



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Análisis del impacto del covid-19 en la rentabilidad de las empresas de  
línea blanca del cantón Machala, 2020-2021**

**CAJAMARCA ESPINOZA VINICIO ALEJANDRO  
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**GONZALEZ MARQUEZ JULEYSI ELIZABETH  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA  
2022**



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Análisis del impacto del covid-19 en la rentabilidad de las  
empresas de línea blanca del cantón Machala, 2020-2021**

**CAJAMARCA ESPINOZA VINICIO ALEJANDRO  
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**GONZALEZ MARQUEZ JULEYSI ELIZABETH  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA  
2022**



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**ANÁLISIS DE CASOS**

**Análisis del impacto del covid-19 en la rentabilidad de las  
empresas de línea blanca del cantón Machala, 2020-2021**

**CAJAMARCA ESPINOZA VINICIO ALEJANDRO  
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**GONZALEZ MARQUEZ JULEYSI ELIZABETH  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**BETANCOURT GONZAGA VICTOR ALBERTO**

**MACHALA  
2022**

# Análisis del Impacto del Covid 19 en la rentabilidad de las empresas de línea blanca del cantón Machala, 2020–2021

*por* Vinicio Alejandro Cajamarca Espinoza & Juleysi Elizabeth  
Gonzalez Marquez

---

**Fecha de entrega:** 02-mar-2023 12:49p.m. (UTC-0500)

**Identificador de la entrega:** 2027167956

**Nombre del archivo:** la\_rentabilidad\_de\_las\_empresas\_de\_linea\_blanca\_en\_Machala.docx (2.68M)

**Total de palabras:** 11202

**Total de caracteres:** 61918

# Análisis del Impacto del Covid 19 en la rentabilidad de las empresas de línea blanca en el cantón Machala, 2020-2021

## INFORME DE ORIGINALIDAD

8%

INDICE DE SIMILITUD

8%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1

[journal.espe.edu.ec](http://journal.espe.edu.ec)

Fuente de Internet

1%

2

[www.ecorfan.org](http://www.ecorfan.org)

Fuente de Internet

< 1%

3

[www.scielo.org.mx](http://www.scielo.org.mx)

Fuente de Internet

< 1%

4

Submitted to Corporación Universitaria Iberoamericana

Trabajo del estudiante

< 1%

5

[repository.usta.edu.co](http://repository.usta.edu.co)

Fuente de Internet

< 1%

6

[investigaciondenegocios.blogspot.com](http://investigaciondenegocios.blogspot.com)

Fuente de Internet

< 1%

7

[www.cibercuba.com](http://www.cibercuba.com)

Fuente de Internet

< 1%

8

[catalogo.ucateci.edu.do](http://catalogo.ucateci.edu.do)

Fuente de Internet

< 1%

9	<a href="http://repositorio.upci.edu.pe">repositorio.upci.edu.pe</a> Fuente de Internet	< 1 %
10	Submitted to Universidad Tecnologica del Peru Trabajo del estudiante	< 1 %
11	<a href="http://ciencialatina.org">ciencialatina.org</a> Fuente de Internet	< 1 %
12	<a href="http://repositorio.uees.edu.ec">repositorio.uees.edu.ec</a> Fuente de Internet	< 1 %
13	<a href="http://bibdigital.epn.edu.ec">bibdigital.epn.edu.ec</a> Fuente de Internet	< 1 %
14	<a href="http://clubensayos.com">clubensayos.com</a> Fuente de Internet	< 1 %
15	<a href="http://www.grafiati.com">www.grafiati.com</a> Fuente de Internet	< 1 %
16	Submitted to Universidad Internacional de la Rioja Trabajo del estudiante	< 1 %
17	Submitted to Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil Trabajo del estudiante	< 1 %
18	<a href="http://repositorio.bde.es">repositorio.bde.es</a> Fuente de Internet	< 1 %
19	Submitted to Universidad Andina del Cusco Trabajo del estudiante	< 1 %

20

[baixardoc.com](http://baixardoc.com)

Fuente de Internet

< 1 %

---

21

[rraae.cedia.edu.ec](http://rraae.cedia.edu.ec)

Fuente de Internet

< 1 %

---

22

[repositorio.uandina.edu.pe](http://repositorio.uandina.edu.pe)

Fuente de Internet

< 1 %

---

23

[doaj.org](http://doaj.org)

Fuente de Internet

< 1 %

---

24

Submitted to Instituto Madrilenos de Formacion

Trabajo del estudiante

< 1 %

---

25

[tauniversity.org](http://tauniversity.org)

Fuente de Internet

< 1 %

---

26

Submitted to Infile

Trabajo del estudiante

< 1 %

---

27

[documents.tips](http://documents.tips)

Fuente de Internet

< 1 %

---

28

[naficredito.weebly.com](http://naficredito.weebly.com)

Fuente de Internet

< 1 %

---

29

[repositorio.unemi.edu.ec](http://repositorio.unemi.edu.ec)

Fuente de Internet

< 1 %

---

30

[up-rid.up.ac.pa](http://up-rid.up.ac.pa)

Fuente de Internet

< 1 %

---

31

[www.amss.gob.sv](http://www.amss.gob.sv)

Fuente de Internet

< 1 %

32

[pt.scribd.com](https://pt.scribd.com)

Fuente de Internet

< 1 %

33

[www.theibfr.com](https://www.theibfr.com)

Fuente de Internet

< 1 %

34

[doku.pub](https://doku.pub)

Fuente de Internet

< 1 %

35

[go.gale.com](https://go.gale.com)

Fuente de Internet

< 1 %

36

[repositorio.utn.edu.ec](https://repositorio.utn.edu.ec)

Fuente de Internet

< 1 %

37

[repository.ugc.edu.co](https://repository.ugc.edu.co)

Fuente de Internet

< 1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias

< 15 words

Excluir bibliografía

Activo

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

Los que suscriben, CAJAMARCA ESPINOZA VINICIO ALEJANDRO y GONZALEZ MARQUEZ JULEYSI ELIZABETH, en calidad de autores del siguiente trabajo escrito titulado Análisis del impacto del covid-19 en la rentabilidad de las empresas de línea blanca del cantón Machala, 2020-2021, otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Los autores 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.

Los autores 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.

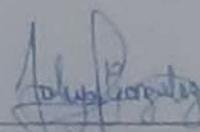
Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio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



---

CAJAMARCA ESPINOZA VINICIO ALEJANDRO

0706724762



---

GONZALEZ MARQUEZ JULEYSI ELIZABETH

0750409294

## **DEDICATORIA**

Dedico este logro académico a mis padres y seres queridos que a lo largo de estos años me han brindado su apoyo y cariño. A mi tía Rosa, por haberme enseñado a ser una persona independiente y capaz de lograr lo que me proponga.

A mi novia, por su amor y apoyo incondicional en cada paso que doy, por motivarme a seguir adelante y a no decaer.

A mis perritos y gato por darme su cariño y compañía cada día de mi vida.

Cada uno de ellos, han sido mi motor para salir adelante y luchar por mis sueños, con todo mi corazón dedico este trabajo.

*Cajamarca Espinoza Vinicio Alejandro*

Quiero dedicar mi trabajo de titulación a mis padres Rosaura y Bacilio que amo y admiro con todo mi corazón, por su amor incondicional, trabajo, esfuerzo y sacrificio durante todos estos años, gracias a ustedes he logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy. Tengo el orgullo y privilegio de ser su hija, nunca duden que son los mejores padres que Dios me pudo dar.

A mi hermana Evelyn que siempre ha estado conmigo brindándome su apoyo incondicional en los buenos y malos momentos, con sus palabras de ánimo y aliento que me permiten día a día seguir adelante.

A una persona muy especial en mi vida que esta junto a mí, desde el primer día que comencé con mis estudios universitarios, y quien hasta el día de hoy es mi felicidad y mi compañero de aventuras y sueños, Alex.

A mi tutor Dr. Víctor Betancourt, pues su guía, palabras de aliento, y sobre todo su sabiduría, han permitido que culminemos con éxito esta etapa pese a toda adversidad, gracias por transmitirnos su inquebrantable integridad, ética y experiencia profesional, la llevaré siempre en mi corazón.

*González Márquez Juleysi Elizabeth*

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por cada una de sus bendiciones y guiarme en cada paso que he dado a lo largo de mi vida, dándome la sabiduría necesaria para culminar mi carrera universitaria y convertirme en un profesional. A mi familia y a mi novia por su apoyo y motivación.

Gracias a mis docentes y compañeros con quienes, durante todos estos años de estudio, compartí grandes enseñanzas y hermosos momentos.

*Cajamarca Espinoza Vinicio Alejandro*

Primero quiero expresar mi gratitud a Dios, ya que con su bendición cuida e ilumina mi vida, la de mi familia y seres queridos.

A mis padres, hermana, amigos y seres queridos por haberme brindado su apoyo, paciencia, compañía y amor en cada momento de mi vida.

A mi compañero de tesis, Vinicio, por su apoyo, paciencia y motivación para el desarrollo de nuestra tesis.

A la Universidad Técnica de Machala por abrirme sus puertas y permitirme cursar la distinguida carrera de Contabilidad y Auditoría, a mis docentes por haberme transmitido sus valiosos conocimientos y experiencias, además, tuve la dicha de conocer excelentes personas y formar grandes amistades. Mi sincero agradecimiento a mi tutor por habernos guiado durante este proceso que me permitirá culminar con una de las etapas más importantes de mi vida.

*González Márquez Juleysi Elizabeth*

## RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación tiene como propósito analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala durante el periodo 2020 y 2021, destacando la importancia de evaluar la situación económica y financiera de las empresas mediante razones financieras para determinar el impacto del Covid-19 en su rentabilidad. Debido a que, durante este lapso de tiempo, los efectos negativos de la pandemia en el ámbito económico y comercial estuvieron latentes.

En este sentido, se ha diseñado bajo el paradigma positivista una investigación de carácter cuantitativo, que a partir de la información financiera presentada evaluará los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, donde a través del método deductivo se pretende comprobar cómo la pandemia afectó el rendimiento de las actividades comerciales.

De acuerdo a las técnicas e instrumentos aplicados en el estudio, se evidenció que el Covid-19 golpeó drásticamente la rentabilidad de las operaciones de las empresas de línea blanca, ya que durante el año 2020 sus ventas no generaron utilidades al término del ejercicio, por el contrario, contrajeron una gran suma de pérdidas económicas. No obstante, en el 2021 el panorama se torna un poco positivo, debido a que sus actividades cobran rentabilidad y logran generar ganancias.

**Palabras Claves:** Empresas de línea blanca, Estado de situación financiera, Estado de resultados, Análisis financiero, Razones financieras.

## EXECUTIVE SUMMARY

The purpose of this research work is to analyze the financial statements of the white-line commercial companies of Machala canton during the period 2020 and 2021, highlighting the importance of assessing the economic and financial situation of the companies through financial reasons to determine the impact of the Covid-19 on their profitability. Because, during this period of time, the negative economic and commercial effects of the pandemic were latent.

In this sense, a quantitative investigation has been designed under the positivist paradigm, which based on the financial information presented will evaluate the levels of liquidity, indebtedness and profitability, where the deductive method aims to verify how the pandemic affected the performance of commercial activities.

According to the techniques and instruments applied in the study, it was evidenced that the Covid-19 hit dramatically the profitability of the operations of the white-line companies, since during the year 2020 its sales did not generate profits at the end of the financial year, on the contrary, they contracted a large sum of economic losses. In 2021, however, the picture has become somewhat positive, as its activities are profitable and profit-making.

**Keywords:** White line companies, State of financial situation, State of results, Financial analysis, Financial reasons.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	1
AGRADECIMIENTO .....	2
RESUMEN EJECUTIVO.....	3
EXECUTIVE SUMMARY .....	4
ÍNDICE DE CONTENIDO .....	5
ÍNDICE DE TABLAS.....	7
ÍNDICE DE GRÁFICAS .....	8
ÍNDICE DE ANEXOS .....	9
INTRODUCCIÓN.....	10
CAPÍTULO I.....	12
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO .....	12
1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio.....	12
1.2 Hechos de interés .....	15
1.3 Objetivos de la investigación .....	16
1.3.1 <i>Objetivos de la investigación</i> .....	16
1.3.2 <i>Objetivos de la investigación</i> .....	16
CAPITULO II .....	17
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO .....	17
2.1 Descripción del enfoque epistemológico.....	17
2.1.1 <i>Descripción del paradigma</i> .....	17
2.1.2 <i>Descripción del objeto de estudio y sus antecedentes</i> .....	17
2.2 Bases teóricas de la investigación .....	18
2.2.1 <i>Estados Financieros</i> .....	19
2.2.2 <i>Análisis financiero</i> .....	21
CAPITULO III.....	25
PROCESO METODOLÓGICO .....	25
3.1 Diseño de la investigación .....	25
3.1.1 <i>Enfoque</i> .....	25
3.1.2 <i>Paradigma</i> .....	25
3.1.3 <i>Tipo de investigación</i> .....	26
3.1.4 <i>Método</i> .....	26
3.1.5 <i>Población y muestra</i> .....	26
3.1.6 <i>Técnicas e instrumentos</i> .....	27

<b>3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación</b> .....	29
<b>3.2.1 Recolección de información</b> .....	29
<b>3.2.2 Procesamiento y análisis de la información</b> .....	30
<b>3.3 Sistema de categorización</b> .....	31
<b>CAPITULO IV</b> .....	32
<b>RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN</b> .....	32
<b>4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados</b> .....	32
<b>4.1.1 Resultados de la observación</b> .....	32
<b>4.1.2 Resultados de las matrices de datos</b> .....	34
<b>4.1.3 Resultados de las razones financieras</b> .....	40
<b>4.2 Conclusiones</b> .....	52
<b>4.4 Recomendaciones</b> .....	52
<b>BIBLIOGRAFÍA</b> .....	53
<b>ANEXOS</b> .....	58

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> <i>Árbol de problemas</i> .....	14
<b>Tabla 2</b> <i>Operacionalización de las variables</i> .....	18
<b>Tabla 3</b> <i>Razones de liquidez</i> .....	22
<b>Tabla 4</b> <i>Razones de endeudamiento</i> .....	23
<b>Tabla 5</b> <i>Razones de rentabilidad</i> .....	24
<b>Tabla 6</b> <i>Estados de situación financiera 2020 expresado en dólares</i> .....	34
<b>Tabla 7</b> <i>Estados de situación financiera 2021 expresado en dólares</i> .....	35
<b>Tabla 8</b> <i>Estados de resultados integrales 2020 expresado en dólares</i> .....	37
<b>Tabla 9</b> <i>Estados de resultados integrales 2021 expresado en dólares</i> .....	38

## ÍNDICE DE GRÁFICAS

<b>Gráfica 1</b> Estados de situación financiera 2020-2021 .....	32
<b>Gráfica 2</b> Estados de resultados integrales 2020-2021 .....	33
<b>Gráfica 3</b> Estado de situación financiera del sector línea blanca, periodo 2020-2021.....	36
<b>Gráfica 4</b> Estado de resultados integrales del sector línea blanca, periodo 2020-2021.....	39
<b>Gráfica 5</b> Liquidez corriente 2020-2021 .....	40
<b>Gráfica 6</b> Prueba ácida .....	41
<b>Gráfica 7</b> Capital de trabajo .....	42
<b>Gráfica 8</b> Endeudamiento del activo .....	43
<b>Gráfica 9</b> Endeudamiento del activo fijo .....	44
<b>Gráfica 10</b> Endeudamiento patrimonial.....	45
<b>Gráfica 11</b> Apalancamiento.....	45
<b>Gráfica 12</b> Apalancamiento financiero.....	46
<b>Gráfica 13</b> Rentabilidad neta del activo .....	47
<b>Gráfica 14</b> Margen bruto.....	48
<b>Gráfica 15</b> Margen operacional.....	49
<b>Gráfica 16</b> Rentabilidad neta de ventas .....	50
<b>Gráfica 17</b> Rentabilidad del patrimonio .....	51

## ÍNDICE DE ANEXOS

<b>Anexo # 1</b> Muestra del estudio.....	58
<b>Anexo # 2</b> Guía de observación a Estados de situación financiera .....	59
<b>Anexo # 3</b> Guía de observación a Estados de resultados integrales.....	60
<b>Anexo # 4</b> Matriz de datos de Estados de situación financiera 2020 .....	61
<b>Anexo # 5</b> Matriz de datos de Estados de situación financiera 2021 .....	62
<b>Anexo # 6</b> Matriz de datos de Estados de resultados integrales 2020.....	63
<b>Anexo # 7</b> Matriz de datos de Estados resultados integrales 2021 .....	64
<b>Anexo # 8</b> Matriz de datos de Razones de liquidez .....	65
<b>Anexo # 9</b> Matriz de datos de Razones de endeudamiento .....	66
<b>Anexo # 10</b> Matriz de datos Razones de rentabilidad .....	67

## INTRODUCCIÓN

En el Ecuador el Covid-19 presentó un gran desafío en la economía de las diferentes empresas, como es el caso de las empresas comerciales del sector de línea blanca, cuyas actividades se vieron interrumpidas por las restricciones y medidas de confinamiento, a su vez ante la crisis económica que significó hacer frente a una pandemia, disminuyeron sus ventas por la poca demanda de usuarios en electrodomésticos.

Aquello, sin lugar a duda ocasionó un desbalance en la situación económica y financiera de las empresas de dicho sector, lo cual puede ser conocido a través de la información que presentan sus estados financieros. Estos son documentos que reflejan los resultados sobre el valor económico y rendimiento de las operaciones a un determinado periodo. Cuyos resultados al ser sometidos a un análisis financiero permiten identificar las variaciones de un periodo con respecto a otro.

El análisis financiero es considerado una herramienta de gran utilidad para diagnosticar en que condiciones se encuentra un determinado ente y predecir situaciones futuras que podrían alterar su buen funcionamiento. Ante la crisis provocada por la pandemia en la economía nacional, es necesario conocer en que estado se encuentran las empresas y cuán rentables están siendo, como también identificar cómo su estructura económica y financiera se ha visto afectada.

Bajo este contexto, el presente trabajo tiene como objetivo analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala durante los periodos 2020 y 2021, con el fin de conocer el impacto del Covid-19 en su rentabilidad.

A lo largo del desarrollo del trabajo, se pretende conocer cómo la información de los estados financieros refleja los cambios económicos durante la época pandemia y postpandemia, de modo que, sea posible comparar los resultados obtenidos tanto en el 2020 y 2021. De igual manera, se busca determinar los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las empresas estudiadas en ambos periodos.

Para ello, el estudio de caso se encuentra estructurado de la siguiente manera:

En el Capítulo I, se define el objeto de estudio y su contextualización, conjuntamente se da a conocer aquellos hechos de interés que aportan al proceso investigativo y los respectivos objetivos.

En el Capítulo II, se describe el paradigma bajo el cual se sustentará el desarrollo de la investigación, se describe el objeto de estudio desde su origen hasta la actualidad y se definen las bases teóricas en que se sustentará la investigación.

En el Capítulo III, se abarca temas referentes al proceso metodológico que se llevará a cabo para cumplir con el fin investigativo, poniendo de manifiesto el enfoque y tipo de investigación; el método con el cual se aplicarán las respectivas técnicas e instrumentos, en relación a la muestra de estudio seleccionada.

En el Capítulo IV, se presentan los resultados obtenidos mediante tablas y gráficas que permitan visualizar los datos correspondientes a los periodos 2020 y 2021, sobre los cuales se realizará el respectivo análisis e interpretación para definir las conclusiones y recomendaciones.

# CAPÍTULO I

## GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

### 1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio

A nivel mundial el sector comercial enfrentó grandes desafíos económicos debido a los cambios sociales y económicos de la pandemia del Covid-19, puesto que ante las medidas de confinamiento y restricciones que se debieron imponer obligatoriamente en cada uno de los territorios para evitar la propagación del virus, donde la interrupción y paralización de actividades comerciales a nivel internacional significó un descenso en las relaciones de comercio (García Madurga et al., 2021). La aparición del virus Covid-19 no solo acarrió una crisis sanitaria en todo el mundo, sino que, también trajo consigo grandes pérdidas económicas al entorno comercial ya que, debido al aislamiento, cierre temporal de negocios, interrupción en las exportaciones e importaciones, no fue posible el desarrollo normal de las operaciones comerciales, por tanto, su economía decayó.

En América Latina y el Caribe, la economía ya presentaba decadencias desde años anteriores, y con la pandemia se agudizó aún más la situación, donde del 95% de empresas micro, pequeñas y medianas, el 90% de ellas estaría atravesando inestabilidad económica (Martin Fiorino & Reyes, 2020). Antes de la pandemia, la economía de los países de Latinoamérica y el Caribe era frágil y ante la llegada del coronavirus se debilitó en un mayor nivel, puesto que no estaban en la capacidad de afrontar una crisis de esta magnitud, siendo así que, la mayoría de empresas tengan problemas en su estructura económica y financiera.

En cuanto a la situación económica del Ecuador, Jumbo Ordóñez et al. (2020) manifiestan que:

La economía ecuatoriana antes de la pandemia ya enfrentaba un oscuro panorama como resultado de la deuda externa e inestabilidad política, por lo tanto, el confinamiento de los habitantes como principal medida preventiva en todo el mundo, originó desempleo masivo, baja salarial, el quiebre de compañías, la disminución del consumo por tanto la reducción del ahorro. (p. 106)

En nuestro país, sin lugar a duda, el covid-19 conjuntamente con las medidas de prevención obligatorias a nivel nacional e internacional, impactó drásticamente la

economía. Una de las medidas establecidas fue el aislamiento de las personas, donde fue necesario guardar cuarentena y reducir la capacidad de usuarios en los diferentes negocios, ante ello sus ingresos disminuyeron, por lo que optaron por reducir su personal y los sueldos, otras incluso dejaron de operar en el mercado. Donde, según Vera et al. (2021) las empresas que pertenecen a la categoría MIPYMES, fueron las que más resultaron golpeadas económicamente por la pandemia.

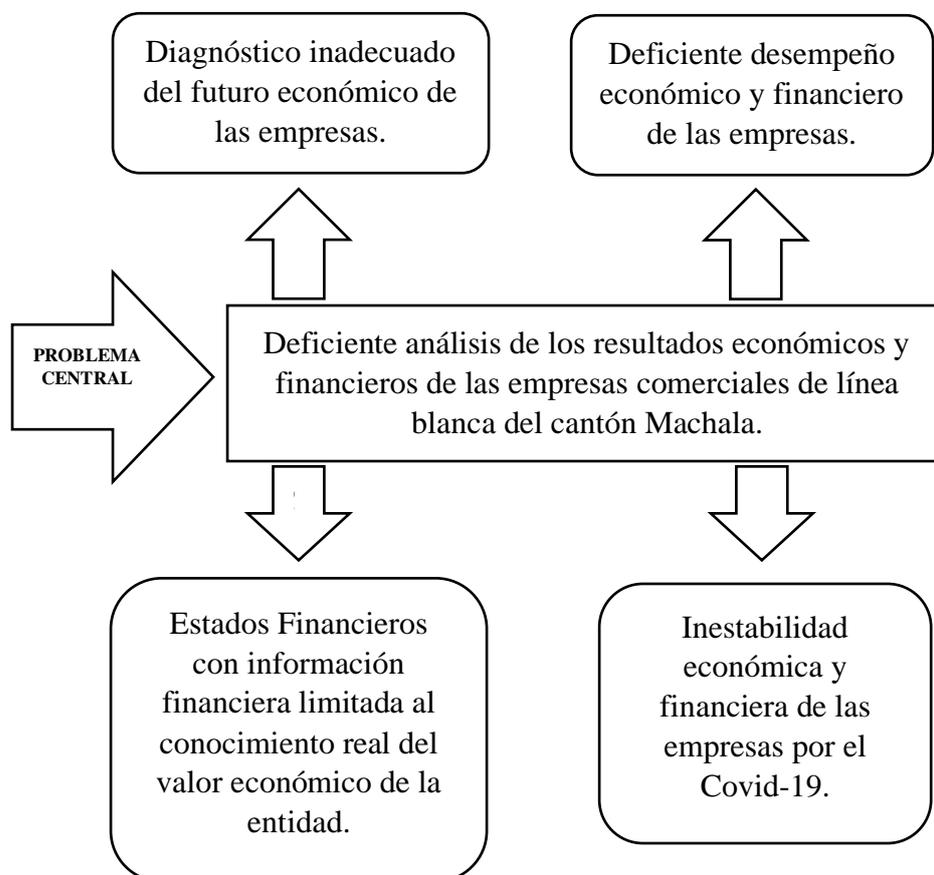
Tal es el caso de, las empresas comerciales del sector línea blanca que, a partir del 2020 a raíz de la declaración de emergencia sanitaria establecida por la ONU, las actividades de las empresas de este sector comercial sufrieron un desbalance en sus actividades (Villena López & Guerrero Velástegui, 2021). Es decir que, las empresas ecuatorianas dedicadas a la distribución y comercialización de electrodomésticos ante los estragos de la pandemia presentaron un déficit en sus operaciones económicas, puesto que, como se mencionó anteriormente, la paralización de las actividades comerciales y la crisis del covid redujo los niveles de demanda provocando un decremento en las ventas de las compañías.

Ante ello, actualmente resulta un proceso complejo determinar la situación económica y financiera de las empresas, por lo que se cree conveniente llevar a cabo procedimientos que permitan diagnosticar las condiciones que atraviesan las empresas y detectar futuros acontecimientos en su estructura (Fernández H. et al., 2019). Tras un escenario pandémico, que dificulta analizar los resultados económicos y financieros que atraviesan las entidades, surge la necesidad de aplicar herramientas que nos permitan evaluar la realidad económica y financiera de estas al cabo de sus operaciones en un determinado periodo, y a su vez poder predecir el comportamiento de sus actividades en los siguientes años considerando la inestabilidad latente por el Covid-19.

Según Barreto (2020), el análisis a los estados financieros es una herramienta que contribuye a identificar cuáles han sido los resultados económicos y financieros de las empresas comerciales en sus respectivos ejercicios fiscales. Es así que, el presente análisis de caso pretende llevar a cabo un análisis a los estados financieros de las empresas comerciales del sector comercial de línea blanca de modo que sea concebible examinar sus resultados económicos y financieros durante los años 2020 y 2021 para determinar el impacto del Covid-19 en su rentabilidad.

Bajo lo antes expuesto, a continuación, se presenta el árbol problema que contiene el contexto de la problemática que abarca el presente estudio:

**Tabla 1** *Árbol de problemas*



**Elaborado por:** Los autores

De acuerdo a Fernández et al. (2019) el deficiente análisis de los resultados económicos y financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala debido a información financiera limitada al conocimiento real del valor económico de la entidad, conlleva a un inadecuado diagnóstico de su futuro económico, puesto que, ante la carencia de información no es posible diagnosticar correctamente la capacidad de sus recursos y predecir la continuidad de sus operaciones.

Otra de las razones, que acontecen al problema central, es la inestabilidad económica y financiera a la que se enfrentan las empresas, por lo que su desempeño dentro del entorno es deficiente. Según Yugcha (2022) durante los primeros meses del 2020 la pandemia impactó gravemente la estabilidad de las empresas comerciales, puesto que, ante la incertidumbre de la economía del país, la crisis, y la escasa demanda de bienes de línea

blanca, interrumpieron las operaciones del sector de manera lo que produjo un deficiente desempeño económico y financiero.

## **1.2 Hechos de interés**

Según estudios realizados por Villena López et al. (2021) el Covid-19 deshabilitó por completo la economía ecuatoriana, afectando significativamente al sector comercial. Un claro ejemplo de ello, son las empresas comerciales del sector de línea blanca. Esto se debe a que, la pandemia interrumpió el desarrollo de sus operaciones y disminuyó sus niveles de ingresos.

Según Puican Rodríguez “Los ingresos han disminuido en las organizaciones de una manera apresurada, viendo afectado sus estados financieros, trayendo como consecuencia que estas organizaciones no cumplan con sus pasivos corrientes...” (2021, p. 3). Durante la pandemia, los niveles de ventas de las empresas en forma general presentaron una significativa disminución, lo que incidió en los resultados de la información financiera contenida en sus estados financieros, de manera que, no disponían de suficientes recursos para hacerse cargo de sus deudas y obligaciones contraídas a corto plazo.

Además, considerando que en el Ecuador:

La emergencia sanitaria derivada de la pandemia de la COVID-19 ha tenido efectos sin precedentes en las MIPYME y en la economía. Por un lado, las medidas de confinamiento han provocado una contracción significativa en la oferta, con el cierre temporal de millones de empresas. Por otro lado, la demanda por bienes y servicios se ha desplomado, ya que los consumidores han enfrentado una significativa falta de liquidez. (Cueva & Erazo, 2021, p. 78)

Es oportuno resaltar que la pandemia incidió en los bajos niveles de ventas de las empresas comerciales del sector de línea blanca, ya que la demanda de este tipo de bienes no fue prioridad para los consumidores en tiempos de crisis y emergencia sanitaria. Por tanto, la escasa cantidad de consumidores de electrodomésticos redujo los ingresos de estas empresas y las condujo a un desbalance e inestabilidad donde algunas se vieron en la obligación de cerrar sus establecimientos.

Por consiguiente, se manifiesta que:

La importancia de las pequeñas y medianas empresas en los contextos económicos nacionales las convierte en buenas candidatas para estudios a través de los cuales se pueda

tener un mayor conocimiento sobre la cultura, funcionamiento y problemáticas que las aquejan; no obstante, siendo ellas las principales generadoras de empleo, es necesario realizar estudios que permitan identificar aquellos puntos débiles que pueden comprometer su continuidad o su funcionamiento de manera eficiente y por tanto se hace necesario presentar soluciones o alternativas que conduzcan al fortalecimiento de los mismos. (Párraga Franco et al., 2021, p. 2)

Bajo estas circunstancias, nace la necesidad de evaluar el desempeño económico y financiero de estas empresas con el fin de identificar su situación real y detectar aquellos factores que ponen en riesgo la rentabilidad de sus operaciones.

En base a lo mencionado en los apartados anteriores, al formular el problema de la investigación, se plantea la siguiente interrogante:

¿Cómo el análisis a los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala refleja el impacto del Covid-19 en la rentabilidad durante los periodos 2020-2021?

Otras interrogantes que surgen en la investigación:

¿Cómo se vio afectada la información financiera de las empresas durante el Covid-19?

¿Cuál fue el impacto del Covid-19 en la rentabilidad de las empresas?

### **1.3 Objetivos de la investigación**

De acuerdo a las interrogantes planteadas, los objetivos de la presente investigación son:

#### ***1.3.1 Objetivos de la investigación***

Analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.

#### ***1.3.2 Objetivos de la investigación***

1. Verificar como la información financiera reflejada en los Estados Financieros afecta el valor económico de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.
2. Determinar mediante el análisis financiero el impacto del Covid-19 en la rentabilidad de las empresas comerciales de línea blanca en el cantón Machala.

## CAPITULO II

### FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

#### 2.1 Descripción del enfoque epistemológico

##### 2.1.1 Descripción del paradigma

“Desde el punto de vista epistemológico, este paradigma brinda una distinción entre quien investiga como un sujeto neutral y la realidad abordada que se asume como ajena a las influencias del sujeto científico” (Miranda Beltrán & Ortiz Bernal, 2020, p. 7). Dentro del paradigma positivista, el investigador constituye una verdad sobre el objeto de estudio desde la observación de los hechos que acontecen la realidad abordada, explicando las causas y efectos del fenómeno.

De igual manera, Guamán Chacha et al. (2020) manifiestan que el razonamiento y deducción de la realidad sobre un hecho determinado según su observación, sustenta la veracidad del conocimiento construido.

Bajo este contexto, la presente investigación positivista de tipo analítica-descriptiva analizará y describirá en términos cuantitativos la realidad del objeto de estudio. Donde mediante el método deductivo busca analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala en el periodo comprendido del 2020 al 2021, para determinar el impacto del Covid-19 en su rentabilidad.

##### 2.1.2 Descripción del objeto de estudio y sus antecedentes

El objeto de estudio de la presente investigación son los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala. Es así que, a continuación, se describe de forma general el origen de los estados financieros, el rol que ejercen y su transformación con el pasar de los años hasta la actualidad.

Castrellón Calderón et al. (2021) definen que los estados financieros son el propósito final de la Contabilidad, ya que, a través de ellos se suministra la información que resulta de los procedimientos que conforman el ciclo contable, el cual va desde el registro de las transacciones diarias en el libro diario con los documentos soportes, la elaboración del libro mayor, los respectivos cierres y ajustes de las operaciones, para finalmente procesar

los saldos contables y presentar los resultados obtenidos durante el ejercicio fiscal a través de estados financieros.

Considerando que los estados financieros son el producto final del ciclo contable, es oportuno atribuir su origen conjuntamente con el nacimiento de la contabilidad, que, según Cervantes Intriago et al. (2018) es en el año de 1494 donde la contabilidad se fundamenta bajo el método de la partida doble, cuyo método se atribuye a Luca Pacioli.

Posteriormente, citando a De la Hoz Suarez et al. (2020) desde el año 1973 hasta el 2001 se crearon normas contables y financieras con el propósito de regular la presentación de información financiera, bajo estándares internacionales como el International Accounting Standards Committee (IASC) denominado Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, que luego de actualizaciones, se denominaron International Accounting Standards Board (IASB) y en la actualidad conocidas como NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

Actualmente, la NIC 1 (2018) es la norma que trata la “*Presentación de estados financieros*”, estableciendo aquellos lineamientos y requisitos que las empresas deben considerar en la preparación de la información financiera para la correcta presentación de sus estados financieros.

## 2.2 Bases teóricas de la investigación

De acuerdo a la matriz de operacionalización de variables en función de los objetivos planteados en nuestra investigación, las bases teóricas comprenden la definición de las variables estados financieros y análisis financiero, las mismas que cuentan con sus dimensiones, subdimensiones e indicadores. Cabe recalcar que las respectivas teorías estarán sustentadas por artículos y revistas científicas.

**Tabla 2** Operacionalización de las variables

<i><b>Variables</b></i>	<i><b>Dimensión</b></i>	<i><b>Subdimensión</b></i>	<i><b>Indicadores</b></i>
<b>Estados financieros</b>	Estado de Situación financiera	Componentes: Activo Pasivo Patrimonio	Rubros de las cuentas contables del Activo, Pasivo y Patrimonio.
	Estado de Resultados	Componentes: Ingresos Costos Gastos	Rubros de las cuentas contables de Ingresos, Costos y Gastos

<b>Análisis financiero</b>	Razones Financieras	Razones de liquidez	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Liquidez corriente</li> <li>2. Prueba ácida</li> <li>3. Capital de trabajo</li> </ol>
		Razones de endeudamiento	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Endeudamiento del activo</li> <li>2. Endeudamiento patrimonial</li> <li>3. Endeudamiento activo fijo</li> <li>4. Apalancamiento</li> <li>5. Apalancamiento financiero</li> </ol>
		Razones de rentabilidad	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Rentabilidad neta del activo (ROA)</li> <li>2. Margen bruto</li> <li>3. Margen operacional</li> <li>4. Rentabilidad neta de ventas (Margen neto)</li> <li>5. Rentabilidad operacional del patrimonio (ROE)</li> </ol>

**Elaborado por:** Los autores

### **2.2.1 Estados Financieros**

De acuerdo a Rodríguez & Portuondo (2019)

La Contabilidad es una ciencia al servicio de la dirección de la empresa y los estados financieros son documentos que muestran la situación económica financiera de la entidad en un periodo. Constituyen fuentes de información sobre la marcha de la entidad. (p. 124)

Los estados financieros son informes que reflejan los resultados contables de una empresa en relación al direccionamiento de sus actividades económicas y control de recursos, con el propósito de conocer su desempeño económico-financiero a un determinado ejercicio fiscal, y, en base a ello definir si está generando una rentabilidad que asegure la continuidad de sus operaciones en los siguientes periodos.

Rodríguez (2018) define que la información que suministran los estados financieros cumple un rol importante en las empresas, puesto que, según los resultados obtenidos sobre su valor económico y rendimiento, se podrán tomar decisiones asertivas y adecuadas para garantizar su buen desempeño económico.

### **2.2.1.1 Estado de situación financiera**

El estado de situación financiera muestra las condiciones económicas en las que se encuentra una entidad u organización, a través de, la descomposición de sus activos, pasivos, y patrimonio. Cuyos componentes dan cumplimiento a la ecuación contable; donde los activos que posee la entidad deben ser igual a la sumatoria de sus pasivos y patrimonio (Elizalde, 2019). A través de, este estado se demuestra la situación económica de una entidad en base a los bienes, recursos y obligaciones que posee.

Por su parte, Elizalde (2019) define a los componentes de este estado, de la siguiente manera:

- **Activo**

Se define al activo como el conjunto de bienes y recursos que posee una empresa producto de sus actividades económicas en ejercicios anteriores, que son usados para sacar un provecho económico.

- **Pasivo**

El pasivo está integrado por aquellas deudas y obligaciones que la empresa mantiene, las cuales fueron contraídas en periodos anteriores. Y, para su cancelación la empresa desembolsa una parte de sus recursos disponibles.

- **Patrimonio**

El patrimonio es la diferencia entre los activos y pasivos de la entidad, son los bienes, recursos y obligaciones que se han obtenido durante un determinado periodo.

### **2.2.1.2 Estado de resultados integrales**

Castrellón Calderón et al. (2021) definen que los estados de resultados integrales

Comprenden las cuentas nominales de la empresa, es decir, las de ingresos y gastos. Este informe permite medir el resultado de todas las operaciones en el ejercicio económico que se refiere generalmente a un año en la determinación de una utilidad o pérdida. (p. 89)

El estado de resultados integrales proporciona información sobre los ingresos y gastos, de modo que, se pueda conocer el rendimiento de las actividades de la empresa durante su ejercicio económico. Donde, en caso de que las operaciones hayan resultado productivas la entidad generará utilidades, caso contrario obtendrá pérdidas.

Entre sus componentes, se mencionan:

- ***Ingresos***

Según Cueva & Erazo, “los ingresos son incrementos del patrimonio neto, como resultado de las ocupaciones económicas de la comercialización de bienes o prestación de servicios o como resultado de la alteración del costo de activos y pasivos que tienen que reconocerse contablemente” (2021, p.82). Los ingresos representan aquellas entradas de dinero que provienen de la actividad propia de la empresa, ya sea por la comercialización de un bien y/o producto, como también por la prestación de servicios.

- ***Costos & Gastos***

Molina Cedeño et al. (2019) establecen que los costos son aquellos desembolsos que la empresa debe asumir para llevar a cabo la producción de un bien o servicio, mientras que los gastos representan las salidas de dinero que se efectúan para el desempeño de las funciones habituales de la empresa. Dentro de los costos, se incluyen los pagos de mano de obra, materia prima; y en gastos aquellos pagos relacionados con las áreas de administración, ventas, entre otras.

### ***2.2.2 Análisis financiero***

El análisis financiero, según Barreto Granda (2020) consiste en la valoración del desempeño de las empresas, en función de los rubros contables presentados en sus estados financieros. Dicho examen, permitirá identificar aquellos factores que inciden de manera negativa en la situación económica de las entidades, y así poder aplicar correcciones que maximicen el desenvolvimiento de las operaciones.

A su vez, considera que el análisis financiero es un instrumento de gran importancia para evaluar el correcto manejo y uso de los recursos financieros, mediante la aplicación de razones de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad.

### 2.2.2.1 Razones financieras

Puerta Guardo et al. (2018) manifiestan que las razones financieras son una de las herramientas de gran utilidad para efectuar análisis financiero, estas tienen acceso a la comparabilidad de los valores monetarios de los componentes de los estados financieros, de modo que, se pueda establecer de manera porcentual o en veces si dichas relaciones significan un déficit o fortaleza en la rentabilidad de sus operaciones.

A su vez, Narea & Guamán (2021) establecen que, a través de, su interpretación se puede medir el desempeño económico y financiero de una empresa, en términos de: liquidez, solvencia, actividad y rentabilidad.

Sin embargo, para efectos del presente trabajo hemos omitido la aplicación de las razones de actividad.

#### 2.2.2.1.1 Razones financieras de liquidez

Choquecaucha Tacuri et al. (2021) definen que la razón de liquidez mide la capacidad de los activos de las empresas para asumir sus deudas y obligaciones a corto plazo, es decir aquellos pasivos contraídos con un vencimiento de menor a un año, como también su facultad para convertir con facilidad sus activos en dinero en efectivo. Sus indicadores están integrados de la siguiente manera:

**Tabla 3 Razones de liquidez**

<b>Razones de liquidez</b>		
<b><i>Liquidez corriente</i></b>	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Permite verificar si la empresa puede cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes considerando los inventarios. Cuya relación debe ser igual o mayor que 1, para establecer si sus niveles de liquidez son aceptables.
<b><i>Prueba ácida</i></b>	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	Es una medición más exigente por cuanto no se consideran las existencias o inventarios, ya que tienen menor liquidez que los otros componentes del activo corriente. Permite identificar la solvencia que la empresa posee por cada dólar.

<b>Capital de trabajo</b>	$Activo corriente - Pasivo corriente$	Esta fórmula ayudara a determinar cuál es el capital real de cualquier empresa, se expresa en número de veces.
---------------------------	---------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Fuente:** (Molina et al., 2019)

### 2.2.2.1.2 Razones financieras de endeudamiento

Según Molina et al. (2019) la razón de endeudamiento mide el grado de participación de los acreedores sobre el valor total de la empresa. Determinan la proporción en que la empresa se financia con fuentes externas y sus propios recursos; y a su vez establece si está apta para adquirir nuevos créditos. Sus indicadores, son:

**Tabla 4 Razones de endeudamiento**

<b>Razones de endeudamiento</b>		
<b>Endeudamiento del activo</b>	$\frac{Pasivo\ total}{Activo\ total}$	Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores, y un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.
<b>Endeudamiento patrimonial</b>	$\frac{Pasivo\ total}{Patrimonio}$	Indica que proporción de financiación con terceros posee la empresa frente a sus recursos patrimoniales.
<b>Endeudamiento activo fijo</b>	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto}$	Indica la capacidad del patrimonio de la empresa para financiar sus activos fijos, sin necesidad de acudir a créditos. Cuyos resultados igual o mayor a 1, son aceptables.
<b>Apalancamiento</b>	$\frac{Activo\ total}{Patrimonio}$	Indica el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio.
<b>Apalancamiento financiero</b>	$\frac{\frac{Utilidad\ antes\ de\ Impuesto}{Patrimonio}}{\frac{Utilidad\ antes\ de\ impuestos\ e\ intereses}{Activos\ totales}}$	Un índice mayor a 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se

		endeudaría. Un índice inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente.
--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Fuente:** (Buele Nugra et al., 2020); (SUPERCIAS, 2022)

### 2.2.2.1.3 Razones financieras de rentabilidad

La razón de rentabilidad examina si la actividad económica de la empresa ha generado beneficios económicos; ya que, para la continuidad de sus operaciones debe contar con la capacidad de producir utilidades al término de un periodo (Molina et al., 2019).

Estas razones están integradas por la medición de los indicadores de:

**Tabla 5 Razones de rentabilidad**

<b>Razones de rentabilidad</b>		
<b>Rentabilidad neta del activo (ROA)</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	Mide cuan capaces son los activos de las empresas para generar utilidades.
<b>Margen bruto</b>	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	Indica cuán rentables son las ventas frente a sus costos; y su capacidad económica para cubrir los gastos o generar ganancias.
<b>Margen operacional</b>	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	Indica el rendimiento de las operaciones de las empresas, para determinar si genera productividad y beneficios económicos.
<b>Rentabilidad neta de ventas (Margen neto)</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	Indica los niveles de utilidad que la empresa ha generado por cada unidad vendida.
<b>Rentabilidad operacional del patrimonio (ROE)</b>	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$	Indica los niveles de utilidad que la empresa ha generado por cada dólar invertido.

**Fuente:** (Buele Nugra et al., 2020); (SUPERCIAS, 2022)

## CAPITULO III

### PROCESO METODOLÓGICO

En el presente capítulo se descompone el diseño de investigación bajo un enfoque cuantitativo fundamentado en el positivismo, que a través de la aplicación de técnicas e instrumentos mediante el método deductivo busca analizar los estados financieros de las empresas de línea blanca del cantón Machala para determinar el impacto del Covid-19 durante el periodo comprendido del 2020 al 2021.

#### **3.1 Diseño de la investigación**

##### ***3.1.1 Enfoque***

La investigación con enfoque cuantitativo se caracteriza por medir (en número, porcentaje, proporción, entre otras medidas cuantificables) los fenómenos que se estudian mediante la aplicación de técnicas estadísticas, de manera que, a partir del análisis e interpretación de los resultados obtenidos sea posible predecir y explicar las causas y efectos del objeto de estudio (Sánchez Flores, 2019).

En vista de que la investigación bajo este enfoque cuantifica el fenómeno que se estudia, la presente investigación es cuantitativa en lo referente al manejo de los valores numéricos de la información financiera y aplicación de indicadores para determinar el impacto de la pandemia en la rentabilidad de las empresas comerciales de línea blanca de la ciudad de Machala, periodo 2020-2021, donde los datos serán medidos y presentados estadísticamente para comparar los resultados de ambos periodos.

##### ***3.1.2 Paradigma***

“El paradigma positivista también llamado (cuantitativo, empírico-analítico, racionalista) busca explicar, predecir, controlar los fenómenos, verificar teorías y leyes para regular los fenómenos; identificar causas reales, temporalmente precedentes o simultáneas” (Herrera Rodríguez, 2018, p. 7). El positivismo es un paradigma que se centra en hallar las causas reales que acontecen un suceso en base a los hechos suscitados en la realidad y predecir su efecto según determinadas teorías o hipótesis.

Es así que, conociendo que el Covid-19 es el causante de los problemas económicos en el ámbito comercial, el presente análisis de caso busca explicar su efecto en la rentabilidad de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021 a través de un análisis a sus estados financieros, mediante el uso de razones financieras.

### ***3.1.3 Tipo de investigación***

La investigación es de tipo descriptiva en lo referente a la descripción de los resultados obtenidos en la observación y aplicación de razones financieras en la evaluación a los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala para evaluar su situación económica y financiera. Mientras que, la parte analítica está relacionada con la explicación e interpretación de dichos resultados y su efecto, de modo que, se pueda determinar el impacto del Covid-19 en su rentabilidad.

En cuanto al diseño, en vista de que, a partir de la observación de la información presentada en los estados financieros de las empresas, se obtendrán los datos concernientes para efectuar el respectivo análisis financiero, la investigación responde a una investigación no experimental. Según Sotomayor & Yupangui (2022) bajo el diseño no experimental los investigadores no manipulan el comportamiento del objeto de estudio, sino que efectúan su análisis en base a su estado actual para llegar a una conclusión.

### ***3.1.4 Método***

El método deductivo a través de la lógica y razonamiento llega a una conclusión específica sobre un determinado fenómeno en base a premisas generales (Andrade Zamora et al., 2018). Considerando que se puede establecer conocimiento sobre el comportamiento de un determinado evento en función de premisas planteadas de manera generalizada, en base al efecto producido de las empresas de la muestra seleccionada mediante el análisis financiero se podrá determinar el impacto del covid en la rentabilidad de las empresas comerciales del sector de línea blanca en el periodo 2020-2021.

### ***3.1.5 Población y muestra***

Para efectos de la investigación es importante delimitar la población y muestra que será estudiada. De acuerdo a Sotomayor & Yupangui (2022) la población está integrada por

los sujetos sobre los cuales está dirigida la investigación, y la muestra es una parte representativa de esa población que debe reunir las características esenciales propias del objeto de estudio, sobre la cual se aplicarán las respectivas técnicas e instrumentos de investigación. Para efectos del presente estudio de caso, estará representada por las empresas de línea blanca del cantón Machala.

Para la definición de la muestra, se aplicó la técnica de muestreo no probabilístico “por conveniencia”, donde “la muestra se elige de acuerdo con la conveniencia de investigador, le permite elegir de manera arbitraria cuántos participantes puede haber en el estudio” (Hernández González, 2021, p. 2), es decir el investigador tiene la libertad de fijar el número de sujetos que intervendrán en su estudio bajo con las características que considere convenientes bajo su criterio.

Así pues, como investigadores hemos establecido una muestra de 5 empresas de línea blanca del cantón Machala con las siguientes características:

- Empresas reguladas por la Superintendencia de Compañías.
- Empresas de línea blanca bajo la codificación G4649.11.
- Empresas bajo el estado Activa.
- Empresas cuyos estados financieros de los años 2020 y 2021 hayan sido presentados en la base de datos de la SUPERCIAS.

Para ello, se resume en una matriz el total de empresas seleccionadas y aquellas que cumplieron con los requisitos asignados. (**ver anexo #01**)

### ***3.1.6 Técnicas e instrumentos***

Las técnicas e instrumentos de investigación son una herramienta de gran importancia en la recopilación de información sobre el objeto de estudio, a continuación, detallaremos aquellas que aplicaremos en la ejecución de nuestra investigación:

#### **Observación**

Guevara Alban et al. manifiesta que;

- Es la recopilación objetiva de datos que se centran principalmente en números y valores.
- Los resultados de la observación cuantitativa se obtienen utilizando métodos de análisis

estadísticos y numéricos como la edad, la forma, el peso, el volumen, la escala, etc. (p. 166-167)

Dentro de la investigación cuantitativa la técnica observación es de gran utilidad para la recolección de información mediante valores numéricos que expresan las características del objeto de estudio, en este caso, la observación nos permitirá recopilar el valor monetario de los diferentes rubros de las cuentas que integran los estados financieros de las empresas de la muestra seleccionada.

- ***Instrumento guía de observación***

Bajo la técnica observación, se han elaborado guías de observación que serán aplicadas en la revisión de los estados financieros de las empresas seleccionadas para verificar la presentación de los siguientes rubros:

- ***Estado de situación financiera***

*Activo:* Inventarios, Activo fijo, Activo corriente total y Activo total.

*Pasivo:* Pasivo corriente y Pasivo total.

*Patrimonio:* Patrimonio total.

- ***Estado de resultados integrales***

*Ingresos:* Ventas

*Costos/Gastos:* Costo de ventas

*Utilidades:* Utilidad Operacional, Utilidad antes de impuestos y Utilidad neta.

En cada guía se podrá observar el cumplimiento de los rubros establecidos de ambos estados financieros, para ello se aplicarán 2 guías de observación en las diferentes empresas, tanto para el año 2020 como para el 2021, (**ver anexos #02-#03**).

## **Matriz de datos**

La matriz de datos es una forma de ordenar y registrar la información recolectada con el propósito de procesar cuyos datos obtenidos para su respectivo análisis e interpretación, de manera que, sea posible responder a las interrogantes planteadas en el proceso investigativo y dar cumplimiento con los objetivos planteados (Lauphan, n.d.).

- ***Instrumento ficha de datos numéricos***

Por medio de las fichas de datos numéricos realizadas en Excel, se podrá registrar los valores monetarios de cada uno de los rubros contables que serán utilizados en el análisis a través de la aplicación de razones financieras. A su vez, se promediarán los valores del Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos, Costos/Gastos y Utilidades de cada empresa para obtener un resultado general del sector, de manera que, se puedan comparar los dos periodos evaluados. (ver anexos #04-#05-06-#07).

Posteriormente, se clasificarán los datos numéricos acorde a las razones financieras que se efectuarán en el análisis financiero, de modo que, sea posible conocer la liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las empresas del sector de línea blanca en el 2020 y 2021. (ver anexos #08-#09-#10).

Finalmente, los resultados serán tabulados mediante el programa Excel para presentar los resultados gráficamente y puedan ser analizados.

### **3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación**

#### ***3.2.1 Recolección de información***

Para la ejecución de la recolección de información se ha planteado el siguiente plan de actividades:

1. *Recopilación de los estados financieros*

- ✓ Establecer una codificación a las empresas que serán parte del estudio.
- ✓ Descargar desde la base de datos de la SUPERCIAS los estados financieros de las empresas correspondiente a los periodos 2020 y 2021

2. *Aplicación de las guías de observación*

- ✓ Observar en el estado de situación financiera las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio.
- ✓ Observar en el estado de resultados integrales las cuentas de Ingresos, Costos/Gastos y Utilidades.
- ✓ Registrar si las empresas cumplen o no con la presentación de los diferentes rubros de las cuentas que se requieren para la aplicación de razones financieras.

### 3. Aplicación de las fichas de datos numéricos

- ✓ Registrar los valores monetarios de las cuentas de los estados de situación financiera:

*Activo:* Inventarios, Activo fijo, total Activo Corriente y total Activo

*Pasivo:* Total Pasivo corriente y total Pasivo.

*Patrimonio:* Total Patrimonio.

- ✓ Registrar los valores monetarios de las cuentas de los estados de resultados integrales:

*Ingresos:* Ventas

*Costos/Gastos:* Costo de ventas

*Utilidades:* Utilidad operacional, Utilidad antes de impuestos y Utilidad neta.

- ✓ Agrupar los valores monetarios de las cuentas contables en relación a la interpretación de las razones financieras.

- ✓ Registrar los valores numéricos de los indicadores de:

*Liquidez*

*Rentabilidad*

*Endeudamiento*

#### **3.2.2 Procesamiento y análisis de la información**

El procesamiento y análisis de la información está dado de la siguiente manera:

1. *Procesamiento:* la información obtenida de la aplicación de los instrumentos de investigación se ordenará y clasificará en tablas mediante el uso del software Excel.
2. *Tabulación y representación gráfica:* los datos registrados serán agrupados según las expresiones monetarias y numéricas que abarca el estudio para presentarlos mediante gráficos desarrollados en Excel.
3. *Análisis e interpretación:* los resultados presentados gráficamente en relación a los dos periodos de estudios serán analizados e interpretados, con la finalidad de describir los hallazgos y diferencias encontradas.
4. *Conclusiones y recomendaciones:* finalmente, luego de conocer los resultados finales, se elaborarán las respectivas conclusiones y recomendaciones del estudio, considerando los objetivos planteados en la investigación.

### 3.3 Sistema de categorización

Para efectos de la presente investigación, en concordancia con los objetivos específicos definidos, se han definido las variables “Estados financieros y Análisis financiero”, las cuales están desagregadas en dimensiones, subdimensión e indicadores que facilitarán la obtención de información para efectuar el respectivo análisis.

<i>Variables</i>	<i>Objetivos específicos</i>	<i>Dimensión</i>	<i>Subdimensión</i>	<i>Indicadores</i>
<b>Estados financieros</b>	Verificar como la información financiera reflejada en los Estados Financieros afecta el valor económico de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.	Estado de Situación financiera	Componentes: Activo Pasivo Patrimonio	Rubros de las cuentas contables del Activo, Pasivo y Patrimonio.
		Estado de Resultados	Componentes: Ingresos Costos Gastos	Rubros de las cuentas contables de Ingresos, Costos y Gastos
<b>Análisis financiero</b>	Determinar mediante el análisis financiero el impacto del Covid-19 en la rentabilidad de las empresas comerciales de línea blanca en el cantón Machala.	Razones Financieras	Razones de liquidez	4. Liquidez corriente 5. Prueba ácida 6. Capital de trabajo
			Razones de endeudamiento	6. Endeudamiento del activo 7. Endeudamiento patrimonial 8. Endeudamiento activo fijo 9. Apalancamiento 10. Apalancamiento financiero
			Razones de rentabilidad	6. Rentabilidad neta del activo (ROA) 7. Margen bruto 8. Margen operacional 9. Rentabilidad neta de ventas (Margen neto) 10. Rentabilidad operacional del patrimonio (ROE)

**Elaborado por:** Los autores

## CAPITULO IV

### RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

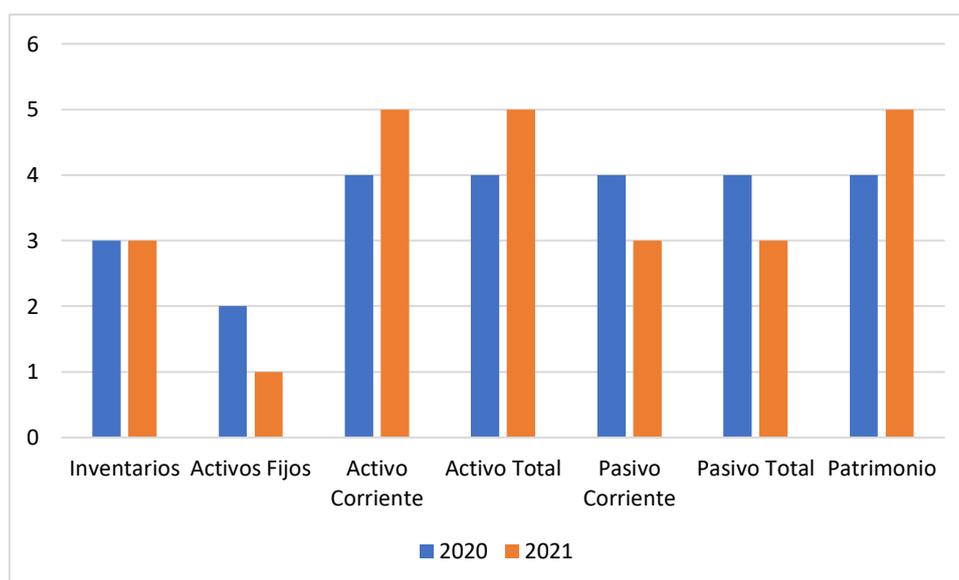
#### 4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados

##### 4.1.1 Resultados de la observación

Con el propósito de obtener información financiera que permita verificar la situación económica de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021, a continuación, se presentan los resultados obtenidos según las guías de observación aplicadas en la revisión de los respectivos estados financieros.

La gráfica que se presenta a continuación, resume las observaciones encontradas en los estados de situación financiera, donde se pudo confirmar el número de empresas que presentaron las cuentas contables anteriormente definidas para efectuar el análisis:

*Gráfica 1 Estados de situación financiera 2020-2021*



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

#### **Análisis e interpretación:**

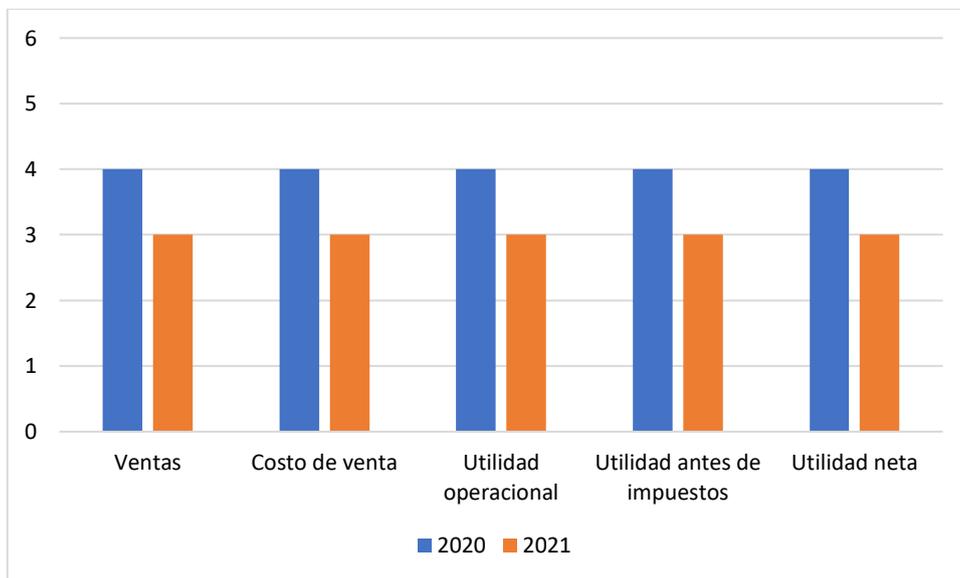
Durante el 2020 se observó que las 5 empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala estudiadas, tuvieron inconvenientes en la presentación de los 7 rubros definidos

en la revisión del estado de situación financiera. De acuerdo a la guía de observación, la empresa 04 presentó su información en cero, por ende, no fue posible verificar el saldo contable de dichos rubros. Por otro lado, las 4 empresas restantes en cierta manera cumplieron con la presentación de dicha información, a excepción de 2 de ellas que no reflejaron el valor de sus inventarios y 3 no manifestaron el saldo de sus activos fijos.

Similar situación sucede en el 2021, 2 de ellas continúan sin manifestar el valor de sus inventarios, a su vez redujo a 1 el número de empresas que disponían de activos fijos y a 3 las empresas sin saldo contable en sus pasivos corrientes y totales. Sin embargo, asciende a 5 el total de empresas con información financiera en los rubros de activos corrientes, activos totales y patrimonio.

Posteriormente, en esta segunda gráfica se presentan los resultados obtenidos en la observación de los estados de resultados integrales, donde se pone de manifiesto aquellos rubros presentados:

*Gráfica 2 Estados de resultados integrales 2020-2021*



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS  
**Elaborado por:** Los autores

### **Análisis e interpretación:**

En el 2020, 4 empresas cumplieron con la presentación de todos los rubros definidos en la revisión de sus estados de resultados integrales, mientras que, la empresa faltante declaró su información en cero. En el 2021, desciende a 3 el total de empresas que

reflejaron todos los saldos de las cuentas definidas en dicho estado financiero, en vista de que 2 de ellas tuvieron inconvenientes en la presentación de información.

#### 4.1.2 Resultados de las matrices de datos

Por medio de las matrices de datos numéricos se llevó a cabo el registro de los saldos contables de las cuentas de los estados financieros de las empresas estudiadas, para condensar dichos datos y comparar los resultados obtenidos tanto en el periodo 2020 como en el 2021.

A continuación, se expresa monetariamente el valor de los rubros del estado de situación financiera correspondiente al año 2020:

*Tabla 6 Estados de situación financiera 2020 expresado en dólares*

**EMPRESAS COMERCIALES DEL SECTOR LÍNEA BLANCA  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
PERIODO 2020**

	<b>Empresa Comercial 01</b>	<b>Empresa Comercial 02</b>	<b>Empresa Comercial 03</b>	<b>Empresa Comercial 04</b>	<b>Empresa Comercial 05</b>	<b>TOTAL</b>
<i>Inventarios</i>	210.458,74	-	351.081,94	-	84.125,74	<b>645.666,42</b>
<i>Activos Fijos</i>	247.821,49	-	120.976,78	-	-	<b>368.798,27</b>
<i>Activo Corriente</i>	480.171,59	112.888,27	547.855,83	-	155.419,97	<b>1.296.335,66</b>
<i>Activo Total</i>	491.952,07	112.888,27	547.855,83	-	156.382,70	<b>1.309.078,87</b>
<i>Pasivo Corriente</i>	58.791,97	80.206,96	148.546,12	-	83.710,38	<b>371.255,43</b>
<i>Pasivo Total</i>	179.334,75	80.206,96	195.779,08	-	146.269,27	<b>601.590,06</b>
<i>Patrimonio</i>	312.617,32	32.681,31	352.076,75	-	10.113,43	<b>707.488,81</b>

**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

#### **Análisis e interpretación:**

Durante el 2020, la empresa comercial 02 presentó en 0,00 el valor de sus inventarios y activos fijos como consecuencia de la afectación del Covid-19 en el uso y administración

de sus bienes y recursos disponibles. De igual manera, la empresa 05 en ese periodo no dispuso de activos fijos.

Por otro lado, con respecto a la empresa 04 es importante resaltar cuán afectada resultó por la crisis que se vivió a inicio de la pandemia, ya que, en vista de la reducción del volumen de ventas optaron por el cierre temporal de su negocio, razón por la cual no presentó movimiento alguno en sus operaciones mercantiles.

En la presente tabla se describen los saldos contables presentados durante el año 2021:

**Tabla 7 Estados de situación financiera 2021 expresado en dólares**

**EMPRESAS COMERCIALES DEL SECTOR LÍNEA BLANCA  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
PERIODO 2021**

	<b>Empresa Comercial 01</b>	<b>Empresa Comercial 02</b>	<b>Empresa Comercial 03</b>	<b>Empresa Comercial 04</b>	<b>Empresa Comercial 05</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Inventarios</b>	165.452,12	217.042,28	-	-	53.001,51	<b>435.495,91</b>
<b>Activos Fijos</b>	370.476,16	-	-	-	-	<b>370.476,16</b>
<b>Activo Corriente</b>	391.822,10	423.603,00	70.000,00	400,00	98.150,94	<b>983.976,04</b>
<b>Activo Total</b>	492.311,07	423.603,00	70.000,00	400,00	99.372,03	<b>1.085.686,10</b>
<b>Pasivo Corriente</b>	60.186,14	238.360,00	-	-	48.071,74	<b>346.617,88</b>
<b>Pasivo Total</b>	210.462,75	359.534,55	-	-	84.336,39	<b>654.333,69</b>
<b>Patrimonio</b>	281.848,32	64.068,65	70.000,00	400,00	15.035,64	<b>431.352,61</b>

**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

**Análisis e interpretación:**

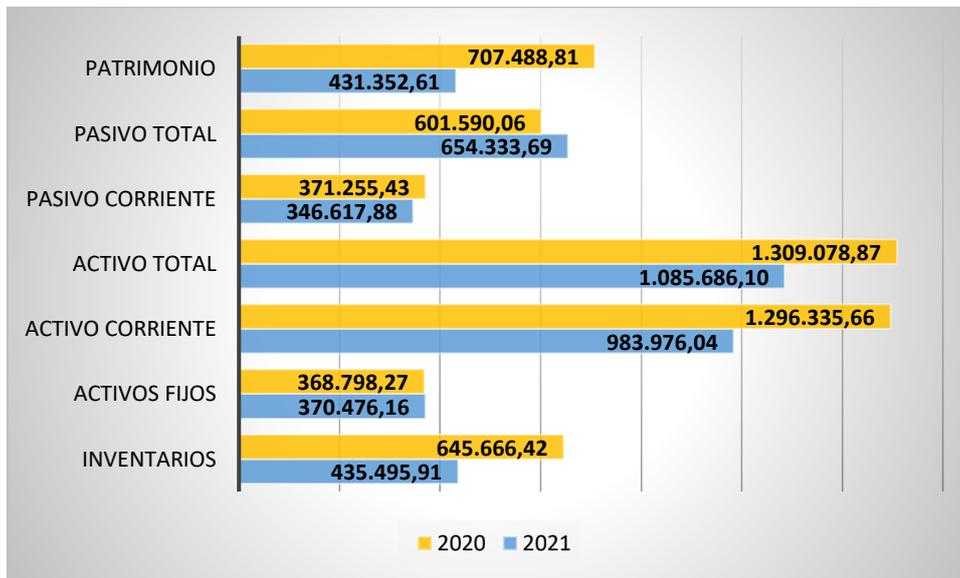
Durante el 2021, persiste la presentación de saldos en 0,00 en lo que respecta al valor de los inventarios y activos fijos de las empresas.

En comparación al periodo anterior, en el 2021 la empresa 03 manifiesta cambios en su estructura financiera, pues tan solo cuenta con un activo total de \$70.000 proveniente de sus activos corrientes.

De igual manera, a diferencia de que en el año 2020 la empresa 04 canceló de manera temporal su actividad en el mercado, para este periodo refleja movimientos económicos provenientes de su activo corriente por un valor de \$400,00.

A continuación, se presenta gráficamente los totales de cada rubro revisado en el estado de situación financiera, de modo que, sea posible comparar los resultados obtenidos en ambos periodos de estudio:

**Gráfica 3** Estado de situación financiera del sector línea blanca, periodo 2020-2021



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

### **Análisis e interpretación:**

Durante el ejercicio fiscal 2020, las empresas comerciales estudiadas del sector de línea blanca del cantón Machala aportaron con un total de Activos de \$ 1'309.078,87; del cual el 46% fue financiado por fuentes de financiamiento externas que acumulan un total de Pasivos de \$ 60.590,06, y la diferencia del 54% representan el financiamiento con recursos propios, que corresponden a un Patrimonio total de \$ 707.488,81.

Para el 2021, el total de sus Activos es de \$ 1.085.686,10; donde el 60% proviene por las deudas y obligaciones contraídas por un monto de \$ 654.333,69 y un capital de \$ 431.352,61. Es decir, el total de bienes y recursos que disponen las empresas un 60% proviene de los Pasivos y el 40% del Patrimonio.

En base a dichos resultados, se determina que las empresas se vieron en la necesidad de adquirir a fuentes externas de financiamiento para cubrir con el desarrollo de sus actividades, lo que conllevó que para el 2021 sus pasivos aumenten en un 60%.

Por consiguiente, se muestran los saldos contables correspondientes a las cuentas de los estados de resultados integrales de las empresas en el año 2020:

**Tabla 8 Estados de resultados integrales 2020 expresado en dólares**

**EMPRESAS COMERCIALES DEL SECTOR LÍNEA BLANCA  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
PERIODO 2020**

	<b>Empresa Comercial 01</b>	<b>Empresa Comercial 02</b>	<b>Empresa Comercial 03</b>	<b>Empresa Comercial 04</b>	<b>Empresa Comercial 05</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Ventas</b>	4.006.007,64	272.152,85	1.120.349,37	-	89.980,92	<b>5.488.490,78</b>
<b>Costo de Venta</b>	3.232.747,59	271.735,94	813.435,63	-	70.706,01	<b>4.388.625,17</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	- 152.683,13	- 271.735,94	- 813.435,63	-	2.101,98	<b>- 1.235.752,72</b>
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	83.288,47	- 271.735,94	- 815.080,18	-	1.786,24	<b>- 1.001.741,41</b>
<b>Utilidad Neta</b>	60.679,78	- 271.815,56	- 817.409,96	-	1.393,27	<b>- 1.027.152,47</b>

**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

**Análisis e interpretación:**

En el 2020, las ventas del sector de línea blanca alcanzaron un monto total de \$5'488.490,78. Sin embargo, aquellos ingresos percibidos no fueron suficientes para generar ganancias económicas, puesto que la diferencia entre sus ingresos y gastos operacionales significaron una utilidad operativa negativa para 3 de ellas, mientras que, de los 2 restantes; una no presentó la respectiva información financiera y otra obtuvo una mínima ganancia operacional.

Así mismo, al restarle a la utilidad operacional aquellos gastos no relacionados directamente con la actividad de las empresas y sumarle sus ingresos por actividades extraordinarias, se determinó una utilidad negativa. Finalmente, luego de realizar los respectivos descuentos se obtuvo una utilidad neta para el sector de línea blanca de \$-

1'027.152,47, reflejando el déficit económico y bajo rendimiento de las empresas en dicho periodo.

Por consiguiente, se detallan los valores de los rubros correspondientes al estado de resultados integrales durante el año 2021:

**Tabla 9 Estados de resultados integrales 2021 expresado en dólares**

**EMPRESAS COMERCIALES DEL SECTOR LÍNEA BLANCA  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
PERIODO 2021**

	<b>Empresa Comercial 01</b>	<b>Empresa Comercial 02</b>	<b>Empresa Comercial 03</b>	<b>Empresa Comercial 04</b>	<b>Empresa Comercial 05</b>	<b>TOTAL</b>
<i>Ventas</i>	5.715.743,35	333.317,51	-	-	105.458,96	6.154.519,82
<i>Costo de Venta</i>	4.625.157,57	200.649,37	-	-	81.185,12	4.906.992,06
<i>Utilidad Operacional</i>	- 120.455,59	51.857,92	-	-	6.010,84	- 62.586,83
<i>Utilidad Antes de Impuestos</i>	95.166,51	37.000,13	-	-	4.922,21	137.088,85
<i>Utilidad Neta</i>	69.231,00	28.860,10	-	-	4.922,21	103.013,31

**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

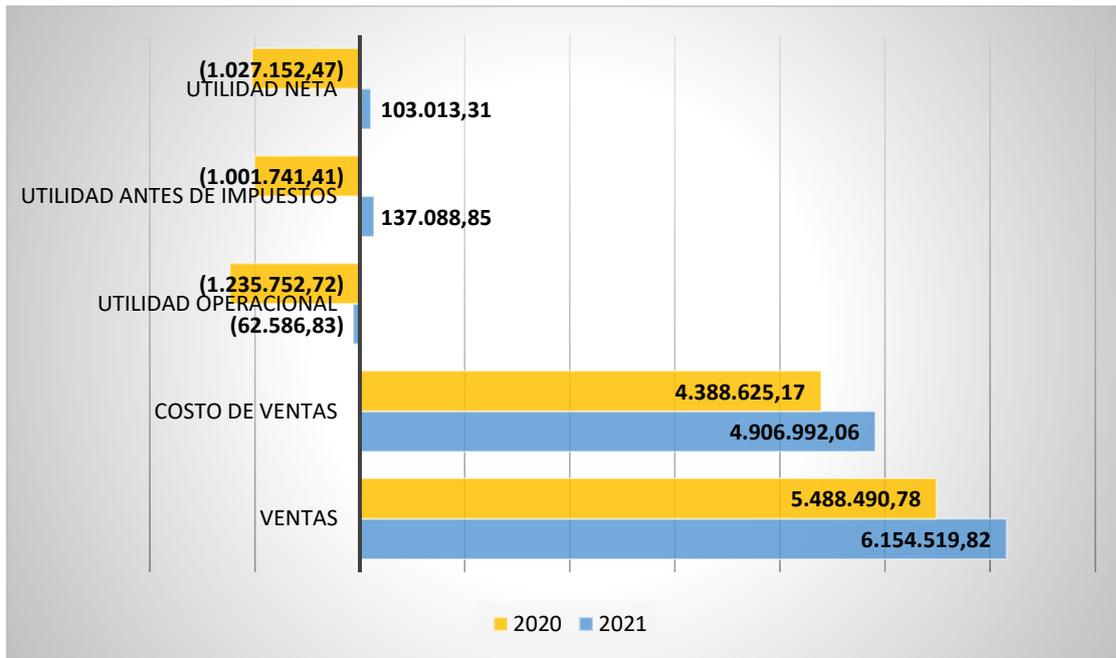
**Análisis e interpretación:**

Para el año 2021, las empresas del sector línea blanca acumularon un total de ventas de \$6'154.519.82, donde con un costo de venta por alrededor del 80% sobre sus ingresos operacionales significó una utilidad operacional negativa, lo cual manifiesta un desequilibrio en la rentabilidad del negocio, puesto que, sus costos superan el valor de sus ingresos.

Sin embargo, los ingresos percibidos por actividades extraordinarias de las empresas permitieron que el sector obtenga una utilidad antes de impuestos positiva, que, al descontar los respectivos impuestos, se logró alcanzar una utilidad neta de \$103.013,31.

Para efectos de contraste y determinar las variaciones entre el 2020 y 2021, se presenta gráficamente los rubros del estado de resultados de las empresas estudiadas:

**Gráfica 4** Estado de resultados integrales del sector línea blanca, periodo 2020-2021



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

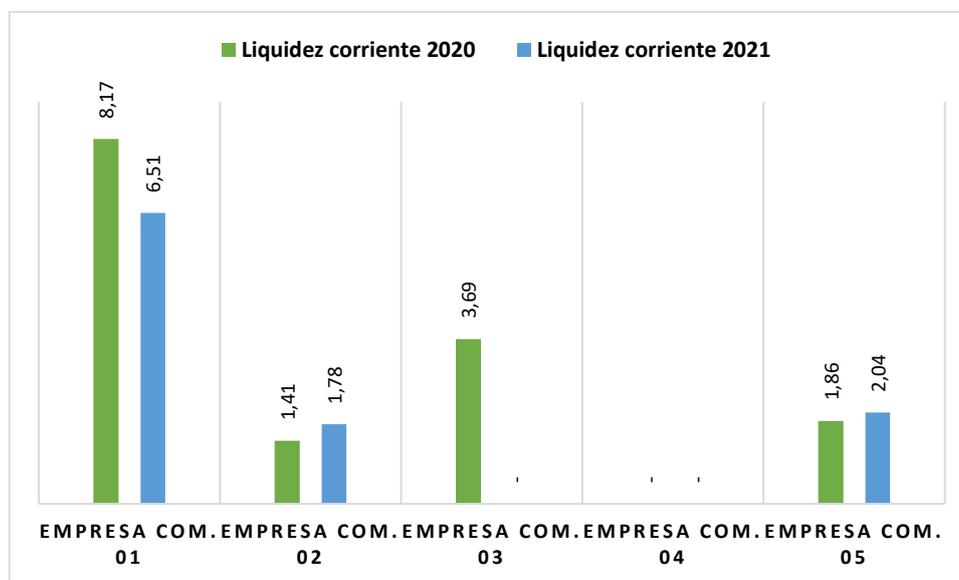
#### **Análisis e interpretación:**

Al comparar el total de ventas percibidas en el 2021 por las empresas del sector de línea blanca con respecto al 2020, se evidencia un incremento del 12,13%. Esto se debe al crecimiento de las ventas, de modo que, los efectos negativos sobre la utilidad operacional de las empresas disminuyen como respuesta satisfactoria ante la recuperación económica luego de un año de la pandemia. Como resultado, de la optimización de la rentabilidad y crecimiento económico de las empresas estudiadas, el sector de línea blanca alcanzó en el 2021 una utilidad neta de \$103.013,31.

### 4.1.3 Resultados de las razones financieras

#### 4.1.3.1 Razones de liquidez

Gráfica 5 Liquidez corriente 2020-2021



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

#### Análisis e interpretación:

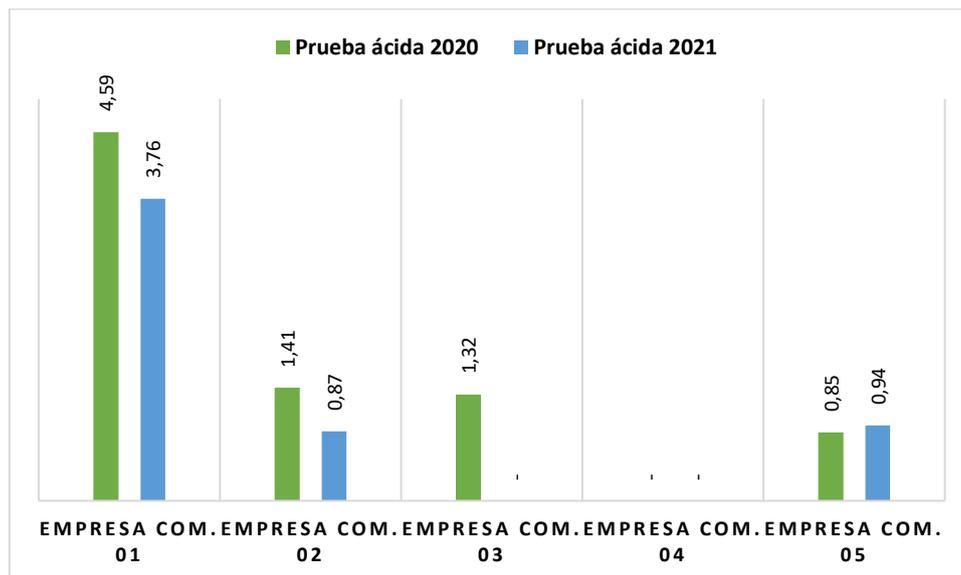
En el 2020 destacan dos empresas por sus elevados índices de razón corriente; se observa que la empresa 01 tiene la capacidad de cubrir 8,17 veces la proporción de sus deudas y obligaciones contraídas a corto plazo y la empresa 03 puede hacerlo 3,69 veces. Al contar con un índice mayor a 1,00 se considera que poseen una liquidez óptima, sin embargo, según Miñano (2016) al presentar una ratio superior a 2,00 podría significar que, ante la abundancia de sus bienes y recursos disponibles, estos activos no estén siendo utilizados en su totalidad, poniendo en riesgo su rentabilidad.

Por otro lado, la empresa 02 manifiesta que puede cubrir sus pasivos a corto plazo 1,41 veces y 1,86 veces la empresa 05, reflejando que tienen los recursos suficientes para hacer frente a sus obligaciones. Cabe recalcar, que debido a que la unidad económica 04 presentó sus estados financieros en 0,00 no tuvo aportación alguna para el sector de línea blanca.

En el 2021, la liquidez corriente de la empresa 01 disminuyó a 6,51; aun manteniendo un indicador mayor a 1,00 es importante que reduzca su elevado índice e incremente sus activos en circulación para garantizar la rentabilidad de los mismos, mientras que, la empresa 03 decayó de manera que ante sus valores en 0,00 no contribuyó económicamente al sector. A su vez, la capacidad de pago hacia los pagos del pasivo a corto plazo de la empresa 02 asciende a 1,78 y de la empresa 05 asciende a 2,04.

En resumen, en el 2020 el 40% de las empresas presentan una elevada razón corriente ante la gran cantidad de activos circulantes que no están siendo usados correctamente, lo que conlleva a no generar beneficios, mientras que, el otro 40% dispone de los bienes y recursos necesarios para responder a sus deudas contraídas y el 20% restante está representado por la entidad que cerró temporalmente su negocio ante los estragos de la pandemia. Similar situación se da en el siguiente periodo, a diferencia de que desciende a un 20% el total de empresas con una liquidez óptima, como resultado de las pérdidas económicas e interrupción del comercio por el covid-19.

**Gráfica 6 Prueba ácida**



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

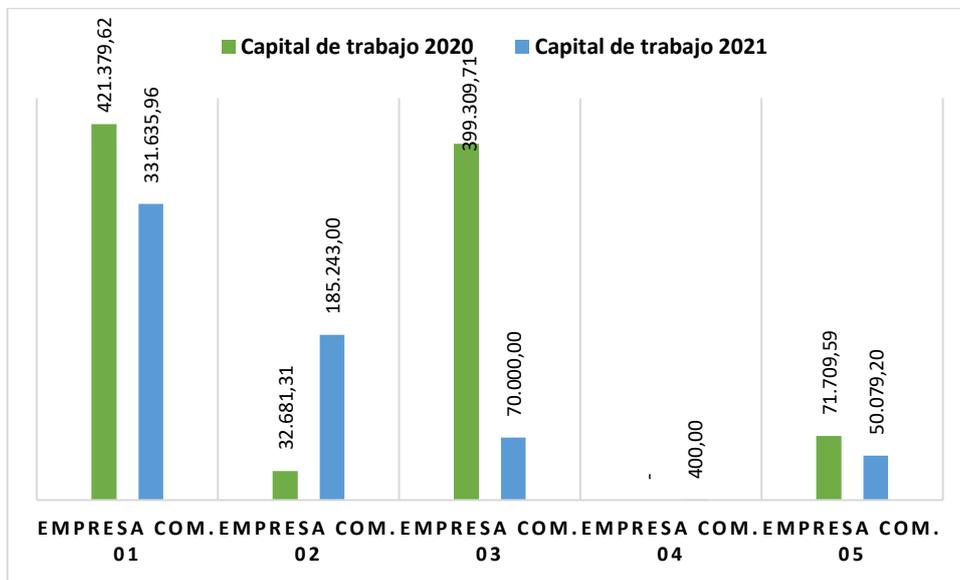
### **Análisis e interpretación:**

Al igual que la liquidez corriente, en el 2020 la empresa 01 presenta un elevado indicador de prueba ácida, lo que denota un posible riesgo en la rentabilidad de sus recursos ante la

circulación de activos ociosos. El indicador de prueba ácida demuestra los flujos de efectivo disponibles en las empresas para determinar la capacidad de pago de sus obligaciones excluyendo el valor de sus inventarios, ya que estos no presentan liquidez inmediata. Es así que, la empresa 02 y 03 con un indicador mayor a 1,00 demuestra que cuentan con los recursos suficientes para cancelar sus deudas sin recurrir al uso de sus inventarios.

Para el 2021, la capacidad de pago de las empresas decae; el 40% de las empresas manifiestan un indicador menor a 1,00 y otro 40% representa aquellas unidades económicas que no contaron con la presentación de los rubros necesarios para el análisis de dicho indicador, lo que incidió en su aportación negativa para el sector. A su vez, la empresa 01 que representa el 20% del sector contribuyó con un índice del 3,76.

*Gráfica 7 Capital de trabajo*



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

**Análisis e interpretación:**

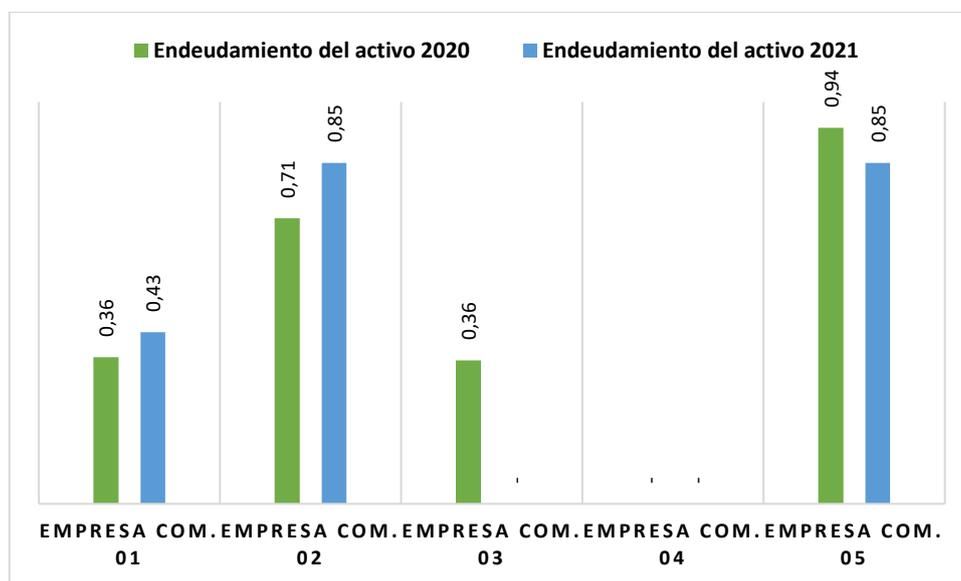
La diferencia entre los activos y pasivos corrientes pone en evidencia el capital de trabajo que mantuvieron las empresas del sector de línea blanca para continuar con el desarrollo normal de sus operaciones. En la gráfica se puede observar el valor económico con el que cada una de las empresas tenían a su disposición. Un caso particular, son las empresas 03 y 04.

En el 2020 la empresa 04 presentó su información financiera en 0,00 producto de su no operatividad en el mercado, sin embargo, para el 2021 declaró en sus estados únicamente contar con activos corrientes generando un capital de trabajo de \$400,00. Similar a ello, la empresa 03 en el 2020 se mantuvo activa económicamente, pero en el 2021 su capital de trabajo decae al contar con tan solo un activo corriente de \$70.000.

En términos generales, en el 2020 el total de capital de trabajo generado para el sector fue de \$925.080,23 y para el 2021 fue de \$637.358,16. Cuya variación porcentual de -45,14% refleja la repercusión económica en la situación financiera de las empresas luego de un año de haber enfrentado los desafíos de la pandemia. Puesto que, las empresas tuvieron que recurrir a fuentes de financiamiento externos para llevar a cabo sus actividades y cubrir con los respectivos costes, incrementando el nivel de sus pasivos en comparación a la cantidad de sus bienes y recursos propios.

#### 4.1.3.2 Razones de endeudamiento

*Gráfica 8 Endeudamiento del activo*



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

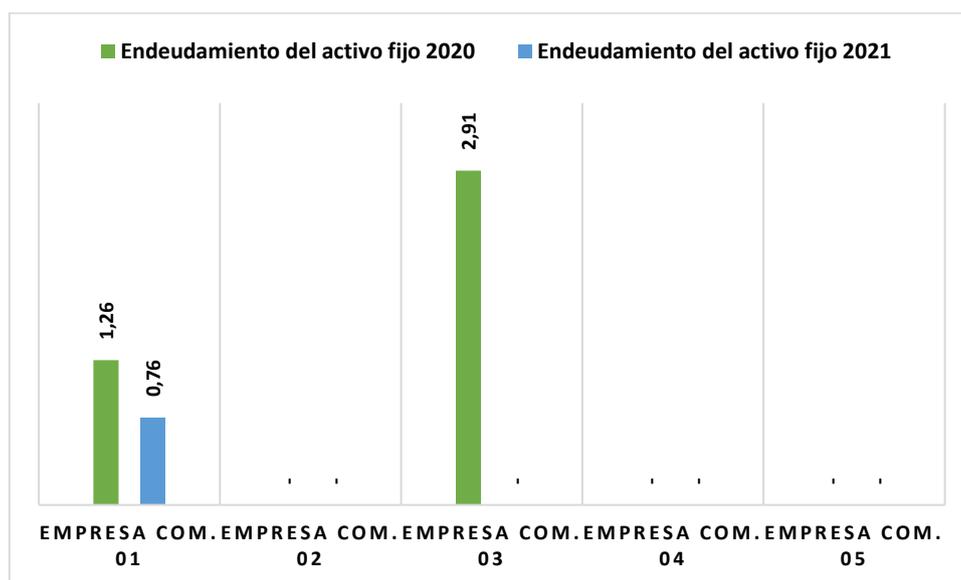
#### **Análisis e interpretación:**

A excepción de la empresa 04 por la ausente presentación de información financiera, en la presente gráfica se observa que en el 2020 los niveles de endeudamiento del activo de las empresas de línea blanca van desde un 0,36 hasta 0,94. Para el 2021, el rango de

endeudamiento va de 0,43 a 0,85. En términos generales, el promedio de endeudamiento del activo para las empresas del sector es de 0,47 durante el año 2020 y de 0,42 en el año 2021.

Para Sotomayor & Yupangui (2022) un rango mayor a 1.0 o 100% indica que el valor de deudas es mucho mayor al volumen de bienes y recursos con el que dispone una entidad. Bajo este contexto, se determina que las empresas estudiadas presentan un nivel de endeudamiento moderado y están financiando en su mayoría con recursos propios.

**Gráfica 9** Endeudamiento del activo fijo



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

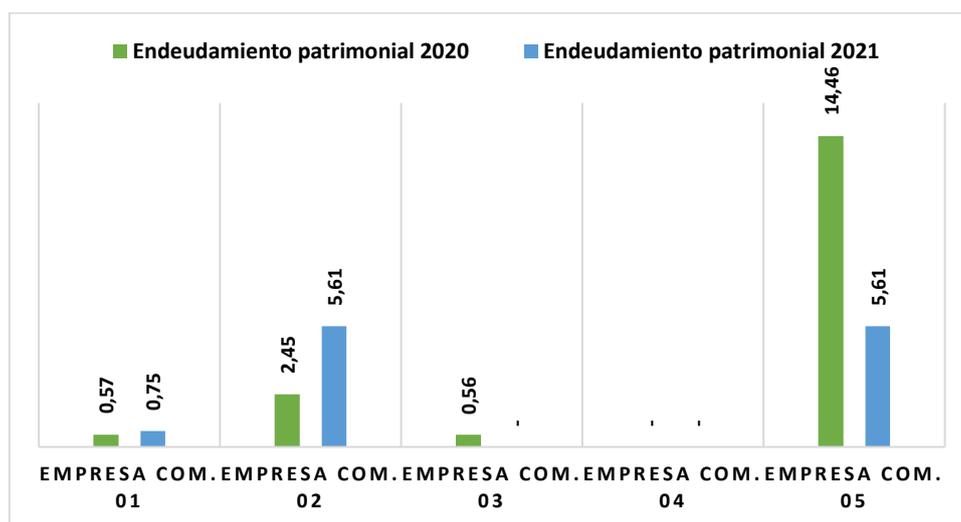
**Elaborado por:** Los autores

### **Análisis e interpretación:**

En el 2020 las empresas 02, 04 y 05 presentaron activos fijos con un saldo contable de 0,00; de igual manera en el 2021, sumándose la empresa 03. Es así que, considerando aquellas empresas que contaron con la respectiva información, en el 2020 se obtuvo un nivel promedio de endeudamiento del activo fijo de 0,83 y en el 2021 de 0,15.

De acuerdo a nuestras bases teóricas, un indicador superior a 1,00 demuestra la capacidad del patrimonio para financiar los activos fijos. Considerando aquello, podemos señalar que el patrimonio de las empresas de línea blanca no logró costear en su totalidad los activos fijos, por lo que se debió acudir a créditos.

*Gráfica 10 Endeudamiento patrimonial*



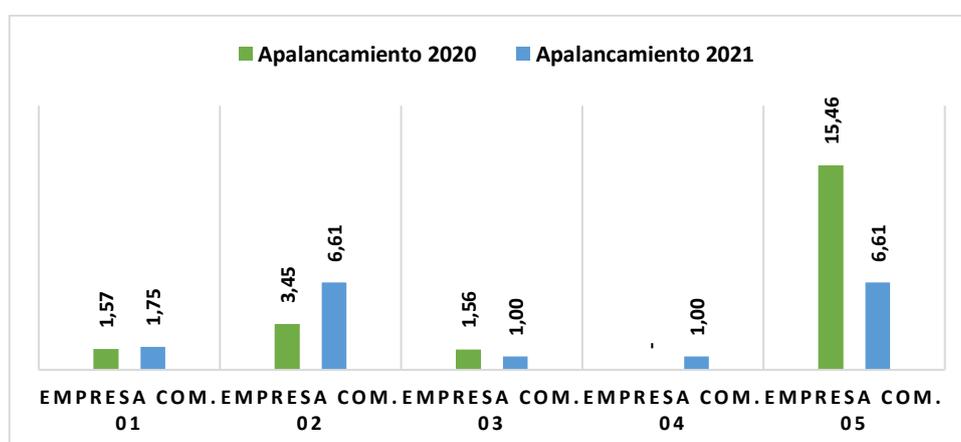
**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

**Análisis e interpretación:**

En la presente gráfica se observan los niveles de endeudamiento patrimonial obtenidos por las empresas de línea blanca. En ambos periodos el indicador está por encima de los 0,50, lo que pone en evidencia que la mayoría de sus activos es financiado mediante deudas contraídas con terceros. En el 2020 el valor promedio de cuyo indicador fue de 3,61, siendo el periodo en el que más comprometieron su patrimonio con acreedores y en el 2021 fue de 2,39 que, a pesar de haber disminuido dicho grado de dependencia con terceros, no es recomendable exceder dichos rangos de endeudamiento.

*Gráfica 11 Apalancamiento*



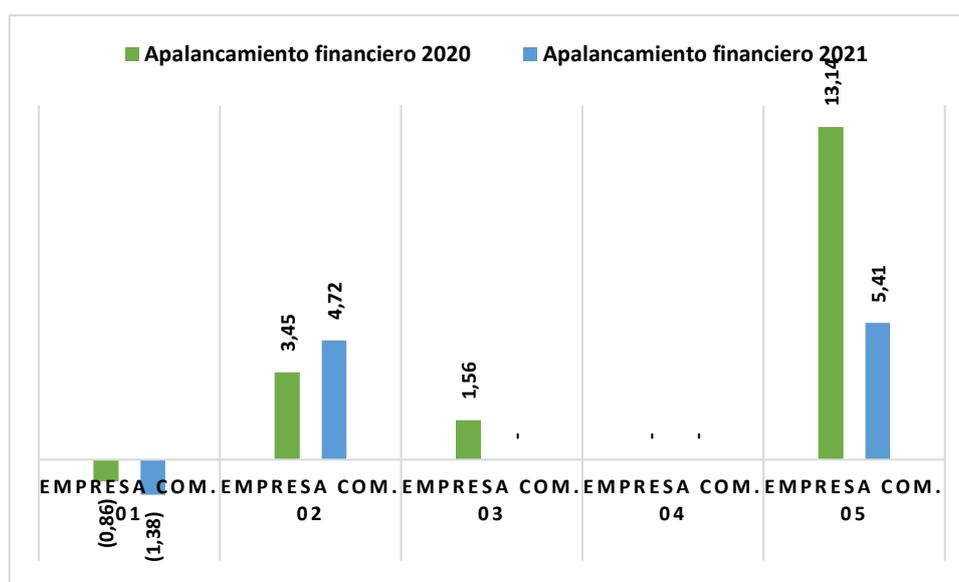
**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

### Análisis e interpretación:

De acuerdo a las bases teóricas definidas anteriormente, el indicador de apalancamiento señala el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. En el 2020 el indicador promedio obtenido es de 4,41 y en el 2021 de 3,39. En ambos periodos, se observa que el indicador supera el 1,00; por lo tanto, se puede interpretar que por cada dólar de patrimonio invertido las empresas obtendrán en igual y mayor proporción bienes y recursos a su favor.

*Gráfica 12 Apalancamiento financiero*



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

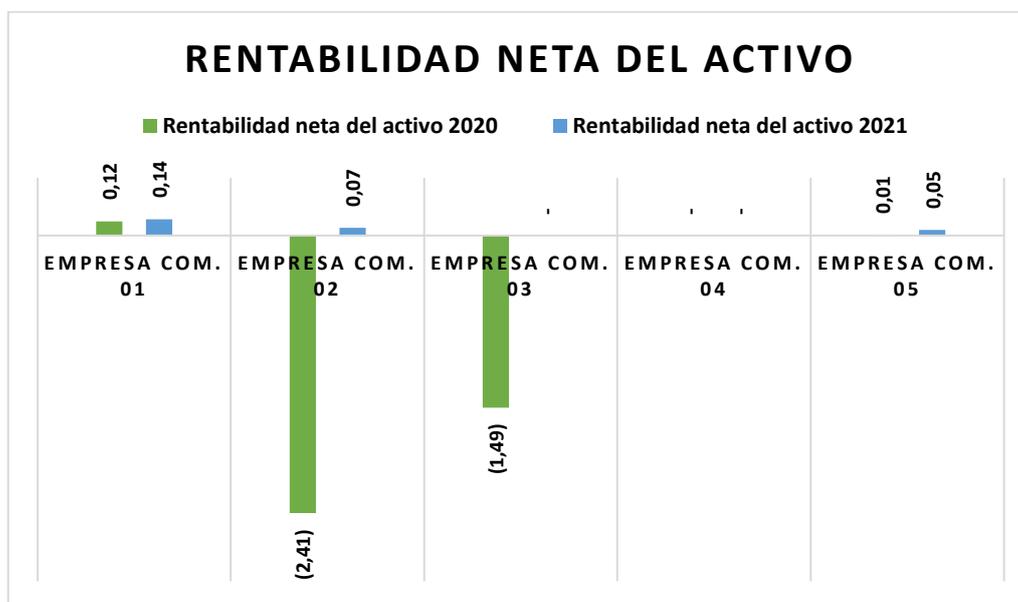
**Elaborado por:** Los autores

### Análisis e interpretación:

A excepción de las empresas 01, 03 y 04, estas entidades han presentado un índice mayor a 1,00. En el 2020 el valor promedio del apalancamiento financiero es de 3,46 y en el 2021 de 1,75; interpretándose así los niveles de deudas que se han incurrido para solventar sus operaciones, donde los fondos ajenos aportan en la rentabilidad y optimización de los recursos propios.

### 4.1.3.3 Razones de rentabilidad

Gráfica 13 Rentabilidad neta del activo



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

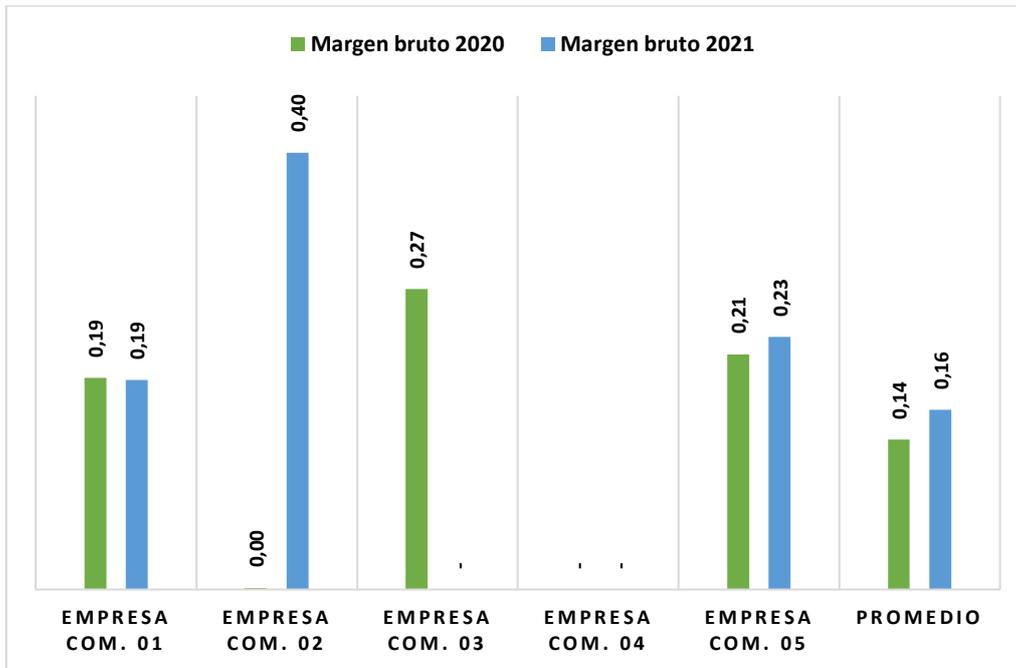
**Elaborado por:** Los autores

#### **Análisis e interpretación:**

En la presente gráfica se observa la rentabilidad obtenida por cada una de las empresas sobre sus activos, que demuestra la capacidad productiva de sus activos para la generación de beneficios económicos durante el ejercicio fiscal. En el 2020 las empresas 02 y 03 presentan una rentabilidad negativa, esto se debe a que sus recursos no fueron suficientes para generar ganancias, por el contrario, obtuvieron pérdida del ejercicio. En el 2021, la empresa 03 y 04 presentaron utilidades en 0,00 por lo que no generaron rentabilidad alguna.

Considerando los índices obtenidos por las empresas en ambos periodos, para el 2020 el sector obtuvo una rentabilidad promedio de -0,75 debido a la incapacidad para generar utilidades; mientras que en el 2021 el promedio ascendió a 0,50 como consecuencia de la recuperación económica de las empresas, al grado de lograr generar utilidades a su favor. En el 2021, las empresas optimizan sus bienes y recursos para que su negocio desarrolle la rentabilidad esperada e incremente el volumen de sus ventas.

*Gráfica 14 Margen bruto*



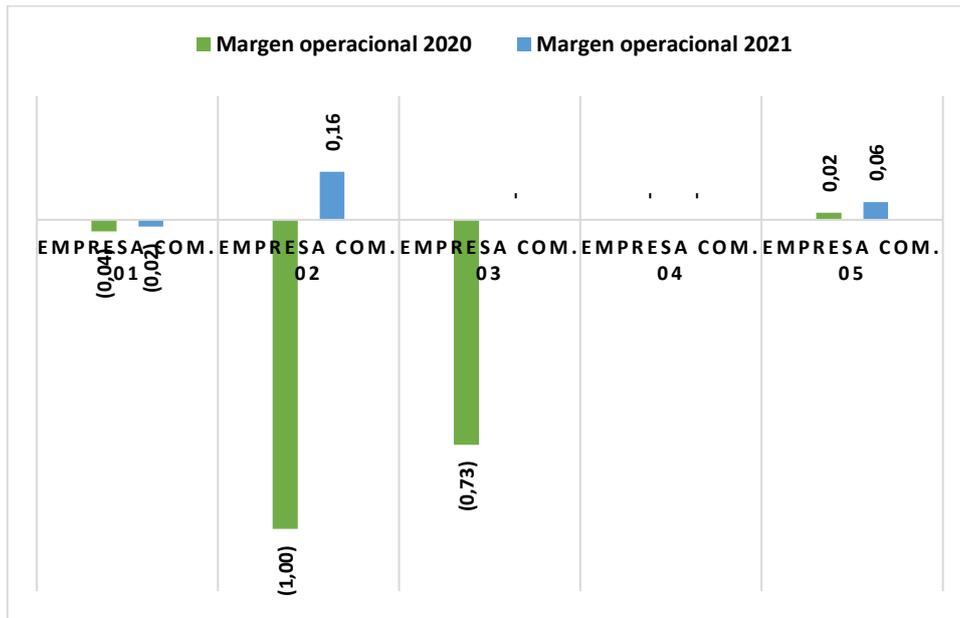
**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

### **Análisis e interpretación:**

En base a los índices obtenidos por cada una de las empresas, durante el 2020 el valor promedio de margen bruto para el sector línea blanca fue de 13,65% y de 16,38% para el 2021. Según Da Silva Douglas (2021) un 20% de margen bruto es considerable bueno, por tanto, se establece que en el periodo 2020 fue menor la rentabilidad de las ventas de las empresas frente a sus costos, lo cual se ve reflejado en las utilidades en 0,00 y negativas obtenidas; mientras que el margen bruto del 2021 está próximo al rango esperado por lo que se considera ser el periodo donde las empresas tuvieron capacidad económica para hacer frente a sus costos y generar ganancias.

*Gráfica 15 Margen operacional*



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

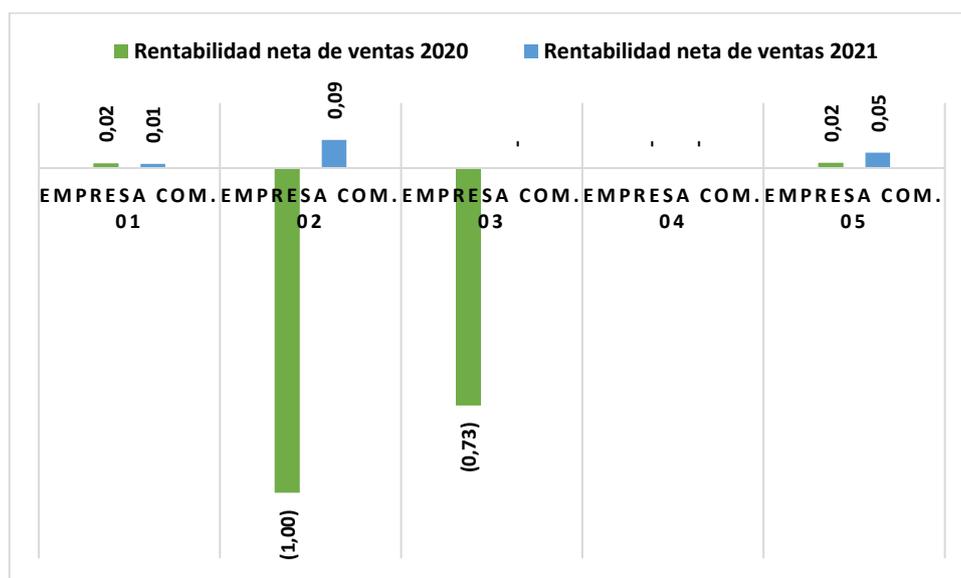
#### **Análisis e interpretación:**

En el 2020 las empresas presentaron una utilidad operacional negativa a excepción del número 05, lo que significó un valor promedio de su margen operacional de -34,79%. Mientras que en el 2021 con la aportación de las empresas 02 y 05 dicho indicador ascendió a 3,84%.

Durante el 2020 las empresas presentaron en un mayor grado los desafíos económicos producto del covid-19, puesto que el rendimiento de sus operaciones decayó ante la reducción de la demanda y la incapacidad de generar utilidades.

No obstante, en el 2021 se presenta una leve recuperación como consecuencia del incremento de la rentabilidad del negocio ante un mayor volumen de ventas y una mejor productividad.

**Gráfica 16 Rentabilidad neta de ventas**



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

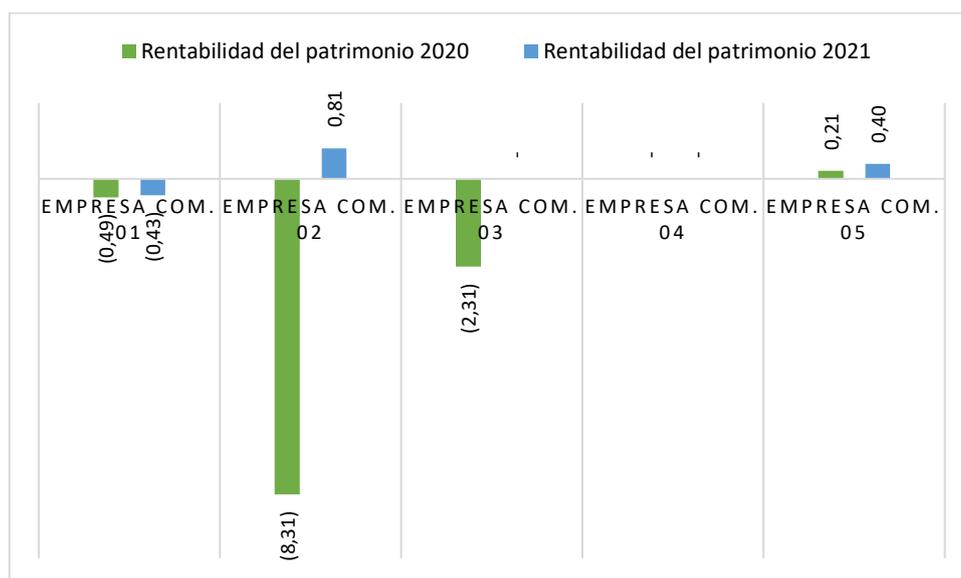
**Elaborado por:** Los autores

#### **Análisis e interpretación:**

En base a los índices obtenidos por cada una de las empresas estudiadas, se obtuvo una rentabilidad neta de ventas del sector línea blanca de -33,95% durante el 2020 y de 2,91% en el 2021. Este indicador demuestra el nivel de utilidad que las empresas han generado por cada unidad vendida.

Así pues, se evidencia que en el ejercicio fiscal 2020 las empresas del sector no lograron alcanzar volúmenes de ventas suficientes que les permitiera generar las respectivas ganancias, por ello, en su mayoría estas presentaron pérdidas del ejercicio. Por otro lado, en el 2021 se observa una leve mejoría en su situación económica, pues sus ingresos por ventas tienden a incrementar, de modo que, es posible generar utilidades para optimizar la rentabilidad del negocio.

**Gráfica 17 Rentabilidad del patrimonio**



**Fuente:** Estados financieros obtenidos de la SUPERCIAS

**Elaborado por:** Los autores

**Análisis e interpretación:**

Durante el 2020 las empresas de línea blanca con respecto a la rentabilidad del patrimonio alcanzaron un valor promedio de -21,18% y de 16% en el 2021. Este indicador demuestra los niveles de utilidad alcanzado por cada dólar invertido de patrimonio. Ante ello se evidencia que en el 2020 el uso de los recursos propios de las empresas no fue suficiente para obtener beneficios. El 2021 es el periodo en que las empresas tienden a estabilizarse económicamente, aquello se ve reflejado en las utilidades alcanzadas por las empresas del sector.

## **4.2 Conclusiones**

El Covid-19 fue un factor que influyó en las variaciones dadas en la presentación de información financiera de las empresas comerciales del sector de línea blanca, donde se evidenció que un 40% de ellas presentó ciertos rubros de sus estados de situación financiera con valores en cero, de igual manera en sus estados de resultados integrales se reflejaron empresas con grandes pérdidas económicas. Esto se debe, al déficit económico y financiero que acarrearón ante la crisis producida por la pandemia.

A su vez, mediante el análisis financiero se pudo determinar el impacto del Covid-19 en la rentabilidad de estas empresas, donde los resultados obtenidos señalaron que durante el 2020 los bienes y recursos disponibles no fueron suficientes para generar beneficios económicos, su capacidad económica no cubría los costos generados, sus operaciones carecían de productividad por lo que generaron una utilidad neta para el sector de \$ -1.027.152,47. No obstante, para el 2021 la rentabilidad de las empresas presenta una mejoría, sus recursos generan una mayor productividad, alcanzando un ingreso total de \$ 6.154.519,82 que al descontar los respectivos gastos generó una utilidad neta de \$ 103.013,31. Aquello, pone de manifiesto la recuperación económica de las empresas, maximizando la rentabilidad de sus operaciones.

## **4.4 Recomendaciones**

En vista de que el Covid-19 golpeó económicamente las empresas del sector línea blanca y provocó dificultades en la presentación de información financiera relevante a sus actividades, se recomienda analizar periódicamente su estructura económica y financiera de modo que sea posible conocer si el desempeño de las operaciones es eficiente o se necesitan tomar acciones correctivas.

A su vez, ante las pérdidas económicas que obtuvieron las empresas del sector, producto de la disminución de ingresos durante la emergencia sanitaria, es necesario evaluar cuán productivos están siendo sus recursos durante el desarrollo de sus operaciones para la consecución de beneficios económicos e implementar estrategias de ventas que alcancen mayores ingresos y aumenten los niveles de rendimiento y productividad.

## BIBLIOGRAFÍA

- Andrade Zamora, F., Alejo Machado, O., & Armendariz Zambrano, C. (2018). Método inductivo y su refutación deductista. *Revista Conrado*, 14(63), 117–122. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1990-86442018000300117](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442018000300117)
- Barreto Granda, N. B. (2020). ANÁLISIS FINANCIERO:FACTOR SUSTANCIAL PARA LA TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIAL. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129–134. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300129](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129)
- Buele Nugra, I. G., Cuesta Astudillo, F. L., & Chillogalli Peña, C. F. (2020). Metrics for the analysis of the financial statements of companies of the industrial manufacturing sector in Cuenca, Ecuador. *Innovar*, 30(76), 63–76. [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0121-50512020000200063](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-50512020000200063)
- Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G. Y., & Calderón, R. E. (2021). LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERA-CONTABLES. *Revista FAECO Sapiens*, 4(2), 82–92. <http://portal.amelica.org/ameli/journal/221/2212240006/2212240006.pdf>
- Cervantes Intriago, C., Samaniego García, P., & Aguilar Quiñónez, V. (2018). REFLEXIÓN SOBRE LA HISTORIA Y EVOLUCIÓN DE LA CIENCIA CONTABLE. *Revista de Postgrado FaCE-UC ARJÉ*, 12(22 Ed. Esp.), 275–282.
- Choquecagua Tacuri, N. J., Diego Caycho, R. J., & Vásquez Villanueva, C. A. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55–75. <https://doi.org/https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Cueva, X., & Erazo, J. (2021). Impacto socioeconómico del COVID-19 en las micro, pequeñas y medianas empresas. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 76–101. <https://www.redalyc.org/journal/5768/576868967005/576868967005.pdf>
- de la Hoz Suarez, A., Díaz Alonso, R., & Escorcía Guzmán, J. (2020). Normas Internacionales de Información Financiera: aplicación del estándar a las operaciones

- empresariales en Colombia. *Revista Venezolana de Gerencia*, 25(89), 294–311.  
<https://www.redalyc.org/journal/290/29062641020/html/>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 5–1(4), 217–226. <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Fernández H., S. R., Díaz M., L. E., Rodríguez Ch., W. J., & Martínez M., L. A. (2019). Influencia de la tecnología e información para el rendimiento de las Mipymes colombianas. *Revista Actualidad Contable Faces*, 22(38), 25–45.  
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25757716003>
- García Madurga, M. Á., Grilló Méndez, A. J., & Morte Nadal, T. (2021). La adaptación de las empresas a la realidad COVID: una revisión sistemática. *Retos*, 11(21), 55–70. <https://doi.org/10.17163/ret.n21.2021.04>
- Granda Barreto, N. (2020). ANÁLISIS FINANCIERO: FACTOR SUSTANCIAL PARA LA TOMA DE DECISIONES EN UNA EM-PRESA DEL SECTOR COMERCIAL. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 129–134.  
<https://orcid.org/0000-0001-7232-7131>
- Guamán, K., Hernández, E., & Lloay, S. (2020). EL POSITIVISMO Y EL POSITIVISMO JURÍDICO. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(20), 265–269.  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000400265#:~:text=El%20positivismo%20jur%C3%ADdico%20corriente%20que,Positivismo%20y%20el%20positivismo%20jur%C3%ADdico.](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000400265#:~:text=El%20positivismo%20jur%C3%ADdico%20corriente%20que,Positivismo%20y%20el%20positivismo%20jur%C3%ADdico.)
- Guevara Alban, G. P., Verdesoto Arguello, A. E., & Castro Molina, N. E. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Revista Científica Mundo de La Investigación y El Conocimiento*, 4(3), 163–173.  
<https://recimundo.com/index.php/es/article/view/860>
- Hernández González, O. (2021). Aproximación a los distintos tipos de muestreo no probabilístico que existen. *Revista Cubana de Medicina General Integral*, 37(3), 1–3.
- Herrera Rodríguez, J. I. (2018). Las prácticas investigativas contemporáneas. Los retos de sus nuevos planteamientos epistemológicos. *Revista Scientific*, 3(7), 6–15.  
<https://doi.org/10.29394/scientific.issn.2542-2987.2018.3.7.0.6-15>

- International Accounting Standards Board (IASB). (2018). *NIC 1: Presentación de Estados Financieros*.  
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Jumbo Ordóñez, D. P., Campuzano Vásquez, J. A., Vega Jaramillo, F. Y., & Luna Romero, Á. E. (2020). CRISIS ECONÓMICAS Y COVID-19 EN ECUADOR: IMPACTO EN LAS EXPORTACIONES. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(6).  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000600103](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000600103)
- Lauphan, W. (n.d.). *El dato científico y la matriz de datos*. Retrieved January 23, 2023, from  
[https://osf.io/7nsa8/download#:~:text=La%20matriz%20de%20datos%20es,para%20hacerla%20inteligible%20\(entendible\).](https://osf.io/7nsa8/download#:~:text=La%20matriz%20de%20datos%20es,para%20hacerla%20inteligible%20(entendible).)
- Martin-Fiorino, V., & Reyes, G. E. (2020). Desafíos y nuevos escenarios gerenciales como parte de la herencia del Covid-19. *Revista Venezolana de Gerencia*, 25(90), 710–722. <https://www.redalyc.org/journal/290/29063559019/html/>
- Miñano, L. (2016). RATIOS FINANCIEROS. *Diario La Exitosa*.  
[https://www.glf.com.pe/exitosa\\_articulos/19\\_junio\\_2016.html](https://www.glf.com.pe/exitosa_articulos/19_junio_2016.html)
- Miranda Beltrán, S., & Ortiz Bernal, J. A. (2020). Los paradigmas de la investigación: un acercamiento teórico para reflexionar desde el campo de la investigación educativa. *RIDE Revista Iberoamericana Para La Investigación y El Desarrollo Educativo*, 11(21), 1–18. <https://doi.org/10.23913/ride.v11i21.717>
- Molina Cedeño, K., Molina Cedeño, P., & Laje Montoya, J. (2019). La contabilidad de costos y su relación en el ámbito de aplicación de las entidades manufactureras o industriales. *CIENCIA E INVESTIGACIÓN*, 4(1), 15–20.  
<https://doi.org/10.5281/zenodo.3240566>
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2019). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 5(01), 8.  
<https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Narea Chumbi, P. F., & Guamán Tenezaca, G. A. (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. [http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2477-90752021000100094](http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2477-90752021000100094)
- Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., & Zamora Sornoza, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.*, VIII(26), 1–24. [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-78902021000400026&script=sci\\_arttext](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-78902021000400026&script=sci_arttext)
- Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., & Huertas Cardozo, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85–104. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6676021.pdf>
- Puican Rodríguez, V. H. (2021). Análisis del impacto del Covid-19 en las ventas de una empresa de autopartes de la provincia de Jaén, Perú. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(6), 1–15. [https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v5i6.1100p10592](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1100p10592)
- Rodríguez, J. M. (2018). Elementos clave para definir el concepto de utilidad en la información financiera. *Actualidad Contable Faces*, 21(36), 136–150. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25754826007>
- Rodríguez Pérez, M., & Portuondo Padrón, R. (2019). LA COMPETENCIA INTERPRETAR LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL PROFESOR DE CONTABILIDAD. *Didáctica y Educación*, 10(2), 123–132. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7242624>
- Sánchez Flores, F. A. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación En Docencia Universitaria*, 13(1), 101–122. <https://doi.org/10.19083/ridu.2019.644>
- Sotomayor Melendres, A. M., & Yupangui Macas, M. V. (2022). *Análisis a los estados financieros de las empresas comerciales del sector bienes agrícolas del cantón Machala 2020-2021*. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/20118>
- SUPERCIAS. (2022). *TABLA DE INDICADORES*. [https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)

- Vera Ruiz, D. O., Tumbaco Chilan, R. Y., & Concha Ramirez, J. A. (2021). El impacto económico causado por el covid-19 en las empresas ecuatorianas del sector comercial. *Revista Polo Del Conocimiento*, 6(4), 941–955. <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/2619/5478>
- Villena López, O. R., & Guerrero Velástegui, C. A. (2021). Gestión de cobranzas en empresas comercializadoras de electrodomésticos: Caso Marcimex, Ecuador. *Revista Polo Del Conocimiento*, 6(9), 815–836. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8094611.pdf>
- Yugcha Cherez, S. D., & Balón Panchana, J. M. (2022). *Análisis del impacto de la pandemia del Covid-19 en la rentabilidad de las cadenas más relevantes y especializadas en la comercialización de electrodomésticos dentro del cantón La Libertad en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2017-2020*. <http://201.159.223.180/bitstream/3317/17985/1/T-UCSG-PRE-ECO-MD-ADM-123.pdf>

## ANEXOS

### *Anexo # 1 Muestra del estudio*

<b>MUESTRA DEL ESTUDIO</b>			
<b>POBLACIÓN</b>	Empresas comerciales del sector línea blanca		
<b>MUESTRA REQUERIDA</b>	7 empresas de línea blanca del cantón Machala		
<b>CÓDIGO</b>	G4649.11		
<b>DESCRIPCIÓN</b>	VENTA AL POR MAYOR DE ELECTRODOMÉSTICOS Y APARATOS DE USO DOMÉSTICO: REFRIGERADORAS, COCINAS, LAVADORAS, ETCÉTERA. INCLUYE EQUIPOS DE TELEVISIÓN, ESTÉREOS (EQUIPOS DE SONIDO), EQUIPOS DE GRABACIÓN Y REPRODUCTORES DE CD Y DVD, CINTAS DE AUDIO Y VIDEO CDS, DVD GRABADAS.		
<b># EMPRESAS</b>	<b>ESTADO ACTIVA</b>	<b>PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2020</b>	<b>PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2021</b>
Empresa Comercial 01	SI	SI	SI
Empresa Comercial 02	SI	SI	SI
Empresa Comercial 03	SI	SI	SI
Empresa Comercial 04	SI	SI	SI
Empresa Comercial 05	SI	SI	SI

Anexo # 2 Guía de observación a Estados de situación financiera

		<b>UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA</b> <i>Calidad, Pertinencia y Calidez</i> <b>FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES</b> <b>CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA</b>			
<b>GUÍA DE OBSERVACIÓN</b>					
<b>ESTADO FINANCIERO:</b> <b>NOMBRE DE LA EMPRESA:</b> <b>PERIODO:</b>					
<b>Objetivo General</b>	Analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.				
<b>Objetivo Específico</b>	Verificar como la información financiera reflejada en los Estados Financieros afecta el valor económico de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.				
<b>Instrucciones</b>	Instrucciones: 1. Ingresar a la página web de la SUPERCIAS: <a href="https://www.supercias.gob.ec/">https://www.supercias.gob.ec/</a> 2. Seleccionar el portal de información, pestaña " Sector Societario". 3. Dar click en búsqueda de compañías. 4. Ingresar los datos de la empresa correspondiente. 5. Insertar la pestaña documentos online. 6. Seleccionar y descargar el respectivo estado financiero. 7. Revisar la información financiera y registrar si cumple o no con los criterios de evaluación según la guía de observación.				
N.º	Acciones a evaluar	Registro de cumplimiento		Observación	
		Si	No		
1	Se observa la cuenta Inventarios.				
2	Se observa la cuenta Activos fijos.				
3	Se observa la cuenta Activo corriente.				
4	Se observa la cuenta Activo total.				
5	Se observa la cuenta Pasivo corriente.				
6	Se observa la cuenta Pasivo total.				
7	Se observa la cuenta Patrimonio.				
<b>Elaborado por:</b> Vinicio Alejandro Cajamarca & Juleysi Elizabeth Gonzalez Marquez					

Anexo # 3 Guía de observación a Estados de resultados integrales

		<b>UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA</b> <i>Calidad, Pertinencia y Calidez</i> <b>FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES</b> <b>CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA</b>			
<b>GUÍA DE OBSERVACIÓN</b>					
<b>ESTADO FINANCIERO:</b> <b>NOMBRE DE LA EMPRESA:</b> <b>PERIODO:</b>					
<b>Objetivo General</b>		Analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.			
<b>Objetivo Específico</b>		Verificar como la información financiera reflejada en los Estados Financieros afecta el valor económico de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.			
<b>Instrucciones</b>		Instrucciones: 1. Ingresar a la página web de la SUPERCIAS: <a href="https://www.supercias.gob.ec/">https://www.supercias.gob.ec/</a> 2. Seleccionar el portal de información, pestaña " Sector Societario". 3. Dar click en búsqueda de compañías. 4. Ingresar los datos de la empresa correspondiente. 5. Insertar la pestaña documentos online. 6. Seleccionar y descargar el respectivo estado financiero. 7. Revisar la información financiera y registrar si cumple o no con los criterios de evaluación según la guía de observación.			
N.º	Acciones a evaluar	Registro de cumplimiento		Observación	
		Si	No		
1	Se observa la cuenta Ventas.				
2	Se observa la cuenta Costos de ventas.				
3	Se observa la cuenta Utilidad operacional.				
4	Se observa la cuenta Utilidad antes de impuestos.				
5	Se observa la cuenta Utilidad neta.				
<b>Elaborado por:</b> Vinicio Alejandro Cajamarca & Juleysi Elizabeth Gonzalez Marquez					

Anexo # 4 Matriz de datos de Estados de situación financiera 2020

 <b>UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA</b> <i>Calidad, Pertinencia y Calidez</i> <b>FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES</b> <b>CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA</b> 					
<b>MATRIZ DE DATOS</b>					
<b>ESTADO FINANCIERO:</b>	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
<b>PERIODO:</b>	AÑO 2020				
<b>Objetivo general</b>	Analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.				
<b>Objetivo específico</b>	Verificar como la información financiera reflejada en los Estados Financieros afecta el valor económico de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.				
<b>Instrucciones</b>	1. Revisar el estado financiero correspondiente. 2. Observar los rubros de las cuentas que componen dicho informe. 3. Registrar el saldo contable de las cuentas asignadas para el estudio.				
	<b>Empresa Comercial 01</b>	<b>Empresa Comercial 02</b>	<b>Empresa Comercial 03</b>	<b>Empresa Comercial 04</b>	<b>Empresa Comercial 05</b>
<b>Inventarios</b>	210.458,74	-	351.081,94	-	84.125,74
<b>Activos Fijos</b>	247.821,49	-	120.976,78	-	-
<b>Activo Corriente</b>	480.171,59	112.888,27	547.855,83	-	155.419,97
<b>Activo Total</b>	491.952,07	112.888,27	547.855,83	-	156.382,70
<b>Pasivo Corriente</b>	58.791,97	80.206,96	148.546,12	-	83.710,38
<b>Pasivo Total</b>	179.334,75	80.206,96	195.779,08	-	146.269,27
<b>Patrimonio</b>	312.617,32	32.681,31	352.076,75	-	10.113,43
<b>Elaborado por : Vinicio Cajamarca &amp; Juleysi Gonzalez</b>					

Anexo # 5 Matriz de datos de Estados de situación financiera 2021

 <b>UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA</b> <i>Calidad, Pertinencia y Calidez</i> <b>FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES</b> <b>CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA</b> 					
<b>MATRIZ DE DATOS</b>					
<b>ESTADO FINANCIERO:</b>	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
<b>PERIODO:</b>	AÑO 2021				
<b>Objetivo general</b>	Analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.				
<b>Objetivo específico</b>	Verificar como la información financiera reflejada en los Estados Financieros afecta el valor económico de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.				
<b>Instrucciones</b>	1. Revisar el estado financiero correspondiente. 2. Observar los rubros de las cuentas que componen dicho informe. 3. Registrar el saldo contable de las cuentas asignadas para el estudio.				
	<b>Empresa Comercial 01</b>	<b>Empresa Comercial 02</b>	<b>Empresa Comercial 03</b>	<b>Empresa Comercial 04</b>	<b>Empresa Comercial 05</b>
<b>Inventarios</b>	165.452,12	217.042,28	-	-	53.001,51
<b>Activos Fijos</b>	370.476,16	-	-	-	-
<b>Activo Corriente</b>	391.822,10	423.603,00	70.000,00	400,00	98.150,94
<b>Activo Total</b>	492.311,07	423.603,00	70.000,00	400,00	99.372,03
<b>Pasivo Corriente</b>	60.186,14	238.360,00	-	-	48.071,74
<b>Pasivo Total</b>	210.462,75	359.534,55	-	-	84.336,39
<b>Patrimonio</b>	281.848,32	64.068,65	70.000,00	400,00	15.035,64
<b>Elaborado por :</b> Vinicio Cajamarca & Juleysi Gonzalez					

Anexo # 6 Matriz de datos de Estados de resultados integrales 2020

 <b>UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA</b> <i>Calidad, Pertinencia y Calidez</i> <b>FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES</b> <b>CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA</b> 					
<b>MATRIZ DE DATOS</b>					
<b>ESTADO FINANCIERO:</b>	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
<b>PERIODO:</b>	AÑO 2020				
<b>Objetivo general</b>	Analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.				
<b>Objetivo específico</b>	Verificar como la información financiera reflejada en los Estados Financieros afecta el valor económico de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.				
<b>Instrucciones</b>	1. Revisar el estado financiero correspondiente. 2. Observar los rubros de las cuentas que componen dicho informe. 3. Registrar el saldo contable de las cuentas asignadas para el estudio.				
	<b>Empresa Comercial 01</b>	<b>Empresa Comercial 02</b>	<b>Empresa Comercial 03</b>	<b>Empresa Comercial 04</b>	<b>Empresa Comercial 05</b>
<b>Ventas</b>	4.006.007,64	272.152,85	1.120.349,37	-	89.980,92
<b>Costo de Venta</b>	3.232.747,59	271.735,94	813.435,63	-	70.706,01
<b>Utilidad Operacional</b>	- 152.683,13	- 271.735,94	- 813.435,63	-	2.101,98
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	83.288,47	- 271.735,94	- 815.080,18	-	1.786,24
<b>Utilidad Neta</b>	60.679,78	- 271.815,56	- 817.409,96	-	1.393,27
<b>Elaborado por :</b> Vinicio Cajamarca & Juleysi Gonzalez					

Anexo # 7 Matriz de datos de Estados resultados integrales 2021

 <b>UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA</b> <i>Calidad, Pertinencia y Calidez</i> <b>FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES</b> <b>CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA</b> 					
<b>MATRIZ DE DATOS</b>					
<b>ESTADO FINANCIERO:</b>	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
<b>PERIODO:</b>	AÑO 2021				
<b>Objetivo general</b>	Analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.				
<b>Objetivo específico</b>	Verificar como la información financiera reflejada en los Estados Financieros afecta el valor económico de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.				
<b>Instrucciones</b>	1. Revisar el estado financiero correspondiente. 2. Observar los rubros de las cuentas que componen dicho informe. 3. Registrar el saldo contable de las cuentas asignadas para el estudio.				
	<b>Empresa Comercial 01</b>	<b>Empresa Comercial 02</b>	<b>Empresa Comercial 03</b>	<b>Empresa Comercial 04</b>	<b>Empresa Comercial 05</b>
<b>Ventas</b>	5.715.743,35	333.317,51	-	-	105.458,96
<b>Costo de Venta</b>	4.625.157,57	200.649,37	-	-	81.185,12
<b>Utilidad Operacional</b>	- 120.455,59	51.857,92	-	-	6.010,84
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	95.166,51	37.000,13	-	-	4.922,21
<b>Utilidad Neta</b>	69.231,00	28.860,10	-	-	4.922,21
<b>Elaborado por : Vinicio Cajamarca &amp; Juleysi Gonzalez</b>					

Anexo # 8 Matriz de datos de Razones de liquidez



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

**MATRIZ DE DATOS**  
**RAZONES DE LIQUIDEZ**

<b>Objetivo general</b>	Analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del					
<b>Objetivo específico</b>	Determinar mediante el análisis financiero el impacto del Covid-19 en la rentabilidad de las empresas comerciales de línea blanca en el cantón Machala.					
<b>Razones de Liquidez</b>	<b>Liquidez corriente</b>		<b>Prueba ácida</b>		<b>Capital de trabajo</b>	
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Empresa Com. 01</b>	8,17	6,51	4,59	3,76	421.379,62	331.635,96
<b>Empresa Com. 02</b>	1,41	1,78	1,41	0,87	32.681,31	185.243,00
<b>Empresa Com. 03</b>	3,69	-	1,32	-	399.309,71	70.000,00
<b>Empresa Com. 04</b>	-	-	-	-	-	400,00
<b>Empresa Com. 05</b>	1,86	2,04	0,85	0,94	71.709,59	50.079,20
<b>Elaborado por : Vinicio Cajamarca &amp; Juleysi Gonzalez</b>						

*Anexo # 9 Matriz de datos de Razones de endeudamiento*



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

**MATRIZ DE DATOS**  
**RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

<b>Objetivo general</b>	Analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.											
<b>Objetivo específico</b>	Determinar mediante el análisis financiero el impacto del Covid-19 en la rentabilidad de las empresas comerciales de línea blanca en el cantón Machala.											
Razones de Endeudamiento	Endeudamiento del activo		Endeudamiento patrimonial		Endeudamiento del activo fijo		Apalancamiento		Apalancamiento financiero			
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021		
<b>Empresa Com. 01</b>	0,36	0,43	0,57	0,75	1,26	0,76	1,57	1,75	-	0,86	-	1,38
<b>Empresa Com. 02</b>	0,71	0,85	2,45	5,61	-	-	3,45	6,61	3,45	4,72		
<b>Empresa Com. 03</b>	0,36	-	0,56	-	2,91	-	1,56	1,00	1,56	-		
<b>Empresa Com. 04</b>	-	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-		
<b>Empresa Com. 05</b>	0,94	0,85	14,46	5,61	-	-	15,46	6,61	13,14	5,41		

Elaborado por : Vinicio Cajamarca & Juleysi Gonzalez

*Anexo # 10 Matriz de datos Razones de rentabilidad*



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

**MATRIZ DE DATOS**  
**RAZONES DE RENTABILIDAD**

<b>Objetivo general</b>	Analizar los estados financieros de las empresas comerciales de línea blanca del cantón Machala, periodo 2020-2021.										
<b>Objetivo específico</b>	Determinar mediante el análisis financiero el impacto del Covid-19 en la rentabilidad de las empresas comerciales de línea blanca en el cantón Machala.										
Razones de Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo		Margen bruto		Margen operacional		Rentabilidad neta de ventas		Rentabilidad del patrimonio		
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	
<b>Empresa Com. 01</b>	0,12	0,14	0,19	0,19	- 0,04	- 0,02	0,02	0,01	- 0,49	- 0,43	
<b>Empresa Com. 02</b>	- 2,41	0,07	0,00	0,40	- 1,00	0,16	- 1,00	0,09	- 8,31	0,81	
<b>Empresa Com. 03</b>	- 1,49	-	0,27	-	- 0,73	-	- 0,73	-	- 2,31	-	
<b>Empresa Com. 04</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Empresa Com. 05</b>	0,01	0,05	0,21	0,23	0,02	0,06	0,02	0,05	0,21	0,40	
<b>Elaborado por : Vinicio Cajamarca &amp; Juleysi Gonzalez</b>											