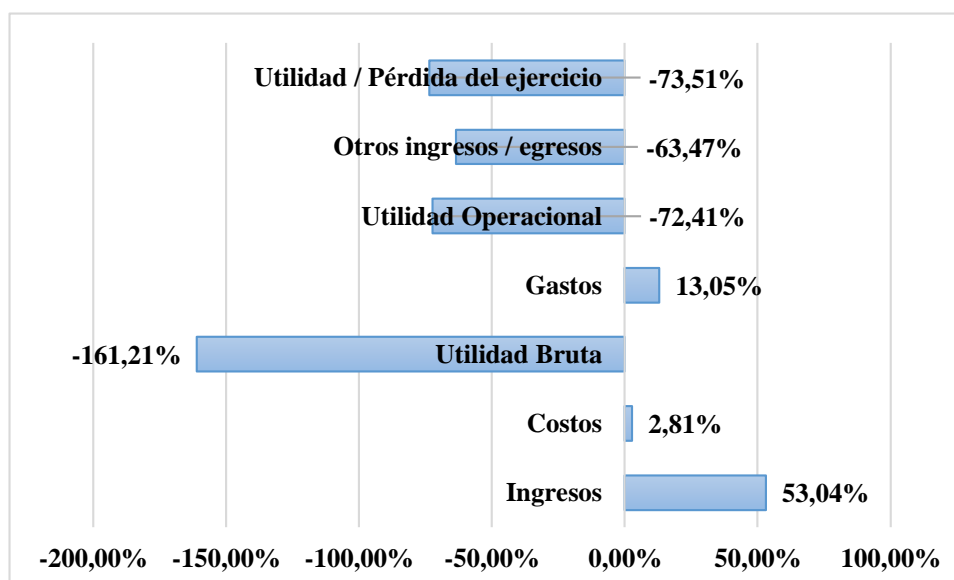
Tabla 7. Matriz de datos de la variación monetaria absoluta y la variación porcentual relativa de los estados de resultados.

RUBROS	VARIACIÓN	
	Variación Monetaria Absoluta	Variación Porcentual Relativa
Ingresos	451.736,98	53,04%
Costos	31.234,83	2,81%
Utilidad Bruta	420.502,16	-161,21%
Gastos	35.375,25	13,05%
Utilidad Operacional	385.126,91	-72,41%
Otros ingresos / egresos	-37.113,99	-63,47%
Utilidad / Pérdida del ejercicio	348.012,91	-73,51%

Nota: Esta tabla permite visualizar la variación tanto monetaria como porcentual del estado de resultados.

Los resultados de la variación porcentual relativa que se encontraron en los estados de resultados, se evidencian en la siguiente gráfica, así mismo se podrá realizar un correcto análisis;

Figura 6. Resultados de la variación porcentual de los estados de resultados.



FUENTE: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Análisis:

Los ingresos de estas empresas incrementaron en el periodo 2021 en un 53,04%, de igual manera los costos de ventas con un 2,81%. Sin embargo, esto genera una disminución en la utilidad bruta de -161,21% y esto se da porque en el periodo 2020 las empresas generaron mayores costos de venta y sus ventas eran bajas, y para el 2021 algunas empresas no generaron costos de ventas.

Los gastos para el periodo 2021 aumentaron en un 13,05% y por ende la utilidad operacional representa -72,41%, ya que sus gastos superan al valor de ventas, la cuenta otros ingresos/egresos disminuyó en un 63,47% dando como resultado una pérdida del ejercicio de 73,51% en el 2021.

Analizando los estados de resultados de las empresas hoteleras y promediando los valores obtenidos, se evidencia que hay una pérdida para el periodo 2021, lo cual se da porque los ingresos ordinarios no son lo suficiente para cubrir los costos y gastos, generando una pérdida del ejercicio.

4.1.3 Resultados de indicadores financieros.

Al momento de aplicar los indicadores financieros a los periodos COVID-19 Y POST COVID-19 de las empresas hoteleras, se obtienen resultados en los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Según Correa et, al (2018), mencionan que para evaluar el rendimiento de las organizaciones es necesario aplicar indicadores financieros, cuyos datos son obtenidos de los estados financieros, comparando 2 periodos contables.

4.1.3.1 Matrices de datos de los indicadores financieros 2020-2021 de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.

- **Indicador de liquidez**

Los datos que se utilizaron para la aplicación del indicador de liquidez se calcularon en base a estados financieros de las entidades hoteleras 2020 y 2021, tanto en presentación tabla como en gráfico (Ver anexo 12).

En la tabla 8 se tomaron datos del total de activos corrientes y de los pasivos corrientes, dando como resultado un capital neto para cada una de las empresas y así realizar un análisis competente en los periodos 2020-2021.

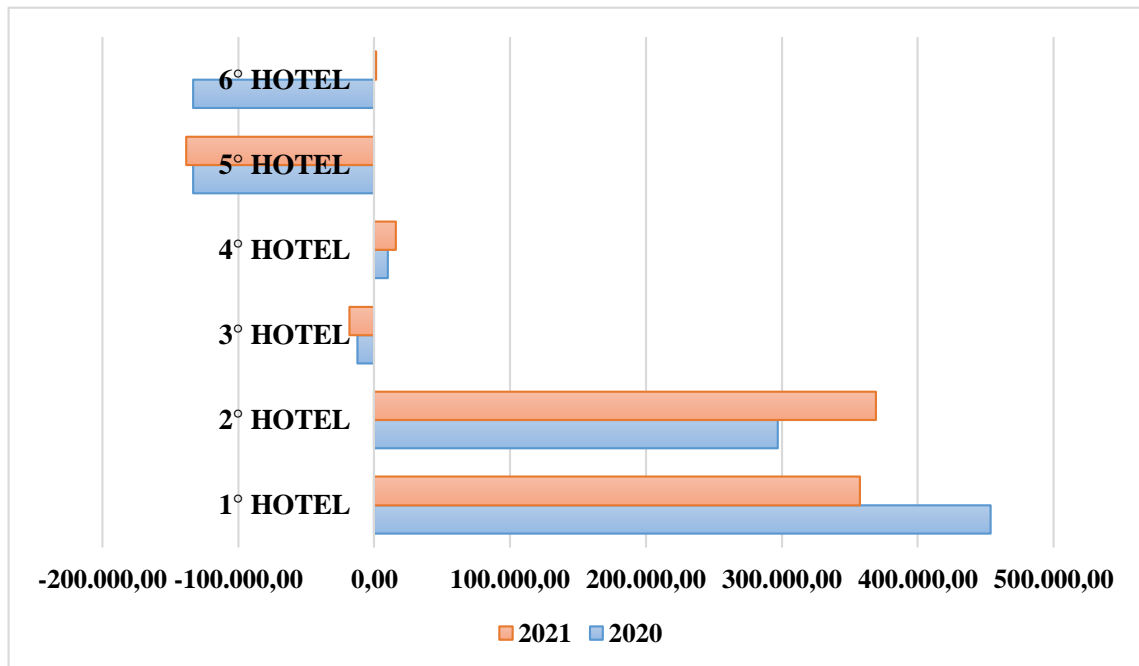
Tabla 8. Matriz de datos de la razón del capital neto de trabajo

N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	2020	2021
1	EMPRESA 1	453.855,42	357.625,85
2	EMPRESA 2	297.133,74	369.415,93
3	EMPRESA 3	-12.357,63	-18.202,92
4	EMPRESA 4	10.174,59	15.761,11
5	EMPRESA 5	-133.439,93	-138.499,97
6	EMPRESA 6	-133.137,16	1.272,89

Nota: Información cosechada de la plataforma de la SUPERCIAS.

La figura 7 muestra gráficamente los resultados conseguidos;

Figura 7. Resultados de la razón del capital neto de trabajo de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro periodo 2020-2021.



FUENTE: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Análisis:

Para el periodo 2021 las empresas hoteleras 2, 4 y 6 han aumentado su capital neto de trabajo en comparación al periodo 2020, ya que la empresa 2 cuenta con \$369.415,93, la empresa 4 con \$15.761,11 y la empresa 6 con \$1.272,89, es decir que cuentan con capacidad para operar con los activos corrientes en relación a sus pasivos corrientes, lo que es favorable para las empresas, ya que según Hilario et al. (2020), el incremento de esta razón permite que las organizaciones operen con normalidad sus actividades, es decir que cuentan con la capacidad en sus activos corrientes para pagar sus deudas corrientes.

El 2021 la empresa 1 tiene \$357.625,85, la 3 cuenta con \$-18.202,92 y 5 obtuvo \$-138.499,97, es decir que ha disminuido capital neto de trabajo en relación al del año 2020, por lo que se puede mencionar que estas empresas no cuentan con suficiente capacidad de operar el capital de trabajo, lo cual no es favorable y esto se debe por que no cuentan con buena liquidez.

Mediante la ponderación de las 6 empresas, para el año 2021 las empresas registraron un valor de \$ 97.895,48, mientras que en el año 2020 se obtuvo un valor de \$ 80.371,51,

dando como resultado un incremento del 10% para el periodo 2021, es decir que las organizaciones cuentan con capital de trabajo para seguir operando, de acuerdo con Peña et al. (2021), si un activo circulante superior a un pasivo circulante, las empresas cuentan con capacidad para afrontar deudas a c/p, es decir que las empresas estudiadas cuentan con capital de trabajo para el siguiente ciclo operativo.

En la tabla 9 se tomaron datos de los totales de activo líquido y de los pasivos a corto plazo, y así realizar un análisis competente en los periodos 2020-2021.

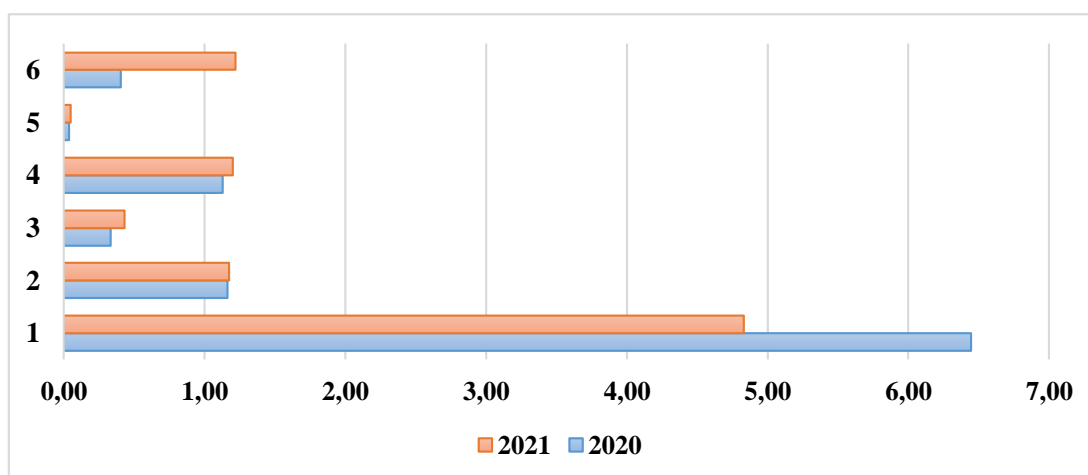
Tabla 9. Matriz de datos de la razón corriente

N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	2020	2021
1	EMPRESA 1	6,44	4,83
2	EMPRESA 2	1,16	1,18
3	EMPRESA 3	0,33	0,43
4	EMPRESA 4	1,13	1,20
5	EMPRESA 5	0,04	0,05
6	EMPRESA 6	0,40	1,22

Nota: Esta tabla menciona valores facilitados por la SuperCias de 2 periodos contables.

Los resultados obtenidos mediante la aplicación de la fórmula de la razón corriente, se evidencian en la siguiente gráfica;

Figura 8. Resultados de la razón corriente



FUENTE: SuperCias COVID19 y Post COVID19

Análisis:

Para el año 2021 las empresas hoteleras 2, 4 y 6 han aumentado su liquidez en comparación al año 2020, es decir que por cada \$1 que deben, la empresa 2 cuenta con \$1,18, la empresa 4 con \$1,20 y la empresa 6 con \$ 1,22, sin embargo la empresa 1 disminuyó su liquidez con un resultado de \$4,83, pero cuenta con liquidez, estas empresas pueden cubrir sus deudas a corto plazo, ya que según Sáenz y Sáenz (2019), el nivel de liquidez debe ser \$1 o mayor, para así poder considerar que las empresa cuentan con una liquidez que ayude a cubrir las obligaciones corrientes.

En el 2021 las empresas hoteleras 3 y 5 han aumentado su liquidez en comparación al año 2020, sin embargo, su resultado es inferior a 1, ya que la empresa 3 tiene \$ 0,43 y la empresa 5 cuenta con \$0,05, es decir que existe insuficiencia en los fondos disponibles para poder cubrir las obligaciones a c/p, lo cual se pudo haber ocasionado por el mal manejo de los recursos controlados por las empresas.

Las empresas para el año 2021 obtuvieron un resultado ponderado de \$1,48 en comparación al periodo anterior que fue de \$1,59, dando un decremento de \$0,11, tomando como referencia a Sáenz y Sáenz (2019) mencionan que el resultado debe ser mayor a \$1, por lo tanto, se determina que las empresas estudiadas cuentan con suficiente liquidez en promedio.

La tabla 10 detalla la razón rápida, en la cual se tomaron totales de activos circulantes, inventarios y de los pasivos circulantes, para así realizar un análisis competente en los periodos 2020-2021.

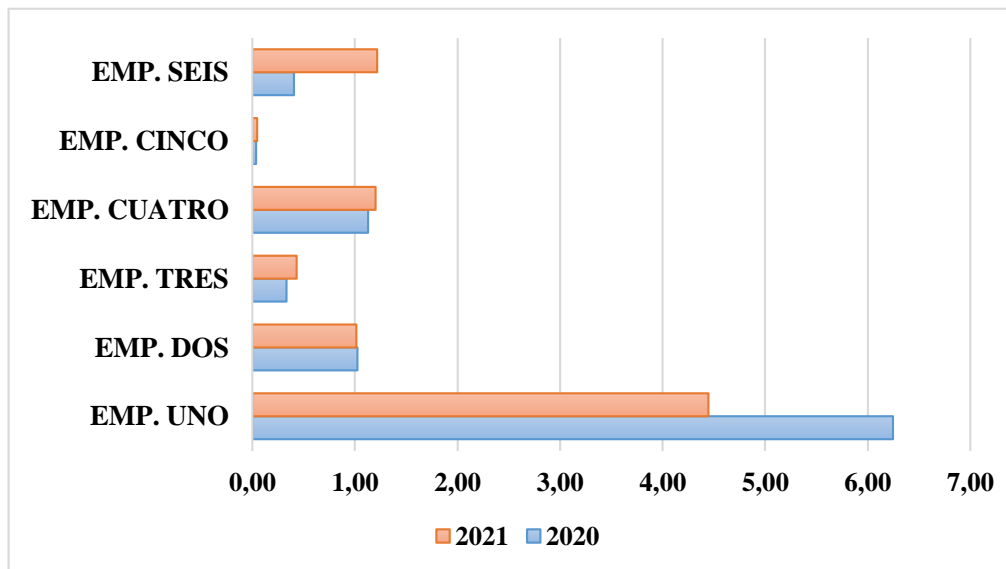
Tabla 10. Matriz de datos de la razón rápida

N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	2020	2021
1	EMPRESA 1	6,25	4,44
2	EMPRESA 2	1,03	1,01
3	EMPRESA 3	0,33	0,43
4	EMPRESA 4	1,13	1,20
5	EMPRESA 5	0,04	0,05
6	EMPRESA 6	0,40	1,22

Nota: Esta tabla detalla los totales en los periodos 2020 y 2021 resultado de la recopilación de valores facilitados por la SuperCias.

Se evidencian en la siguiente gráfica los resultados de la aplicación de la razón rápida;

Figura 9. Resultados de la razón rápida



FUENTE: Superint. de Comp. Val. y Seguros.

Análisis:

En el periodo 2021 la empresa hotelera 1 tiene como resultado \$4,44, la empresa 2 cuenta con \$1,01, la empresa 4 con \$1,20 y la empresa 6 obtuvo \$1,22, lo cual se refleja una disminución en las empresas 1 y 2 en comparación al periodo 2020, es decir que estas empresas cuentan con mayor valor en la cuenta de inventarios, pues según Saldaña y Guamán (2019), esta razón permite evaluar sus activos más líquidos frente a los pasivos corrientes que tienen las organizaciones, por lo cual se excluyen a los inventarios porque estos se tardan un poco más en convertirse en efectivo.

En el año 2021 la empresa 3 cuenta con \$0,43 y la empresa 5 tiene \$0,05, es decir que estas empresas no cuentan con una buena organización financiera y liquidez rigurosa, ya que se excluyen los inventarios para aplicar este indicador y de esta manera se evidencia que las empresas no cuentan con la capacidad para cubrir con sus activos más líquidos sus obligaciones, ya que según Cuenca et, al (2021), mencionan que la relación de estos grupos deben ser mayor a \$1, es decir que por cada \$1 que tengan de deuda, debe tener el un valor igual o mayor para cubrir la obligación.

Las empresas para el 2021 obtuvieron un promedio de \$1,39 mientras que en el periodo 2020 obtuvo \$1,53, es decir que disminuyeron sus activos corrientes, excluyendo los rubros de inventarios sobre sus deudas a corrientes dando una diferencia de \$-0,14, lo cual no es una diferencia muy significativa. Es decir que el grupo de empresas estudiadas cuentan con capacidad para cubrir sus obligaciones de forma inmediata, ya que según Cuenca et, al (2021), el promedio debe ser superior a \$1.

- **Indicador de endeudamiento**

Los datos que se utilizaron para la aplicación del indicador de endeudamiento, se calcularon tomando los datos de la información financiera de las empresas hoteleras estudiadas, tanto en presentación tabla como en gráfico (Ver anexo 13).

La tabla 11 permite visualizar el efecto del uso de la razón de deuda tomando los datos de los totales de activos y de los pasivos, dando como resultado una razón de deuda, en valores porcentuales para cada una de las empresas y así realizar un análisis competente en los periodos 2020-2021.

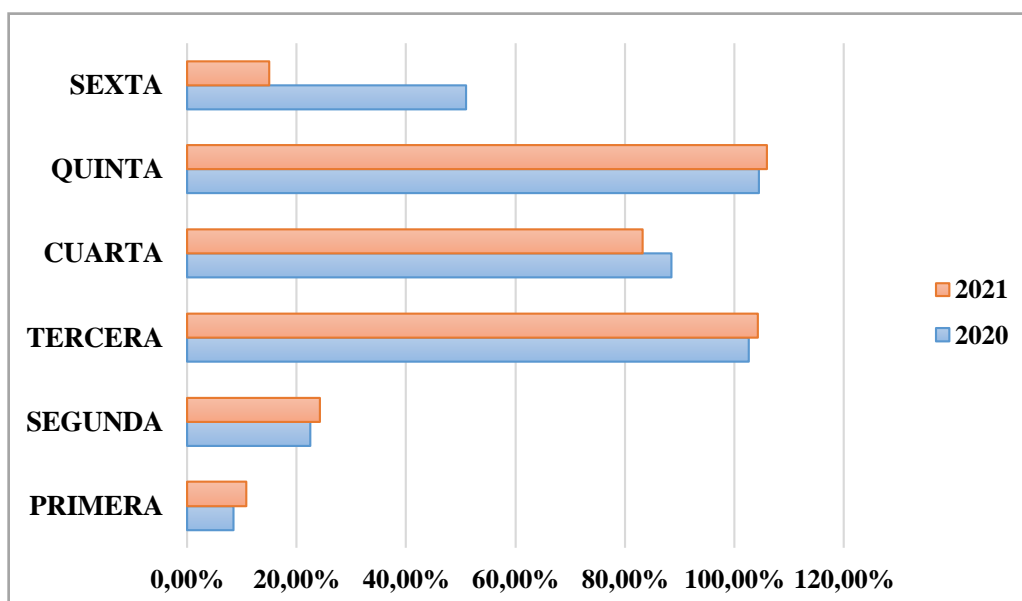
Tabla 11. Matriz de datos de la razón de deuda

N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	2020	2021
1	EMPRESA 1	8,48%	10,87%
2	EMPRESA 2	22,55%	24,23%
3	EMPRESA 3	102,60%	104,34%
4	EMPRESA 4	88,51%	83,26%
5	EMPRESA 5	104,51%	105,98%
6	EMPRESA 6	50,93%	15,05%

Nota: Datos obtenidos de la SUPERCIAS periodos COVID y Post COVID.

Se presenta la gráfica con los resultados obtenidos a través de la aplicación de la razón deuda a los estados financieros;

Figura 10. Resultados de la razón de deuda



FUENTE: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Análisis:

En el periodo 2021 la empresa hotelera 1 cuenta con un resultado de 10,87%, la segunda con un porcentaje de 24,23% y la sexta con 15,05% que comparando con el año 2020 estos valores incrementaron, excepto para la empresa 6, ya que disminuyó. Lo que significa que es favorable para la empresa. Para Fajardo y Soto (2018), cuando las empresas cuentan con un riesgo de solvencia, es porque su nivel de endeudamiento es elevado, por lo tanto, es recomendable que las empresas mantengan un endeudamiento adecuado. Para Choquecahua et, al (2021), un valor óptimo para medir esta razón es 50% a 60%, por lo que se puede mencionar que estos porcentajes son adecuados.

En el periodo 2021 la empresa 3 tiene como resultado 104,34%, la empresa 5 de 105,98%, que comparando con el 2020 hubo un incremento, la empresa 4 disminuye para el periodo 2021 en 83,26% mientras que en el periodo 2020 fue de 88,51%, es decir que no es favorable para las empresas, ya que superan el rango establecido que es de 50% - 60%.

Las empresas para el año 2021 cuentan con un porcentaje promediado de 57,29% mientras que para el 2020 fue de 62,93%, es decir las empresas estudiadas se encuentran dentro del rango de 50% - 60% establecido por Choquecahua et, al (2021), por lo tanto, no representan mayor riesgo, ya que cuentan con recursos aptos para cancelar las deudas en forma promedio de las empresas estudiadas.

Para la siguiente tabla se tomaron datos de los totales de pasivos y patrimonios, dando como resultado una razón de deuda-patrimonio, en valores porcentuales para cada una de las empresas y así realizar un análisis competente en los periodos 2020-2021.

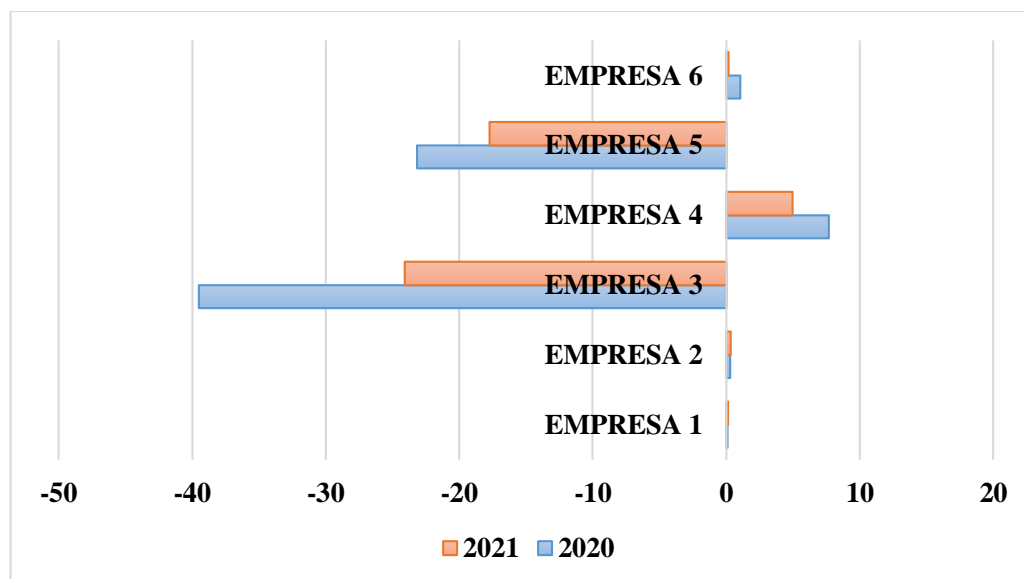
Tabla 12. Matriz de datos de la razón deuda-patrimonio

N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	2020	2021
1	EMPRESA 1	0,09	0,12
2	EMPRESA 2	0,29	0,32
3	EMPRESA 3	-39,49	-24,07
4	EMPRESA 4	7,70	4,97
5	EMPRESA 5	-23,15	-17,73
6	EMPRESA 6	1,04	0,18

Nota: Información tomada de los estados financieros de las 6 empresas facilitadas por la Superintendencia de Compañías.

Mediante la aplicación de la razón de deuda-patrimonio, se evidencian los resultados en la siguiente gráfica;

Figura 11. Resultados de la razón deuda-patrimonio.



FUENTE: SUPERCÍAS COVID-19 – Post COVID -19

Análisis:

La gráfica visualiza un incremento, la empresas 1 cuenta con un 0,12 y la 2 refleja 0,32 para el año 2021, es decir que las obligaciones o deudas no superan la estructura patrimonial de las empresas, en comparación al periodo 2020, en la cual la primera empresa obtuvo 0,09 y la segunda fue de 0,29. Según Choquecahua et, al (2021), esta razón permite cuantificar el endeudamiento de las entidades en base a su patrimonio, por lo cual esta relación determina el endeudamiento que se obtiene con terceros, en esta razón se determina que todo resultado mayor a 1, significa que las obligaciones superan a la estructura patrimonial y las empresa pueden encontrarse en riesgo.

Para la empresa 6 en el año 2021 su resultado disminuyó a un 0,18, lo que se considera favorable para la entidad, ya que en el periodo 2020 este valor fue de 1,04 lo cual supera el valor referencial. La empresa 4 de igual manera disminuye su resultado para el año 2021 en un 4,97 mientras que en el periodo 2020 fue de 7,70, sin embargo, estos resultados supera a 1, por lo que esta empresa se encuentra en riesgo.

Las empresas 3 y 5 tienen resultados negativos en ambos periodos, pero para el año 2021 estos valores están disminuyendo, ya que en la empresa 3 obtuvo -24,07 y la 5 fue de -17,53, lo cual se interpreta que el patrimonio está asumiendo las pérdidas de las empresas.

Para el 2021 las empresas hoteleras estudiadas obtuvieron en promedio un valor de \$ -6,05, mientras que para el periodo 2020 fue de \$ -8,92, siendo estos valores inferiores a \$1, lo cual refleja que por cada \$1 del patrimonio las empresas mantienen deudas de \$-6,05.

- **Indicador de rentabilidad**

Los datos que se utilizaron para la aplicación del indicador de rentabilidad se calcularon en base a los estados de resultados de las empresas hoteleras, tanto en presentación tabla como en gráfico (Ver anexo 14).

Para la siguiente tabla se calculó la razón de margen de utilidad bruta tomando datos del total de ingresos ordinarios y de la utilidad bruta en ventas y así realizar un análisis competente en los periodos 2020-2021.

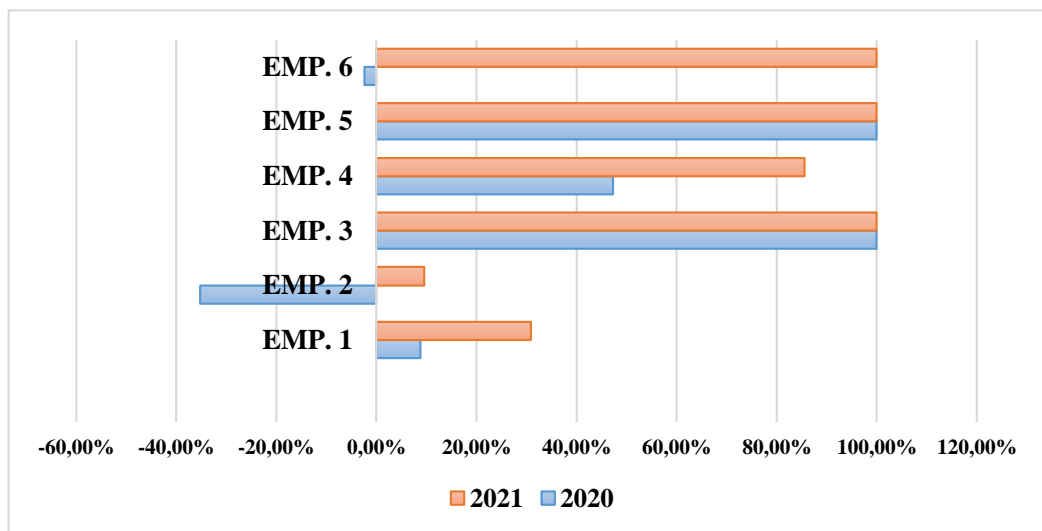
Tabla 13. Matriz de datos de la RMUB

N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	2020	2021
1	EMPRESA 1	8,84%	30,89%
2	EMPRESA 2	-35,26%	9,54%
3	EMPRESA 3	100,00%	100,00%
4	EMPRESA 4	47,31%	85,55%
5	EMPRESA 5	100,00%	100,00%
6	EMPRESA 6	-2,37%	100,00%

Nota: Información recopilada de la Superintendencia de Compañías

Se evidencian los resultados de la aplicación de esta razón de manera gráfica;

Figura 12. Resultados de la razón de margen de utilidad bruta de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro periodo 2020-2021.



FUENTE: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Análisis:

Para el año Post COVID las empresas hoteleras 1 y 2 aumentaron su porcentaje la primera obtuvo 30,89% y la cuarta 9,54%, en comparación al periodo 2020 que fue menor, según Molina et, al (2018), esta razón evalúa la rentabilidad que tienen las empresas por la venta del servicio.

La empresa hotelera 4 obtuvo 85,55% para el periodo 2021 aumento en comparación al periodo 2020 que fue de 47,31%, esto se debe a la disminución en los costos de venta, lo cual es favorable para las empresas.

Para las empresas 3 y 5 tiene como resultado tanto para el periodo 2020 como en el 2021 un porcentaje del 100% y esto se debe a que estas empresas no cuentan con un costo de venta. La empresa 6 para el 2021 cuenta con el 100% por el motivo de que no tiene valor en el costo de venta.

Las empresas hoteleras estudiadas cuentan con un valor promedio para el año 2021 de 71% mientras que en el año 2020 fue de 36,42%, es decir que las empresas están incrementando sus ingresos, ya que por cada dólar que venden las empresas están generando \$0,71 ctvs., tal conforme lo indica Paredes et al. (2019). Estos resultados se dan por la implementación de las normas de bioseguridad y hubo más capacidad en los aforos, permitiendo a que las personas retomen sus actividades y así los hoteles funcionan con normalidad.

En la siguiente tabla se calculó la razón de margen de utilidad operativa, en la cual se tomaron datos del total de ventas y de la utilidad operacional y así realizar un análisis competente en los periodos 2020-2021.

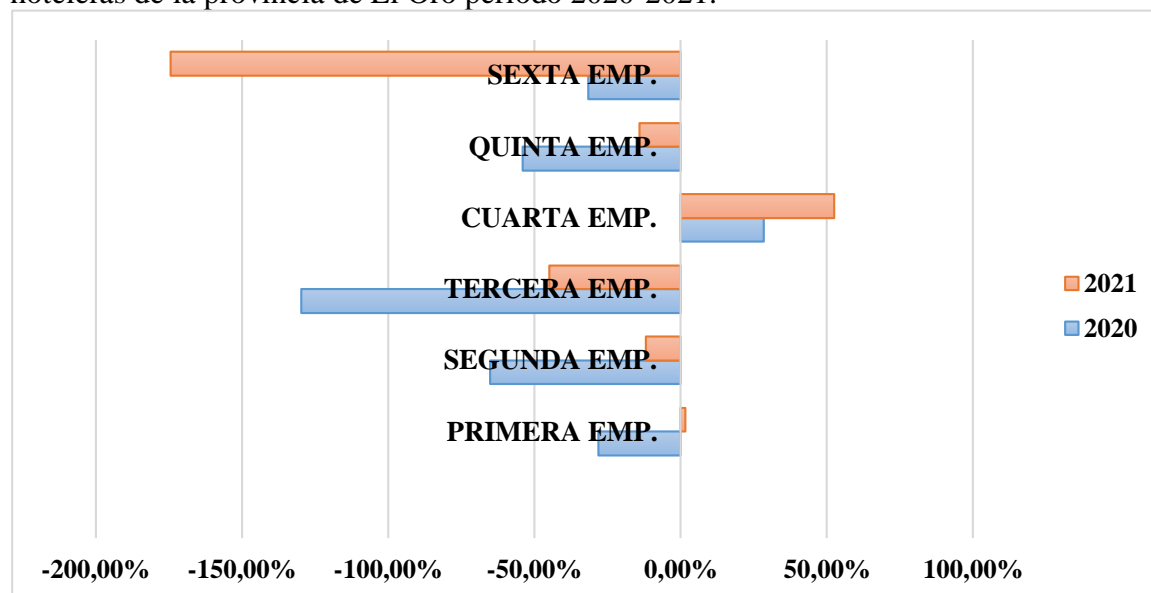
Tabla 14. Matriz de datos de la RMUO

N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	2020	2021
1	EMPRESA 1	-28,04%	1,69%
2	EMPRESA 2	-65,11%	-11,94%
3	EMPRESA 3	-129,80%	-44,84%
4	EMPRESA 4	28,38%	52,56%
5	EMPRESA 5	-53,94%	-14,08%
6	EMPRESA 6	-31,54%	-174,47%

Nota: Valores obtenidos del cálculo de la razón con información tomada de la Superintendencia de Compañías 2020-2021

La figura 13 evidencia los resultados de la aplicación de razón estudiada de manera gráfica;

Figura 13. Resultados de la razón de margen de utilidad operativa de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro periodo 2020-2021.



FUENTE: SUPERCIAS periodos contables 2020 y 2021

Análisis:

Para el periodo 2021, han disminuido el porcentaje, es decir que la segunda empresa cuenta con -11,94%, la tercera -44,84% y la quinta -14,08%, esto se da porque las ventas del año 2021 incrementaron para la empresa pero para la empresa 2 los costos de venta aumentaron al igual que sus gastos, al contrario las empresas 3 y 5 no cuentan con costo de venta pero sus gastos son superiores a sus ventas, sin embargo, aún se refleja pérdidas para las empresas, porque aún cuentan con resultados en negativos.

La primera empresa para el año 2021 pudo incrementar su margen de utilidad operacional, lo cual es beneficiosa para la empresa dando como resultado una ganancia operativa por cada dólar que vende, lo que significa que las ventas están mejorando para este periodo, ya que para el año 2020 fue de -28,04%. La empresa 4 también incrementó su resultado para el año 2021 en un 52,56%, lo cual se puede deducir que el costo de venta disminuyó al igual que sus gastos y por ende la empresa va a tener un resultado favorable. Según Padilla et, al (2019), detallan que esta razón mide el beneficio que las operaciones realizadas en la empresa generan utilidades a los socios de las entidades, demostrando una buena utilización de los gastos y costos.

La sexta empresa incrementó en un -174,47% para el año 2021 que comparando con el 2020 fue de -31,54%, esto se da porque la empresa no generó ningún costo de venta y sus gastos para el 2021 fueron superiores a sus ventas, pero el año 2020 esta empresa si contó con una cantidad en los costos de venta, sin embargo, este valor fue superior a las ventas.

El promedio de este indicador para el 2021 es de -31,85% y para el 2020 fue de -46,68%, es decir que por el momento las operaciones que realizan las empresas no son rentables, esto se debe porque sus costos y gastos son superiores a los ingresos que perciben en promedio de las empresas estudiadas, ya que por cada \$1,00 que vende la entidad no tiene ganancias aptas para tapar sus costos y gastos generando pérdidas en estos periodos contables.

Para la siguiente tabla se tomaron datos del total de ventas y de la utilidad del ejercicio, dando como resultado una razón de utilidad neta para cada una de las empresas y así realizar un análisis competente en los periodos 2020-2021.

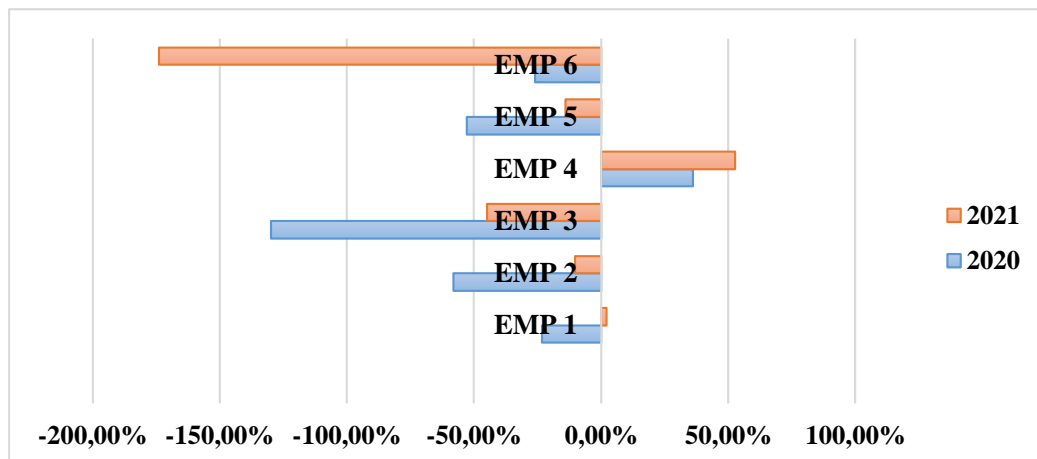
Tabla 15. Matriz de datos de la razón de utilidad neta

N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	2020	2021
1	EMPRESA 1	-23,33%	2,06%
2	EMPRESA 2	-58,03%	-10,19%
3	EMPRESA 3	-129,80%	-44,84%
4	EMPRESA 4	36,07%	52,78%
5	EMPRESA 5	-52,75%	-14,08%
6	EMPRESA 6	-26,07%	-173,82%

Nota: Datos obtenidos de la Superintendencia periodo COVID-19 y Post COVID-19

El uso de la razón de utilidad neta, se evidencian en la siguiente gráfica;

Figura 14. Resultados de la razón de utilidad neta



FUENTE: Superintendencia de Compañías periodo COVID-19 y Post COVID-19

Análisis:

Las empresas hoteleras 1, 2, 3, 5 y 6 en el periodo 2020 cuentan con unos resultados en negativos dado a que se reflejó una pérdida en el estado de resultados. El 2021 la empresa 1 obtuvo un resultado de 2,06% lo que su favorable, pero aún se siguen reflejando datos en negativo tanto en la empresa 2 con un resultado de -10,19%, la tercera con -44,84% y la quinta con -14,08%, sin embargo, estos valores van disminuyendo, lo cual es un resultado favorable, ya que se evidencia una disminución en sus costos y gastos, e incremento en sus ingresos, lo que genera una ganancia neta por cada dólar en venta. Para Sánchez et al. (2019), mencionan que la razón de utilidad neta muestra cual es la utilidad que se genera por cada dólar que se genera por cada venta realizada.

La empresa hotelera 4 en el periodo 2020 cuenta con resultados en positivo de 36,07% por motivo de que en ese periodo obtuvo una ganancia y para el año 2021 este resultado incrementó a 52,78%, lo cual refleja un resultado favorable, ya que sus costos y gastos disminuyeron y sus ingresos aumentaron.

Las empresas para el 2021 registran un promedio de -31,35% en comparación al periodo 2020 que fue de -42,32%, es decir que la pérdida neta se da por el incremento de sus costos y gastos, no obstante, este sector se está mejorando paulatinamente debido al incremento de las ventas, lo que evidencia que este rango negativo poco a poco se está disminuyendo y convirtiéndose en positivo.

Para la siguiente tabla se tomaron datos del total de activos y de la utilidad del ejercicio, dando como resultado una razón de rendimiento sobre activos para cada una de las empresas y así realizar un análisis competente en los periodos 2020-2021.

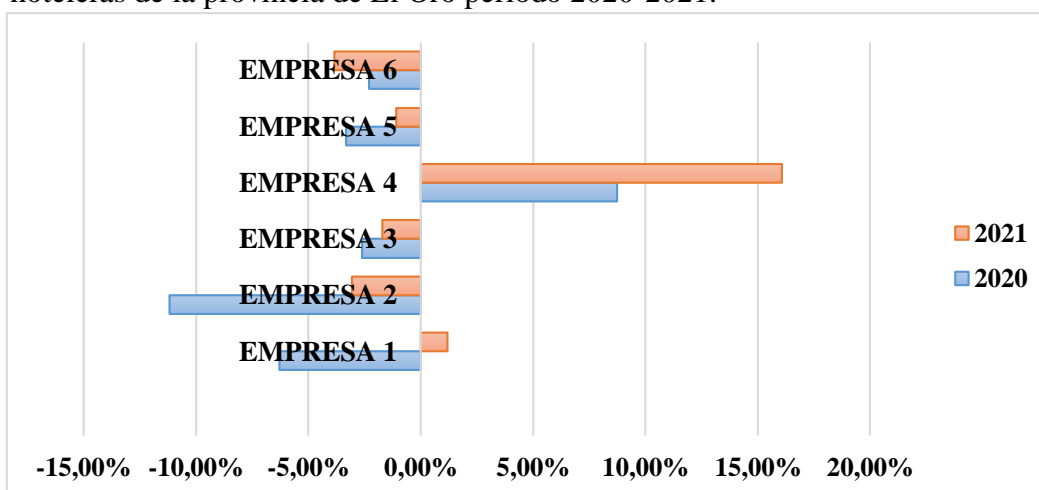
Tabla 16. Matriz de datos de la razón de rendimiento sobre activos

N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	2020	2021
1	EMPRESA 1	-6,30%	1,18%
2	EMPRESA 2	-11,18%	-3,07%
3	EMPRESA 3	-2,62%	-1,70%
4	EMPRESA 4	8,74%	16,08%
5	EMPRESA 5	-3,32%	-1,09%
6	EMPRESA 6	-2,31%	-3,84%

Nota: Valores tomados de la SUPERCIAS 2020-2021

En la siguiente gráfica se evidencian los resultados obtenidos, mediante la aplicación de la razón de rendimiento sobre activos;

Figura 15. Resultados de la razón de rendimiento sobre activos de las empresas hoteleras de la provincia de El Oro periodo 2020-2021.



FUENTE: SUPERCIAS periodo 2020 y 2021

Análisis:

Para el periodo 2020 cuentan con porcentajes negativos y esto se debe a las pérdidas que tuvieron por el COVID 19, pero en el periodo 2021 estas empresas mejoraron sus ganancias netas por cada \$1 de inversión en activos por ejemplo en la empresa 1 obtuvo como resultado el 1,18% y la empresa 4 fue de 16,08%, sin embargo, se mantienen en

números negativos por ejemplo la empresa 5 que para el periodo 2021 fue de -1,09% en comparación con el año 2020 que fue de -3,32%, lo que se interpreta que estas empresas debido a la pandemia están activándose poco a poco económicamente de nuevo en el mercado, evidenciando una utilización óptima de los activos. Ya que según López et, al (2020), esta razón mide la suficiencia de las organizaciones en generar utilidad basada en sus ventas utilizando activos.

El promedio de este indicador para las empresas en el 2021 fue de 1,26% mientras que para el 2020 fue de -2,83%, según León y Murillo (2021), indican que por cada \$1 invertido de los activos generan un \$0,01 ctvs. de utilidad. Este resultado se genera porque la mayoría de las empresas han registrado pérdidas en estos periodos, sin embargo, este sector poco a poco incrementa sus ventas, y no hay restricciones de movilidad.

Para la siguiente tabla se tomaron datos del total de patrimonios y de la utilidad del ejercicio, dando como resultado una razón de rendimiento sobre patrimonio para cada una de las empresas y así realizar un análisis competente en los periodos 2020-2021.

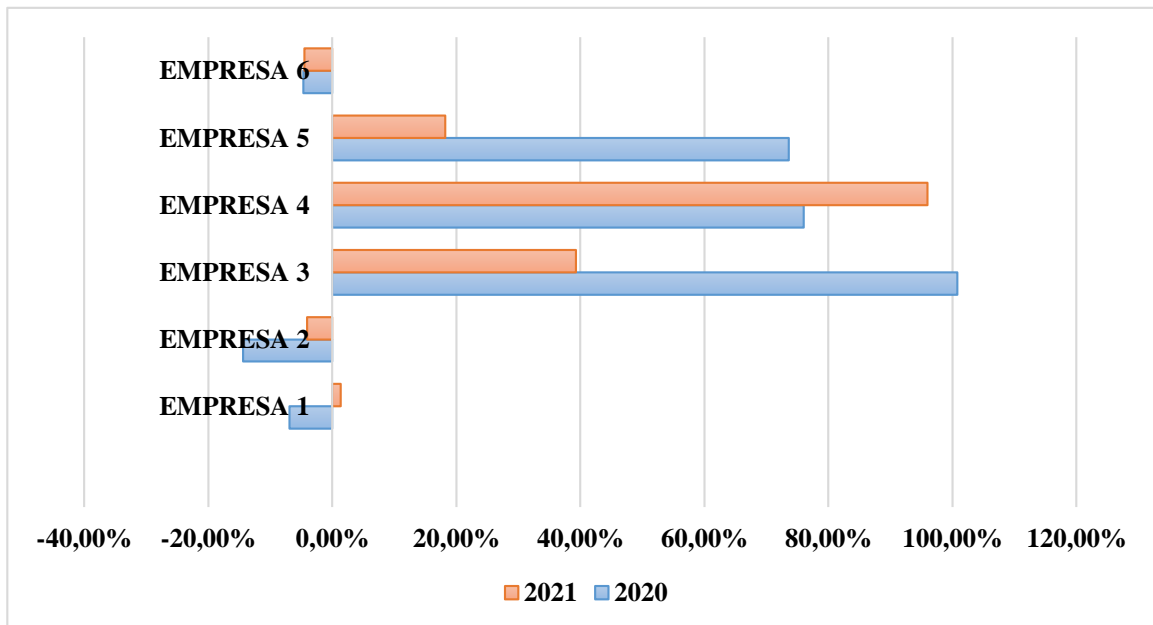
Tabla 17. Matriz de datos de la razón de rendimiento sobre patrimonio

Nº	Índices Ítems Empresas Hoteleras	2020	2021
1	EMPRESA 1	-6,88%	1,32%
2	EMPRESA 2	-14,43%	-4,05%
3	EMPRESA 3	100,78%	39,28%
4	EMPRESA 4	76,03%	96,03%
5	EMPRESA 5	73,60%	18,26%
6	EMPRESA 6	-4,70%	-4,51%

Nota: Datos recolectados de la Superintendencia de compañías, Valores y Seguros 2020-2021

En la siguiente figura se evidencian los resultados obtenidos en la aplicación de la razón de rendimiento sobre patrimonio;

Figura 16. Resultados de la razón de rendimiento sobre patrimonio de las empresas hoteleras de El Oro.



FUENTE: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Análisis:

La empresa hotelera 1 tiene como resultado 1,32% y la 4 obtuvo 96,03% para el periodo 2021, incrementando su ganancia, esto significa que se están utilizando de manera óptima la estructura patrimonial de las empresas, produciendo un beneficio económico, lo cual es favorable y no compromete a la solvencia ni a las futuras inversiones. Para Jara et, al (2018), mencionan que esta razón mide la rentabilidad generada una inversión con recursos propios de las empresas, en el cual se determina si se obtuvo un resultado favorable o no.

Las empresas 2 y 6 para ambos periodos cuentan con cifras en negativo, sin embargo, para el periodo 2021 están mejorando, ya que la empresa 2 tiene como resultado -4,05% y la empresa 6 tiene 4,51%. Para el periodo 2021 la empresa 3 tuvo un resultado de 39,28% y 5 fue de 18,26%, es decir que disminuyeron sus ganancias netas por cada \$1 de inversión en el patrimonio en comparación al periodo 2020, esto se debe porque tienen una estructura patrimonial en números negativos y obtuvieron una pérdida, es decir que su estructura patrimonial compromete a la solvencia y a futuras inversiones, lo cual no es favorable para las empresas.

Las empresas hoteleras estudiadas en promedio reflejan un 24,39% en el periodo 2021, y un 37,40% en el 2020, esto se da porque en algunas empresas no se evidencian las utilidades en estos periodos y esas pérdidas disminuyen el patrimonio de las empresas, sin embargo, el sector mejora por el incremento de sus ingresos debido a la reactivación turística. Es decir que por cada dólar que se invierte se obtiene de ganancias \$0,24 ctvs.

Según Calderón (2020), menciona que el ROE al momento de ser mayor que el ROA su resultado es positivo, el resultado en promedio muestra en el 2020 un ROA de -2,83% en comparación al ROE que es de 37,40%, y para el año 2021 un ROA de 1,26% y un ROE de 24,39%, reflejando un crecimiento en la rentabilidad ya que la financiación de los activos fue realizada con la deuda.

4.2 Caracterización o aporte práctico de la investigación

Las empresas hoteleras en base a los resultados que se presentaron con la aplicación de los análisis e indicadores financieros del periodo donde inició la pandemia año 2020 y el periodo donde se trató de volver a la normalidad después del Covid-19 año 2021, según Solorzano y Lucero (2021), indica que esto afecta la operatividad en las empresas, y que se evidencia la inestabilidad económica, esto los llevó a endeudarse en operaciones que no dieron resultados favorables, llevando a varias empresas a registrar pérdidas en los 2 periodos.

Choquecagua et al, (2021), menciona que al existir un riesgo y la empresa no cuenta con liquidez, se puede tomar en cuenta la realización de un financiamiento, pero no siempre es bueno para las empresas que no cuentan con la posibilidad de cubrir sus obligaciones. Por eso una buena estrategia a implementar ante los resultados obtenidos, es la de evaluar constantemente la liquidez de las empresas, para así poder identificar si la empresa puede enfrentarse en un corto plazo a sus obligaciones, también permitirá llevar un conocimiento de los recursos que tiene la empresa lo que ayudará a sobrellevar cualquier problema a futuro y evitar un endeudamiento mayor.

En base al indicador de endeudamiento se debe tener precaución, ya que las empresas han incrementado sus obligaciones en relación a sus activos y patrimonio, según Choquecagua et al, (2021), indica que no es malo que una empresa se endeude, por esta razón tener una planificación financiera y medir sus facultades de cancelación sería una

buena estrategia a implementar, ya que esto evitaría caer en un sobreendeudamiento afectando así la viabilidad de las empresas hoteleras.

Mientras que el indicador de rentabilidad se encargó de evaluar el rendimiento de las utilidades sobre los niveles de venta, por lo que se observó que las empresas para el periodo 2021 están mejorando debido a la reactivación de sus actividades económicas. Por esta razón es importante instaurar un diseño organizacional estratégico el mismo que sustenta la visión, misión, los objetivos y propósitos de las empresas hoteleras de El Oro, Arriaga et al, (2017), menciona que esta deberá adaptarse a las principales necesidades de la empresa y así, marcar el camino de la entidad.

Las empresas también pueden financiar sus necesidades operativas de fondos, preferiblemente con los bienes futuros inmediatos, de coste reducido, aunque tienen riesgo alto, según Baños et al, (2014), mencionar que esta estrategia de financiación es agresiva y si se opta por financiar sus necesidades operativas de fondos con recursos a largo plazo, con un coste alto, esta estrategia es considerada conservadora, con los resultados obtenidos se nota el impacto que tiene una correcta aplicación estratégica de financiamiento de acuerdo a sus posibilidades.

Las empresas hoteleras han realizado financiaciones moderadas, debido a que, si cuentan con liquidez para poder enfrentar cualquier sorpresa en la economía hotelera, claro que la pandemia los dejó con un estado de pérdidas en el ejercicio, pero no los llevó a su cierre o a declararse en bancarrota.

La pandemia ha generado un efecto negativo en el sector hotelero y esto se ve reflejado en los resultados obtenidos mediante el estudio de los estados financieros de las empresas estudiadas, para contrarrestar este efecto es importante que las empresas incorporen estrategias asociativas. Según Pinargote & Loor (2021), mencionan que es necesario promover este sector con la ayuda del Ministerio de Turismo, con la finalidad de reactivar esta actividad generando garantía de la oferta de alojamiento.

CONCLUSIONES

Luego de obtener la información de los estados financieros, se calculó el análisis financiero de los elementos presentes en los estados financieros de los periodos COVID-19 y POST COVID-19, de manera oportuna donde:

- Mediante la aplicación de los análisis vertical y horizontal se determina que para el año 2021 las empresas hoteleras de la provincia de El Oro se están recuperando, debido al incremento de sus ingresos, pero estas empresas aún mantienen pérdidas porque sus costos y gastos superan a sus ingresos, sin embargo, estas las pérdidas del ejercicio están disminuyendo.

Al aplicar los indicadores financieros se pudo determinar la productividad de las empresas hoteleras:

- El indicador liquidez aplicado mostró que en promedio las empresas estudiadas cuentan con capacidad de cancelar deudas en c/p relacionado a los activos, ya que su liquidez es la adecuada e idónea para solventar sus deudas, de igual manera excluyendo sus inventarios estas empresas cuentan con capacidad de cubrir sus deudas.
- El indicador de endeudamiento mostró que las empresas hoteleras cuentan con capacidad para adquirir nuevas obligaciones, ya que tienen un nivel de liquidez para cubrir sus deudas en relación a los activos, pero su nivel de endeudamiento en relación al patrimonio es inadecuado, dado a que las empresas estudiadas se encuentran financiadas con recursos ajenos.
- La aplicación del indicador de rentabilidad prueba que los ingresos están afectados en el periodo 2020, ya que por motivo de la pandemia se ocasionó la disminución de clientes por las restricciones que se implementaron a nivel nacional, pero para el periodo 2021 el gobierno adoptó medidas de bioseguridad las cuales ayudaron a la reactivación del sector hotelero, sin embargo, aún se registran pérdidas del ejercicio, pero están disminuyendo.

Para finalizar, la aplicación de los análisis e indicadores, son fundamentales en la gestión de las organizaciones, porque estos datos ayudan a que la gerencia tome decisiones asertivas en relación al funcionamiento de las empresas.

RECOMENDACIONES

Con los resultados obtenidos anteriormente se recomienda lo siguiente:

- Como primer punto las empresas hoteleras, al tener como ingreso diario el hospedaje de personas, y al depender del turismo en el país, se les recomienda implementar estrategias que se puedan aplicar en caso de que vuelva a ocurrir estos incidentes o en cualquier otro evento que restrinja el turismo, cumpliendo así con la misión y visión que establecen las empresas al inicio del periodo.
- Utilizar instrumentos de análisis para tomar decisiones, diagnosticar empresas, y a su vez controlar oportunamente los recursos para financiar las obligaciones presentes en la empresa, y así mismo disminuir los gastos.
- Empezar a realizar la planificación financiera para ir disminuyendo el endeudamiento que tienen las empresas.
- Buscar estrategias que permitan incrementar los ingresos de las empresas hoteleras, mediante la cooperación con otros sectores que tengan relación con el sector hotelero.
- Y, por último, se tendría que seguir otros estudios de este tipo de empresas para analizar cómo el sector está evolucionando.

BIBLIOGRAFÍA

- Alcaraz, M., Córdova, A., Santiago, V., & Medina, F. (2018). EVALUACION DEL SERVICIO DE HOSPEDAJE RURAL EN MOCTEZUMA, SONORA, MÉXICO. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 43, 67-76. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/141/14158242006/html/>
- Aliaga, P., Munilla, F., Otamendy, M., & Morales, Y. (Enero-Marzo de 2021). Conversión de utilidades el liquidez en las organizaciones empresariales cubanas. *Ciencias Holguín*, 27(1), 75-88. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/1815/181565709007/181565709007.pdf>
- Andrade Zamora, F., Alejo Machado, O., & Armendariz Zambrano, C. (2018). MÉTODO INDUCTIVO Y SU REFUTACIÓN DEDUCTISTA. *Revista Conrado*, 14(63), 117-122. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rc/v14n63/1990-8644-rc-14-63-117.pdf>
- Arriaga, F., Ávalos, D., & Martínez, E. (julio-diciembre de 2017). PROPUESTA DE ESTRATEGIAS DE MEJORA BASADAS EN ANALISIS FODA EN LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DE ARANDAS, JALISCO, MÉXICO. *Ra Ximhai*, 13(3), 417-424. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/461/46154070025.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2021). *INFORME DE RESULTADOS CUENTAS NACIONALES TRIMESTRALES*. Quito: Banco Central del Ecuador. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/cntrimestral/CNTrimestral.jsp>
- Banco Central del Ecuador. (12 de Mayo de 2021). *LA PANDEMIA POR EL COVID-19 GENERÓ UNA CAÍDA EN EL PIB DE 6,4% DE MARZO A DICIEMBRE DE 2020*. Obtenido de Banco Central del Ecuador:

<https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1427-la-pandemia-por-el-covid-19-genero-una-caida-en-el-pib-de-6-4-de-marzo-a-diciembre-de-2020>

Banco Central Del Ecuador. (31 de Marzo de 2022). *LA ECONOMÍA ECUATORIANA CRECIÓ 4,2% EN 2021, SUPERANDO LAS PREVISIONES DE CRECIMIENTO MÁS RECIENTES*. Obtenido de Banco Central Del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1482-la-economia-ecuatorial-crecio-4-2-en-2021-superando-las-previsiones-de-crecimiento-mas-recientes>

Baños, S., García, P., & Martínez, P. (octubre-diciembre de 2014). Estrategias de financiación de las necesidades operativas de fondos y rentabilidad de la empresa. *Universia Business Review*(44), 104-121. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/433/43332746006.pdf>

Barragán Triana, K. (05 de Octubre de 2021). *Impacto económico por el covid-19 en el Ecuador*. Obtenido de EL COMERCIO: <https://www.elcomercio.com/cartas/impacto-economico-ecuador-covid-virus.html>

Barros , E., & Luna, L. (2017). Desarrollo de competencias matemáticas a través de la utilización de estrategias didácticas en el 9º grado de la institución educativa Antonia Santos-Malambo. *Revista Gestión, Competitividad e Innovación.*, 1-9. Obtenido de <https://pca.edu.co/editorial/revistas/index.php/gci/article/view/68/66>.

- Becerra, F., Vega, J., & Orellana, M. (2021). Impacto financiero del covid-19 en el turismo ecuatoriano: Estrategias empresariales para la reactivación. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 201-220. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.566>
- Bonilla, J., Crespo, C., & León, Y. (2018). ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS EN GRANDES EMPRESAS COMERCIALES DE GUAYAQUIL. *Espiraes revista multidisciplinaria de investigación*, 2(14), 115-128. Obtenido de <https://www.revistaespirales.com/index.php/es/article/view/195/210>
- Borja Herrera, A., Ramón Guanuche, R., & Verdezoto Reinoso, M. (2018). Capítulo 3: Estados financieros basados en NIIF. En M. Fajardo Ortiz, & C. Soto González, *GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL* (págs. 50-101). Machala: Editorial UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14355/1/Cap.3%20Estados%20financieros%20basados%20en%20NIIF.pdf>
- Briones, W., Morales, F., & Bajaña, F. (2017). Gestión financiera desde la competitividad de las agrícolas de un grupo bananero en las provincias de Guayas y Los Ríos. *Journal of Science and Research: Revista Ciencia e Investigación*, 2(8), 16-21. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7344274>
- Brossard, A. (2021). Procedimiento de análisis económico-financiero para tomar decisiones en la gestión administrativa. *Ciencias Holguín*, 27(4). Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/1815/181569023003/181569023003.pdf>

- Cadena-Iñiguez, P., Rendón-Medel, R., Aguilar-Ávila, J., Salinas-Cruz, E., De la Cruz-Morales, F., & Sangerman-Jarquín, D. (2017). Métodos cuantitativos, métodos cualitativos o su combinación en la investigación: un acercamiento en las ciencias sociales. *Revista Mexicana de Ciencias Agrícolas*, 8(7), 1603-1617. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/2631/263153520009.pdf>
- Calderón, C. (2020). *El apalancamiento y la rentabilidad financiera en las empresas manufactureras de Tungurahua*. Ambato-Ecuador: Universidad Técnica De Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/31753/1/T4876ig.pdf>
- CEPAL. (2020). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe. Principales condicionantes de las políticas fiscal y monetaria en la era pospandemia de COVID-19*. Naciones Unidas. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46070/89/S2000371_es.pdf
- CEPAL. (2021). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe. Dinámica laboral y políticas de empleo para una recuperación sostenible e inclusiva más allá de la crisis del COVID-19*. Naciones Unidas. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47192/58/S2100608_es.pdf
- Chong, E., Quevedo, M., Chávez, M., & Bravo, M. (2019). Contabilidad financiera intermedia: estados financieros y análisis de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio. *Universidad del Pacífico*, 1-610. Obtenido de https://books.google.es/books?hl=es&lr=lang_es&id=faROEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT4&dq=patrimonio+contable&ots=XgtwGQsgS5&sig=A1gg4cVb2kELUV2IIG6EwPnMm1M#v=onepage&q&f=false

- Choquecagua, N., Diego, R., & Vásquez, C. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55–75.
doi:<https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Cifuentes, J. (2020). Crisis del coronavirus: impacto y medidas económicas en Europa y en el mundo. *Espaço e Economia*, 1-8.
doi:<https://doi.org/10.4000/espacoeconomia.12874>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (marzo de 2018). *Marco Conceptual para la Información Financiera*. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/EI%20Marco%20Conceptual%20para%20la%20Informaci%C3%B3n%20Financiera.pdf>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2019). *NIC 1: Presentación de Estados Financieros*. Obtenido de Deloitte: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Correa, J., Gómez, S., & Londoño, F. (20 de mayo de 2018). INDICADORES FINANCIEROS Y SU EFICIENCIA EN LA EXPLICACIÓN DE LA GENERACIÓN DE VALOR EN EL SECTOR COOPERATIVO. *Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XXVI(2), 129-144.
doi:<https://doi.org/10.18359/rfce.3859>

- Cuenca, M., Rojas, D., Cueva, D., & Armas, R. (2021). La Gestión del Capital de Trabajo y su efecto en la Rentabilidad de las Empresas Constructoras del Ecuador. *X-Pedientes Económicos*, 2(3), 28–45. Obtenido de https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/19/17
- Díaz, M., León, A., Henao, A., & Díaz, M. (2018). *Introducción al análisis estadístico multivariado aplicado: Experiencia y casos en el Caribe colombiano*. Barranquilla: Universidad del Norte. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=TTKjDwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Elizalde, L. (2019). El proceso contable según las normas internacionales de información financiera. *Ciencia Digital*, 3(3.3), 254-273. doi:<https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i3.3.813>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5-1), 217-226. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Espinoza, I. (2020). Epistemología y metodología de investigación en administración en universidades de Lima y Junín. *Horizonte de la Ciencia*, 10(19), 130-146. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5709/570962992011/570962992011.pdf>
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). Gestión Financiera Empresarial. *UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA*, 15-183. Obtenido de

<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>

Fernández , L. (2017). Diseño, construcción y validación de una escala para medir el cyberbullying en un ambiente laboral. *Forum Empresarial*, 22(2), 59-84. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/631/63154910004/html/>

Fernández, S., Diaz, L., Rodríguez, W., & Martinez, L. (2019). Influencia de la tecnología e información para el rendimiento de las Mipymes colombianas. *Actualidad Contable Faces*, 22(38), 25-45. Obtenido de <https://www.redalyc.org/jatsRepo/257/25757716003/25757716003.pdf>

Fonseca, G., Valenzuela, C., Perrand, M., & Cosme, J. (2017). Términos económicos más utilizados en la salud. *MEDISAN*, 21(6), 749-774. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3684/368451465016.pdf>

García, A. (11 de Mayo de 2020). Presidente Lenín Moreno elimina tres empresas públicas y dos secretarías. *El Comercio*. Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/lenin-moreno-eliminacion-empresas-secretarias.html>

García, M., Grilló, A., & Morte , T. (2021). La adaptación de las empresas a la realidad COVID: una revisión sistemática. . *Retos. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(21), 55-70. Obtenido de <https://doi.org/10.17163/ret.n21.2021.04>

Gil, J., Cruz, J., & Lemus, A. (2018). Desempeño financiero empresarial del sector agropecuario: un análisis comparativo entre Colombia y Brasil -2011-2015-.

Revista Escuela De Administración De Negocios(84), 109-131.
doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n84.2018.1920>

González, A., & Jiménez, M. (2018). La Triangulación Diagnóstica del Cuidado: técnica deductiva para identificar juicios clínicos enfermeros implícitos en fuentes documentales. *Ene*, 12(3), 1-26. Obtenido de https://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1988-348X2018000300003

Gualpa, A., & Urbina, M. (2021). Determinantes del Desempeño Financiero de Las Cooperativas de Ahorro Y Crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 34, 112–129. Obtenido de <https://publicaciones.ucuenca.edu.ec/ojs/index.php/REP/article/view/3719>

Guamán, K., Hernández, E., & Lloay, S. (2020). El positivismo y el positivismo jurídico. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(4), 265-269. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n4/2218-3620-rus-12-04-265.pdf>

Herbas, B., & Rocha, E. (2018). Metodología científica para la realización de investigaciones de mercado e investigaciones sociales cuantitativas. *Revista Perspectivas*(42), 123-160. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/pdf/rp/n42/n42_a06.pdf

Hernández, O. (2021). Aproximación a los distintos tipos de muestreo no probabilístico que existen. *Revista Cubana de Medicina General Integral*, 37 (3), 1-3. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0864-21252021000300002

- Hernando Vivar, C., & Rico Jerez, M. (2021). The impact of covid-19 on tThe sustainable economy in the hotel sector the case of the community of Madrid (Spain). *Journal of Tourism and Heritage Research: JTHR*, 4(2), 125-147. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7908059>
- Hilario, V., Castro, O., Mendoza, J., de León, I., Vélez, D., & Tapia, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 8(15), 25-31. Obtenido de <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/view/5309/6860>
- Hurtado, E., Ordeñana-Barzola, J., & Romero-García, E. (2018). CONTABILIZACIÓN DE LOS COSTOS EN LAS EMPRESAS DE ACTIVIDADES HOTELERAS Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-13. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/10/empresas-actividades-hoteleras.html>
- Izquierdo Vera, R. M. (2018). La calidad hotelera mediante la escala Servqual en hoteles de la provincia de El Oro, Ecuador. *Universidad y Sociedad*, 10(2), 323-327. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n2/2218-3620-rus-10-02-328.pdf>
- Jara, G., Sánchez, S., Bucaram, R., & García, J. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *Revista Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 5(12), 54-76. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6794253>
- Jumbo Ordóñez, D., Campuzano Vásquez, J., Vega Jaramillo, F., & Luna Romero, A. (2020). Crisis económicas y covid-19 en Ecuador: impacto en las exportaciones. *Universidad y Sociedad*, 12(6), 103-110. Obtenido de

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000600103

León, S., & Murillo, D. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 241-262. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5768/576868967011/576868967011.pdf>

LEY ORGANICA DE APOYO HUMANITARIO. (22 de Junio de 2020). *LEY ORGANICA DE APOYO HUMANITARIO PARA COMBATIR LA CRISIS SANITARIA DERIVADA DEL COVID-19*. Obtenido de https://www.emov.gob.ec/sites/default/files/transparencia_2020/a2_41.pdf

López, C., Pérez, L., Amado, F., & Castillo, Y. (2020). INDICADORES DE RENTABILIDAD, ENDEUDAMIENTO Y EBITDA EN EL ENTORNO DE LA INVERSIÓN EN LAS PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS. UN ESTUDIO EN ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES. *Revista de la Facultad de las Ciencias Económicas y Empresariales*, 20(1), 61 – 75. Obtenido de https://revistas.unipamplona.edu.co/ojs_viceinves/index.php/FACE/article/view/4164

Luciani, L., Navarro, O., & Vilorio, N. (Enero - Junio de 2018). Codificación de cuentas. Hacia una metodología flexible. *Visión Gerencial*(1), 73-83. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/4655/465554397007/465554397007.pdf>

Luzuriaga, I., & Ludeña, G. (2018). EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO ESTRATEGIA DE GESTIÓN PARA EVALUAR LA SITUACIÓN FINANCIERA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES. *REVISTA*

ELECTRÓNICA ENTREVISTA ACADÉMICA., 341-365. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/reea/enero-19/analisis-financiero.pdf>

Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>

Ministerio de Economía y Finanzas. (26 de Enero de 2022). *CIERRE DEL 2021 EVIDENCIÓ LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA DE ECUADOR*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: <https://www.finanzas.gob.ec/cierre-del-2021-evidencio-la-recuperacion-economica-del-ecuador/>

Ministerio de Turismo. (2020). *INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS 2020*. Quito. Obtenido de <https://www.turismo.gob.ec/wp-content/uploads/2021/05/Informe-de-Rendicio%CC%81n-de-Cuentas-2020.pdf>

Ministerio De Turismo Del Ecuador. (2020). *PROTOCOLO PARA ESTABLECIMIENTOS DE ALOJAMIENTO TURÍSTICOS EN POSIBLES CASOS SOSPECHOSOS DE COVID-19*. Quito - Ecuador. Obtenido de <https://www.turismo.gob.ec/wp-content/uploads/2020/03/Protocolo-COVID19-Alojamientos-Turisticos.pdf>

Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 05(1), 8-28. Obtenido de <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1202>

Moncayo, C. (01 de Marzo de 2017). *Conozca al padre de la contabilidad: Luca Pacioli*. Obtenido de Instituto Nacional de Contadores Públicos : <https://incp.org.co/conozca-al-padre-de-la-contabilidad-luca-pacioli/>

- Mosteiro, M., & Porto, A. (2017). La investigación en educación. *Notas teórico-metodológicas de pesquisas em educação: concepções e trajetórias*, 13-40. Obtenido de <https://books.scielo.org/id/yjxdq/pdf/mororo-9788574554938-01.pdf>
- Muñoz, J. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 112-125. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v3.n9.2018.686>
- Naciones Unidas. (2020). *Informe: El impacto del COVID-19 en América Latina y el Caribe*. Obtenido de https://peru.un.org/sites/default/files/2020-07/SG%20Policy%20brief%20COVID%20LAC%20%28Spanish%29_10%20July_0.pdf
- Naciones Unidas. (Abril de 2020). *PLAN DE RESPUESTA HUMANITARIA COVID-19*. Obtenido de Naciones Unidas: <https://reliefweb.int/sites/reliefweb.int/files/resources/20200430-EHP-ECUADOR-COVID-19.pdf>
- Narea, P., & Guamán, G. (2021). Aplicación de Indicadores Financieros e Inductores de Valor como Herramienta de Optimización en las Decisiones Estratégicas Empresariales. *Revista Economía y Política*, 34, 94-111. Obtenido de <http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rep/n34/2477-9075-rep-34-00094.pdf>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, XXXVIII(1), 106-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>

- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., & Novillo, E. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22-41. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- Ortega, M. (2020). Efectos del Covid-19 en el comportamiento del consumidor: Caso Ecuador. *RETOS Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 10(20), 232-248. doi:<https://doi.org/10.17163/ret.n20.2020.03>
- Ortiz Prado, E., & Fernández Naranjo, R. (2020). Impacto de la COVID-19 en el Ecuador: De Los Datos Inexactos a Las Muertes en Exceso. *Revista Ecuatoriana de Neurología*, 29(1), 8-11. Obtenido de <http://revecuatneurol.com/wp-content/uploads/2020/11/2631-2581-rneuro-26-02-00008.pdf>
- Pacheco, D. (2019). GESTIÓN DE INVENTARIO EN EMPRESAS DISTRIBUIDORAS DE MATERIA PRIMA DEL SECTOR PANADERO EN EL ESTADO ZULIA. *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración ENFOQUES*, 3(11), 188-201. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/6219/621968032003/621968032003.pdf>
- Padilla, A., Rivera, J., & Ospina, J. (2019). Desempeño financiero de las empresas más innovadoras del sector real de Colombia. *Entramado*, 15(1), 78-97. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/2654/265460762006/265460762006.pdf>
- Palacios, L. (2019). Estructura y contenido de las prácticas preprofesionales en el modelo pedagógico de la Universidad Nacional de Educación (Ecuador). *Pedagogía y Saberes*(50), 187-198. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/6140/614064457016/614064457016.pdf>

- Paredes, C., Chicaiza, B., & Ronquillo, J. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 6(02), 80–95. doi:<https://doi.org/10.24133/sigma.v6i2.1676>
- Peña, A. (2020). La medición de los instrumentos financieros de activo: Algunos aspectos relevantes a partir de las Normas Internacionales de Información Financiera. *Actualidad Contable Faces*, 23(41), 103-127. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/257/25764894006/html/>
- Peña, S., Cárdenas, Y., & Gutierrez, N. (2021). Examen Financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad: Caso Empresa CaodelSur Cia. Ltda. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(6), 353-362. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.738>
- Pinargote, K., & Loor, T. (2021). EL COVID-19 Y SU IMPACTO ECONÓMICO EN LAS EMPRESAS HOTELERAS DE MANTA-ECUADOR. *ECA Sinergia*, 12(1), 151-168. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5885/588566096011/588566096011.pdf>
- Presidencia de la República del Ecuador. (16 de marzo de 2020). *Decreto Ejecutivo No. 1017*. Obtenido de https://www.propiedadintelectual.gob.ec/covid_19/files/Decreto_Ejecutivo_No._1017_20200216213105.pdf
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104. doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>

- Reglamento De Alojamiento Turístico. (18 de Febrero de 2016). *MINISTERIO DE TURISMO*. Obtenido de <https://www.turismo.gob.ec/wp-content/uploads/2016/06/REGLAMENTO-DE-ALOJAMIENTO-TURISTICO.pdf>
- Reveles, R. (2019). Análisis de los elementos del costo. 232. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=5pGpDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT13&dq=elementos+estados+financieros&ots=c-4eiqhYt2&sig=V1TG22ILYJtzfIIIgVmnZpmD-D0#v=onepage&q=elementos%20estados%20financieros&f=false>
- Riera, B., Alarcón , N., Jiménez, N., & Cevallos, J. (2020). Análisis Contable y Financiero: Una Herramienta Clave Para La Eficiente Gestión Financiera Y Contable En La Empresa/Accounting and Financial Analysis: A Key Tool for Efficient Financial and Accounting Management in the Company. *KnE Engineering*, 5(2), 613-631. doi:<https://doi.org/10.18502/keg.v5i2.6284>
- Rodríguez, J. (2018). Elementos clave para definir el concepto de utilidad en la información financiera. *Actualidad Contable Faces*, 21(36), 136-150. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25754826007>
- Ruiz, J., & Pujalte Aznar, M. (2017). Los estudios analíticos como tipo de diseño metodológico. *Revista científica e informativa de la Asociación Española de Enfermería en Cardiología*(70), 78-81. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6282038>
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ: UN INDICADOR TRADICIONAL DEL ESTADO FINANCIERO DE LAS

EMPRESAS. *Orbis Cognita*, 3(1), 81-90. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/2131217005.pdf>

Salazar, G. (2017). Factores determinantes del desempeño financiero en el sector manufacturero en la República del Ecuador. *Panorama Económico*, 25(2), 243-254. doi:<https://doi.org/10.32997/2463-0470-vol.25-num.2-2017-2076>

Salazar, K., Serrano, S., & Calle, M. (2021). Análisis de la situación actual del sector hotelero frente a la crisis sanitaria COVID-19. Caso: Machala-Ecuador. *Revista interamericana de ambiente y turismo*, 17(1), 2-13. doi:<http://dx.doi.org/10.4067/S0718-235X2021000100002>

Saldaña, C., & Guamán, G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía y Política*, XV(30), 72–112. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5711/571162031005/571162031005.pdf>

Sánchez, A., & Murillo, A. (2021). Enfoques metodológicos en la investigación histórica: cuantitativa, cualitativa y comparativa. *Debates por la Historia*, 9(2), 147-181. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/303/3032344006/3032344006.pdf>

Sánchez, M., Rodríguez, M., & Ricci, A. (2021). Percepción empresarial de la pandemia por COVID-19 y su impacto en el turismo: un análisis cualitativo del destino Extremadura, España . *Estudios Gerenciales*, 37(159), 265-279. Obtenido de <https://doi.org/10.18046/j.estger.2021.159.4427>

Sánchez, S., García, J., & Holguín, W. (2019). Industria ecuatoriana de elaboración de productos alimenticios: Análisis econométrico de indicadores de rentabilidad,

período 2010-2017. *Revista Espacios*, 40(01), 27. Obtenido de <http://docplayer.es/122383850-Industria-ecuatoriana-de-elaboracion-de-productos-alimenticios-analisis-econometrico-de-indicadores-de-rentabilidad-periodo.html>

Santamaría, E., & López, S. (2019). Beneficio social de la actividad turística en Ecuador. *Revista Venezolana de Gerencia*, 24(86), 417-434. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/290/29059356007/html/>

Solorzano, R., & Lucer, F. (2021). *Incidencia del Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera de la ciudad de Machala*. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/19185/1/Trabajo_Titulacion_522.pdf

Soto González, C., Sanabria García, S., & Fajardo Ortiz, M. (2018). Capítulo 4: Análisis de estados financieros. En M. Fajardo Ortiz, & C. Soto González, *Gestión Financiera Empresarial* (págs. 87-134). Machala: Editorial UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%c3%a1lisis%20de%20estados%20financieros.pdf>

Toala-Mendoza, S., Toala-Mendoza, R., Zambrano-Farías, J., & Valarezo-Molina, M. (25 de Septiembre de 2020). ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DEL HOTEL CABAÑAS BALANDRA DE LA CIUDAD DE MANTA , 2017-2018. *ECA Sinergia*, 11(3), 118-127. Obtenido de <https://revistas.utm.edu.ec/index.php/ECASinergia/article/view/2484/2857>

- Valle Núñez, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-160.pdf>
- Vásquez, C., Terry, O., Huaman, M., & Cerna, C. (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. *Visión de Futuro*, 25(2), 195-214. doi:<https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02R.006.es>
- Vega, V., Sánchez, B., Castro, F., & Gómez, N. (2021). IMPACTO DE LA COVID-19 EN EL TURISMO DE LATINOAMÉRICA Y EL CARIBE. *Revista Universidad y Sociedad*, 13(3), 460-466. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v13n3/2218-3620-rus-13-03-460.pdf>
- Vuotto, A., Di Césare, V., & Pallotta, N. (2020). Fortalezas y debilidades de las principales bases de datos de información científica desde una perspectiva bibliométrica. *Palabra Clave (La Plata)*, 10(1), 1-24. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/3505/350563382014/350563382014.pdf>
- Zurita, T., Pucutay, J., Córdova, I., & León, L. (2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad. Caso: Empresa Indema Perú S.A.C. *INNOVA Research Journal*, 4(3), 30-41. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1175>

ANEXOS

ANEXO N°1

GUIA DE OBSERVACIÓN DIRIGIDA A LAS EMPRESAS HOTELERAS DEL PERIODO 2020

Objetivo General: Analizar los estados financieros COVID-19 y post COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.

Objetivo del Instrumento de Evaluación: Recolección de información de los estados financieros COVID-19 y POST COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro, tomando en consideración la información presente en la página web de la Superintendencia de Compañías.

Variable: Estados Financieros

Unidad de Estudio: Empresas hoteleras de la provincia de El Oro

INTRODUCCIÓN

En la presente guía de observación se tomarán en cuenta los registros de cumplimiento de la empresa hotelera, la misma que fue elaborada por las autoras, los datos obtenidos serán usados únicamente para la investigación, la mencionada guía nos aportará información que servirá para la realización de los ejercicios prácticos.

CRITERIOS DE MEDICIÓN

SI: La información que se necesita se encuentra en los estados financieros facilitados por la Superintendencia de Compañías.

No: La información que se necesita no se encuentra en los estados financieros facilitados por la Superintendencia de Compañías.

Nota: Señale con una X la respuesta adecuada y en caso de señalar **NO**, se deberá argumentar la respuesta en el casillero de observaciones, con el único fin de alimentar nuestra investigación.

GUÍA DE OBSERVACIÓN				
PERIODO 2020				
Nº	Acciones a evaluar	Registro de cumplimiento		Observación
		Si	No	
	Estados Financieros			
1	Facilidad para acceder a la información financiera			
2	Presenta Estados de Situación Financiera al final del periodo			
3	Presenta Estados de Resultados del periodo			
	Tipos de rubros			
4	Se encuentran valores en la cuenta de inventario			
5	Presentan total de activos corrientes			
6	Presentan total de activos no corrientes			
7	Presentan total de pasivos corrientes			
8	Presentan total de pasivos no corrientes			
9	Presentan total de patrimonio			
10	Presentan total de ingresos ordinarios			
11	Presentan total de otros ingresos			
12	Presentan total de ingresos			
13	Presentan total de costos operacionales			
14	Presentan total de gastos			
15	Presentó utilidades brutas			
16	Presenta utilidades operacionales			
17	Presenta utilidades antes de participación de trabajadores			
18	Se encuentran valores en participación de trabajadores			
19	Se encuentran valores en impuestos			
20	Presentan utilidades del ejercicio			
21	Presentan pérdidas del ejercicio			

ANEXO N°2

GUÍA DE OBSERVACIÓN DIRIGIDA A LAS EMPRESAS HOTELERAS DEL PERIODO 2021

Objetivo General: Analizar los estados financieros COVID-19 y post COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.

Objetivo del Instrumento de Evaluación: Recolección de información de los estados financieros COVID-19 y POST COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro, tomando en consideración la información presente en la página web de la Superintendencia de Compañías.

Variable: Estados Financieros

Unidad de Estudio: Empresas hoteleras de la provincia de El Oro

INTRODUCCIÓN

En la presente guía de observación se tomarán en cuenta los registros de cumplimiento de la empresa hotelera, la misma que fue elaborada por las autoras, los datos obtenidos serán usados únicamente para la investigación, la mencionada guía nos aportará información que servirá para la realización de los ejercicios prácticos.

CRITERIOS DE MEDICIÓN

SI: La información que se necesita se encuentra en los estados financieros facilitados por la Superintendencia de Compañías.

No: La información que se necesita no se encuentra en los estados financieros facilitados por la Superintendencia de Compañías.

Nota: Señale con una X la respuesta adecuada y en caso de señalar **NO**, se deberá argumentar la respuesta en el casillero de observaciones, con el único fin de alimentar nuestra investigación.

GUÍA DE OBSERVACIÓN				
PERIODO 2020				
Nº	Acciones a evaluar	Registro de cumplimiento		Observación
		Si	No	
	Estados Financieros			
1	Facilidad para acceder a la información financiera			
2	Presenta Estados de Situación Financiera al final del periodo			
3	Presenta Estados de Resultados del periodo			
	Tipos de rubros			
4	Se encuentran valores en la cuenta de inventario			
5	Presentan total de activos corrientes			
6	Presentan total de activos no corrientes			
7	Presentan total de pasivos corrientes			
8	Presentan total de pasivos no corrientes			
9	Presentan total de patrimonio			
10	Presentan total de ingresos ordinarios			
11	Presentan total de otros ingresos			
12	Presentan total de ingresos			
13	Presentan total de costos operacionales			
14	Presentan total de gastos			
15	Presentó utilidades brutas			
16	Presenta utilidades operacionales			
17	Presenta utilidades antes de participación de trabajadores			
18	Se encuentran valores en participación de trabajadores			
19	Se encuentran valores en impuestos			
20	Presentan utilidades del ejercicio			
21	Presentan pérdidas del ejercicio			

ANEXO N°3

MATRIZ DE DATOS DIRIGIDA A LAS EMPRESAS HOTELERAS DEL PERIODO 2020

Objetivo General: Analizar los estados financieros COVID-19 y post COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.

Objetivo del Instrumento de Evaluación: Determinar datos de los estados financieros COVID-19 y POST COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro, tomando en consideración la información presente en la página web de la Superintendencia de Compañías.

Variable: Estados Financieros

Título														
Objetivo General														
N°	Aspectos	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA												
	Índices Ítems Empresas Hoteleras	ACTIVOS					PASIVOS				PATRIMONIO			
		Cuentas por cobrar	Inventarios	Corrientes	Prop. Planta y Equip.	No corrientes	Total	Cuentas por pagar	Corrientes	No corrientes	Total	Capital	Total	
1														
2														
3														
4														
5														
6														
N°	Aspectos	ESTADO DE RESULTADOS												
	Índices Ítems Empresas Hoteleras	INGRESOS			GASTOS			UTILIDAD						
		Ingresos ordinarios	Otros ingresos	Total	Costos operativos.	Gastos	total	Utilidad. Bruta	Utilidad. Operacional	Utilidad antes de part. Trabajo.	Part. Trab.	Utilidad antes de impuestos	Impuesto	Utilidad / pérdida del ejercicio
1														
2														
3														
4														
5														
6														

Unidad de Estudio: Empresas hoteleras de la provincia de El Oro

ANEXO N°7

MATRIZ DE INDICADORES FINANCIEROS DIRIGIDA A LAS EMPRESAS HOTELERAS DEL PERIODO 2020 - 2021

Objetivo General: Analizar los estados financieros COVID-19 y post COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro.

Objetivo del Instrumento de Evaluación: Recolección de información de los estados financieros COVID-19 y POST COVID-19 en las empresas hoteleras de la provincia de El Oro, tomando en consideración la información presente en la página web de la Superintendencia de Compañías.

Variable: Estados Financieros

Unidad de Estudio: Empresas hoteleras de la provincia de El Oro

INTRODUCCIÓN

En la siguiente matriz de indicadores financieros se indicarán los valores de aquellos rubros que son necesarios para formular y obtener los resultados de cada indicador financiero, la investigación se centra en los indicadores de liquidez, endeudamiento y rendimiento, aquellos datos que se extraigan de cada razón serán sólo y únicamente para el desarrollo de la investigación, ya que esta matriz aportará con información necesaria que nos ayudara en la formulación e implementación del análisis y la respectiva descripción de los hechos encontrados.

ANEXO N°8

RESULTADO DE LOS ANÁLISIS FINANCIEROS 2020 – 2021 DE LAS 6 EMPRESAS HOTELERAS

Análisis Financiero: Análisis Vertical

Estado Financiero: Estado de Situación Financiero

	Empresa 1		Empresa 2		Empresa 3		Empresa 4		Empresa 5		Empresa 6		Empresas (promedio)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Activo Corriente	537.224,80	450.960,11	2.116.357,75	2.477.610,63	6.176,58	13.865,87	88.539,31	94.127,44	5.283,81	6.892,56	90.092,21	7.079,25	473.945,74	508.422,64
Activo No Corriente	463.762,60	420.137,30	22.200.353,75	21.427.751,11	1.132.767,01	1.119.087,01	0,00	0,00	490.528,47	490.620,47	819.968,58	491.457,16	4.184.563,40	3.991.508,84
Total Activos	1.000.987,40	871.097,41	24.316.711,50	23.905.361,74	1.138.943,59	1.132.952,88	88.539,31	94.127,44	495.812,28	497.513,03	910.060,79	498.536,41	4.658.509,15	4.499.931,49
Pasivo Corriente	83.369,38	93.334,26	1.819.224,01	2.108.194,70	18.534,21	32.068,79	78.364,72	78.366,33	138.723,74	145.392,53	223.229,37	5.806,36	393.574,24	410.527,16
Pasivo No Corriente	1.516,75	1.386,28	3.663.170,90	3.683.705,20	1.150.000,00	1.150.000,00	0,00	0,00	379.472,69	381.850,58	240.277,75	69.239,68	905.739,68	881.030,29
Total Pasivo	84.886,13	94.720,54	5.482.394,91	5.791.899,90	1.168.534,21	1.182.068,79	78.364,72	78.366,33	518.196,43	527.243,11	463.507,12	75.046,04	1.299.313,92	1.291.557,45
Total Patrimonio	916.101,27	776.376,87	18.834.316,59	18.113.461,84	-29.590,62	-49.115,91	10.174,59	15.761,11	-22.384,15	-29.730,08	446.553,67	423.490,37	3.359.195,23	3.208.374,03
Total Pasivo y Patrimonio	1.000.987,40	871.097,41	24.316.711,50	23.905.361,74	1.138.943,59	1.132.952,88	88.539,31	94.127,44	495.812,28	497.513,03	910.060,79	498.536,41	4.658.509,15	4.499.931,49

ANEXO N°9

RESULTADO DE LOS ANÁLISIS FINANCIEROS 2020 – 2021 DE LAS 6 EMPRESAS HOTELERAS

Análisis Financiero: Análisis Vertical

	Empresa 1		Empresa 2		Empresa 3		Empresa 4		Empresa 5		Empresa 6		EMPRESAS (PROMEDIO)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Ingresos	270.287,66	498.029,07	4.683.443,22	7.201.004,45	22.976,27	43.019,55	21.444,25	28.678,52	31.233,54	38.547,89	80.472,64	11.000,00	851.642,93	1.303.379,91
Costos	246.406,47	344.210,18	6.334.790,58	6.513.928,41	0,00	0,00	11.298,41	4.145,20	0,00	0,00	82.379,36	0,00	1.112.479,14	1.143.713,97
Utilidad Bruta	23.881,19	153.818,89	-1.651.347,36	687.076,04	22.976,27	43.019,55	10.145,84	24.533,32	31.233,54	38.547,89	-1.906,72	11.000,00	-260.836,21	159.665,95
Gastos	99.679,66	145.392,76	1.398.218,59	1.547.230,17	52.798,87	62.310,37	4.060,04	9.460,06	48.081,11	43.975,91	23.471,59	30.192,08	271.051,64	306.426,89
Utilidad Operacional	-75.798,47	8.426,13	-3.049.565,95	-860.154,13	-29.822,60	-19.290,82	6.085,80	15.073,26	-16.847,57	-5.428,02	-25.378,31	-19.192,08	-531.887,85	-146.760,94
Otros ingresos / egresos	12.735,23	1.849,47	331.670,56	126.158,36	0,00	0,00	1.649,45	61,88	373,22	0,00	4.396,80	71,59	58.470,88	21.356,88
Utilidad / Pérdida del ejercicio	-63.063,24	10.275,60	-2.717.895,39	-733.995,77	-29.822,60	-19.290,82	7.735,25	15.135,14	-16.474,35	-5.428,02	-20.981,51	-19.120,49	-473.416,97	-125.404,06

Estado Financiero: Estado de Resultados

ANEXO N°10

RESULTADO DE LOS ANÁLISIS FINANCIEROS 2020 – 2021 DE LAS 6 EMPRESAS HOTELERAS

Análisis Financiero: Análisis Horizontal

	Empresa 1		Empresa 2		Empresa 3		Empresa 4		Empresa 5		Empresa 6		EMPRESAS (PROMEDIO)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2021	2020
Activo Corriente	537.224,80	450.960,11	2.116.357,75	2.477.610,63	6.176,58	13.865,87	88.539,31	94.127,44	5.283,81	6.892,56	90.092,21	7.079,25	508.422,64	473.945,74
Activo No Corriente	463.762,60	420.137,30	22.200.353,75	21.427.751,11	1.132.767,01	1.119.087,01	0,00	0,00	490.528,47	490.620,47	819.968,58	491.457,16	3.991.508,84	4.184.563,40
Total Activos	1.000.987,40	871.097,41	24.316.711,50	23.905.361,74	1.138.943,59	1.132.952,88	88.539,31	94.127,44	495.812,28	497.513,03	910.060,79	498.536,41	4.499.931,49	4.658.509,15
Pasivo Corriente	83.369,38	93.334,26	1.819.224,01	2.108.194,70	18.534,21	32.068,79	78.364,72	78.366,33	138.723,74	145.392,53	223.229,37	5.806,36	410.527,16	393.574,24
Pasivo No Corriente	1.516,75	1.386,28	3.663.170,90	3.683.705,20	1.150.000,00	1.150.000,00	0,00	0,00	379.472,69	381.850,58	240.277,75	69.239,68	881.030,29	905.739,68
Total Pasivo	84.886,13	94.720,54	5.482.394,91	5.791.899,90	1.168.534,21	1.182.068,79	78.364,72	78.366,33	518.196,43	527.243,11	463.507,12	75.046,04	1.291.557,45	1.299.313,92
Total Patrimonio	916.101,27	776.376,87	18.834.316,59	18.113.461,84	-29.590,62	-49.115,91	10.174,59	15.761,11	-22.384,15	-29.730,08	446.553,67	423.490,37	3.208.374,03	3.359.195,23
Total Pasivo y Patrimonio	1.000.987,40	871.097,41	24.316.711,50	23.905.361,74	1.138.943,59	1.132.952,88	88.539,31	94.127,44	495.812,28	497.513,03	910.060,79	498.536,41	4.499.931,49	4.658.509,15

Estado Financiero: Estado de Situación Financiero

ANEXO N°11

RESULTADO DE LOS ANÁLISIS FINANCIEROS 2020 – 2021 DE LAS 6 EMPRESAS HOTELERAS

Análisis Financiero: Análisis Horizontal

	Empresa 1		Empresa 2		Empresa 3		Empresa 4		Empresa 5		Empresa 6		EMPRESAS (PROMEDIO)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2021	2020
Ingresos	270.287,66	498.029,07	4.683.443,22	7.201.004,45	22.976,27	43.019,55	21.444,25	28.678,52	31.233,54	38.547,89	80.472,64	11.000,00	1.303.379,91	851.642,93
Costos	246.406,47	344.210,18	6.334.790,58	6.513.928,41	0,00	0,00	11.298,41	4.145,20	0,00	0,00	82.379,36	0,00	1.143.713,97	1.112.479,14
Utilidad Bruta	23.881,19	153.818,89	-1.651.347,36	687.076,04	22.976,27	43.019,55	10.145,84	24.533,32	31.233,54	38.547,89	-1.906,72	11.000,00	159.665,95	-260.836,21
Gastos	99.679,66	145.392,76	1.398.218,59	1.547.230,17	52.798,87	62.310,37	4.060,04	9.460,06	48.081,11	43.975,91	23.471,59	30.192,08	306.426,89	271.051,64
Utilidad Operacional	-75.798,47	8.426,13	-3.049.565,95	-860.154,13	-29.822,60	-19.290,82	6.085,80	15.073,26	-16.847,57	-5.428,02	-25.378,31	-19.192,08	-146.760,94	-531.887,85
Otros ingresos / egresos	12.735,23	1.849,47	331.670,56	126.158,36	0,00	0,00	1.649,45	61,88	373,22	0,00	4.396,80	71,59	21.356,88	58.470,88
Utilidad / Pérdida del ejercicio	-63.063,24	10.275,60	-2.717.895,39	-733.995,77	-29.822,60	-19.290,82	7.735,25	15.135,14	-16.474,35	-5.428,02	-20.981,51	-19.120,49	-125.404,06	-473.416,97

Estado Financiero: Estado de Resultados

ANEXO N°12

RESULTADO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS 2020 – 2021 DE LAS 6 EMPRESAS HOTELERAS

Indicador Financiero: Indicador de Liquidez

INDICADOR DE LIQUIDEZ													
N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	Activo Corriente		Pasivo Corriente		Inventario		CAPITAL NETO DE TRABAJO		RAZÓN CORRIENTE		RAZÓN RAPIDA	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	EMPRESA 1	537.224,80	450.960,11	83.369,38	93.334,26	16.542,90	36.104,23	453.855,42	357.625,85	6,44	4,83	6,25	4,44
2	EMPRESA 2	2.116.357,75	2.477.610,63	1.819.224,01	2.108.194,70	248.732,55	344.256,35	297.133,74	369.415,93	1,16	1,18	1,03	1,01
3	EMPRESA 3	6.176,58	13.865,87	18.534,21	32.068,79	0	0	-12.357,63	-18.202,92	0,33	0,43	0,33	0,43
4	EMPRESA 4	88.539,31	94.127,44	78.364,72	78.366,33	0	0	10.174,59	15.761,11	1,13	1,20	1,13	1,20
5	EMPRESA 5	5.283,81	6.892,56	138.723,74	145.392,53	0	0	-133.439,93	-138.499,97	0,04	0,05	0,04	0,05
6	EMPRESA 6	90.092,21	7.079,25	223.229,37	5.806,36	0	0	-133.137,16	1.272,89	0,40	1,22	0,40	1,22
TOTAL		2.843.674,46	3.050.535,86	2.361.445,43	2.463.162,97	265.275,45	380.360,58	482.229,03	587.372,89	9,51	8,91	9,18	8,36
PROMEDIO								80.371,51	97.895,48	1,59	1,48	1,53	1,39

ANEXO N°13

RESULTADO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS 2020 – 2021 DE LAS 6 EMPRESAS HOTELERAS

INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO											
N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	Total Activos		Total Pasivo		Total Patrimonio		RAZÓN DE DEUDA		RAZÓN DE DEUDA - PATRIMONIO	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	EMPRESA 1	1000987,4	871097,41	84886,13	94720,54	916101,27	776376,87	8,48%	10,87%	0,09	0,12
2	EMPRESA 2	24.316.711,50	23.905.361,74	5.482.394,91	5.791.899,90	18.834.316,59	18.113.461,84	22,55%	24,23%	0,29	0,32
3	EMPRESA 3	1.138.943,59	1.132.952,88	1.168.534,21	1.182.068,79	-29.590,62	-49.115,91	102,60%	104,34%	-39,49	-24,07
4	EMPRESA 4	88.539,31	94.127,44	78.364,72	78.366,33	10.174,59	15.761,11	88,51%	83,26%	7,70	4,97
5	EMPRESA 5	495.812,28	497.513,03	518.196,43	527.243,11	-22.384,15	-29.730,08	104,51%	105,98%	-23,15	-17,73
6	EMPRESA 6	910.060,79	498.536,41	463.507,12	75.046,04	446.553,67	423.490,37	50,93%	15,05%	1,04	0,18
TOTAL		27.951.054,87	26.999.588,91	7.795.883,52	7.749.344,71	20.155.171,35	19.250.244,20	377,58%	343,72%	-53,52	-36,21
PROMEDIO								62,93%	57,29%	-8,92	-6,04

Indicador Financiero: Indicador de Endeudamiento

ANEXO N°14

RESULTADO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS 2020 – 2021 DE LAS 6 EMPRESAS HOTELERAS

INDICADOR DE RENTABILIDAD													
N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	Utilidad Bruta		Ingresos Ordinarios		Utilidad Operacional		Utilidad / Perdida del Ejercicio		Total Activos		Total Patrimonio	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	EMPRESA 1	23.881,19	153.818,89	270.287,66	498.029,07	-75.798,47	8.426,13	-63.063,24	10.275,60	1.000.987,40	871.097,41	916.101,27	776.376,87
2	EMPRESA 2	-1.651.347,36	687.076,04	4.683.443,22	7.201.004,45	-3.049.565,95	-860.154,13	-2.717.895,39	-733.995,77	24.316.711,50	23.905.361,74	18.834.316,59	18.113.461,84
3	EMPRESA 3	22.976,27	43.019,55	22.976,27	43.019,55	-29.822,60	-19.290,82	-29.822,60	-19.290,82	1.138.943,59	1.132.952,88	-29.590,62	-49.115,91
4	EMPRESA 4	10.145,84	24.533,32	21.444,25	28.678,52	6.085,80	15.073,26	7.735,25	15.135,14	88.539,31	94.127,44	10.174,59	15.761,11
5	EMPRESA 5	31.233,54	38.547,89	31.233,54	38.547,89	-16.847,57	-5.428,02	-16.474,35	-5.428,02	495.812,28	497.513,03	-22.384,15	-29.730,08
6	EMPRESA 6	-1.906,72	11.000,00	80.472,64	11.000,00	-25.378,31	-19.192,08	-20.981,51	-19.120,49	910.060,79	498.536,41	446.553,67	423.490,37
TOTAL		-1.565.017,24	957.995,69	5.109.857,58	7.820.279,48	-3.191.327,10	-880.565,66	-2.840.501,84	-752.424,36	27.951.054,87	26.999.588,91	20.155.171,35	19.250.244,20
N°	Índices Ítems Empresas Hoteleras	RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD BRUTA		RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA		RAZÓN DE UTILIDAD NETA		RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS		RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO			
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020		2020	
1	EMPRESA 1	8,84%	30,89%	-28,04%	1,69%	-23,33%	2,06%	-6,30%	1,18%	-6,88%		1,32%	
2	EMPRESA 2	-35,26%	9,54%	-65,11%	-11,94%	-58,03%	-10,19%	-11,18%	-3,07%	-14,43%		-4,05%	
3	EMPRESA 3	100,00%	100,00%	-129,80%	-44,84%	-129,80%	-44,84%	-2,62%	-1,70%	100,78%		39,28%	
4	EMPRESA 4	47,31%	85,55%	28,38%	52,56%	36,07%	52,78%	8,74%	16,08%	76,03%		96,03%	
5	EMPRESA 5	100,00%	100,00%	-53,94%	-14,08%	-52,75%	-14,08%	-3,32%	-1,09%	73,60%		18,26%	
6	EMPRESA 6	-2,37%	100,00%	-31,54%	-174,47%	-26,07%	-173,82%	-2,31%	-3,84%	-4,70%		-4,51%	
TOTAL		-30,63%	12,25%	-62,45%	-11,26%	-55,59%	-9,62%	-10,16%	-2,79%	-14,09%		-3,91%	
PROMEDIO		36,42%	71,00%	-46,68%	-31,85%	-42,32%	-31,35%	-2,83%	1,26%	37,40%		24,39%	

Indicador Financiero: Indicador de Rentabilidad