



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**El COVID 19 y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa
Marcimex S.A. en el periodo 2019-2020**

**NAGUA MACAS JELENNY MICHELLE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ENCALADA ESPINOZA STALIN ALEXANDER
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**El COVID 19 y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la
empresa Marcimex S.A. en el periodo 2019-2020**

**NAGUA MACAS JELENNY MICHELLE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ENCALADA ESPINOZA STALIN ALEXANDER
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**El COVID 19 y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la
empresa Marcimex S.A. en el periodo 2019-2020**

**NAGUA MACAS JELENNY MICHELLE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ENCALADA ESPINOZA STALIN ALEXANDER
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

BALDEON VALENCIA BLANCA ALEXANDRA

**MACHALA
2022**

Trabajo de Titulación_Encalada Stalin - Nagua Michelle

por Stalin Alexander Encalada Espinoza

Fecha de entrega: 02-sep-2022 10:15p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1881864028

Nombre del archivo: BAJO_DE_TITULACION_CAPITULO_I_-_II_-_III_-_IV_ENCALADA_NAGUA.pdf (1.94M)

Total de palabras: 14465

Total de caracteres: 77410

Trabajo de Titulación_Encalada Stalin - Nagua Michelle

INFORME DE ORIGINALIDAD

5%

INDICE DE SIMILITUD

6%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

3%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Técnica de Machala Trabajo del estudiante	2%
2	repositorio.utmachala.edu.ec Fuente de Internet	1%
3	dialnet.unirioja.es Fuente de Internet	<1%
4	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	<1%
5	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	<1%
6	dspace.ups.edu.ec Fuente de Internet	<1%
7	www.dspace.uce.edu.ec Fuente de Internet	<1%
8	dspace.esepoch.edu.ec Fuente de Internet	<1%
9	dspace.utb.edu.ec Fuente de Internet	<1%

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

Los que suscriben, NAGUA MACAS JELENNY MICHELLE y ENCALADA ESPINOZA STALIN ALEXANDER, en calidad de autores del siguiente trabajo escrito titulado El COVID 19 y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A. en el periodo 2019-2020, 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.



NAGUA MACAS JELENNY MICHELLE

0707271789



ENCALADA ESPINOZA STALIN ALEXANDER

0705014926

UNIVERSITAS
MAGISTRORUM
ET SCHOLARIUM

DEDICATORIA

A Dios, por ser mi guía en cada paso de mi vida y por darme sabiduría para tomar las decisiones correctas.

A mis abuelitos, María Bueno y Lauro Espinoza, por la crianza, el afecto y cariño incondicional que siempre me tienen acompañándome a lo largo de mi vida académica, así mismo, por enseñarme a ser una persona con valores y a esforzarme para cumplir las metas que me proponga.

A mis padres, Oscar Encalada y Rosa Espinoza, por apoyarme con los recursos económicos necesarios para culminar mi carrera. De igual forma a mis demás familiares y personas que de una u otra manera me han ayudado con su tiempo y disponibilidad.

A mi compañera Michelle Nagua Macas, por ser una persona responsable e íntegra al desarrollar sus actividades académicas, de la misma manera, por haberme acompañado a lo largo de mi etapa universitaria ofreciéndome su apoyo en todo momento.

Stalin Alexander Encalada Espinoza

Dedico en primera instancia al creador, por ser el inspirador y darme la fortaleza suficiente, fe y sabiduría que me permitieron cumplir con éxito este trabajo.

A mis apreciados padres, Sra. Fulbia Macas Quizhpe y Sr. Franklin Nagua Díaz, por inculcarme desde muy pequeña las bases de responsabilidad y deseos de superación constante, por todo el cariño, motivación y apoyo entregado en el transcurso de la carrera universitaria.

A mis hermanos Edinson, Leyner y Jhostin, por estar siempre presentes a mi lado y por la confianza depositada en mí.

A mi compañero Stalin Encalada Espinoza, por compartir sus conocimientos y alegrías durante estos cuatro años y por estar conmigo en todo momento brindándome su comprensión y apoyo incondicional.

Jelenny Michelle Nagua Macas

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por darnos sabiduría y salud en todo momento, y ayudarnos a superar los obstáculos que se han presentado en el transcurso de nuestra vida académica y personal.

A nuestros padres por su esfuerzo, comprensión y apoyo absoluto que nos han permitido culminar con éxito esta etapa universitaria, siendo ellos, uno de los pilares fundamentales en nuestras vidas y enseñarnos a ser persistentes, pues todo esfuerzo tarde o temprano tendrá su recompensa.

A la Universidad Técnica de Machala, eternamente agradecidos por abrirnos las puertas para proporcionarnos los conocimientos necesarios y convertirnos en excelentes profesionales.

A los maestros de la carrera de Contabilidad y Auditoría que nos han preparado con paciencia y entusiasmo a lo largo de nuestra formación universitaria demostrando siempre responsabilidad y ética profesional, así mismo, agradecemos a la Ing. Blanca Baldeon Valencia por la experiencia y guía brindada para realizar el presente trabajo de titulación.

Stalin Alexander Encalada Espinoza

Jelenny Michelle Nagua Macas

RESUMEN

El siguiente trabajo tiene como finalidad evaluar la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A. por medio del empleo de los índices financieros en los periodos 2019-2020 para conocer el desempeño económico durante la pandemia. Así mismo, es importante porque permitirá conocer la capacidad que posee la entidad para cubrir con sus obligaciones corrientes y a su vez, identificar la agilidad para obtener ganancias. La metodología utilizada es de enfoque cuantitativo debido a que se procedió a la recolección de información numérica situada en los estados financieros, de igual manera, se aplicó la técnica de la encuesta a los jefes de agencia del cantón Pasaje y Machala a través del modelo de alternativas dicotómicas; el método usado es el hipotético deductivos, pues consiste en descomponer cada una de sus partes desde lo general hasta lo específico. Los resultados obtenidos evidenciaron que la compañía presenta un decrecimiento en las razones de liquidez y una reducción significativa en los indicadores de rentabilidad. Por lo tanto, esto demuestra el impacto ocasionado por el covid-19 hacia las empresas que ofrecen la venta de electrodomésticos arriesgando la solidez financiera, los recursos disponibles y la eficacia en la operación de las actividades de la organización.

Palabras claves: Covid-19, Gestión Financiera, Indicadores Financieros, Liquidez, Rentabilidad.

ABSTRACT

The purpose of the following work is to evaluate the liquidity and profitability of the company Marcimex S.A. through the use of financial indices in the 2019-2020 periods to know the economic performance during the pandemic. Likewise, it is important because it will allow you to know the capacity of the entity to cover its current obligations and, in turn, identify the agility to obtain profits. The methodology used is of a quantitative approach due to the fact that the numerical information located in the financial statements was collected, in the same way, the survey technique was applied to the agency heads of the Pasaje and Machala canton through the model of dichotomous alternatives; the method used is the hypothetical deductive, since it consists of breaking down each of its parts from the general to the specific. The results obtained showed that the company shows a decrease in liquidity ratios and a significant reduction in profitability indicators. Therefore, this demonstrates the impact caused by covid-19 on companies that offer the sale of household appliances, risking the financial strength, available resources, and efficiency in the operation of the organization's activities.

Keywords: Covid-19, Financial Management, Financial Indicators, Liquidity, Profitability

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA	1
AGRADECIMIENTO	2
RESUMEN	3
ABSTRACT	4
INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO I	11
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	11
1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio	11
<i>1.1.1 Tema de investigación</i>	11
<i>1.1.2 Objeto de estudio</i>	11
<i>1.1.3 Contextualización</i>	11
1.2 Hechos de interés	14
<i>1.2.1 Antecedentes de la investigación</i>	14
<i>1.2.2 Justificación de la investigación</i>	16
1.3. Objetivos de la investigación	17
<i>1.3.1 Objetivo general</i>	17
<i>1.3.2 Objetivos específicos</i>	18
CAPÍTULO II	19
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO – EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO	19
2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia	19
<i>2.1.1 Paradigma de la investigación</i>	19
<i>2.1.2 Descripción del objeto de estudio desde su origen hasta la actualidad</i>	19
2.2 Bases teóricas de la investigación	20
CAPÍTULO III	27
PROCESO METODOLÓGICO	27
3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada	27
<i>3.1.1 Modalidades básicas de la investigación</i>	27
<i>3.1.2 Metodología de la investigación</i>	27
<i>3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación</i>	28
3.2. Proceso de recolección de datos en la investigación	29
<i>3.2.1 Plan de recolección de la información</i>	29
<i>3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información</i>	31

3.3. Sistema de categorización en el análisis de los datos	32
<i>3.3.1 Aplicación de los instrumentos</i>	32
CAPÍTULO IV	57
RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN	57
4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados	57
4.2 Conclusiones	60
4.3 Recomendaciones	60
BIBLIOGRAFÍA	62
ANEXOS	68

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Árbol de problemas.....	14
Ilustración 2. Plan de recolección de la información.....	29
Ilustración 3. Plan de procesamiento y análisis de la información.....	31
Ilustración 4. Estado de situación financiera periodo 2019.....	34
Ilustración 5. Estado de resultados periodo 2019.....	36
Ilustración 6. Estado de situación financiera periodo 2020.....	38
Ilustración 7. Estado de resultados periodo 2020.....	40
Ilustración 8. Capital neto de trabajo periodo 2019-2020.....	42
Ilustración 9. Razón corriente periodo 2019-2020.....	43
Ilustración 10. Razón rápida periodo 2019-2020.....	44
Ilustración 11. Razón de margen de utilidad bruta periodo 2019-2020.....	45
Ilustración 12. Razón de margen de utilidad operativa periodo 2019-2020.....	46
Ilustración 13. Razón de margen de utilidad neta periodo 2019-2020.....	47
Ilustración 14. Rendimiento sobre activos periodo 2019-2020.....	48
Ilustración 15. Rendimiento sobre patrimonio periodo 2019-2020.....	49
Ilustración 16. Adecuada gestión financiera.....	50
Ilustración 17. Aplicación de herramientas financieras.....	50
Ilustración 18. Afectación de la liquidez a causa de la pandemia.....	51
Ilustración 19. Capacidad de pago para el cumplimiento de sus obligaciones corrientes.....	51
Ilustración 20. Capacidad de pago para cubrir sus deudas corrientes excluyendo los inventarios.....	52
Ilustración 21. Disminución de los niveles de adquisición de mercadería.....	52
Ilustración 22. Disminución de los gastos durante la pandemia.....	53
Ilustración 23. Afectación al resultado económico a causa de la emergencia sanitaria.....	53
Ilustración 24. Ganancias según la inversión en activos.....	54
Ilustración 25. Ganancias según la inversión en patrimonio.....	54
Ilustración 26. Toma de decisiones según los resultados obtenidos en los indicadores financieros.....	55
Ilustración 27. Frecuencia de nuevas estrategias de ventas.....	55

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Indicadores financieros de liquidez	32
Tabla 2. Indicadores financieros de rentabilidad	32
Tabla 3. Delimitación de la investigación	33
Tabla 4. Capital neto de trabajo	42
Tabla 5. Razón corriente	43
Tabla 6. Razón rápida	44
Tabla 7. Razón de margen de utilidad bruta	45
Tabla 8. Razón de margen de utilidad operativa	46
Tabla 9. Razón de margen de utilidad neta	47
Tabla 10. Rendimiento sobre activos	48
Tabla 11. Rendimiento sobre patrimonio	49
Tabla 12. Resultados de indicadores de liquidez periodo 2019-2020	57
Tabla 13. Resultados de indicadores de rentabilidad periodo 2019-2020	59

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Cuadro metodológico de la investigación	68
Anexo 2. Cuadro de operacionalización de variables	68
Anexo 3. Modelo de encuesta	70

INTRODUCCIÓN

Hoy en día es fundamental identificar la gestión financiera que ejecuta cada empresa, esto ayuda a analizar las principales razones financieras como son de liquidez y rentabilidad al instante de tomar alguna decisión que beneficie al constante desarrollo y mejora continua del ente. Se enfatiza que las empresas que no toman en consideración la aplicación de ratios financieros para la presentación de su información contable son más propensas a tomar decisiones desacertadas, causando alteraciones en la estructura y salud financiera.

El alcance del presente trabajo investigativo se enfoca en la puesta en marcha de los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad en tiempos de covid-19 para valorar la posición económica de la empresa Marcimex S.A., dado que, durante el periodo 2020 la entidad atravesó por una crisis sanitaria que provocó inestabilidad en su liquidez y rentabilidad, adicionalmente de poseer un deficiente análisis financiero al momento de la toma de decisiones que generó una reducción en los ingresos del ente.

La investigación se justifica en la necesidad de examinar las condiciones en que se encuentra la empresa Marcimex S.A. durante la pandemia específicamente en los periodos 2019 y 2020 a través de la aplicación de los ratios financieros de liquidez donde se conocerá la suficiencia que mantiene la entidad para operar y cumplir con sus deudas corrientes y, por otra parte, mediante los indicadores de rentabilidad, los mismos que facilitarán el conocimiento acerca del rendimiento o lucratividad de la compañía. Además, el producto final de nuestra investigación será de gran ayuda para el campo académico porque permitirá conocer el alcance que tuvieron los índices de liquidez y rentabilidad durante y después de la pandemia en una compañía que vende al por menor electrodomésticos.

La metodología aplicada utiliza una modalidad cuantitativa, puesto que, recolecta información de carácter numérico, los mismos que deberán ser analizados e interpretados a través de los indicadores financieros, de igual forma, mediante la técnica de la encuesta se recopilará los datos relacionados al desempeño económico de la entidad. La investigación emplea el método hipotético deductivo debido a que inicia desde lo general hasta lo específico descomponiendo cada una de sus partes, además, se utiliza la investigación analítica-sintética para determinar el por qué suceden los acontecimientos.

Entre los principales resultados del trabajo de análisis de casos se encuentran que tras emplear los indicadores de liquidez y rentabilidad existe una disminución mínima en la liquidez de la organización y una reducción significativa de su rentabilidad demostrando inconvenientes para administrar los activos y producir utilidades, por consiguiente, las conclusiones reflejan un panorama desfavorable para la entidad producto de la pandemia, comprometiendo la solvencia, recursos que maneja y la operatividad del ente.

La investigación se encuentra conformada de 4 capítulos; el primero consta acerca de las generalidades del objeto de estudio, el segundo constituye la fundamentación teórico – epistemológica, el tercero conforma el proceso metodológico y finalmente el capítulo 4 compone los resultados de la investigación.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio

1.1.1 Tema de investigación

“El COVID 19 y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A. en el periodo 2019-2020”

1.1.2 Objeto de estudio

Se focaliza en el análisis e interpretación de la información financiera de la empresa Marcimex S.A. en los periodos 2019-2020, con la intención de comparar los niveles de liquidez y rentabilidad que existían antes y durante la pandemia, de esta forma lograr evaluar el desempeño económico frente al impacto ocasionado por la emergencia sanitaria.

1.1.3 Contextualización

Contexto Macro

En el contexto global empresarial, los indicadores financieros poseen una participación importante para reconocer las fortalezas, deficiencias y debilidades de la entidad independientemente del tamaño o actividad, pues nos permite precisar con exactitud los posibles problemas potenciales en cuanto a la gestión operativa durante el periodo económico. Así mismo, los ratios financieros son utilizados comúnmente como herramientas para la toma de resoluciones, ya sea al momento de invertir, solicitar un préstamo o realizar ajustes en los costos y gastos (Cadena Echeverría et al., 2020).

La pandemia del covid-19 ha incidido en su mayoría de forma desfavorable en todo el mundo y en todos los ámbitos, provocando una crisis económica que no sólo ha afectado a los países de bajos recursos, sino también a los países desarrollados y con una alta estabilidad financiera, creando un exterminio de la oferta y demanda. La disminución de los compradores y el cierre de empresas han causado un desequilibrio global de las finanzas, repercutiendo en la liquidez y rentabilidad de las entidades (Cifuentes Faura, 2020).

A nivel mundial la economía se paralizó de manera inesperada con la llegada del covid-19, donde los aspectos mayormente afectados fueron el crecimiento económico, la equidad y la sustentabilidad. Un hecho internacional importante que aporta a este trabajo fue la crisis financiera del 2008 que provocó la quiebra de algunas empresas e impulsó a poner en marcha nuevas políticas que les faculten continuar en el mercado, considerándose una crisis de menor gravedad en comparación a la crisis económica que se atraviesa actualmente (Altamirano Freire et al., 2020).

Contexto Meso

En Ecuador, las empresas grandes acostumbran a aplicar indicadores principales como los de liquidez en sus notas a los estados financieros, la escasa aplicación de los ratios financieros como instrumento de evaluación de la situación económica conduce a una desacertada e inoportuna decisión por parte de los gerentes (Bejarano Mantuano et al., 2017). Debido a esto, muchos negocios resultaron afectados de forma inmediata ante la crisis sanitaria, ya que no conocían su situación económica actual ni tampoco realizaron un análisis financiero detallado para conocer qué parte requería mayor atención.

A finales del 2019, Ecuador no estaba preparado para conocer los problemas que originaría el virus, entre ellos afectando su situación económica aún más al ser un país subdesarrollado. A comparación de otros sectores, las actividades comerciales presentaron mayores valores negativos generando incertidumbre sobre la continuidad de sus operaciones que sin lugar a dudas resultó en un cierre temporal o definitivamente en la quiebra de muchos negocios y empresas (Vera Ruiz et al., 2021).

En nuestro país, el confinamiento representó la paralización del dinamismo empresarial, disminuyendo de manera precipitada los ingresos de las empresas, sin embargo, independientemente del tamaño del ente, tuvieron que afrontar serias dificultades en la obtención del crédito, esto las convierten en más propensas a poseer inconvenientes con la solvencia y liquidez financiera (Useche Aguirre et al., 2021).

Contexto Micro

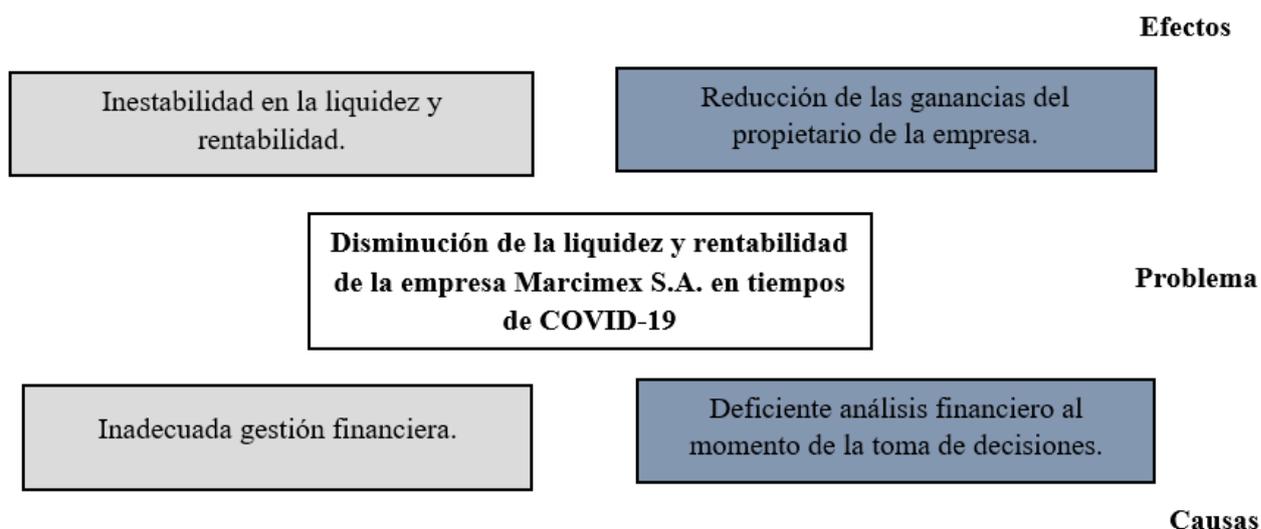
En la provincia del Azuay, las empresas que ofrecen productos de línea blanca se han visto interrumpidas sus actividades con la disminución de los consumidores, esto ocasionó pérdidas significativas en virtud que durante la pandemia los demandantes tenían una medición en sus gastos con la adquisición de productos de primera necesidad,

por ende, existió un decrecimiento en las ventas de las empresas de electrodomésticos, acompañado de las medidas del gobierno para evitar la propagación del virus donde varios establecimientos han optado por cerrar definitivamente sus actividades, no obstante, Marcimex S.A. ha decidido mermar sus gastos mediante ajustes en el personal y evitar el volumen excesivo de su actividad publicitaria a fin de seguir compitiendo en el mercado.

Marcimex S.A. es una empresa comercial dedicada a la venta de electrodomésticos, constituida el 11 de mayo de 1966. Sin embargo, en 1.949 nace de la empresa Brandom Hat Company cuya actividad principal era la exportación e importación de sombreros. En 1964, se convierte en sociedad colectiva con razón social de Marcelo Jaramillo e Hijos destinada a la distribución de materiales de construcción y finalmente en 1990 pasa a ser comercializadora de electrodomésticos. Actualmente su matriz se encuentra en Cuenca ofreciendo productos de línea blanca, audio y video, tecnología, etc., con más de 72 años de operatividad en el mercado (Marcimex S.A., 2021).

Por tal razón, es preciso colacionar la información financiera de la empresa Marcimex S.A. por medio de los instrumentos de análisis financiero como son los indicadores de liquidez y rentabilidad, a razón de ello se requiere de los estados financieros de la entidad que fácilmente pueden ser descargados del sitio web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Este acto va consigo a lo que determina la Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública (2004) en su artículo 1 hace referencia que “el acceso a la información pública es un derecho de las personas que garantiza el Estado” (p. 1).

Ilustración 1. Árbol de problemas



Elaborado por: Los autores

1.2 Hechos de interés

Formulación del problema: ¿De qué manera afectó el COVID-19 en la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A.?

Problema: Disminución de la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A. en tiempos de COVID-19.

1.2.1 Antecedentes de la investigación

Variable independiente: Liquidez

Gutierrez Bazan y Zeña Baldera (2019) con el tema de investigación “Análisis de la liquidez y la solvencia y su incidencia en la estructura financiera de Conecta Retail S.A. en los años 2013 – 2017” (p. 1). Tuvo como propósito principal de investigación “analizar la liquidez y solvencia y su incidencia en la estructura financiera de la empresa Conecta Retail S.A. en los años 2013 – 2017” (p. 13). Se establece que los niveles de liquidez y solvencia nos muestra de forma puntual la rentabilidad financiera y económica, cabe destacar que la liquidez señala la suficiencia que tiene una organización en cambiar en efectivo sus activos, así mismo, en cumplir sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes. Se obtuvo como resultado, que los primeros años de la empresa estudiada mantenía niveles óptimos de liquidez, sin embargo, la única deficiencia presentada fue en el año 2015 en donde en contraste al periodo precedente se evidenció una disminución

considerable. Se concluyó que, la empresa cuando obtuvo altos índices de liquidez realizaba la adquisición de mercaderías, sin embargo, al comprar a crédito aumentaba los niveles de endeudamiento desfavoreciendo a la entidad.

Carrillo Vasco (2015) en su investigación titulada “La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo” (p. 1). Propone como meta general “determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo para la toma de decisiones” (p. 15). Entre los resultados, se hace referencia al inadecuado manejo por parte de la gerencia sobre la administración de liquidez, es decir, la elección de decisiones a cargo de los directivos desfavorece antes de contribuir a la empresa. Se concluyó que, existe una deficiente organización al realizar los estados financieros, puesto que son elaborados por la parte contable y administrativa, además de no existir periodos establecidos para la presentación de los informes, es decir, se los realiza esporádicamente.

Cartuche Yuzuma (2020) en su estudio denominado “Indicadores de liquidez y rentabilidad: una herramienta clave para determinar la gestión financiera de una distribuidora farmacéutica, periodo 2017-2018” (p. 1). Este trabajo procura “determinar la gestión financiera mediante el análisis del resultado de los indicadores de liquidez y rentabilidad, en base a la información reflejada en los estados financieros del periodo 2017-2018 de la Distribuidora Farmacéutica Cía. Ltda.” (p. 19). Tuvo como resultados, una revisión minuciosa de la liquidez en cuanto al capital de trabajo, razón corriente y prueba ácida estableciendo como factor común la disminución de liquidez que posee la empresa farmacéutica entre los años comparados. Se concluyó que, a pesar de existir una ligera disminución de liquidez, es la suficiente y necesaria para cubrir sus pasivos a corto y mediano plazo, por lo cual no se encuentra en un problema severo de liquidez.

Variable dependiente: Rentabilidad

De acuerdo al trabajo de León Bueno (2020) titulado “Rentabilidad del restaurante de Bolones Altanerías del Chino en la ciudad de Esmeraldas” (p. 1). Cuyo objetivo es “determinar la rentabilidad del restaurante de bolones de altanerías del chino en la Ciudad de Esmeraldas del año 2019” (p. 2). Se ha establecido como técnica la entrevista, la misma que permitió conocer a profundidad los detalles trascendentales del negocio. Después de aplicar indicadores financieros se obtuvo como resultados que, el negocio por cada dólar en ventas, obtiene 0,51 centavos de utilidad bruta, así mismo, en cuanto a la utilidad neta, por cada dólar de ventas, obtiene una ganancia de 0,11 centavos, esto se deduce en que el

negocio está incurriendo en valores elevados de gastos. Se concluyó que, el propietario no posee los conocimientos suficientes para evaluar la rentabilidad que obtiene por cada venta en relación al costo, de la misma forma, se desconoce el margen de utilidad de cada producto que ofrece a sus clientes.

Vela Galarza (2017) en su estudio nombrado “El capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa Comercial Yolanda Salazar Cía. Ltda., en la ciudad de Ambato en el año 2015” (p. 1). Tuvo como propósito primordial “estudiar la relación entre el capital de trabajo y la rentabilidad del Comercial Yolanda Salazar Cía. Ltda.” (p. 9). Como resultados se obtuvieron que, en el porcentaje del margen de utilidad neta se detalla una disminución de 0,51% en relación al periodo anterior, del mismo modo, se evidencia una reducción en los niveles de rentabilidad financiera del 1,87% y de rentabilidad económica. Se concluyó que, la empresa en los últimos 3 años ha tenido un decrecimiento en la rentabilidad, no sólo en relación a las ventas, sino también en relación a los activos y patrimonios, lo que se traduce en una inadecuada utilización de sus activos para la obtención de utilidad neta.

Erazo Salazar (2020) con el tema de investigación “La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa BIOMAX, durante el período 2018-2019” (p. 1). Este trabajo tiene como finalidad “determinar cómo influye la gestión financiera en la rentabilidad de las operaciones que se realizan en la empresa BIOMAX” (p. 3). Entre sus resultados principales, se direcciona en el cálculo del margen de utilidad bruta en donde se aprecia un leve incremento pasando del 9,98% al 10,17%, deduciendo la disminución de las ventas y de los costos necesarios para la producción. Por otra parte, se calculó el margen neto, en este indicador no hubo variaciones porque se mantuvo en un 4% para los dos últimos periodos, se precisa mencionar que la empresa no optimiza recursos en relación a los gastos lo que no le permite obtener niveles más altos de utilidad. Se concluyó que, a pesar de aumentar levemente el margen de rentabilidad bruta, los costos aún siguen siendo elevados para el nivel de ventas, además de no poseer un modelo eficiente de gestión financiera que coadyuve a generar rendimientos progresivos y sostenibles.

1.2.2 Justificación de la investigación

El siguiente trabajo de titulación parte de la carencia de analizar la situación de la empresa Marcimex S.A. durante la pandemia específicamente en los periodos 2019 y 2020, enfocándose en el balance contable y estado de pérdidas e ingresos para un oportuno

tratamiento por medio del uso de las razones financieras como son de liquidez y rendimiento, las mismas que miden con eficiencia la utilización y ejecución de los recursos para posteriormente plantear las posibles soluciones o recomendaciones que ayuden a tomar una decisión.

El estudio de este caso posibilita entender la importancia que contiene los recursos controlados, deudas a corto y largo plazo, patrimonio, ingresos y egresos de la entidad, ofreciendo valores referenciales a tomar en consideración a la hora de decidir cuando se presenten emergencias en las que la empresa no está preparada para enfrentarlas. En tal sentido, el uso de las herramientas financieras constituye una parte esencial para dicha evaluación, ya que en base a los resultados alcanzados por los directivos de la entidad se obtendrá una guía que apoye a tomar decisiones y así se establezcan directrices encaminadas al beneficio del ente.

A través del estudio de los ratios financieros de liquidez se conocerá la capacidad que mantiene Marcimex S.A. con el objeto de operar y cumplir con sus obligaciones corrientes y la fluidez con la que pueden pagar sus cuentas. Por otra parte, los indicadores de rentabilidad como su nombre lo determinan, facultarán el conocimiento acerca del rendimiento o lucratividad que está teniendo la empresa, en otras palabras, examinará en términos porcentuales las distintas utilidades que se presentan en el estado de resultados.

El aporte que brinda la investigación también está dirigido para el campo académico, puesto que se crea una nueva fuente de investigación mediante la cual los estudiantes tendrán la facilidad de acceder y descargar la información generada que se encontrará en el repositorio digital de la universidad. El producto final de nuestra investigación será una participación sustancial porque se podrá conocer el alcance que tuvieron los índices de liquidez y rentabilidad durante y después de la pandemia específicamente en un ente que tiene como actividad la venta de productos de línea blanca como lo es Marcimex S.A.

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Evaluar la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A., mediante la aplicación de los indicadores financieros en los periodos 2019-2020, con el propósito de conocer el desenvolvimiento económico en tiempos de pandemia.

1.3.2 Objetivos específicos

- Analizar la gestión financiera en la obtención de liquidez y rentabilidad.
- Establecer la influencia del análisis financiero en la reducción de las ganancias del propietario de la empresa.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO – EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia

2.1.1 Paradigma de la investigación

De acuerdo con Guamán Chacha et al. (2020) expresan que la corriente positivista basa la verdad en el proceso experimental y que niega las afirmaciones teológicas que se presenten sin evidencias. En este paradigma el único objeto de conocimiento es la realidad concebida como verdadera porque expresa el conjunto de fenómenos mediante la investigación científica. Por su parte, Miranda Beltrán y Ortiz Bernal (2020) precisan que el objetivo principal de este paradigma es encontrar la verdad absoluta al momento que se plantean los problemas y se determina una diferencia relevante entre la persona que investiga y el campo que se estudia.

El enfoque epistemológico positivista une el empirismo con la lógica deductiva e inductiva, y a su vez, con el enfoque analista y cuantitativo, de modo que el tratamiento lógico y matemático se consideran el pilar fundamental de toda información fidedigna, en vista que va más allá de los acontecimientos mediante el uso de la metodología científica. Este paradigma tuvo su desarrollo a merced de la tradición científico-humanista del siglo XVII que relacionaba los efectos de una revolución con los problemas que debe asumir posteriormente con la colectividad.

Por lo tanto, la investigación se regirá bajo el paradigma positivista debido a que se desarrollará el análisis y explicación de los ratios en base a los resultados obtenidos durante los periodos 2019-2020 reflejados en los estados financieros de la empresa, es decir, la corriente positivista emplea técnicas cuantitativas que evidencia los resultados de la investigación basándose en ciencias empíricas con el fin de verificar de manera objetiva las hipótesis presentadas ya sean afirmativas o negativas.

2.1.2 Descripción del objeto de estudio desde su origen hasta la actualidad

Hace más de medio siglo iniciaron las primeras investigaciones acerca de los indicadores financieros, pues fueron precisamente los banqueros estadounidenses los que usaron los ratios como método de gestión bajo el mando de Alexander Wall. En el año 1929, después de la crisis financiera mundial, el análisis financiero mediante los indicadores fue una

herramienta clave de los banqueros para acercarse a los usuarios. Sin embargo, desde el año 1908, los indicadores financieros ya se habían empleado como un índice de valor crédito, específicamente con el ratio de circulante.

F. Fitzpatrick en el año 1932, describió a los ratios financieros como modelos para pronosticar posibles quiebras. Más adelante, entre los años 1936 y 1942, en los trabajos de Arthur Winakor, Raymond y Smith Merwim compartieron que los ratios formaban parte de un grupo de procesos destinados a detectar el fracaso en las empresas, pues demostraban que mediante la aplicación de los mismos, gran parte de las empresas que obtenían resultados desfavorables fracasaban. Por ende, en aquellos tiempos, el principal propósito de incorporar los ratios en los análisis financieros era servir como herramienta descriptiva.

Entre 1966 y 1968, Beaver y Altman mediante sus estudios demostraron que el enfoque descriptivo pasó a una etapa predictiva dando inicio a una clasificación de los indicadores financieros mediante cálculos estadísticos con el deseo de conocer la liquidez de las entidades para de esta forma predecir una insolvencia. Posteriormente en 1974, Lev propone cuatro tipos de ratios que son la liquidez, solvencia, rentabilidad y la eficiencia. No obstante, Rees en 1991 sustituye el nombre del grupo de ratios eficiencia por productividad y plantea un favor adicional llamado apalancamiento. En 1999, Bernstein clasificó a los indicadores financieros en cuatro grupos como son liquidez, solvencia, cash flow y rentabilidad.

Según Ochoa González et al. (2018) explican que actualmente existen 5 grupos de indicadores financieros, por ende, se utilizan con mayor frecuencia al momento de realizar análisis financieros, estos son indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad, rentabilidad y de mercado. A través de los ratios se logra conocer cuáles son los departamentos que poseen un mayor beneficio económico, así como las posibles áreas que deberían ser mejoradas.

2.2 Bases teóricas de la investigación

Gestión financiera

Es un proceso esencial en vista que facilita a todos los departamentos de la empresa a comprender la administración de los recursos económicos y financieros que mantiene con la intención de lograr un mayor rendimiento. La administración de los fondos debe

presentarse con transparencia para sostener la eficacia de los procesos que se manejan y producir confianza a los miembros de la entidad (Cabrera Bravo et al., 2017).

Así también, Huacchillo Pardo et al. (2020) mencionan que es un proceso de administración que sirve para controlar los movimientos de los recursos de la empresa, y a su vez, conservar y usar el efectivo por medio de una secuencia de herramientas financieras para llevar a cabo las metas que posibilite entablar los límites en la repartición de los activos y pasivos.

Administración financiera

Los autores Cruz Montero y Rúa Batistapau (2018) indican que la administración financiera implica la optimización de los medios financieros que posee la organización, inicia con la planeación para establecer cuáles son las fuentes más apropiadas de dinero, para de esta forma aprovecharlas al máximo con el objetivo de acrecentar sus beneficios económicos y reducir riesgos.

La finalidad primordial de esta disciplina es la maximización de la riqueza económica, y considerando que si bien el beneficio es importante, hay componentes como por ejemplo la sostenibilidad y el crecimiento, que hacen que el propósito fundamental financiero avance más allá del corto plazo.

Herramientas financieras

La aplicación de instrumentos financieros permiten la eficiente toma de decisiones, pues están involucrados en el proceso económico de cada empresa, sean estas micro, pequeñas o medianas. Estas herramientas nos facultan a llevar un correcto orden de los estados financieros, y por ende, un mejor control y seguridad para aumentar las utilidades del ente y poseer una eficaz gestión empresarial (Armijos Solórzano et al., 2020).

El valor de los instrumentos financieros en los círculos empresariales es fundamental, ya que de esta forma se puede visualizar la utilidad o ganancias de la compañía de los estados financieros. Estas herramientas son aquellos medios que nos ayudan a examinar la información de forma oportuna para la respectiva toma de decisiones.

Análisis financiero

Para Apaza (2013, citado en Chávez Ruiz & Vallejos Angulo, 2017) afirman que evaluar los estados financieros es trascendental para el área administrativa debido a que se usará como referencia y comparación de la gestión realizada por la empresa que ayudará en la determinación de decisiones. El propósito del análisis financiero es otorgar una perspectiva de la administración financiera, y a su vez, consolidar la organización versus otras empresas y enmendar posibles errores.

Sin importar el tipo de actividad que ejerza la sociedad, el análisis financiero se constituye como un mecanismo fundamental, ya que a través del valoración de los ratios, se logra comprender la situación por la que atraviesa la empresa, así mismo, es eficaz al momento de tomar una decisión que ayude a alcanzar los objetivos planteados (Molina et al., 2018).

Indicadores financieros

Según Stickney et al. (2012, citado en Ollague Valarezo et al. 2017) manifiestan que los indicadores financieros son un instrumento valioso al momento de evaluar el rendimiento económico de la entidad, se constituyen principalmente por operaciones matemáticas en donde se relaciona los valores de las cuentas del balance general y del estado de resultados o en caso de ser necesario de los dos estados financieros.

Es importante destacar que los ratios financieros se clasifican en varios tipos, dependiendo el aspecto que se desee conocer, ya sea liquidez, endeudamiento, actividad, rentabilidad o de mercado. La aplicación de los indicadores financieros proporciona un panorama preciso de la situación actual de la entidad, además, facilita la comprensión de cifras extremadamente altas en empresas grandes, lo que favorece en la determinación de decisiones por parte de los administradores (Párraga Franco et al., 2021).

Ratios de liquidez

La fortaleza financiera de una empresa se cuantifica en relación al grado de liquidez que posee, puesto que le permite cumplir con sus deudas presentes, tanto a proveedores como a instituciones financieras, también garantiza un funcionamiento eficiente en sus operaciones. La liquidez se determina por la habilidad que goza una sociedad para hacer frente a sus obligaciones a corto y mediano plazo, esto es, la agilidad con la que cancela a sus acreedores sus deudas pendientes (Ruiz et al., 2020).

Para calcular los niveles de liquidez de una compañía, se toma en consideración los activos más líquidos, es decir, los que con mayor rapidez se convierten en efectivo para el pago de sus obligaciones a corto plazo. Si el resultado de la razón financiera es alto, nos da a entender que la empresa posee mayor capacidad para el pago de sus deudas. Los índices de liquidez más comunes son: capital de trabajo, razón corriente y prueba ácida (Sáenz & Sáenz, 2019).

Los ratios circulantes son:

- Capital neto de trabajo
- Razón corriente
- Razón rápida

Razón de capital neto de trabajo

Es conocida como fondo de maniobra porque hace referencia a la capacidad que posee la empresa para trabajar con serenidad con sus recursos de corto plazo en correspondencia con sus pasivos corrientes (García Aguilar et al., 2017).

$$\textit{Capital neto de trabajo} = \textit{Activo corriente} - \textit{Pasivo corriente}$$

Razón corriente

Esta ratio establece la posibilidad que sustenta la compañía para cubrir sus deudas de corto plazo con sus activos menores a 1 año, esto es, conocer si la empresa cuenta con el dinero suficiente para afrontar cualquier contingencia, cabe recalcar que si el resultado de este indicador es mayor a 1, la entidad posee liquidez (Vásquez Villanueva et al., 2021).

$$\textit{Razón corriente} = \frac{\textit{Activo corriente}}{\textit{Pasivo corriente}}$$

Razón rápida

También denominada prueba ácida, es un índice financiero que forma parte de los índices de liquidez, usado comúnmente para percibir la liquidez y capacidad con el fin de cubrir sus compromisos de corto plazo excluyendo a los inventarios y, sólo utilizando sus activos de mayor liquidez (Gutiérrez Janampa & Tapia Reyes, 2020).

El resultado de este ratio nos puede indicar 4 posibles situaciones:

- Si es mayor a 1,00 si posee liquidez

- Si es menor o igual a 1 no posee liquidez
- Si está entre 1,01 y 2 dólares si tiene liquidez y es adecuada
- Si es mayor a 2 dólares si posee liquidez, pero no es adecuada

$$\text{Razón rápida} = \left(\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}} \right) * 100$$

Ratios de rentabilidad

El objetivo de las razones de rentabilidad es medir la suficiencia que posee la empresa para generar ingresos, comparando las utilidades con diversas situaciones a fin de permanecer dentro del ámbito competitivo del mercado, y a su vez, incrementar sus valores de la estructura patrimonial. Las principales causas por las que la rentabilidad de la organización puede resultar afectada son: los costos, gastos operacionales, variaciones en las provisiones conformadas y la falta de mecanismos para producir ingresos (Garzozzi Pincay et al., 2017).

Las razones de rentabilidad son:

- Razón de margen de utilidad bruta
- Razón de margen de utilidad operativa
- Razón de margen de utilidad neta
- Rendimiento sobre activos
- Rendimiento sobre patrimonio

Razón de margen de utilidad bruta

Según Cano et al., (2013, citado en Peña Jaramillo et al., 2021) mencionan que este ratio plasma la capacidad de la compañía en generar beneficios tomando en cuenta la utilidad bruta con el nivel de ventas, proporcionándonos el porcentaje de cada dólar de utilidad, luego de haber cancelado el costo de sus productos.

$$RMUB = \left(\frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{Total de ventas}} \right) * 100$$

Razón de margen de utilidad operativa

Este indicador alude a la utilidad operativa de la entidad midiendo el porcentaje de cada dólar de ventas. Es recomendable mantener un margen de utilidad operativa alto en respuesta que nos señala el eficiente control de las ventas de la empresa generando ganancias en la misma (Quinde Espinoza & Ramos Alvarado, 2018).

$$RMUO = \left(\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Total de ventas}} \right) * 100$$

Razón de margen de utilidad neta

Dicho indicador nos otorga el porcentaje de utilidad por cada dólar de ventas después de haber deducido sus costos, gastos, impuestos y dividendos (Rea Caldas et al., 2020). Por ende, esta razón refleja la función de la empresa para transformar las inversiones en ganancias.

$$MUN = \left(\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total de ventas}} \right) * 100$$

Rendimiento sobre activos

Es conocido como retorno sobre activos e indica la capacidad que tiene la compañía para producir utilidad neta ante los cambios en el activo total (Higuerey Gómez et al., 2019). Este indicador demuestra la forma en que las organizaciones administran los activos existentes a medida que producen ganancias. Si el resultado es cada vez más alto, significa que la empresa está utilizando eficientemente los recursos controlados.

$$ROA = \left(\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total de activos}} \right) * 100$$

Rendimiento sobre patrimonio

Para Medina y Mauricci (2014, citado en Aguirre Sajami et al., 2020) expresan que este ratio estudia la capacidad o estructura patrimonial en correspondencia a generar utilidad en el periodo. Por tal razón, a medida que el resultado de este indicador sea mayor, representa que la administración financiera hace uso óptimo de su estructura accionaria para obtener utilidades durante el período.

$$ROE = \left(\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \right) * 100$$

Ganancias

Las organizaciones con fines de lucro tienen como finalidad obtener ganancias sobre las ocupaciones a las cuales se dedican, por lo tanto, es preciso que continúen una dirección y una verificación para que los esfuerzos sean dirigidos al acatamiento de los objetivos (Flores Carvajal et al., 2018). Las ganancias tienen relación directa con las ventas, es el pilar fundamental para generar ingresos durante el ejercicio económico, las empresas que enfocan sus esfuerzos en incrementar el nivel de ventas, por lo general culminan su año con un buen porcentaje de rentabilidad y liquidez para el próximo periodo.

De la misma forma, los autores Chávez y Laz (2017) consideran que las empresas tienen que tomar en cuenta que la fuerza de ventas es el componente primordial para lograr incrementar las utilidades y conservar la productividad, o sea, se estima a los vendedores como el pilar esencial de la organización.

Ventas

Una venta es una acción que se produce entre el comprador y vendedor al momento de adquirirse un bien o servicio, sin embargo, la disminución de las ventas genera una baja liquidez y esto no permite que la empresa progrese eficientemente, pues sus ingresos se verían afectadas (Terán Guerrero & García Paredes, 2020). Las ventas forman parte de un proceso o ciclo que se especifica el desarrollo de esta actividad, por lo que las empresas optan por tener un departamento especializado en ventas que identifiquen los posibles clientes potenciales que contribuirán a la entidad a mediano y largo plazo.

CAPÍTULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada

3.1.1 Modalidades básicas de la investigación

Este trabajo se dirige bajo un enfoque cuantitativo, pues según las variables identificadas, se procederá a la recolección de información numérica con el fin de aplicar los indicadores de liquidez y rentabilidad en los reportes contables de la entidad, para posteriormente llevar a cabo la interpretación de los resultados obtenidos y plantear las posibles soluciones a las dificultades por las que atraviesa Marcimex S.A.

Modalidad cuantitativa

Este enfoque consiste en exponer características cuantificables de todos los sujetos de estudio, dado que los datos cuantitativos son los más exactos, proporcionándonos un panorama claro del problema a resolver. Además, esta modalidad está relacionada con el paradigma positivista, puesto que, busca explicar los fenómenos en base a la medición precisa de sus procedimientos (Cadena Iñiguez et al., 2017).

3.1.2 Metodología de la investigación

Para el desarrollo de este estudio se empleará el método hipotético deductivo, el tipo de investigación analítico-sintético y el diseño no experimental, los mismos que nos facilitarán la recopilación de información eficiente y servir como medio de verificación para la determinación de resultados válidos que respondan a los objetivos planteados.

Método hipotético deductivo

Para Sánchez Flores (2019) este método tiene su punto de partida desde las ideas generales hasta llegar a una conclusión particular, para ello se apoya en la descomposición de sus partes y se identifican por contener un análisis. Por consiguiente, inicia desde las premisas generalizadas que tienen como propósito solucionar acontecimientos particulares siguiendo una línea descendente en la mayoría o conservando el plano de las generalizaciones.

Investigación analítica-sintética

Este tipo de investigación es fundamental para la exploración de información teórica y experimental, para esto se apoya en el estudio de los datos recopilados que permitan la descomposición de sus partes con el objetivo de encontrar información sustancial que aporte al sujeto de estudio, en tanto, la parte sintética facilita llegar a las generalizaciones que ayuden a descubrir la solución del problema planteado como parte del proceso de investigación (Rodríguez Jiménez & Pérez Jacinto, 2017).

Diseño no experimental

Este diseño se fundamenta en la no manipulación de las variables, para lo cual, el investigador se encarga de observar los hechos y recolectar los datos tal como se exponen en su entorno real para más adelante llevar a cabo un análisis. En consecuencia, este diseño se elabora a través de las situaciones existentes y las variables independientes identificadas no pueden ser alteradas, lo que dificulta intervenir sobre ellas (Barros Osorio & Luna Moreno, 2017).

3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación

El siguiente trabajo es factible ejecutarlo desde el recurso organizacional, en vista que los autores tienen al alcance la información financiera de la entidad seleccionada, la misma que se encuentra publicada en el sitio web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, siendo esta de fácil acceso. En el mencionado portal web se puede realizar la descarga directa de los estados financieros de la empresa de cada ejercicio económico, cuyos datos componen la base primordial para llevar a cabo la investigación.

Por otra parte, mediante el empleo de los recursos tecnológicos como lo es el equipo de computación, el internet y los programas de microsoft office, se logra determinar el grado de liquidez y rentabilidad que mantiene la organización con la ayuda de la aplicación y cálculos de los índices financieros, los mismos que indican la capacidad que tiene la sociedad para cubrir sus compromisos a corto plazo y la agilidad para obtener ganancias por cada dólar en ventas.

Referente a la factibilidad económica, el presente estudio posee los medios suficientes para cubrir los valores que impliquen la ejecución del proyecto, ya sea por movilización para la recolección de información u otros insumos que se requieran en el trayecto de la indagación.

Concerniente al ámbito académico, los maestros de la carrera de Contabilidad y Auditoría de esta prestigiosa universidad y la guía del docente tutor han sido un gran aporte para la ejecución del presente trabajo de análisis de casos, así mismo, nos han puesto a disposición la biblioteca digital de la universidad para averiguar información en los libros o revistas científicas y, de la misma manera, el repositorio digital de la institución que cuenta con los trabajos de titulación elaborados recientemente.

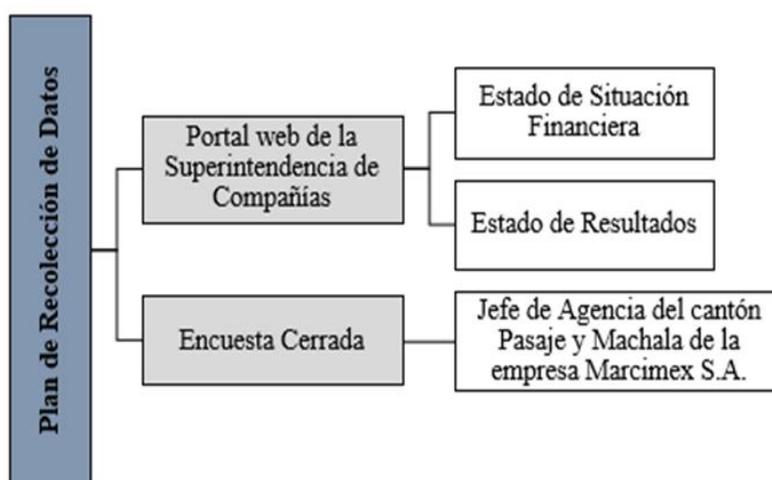
3.2. Proceso de recolección de datos en la investigación

3.2.1 Plan de recolección de la información

Concorde a Hernández Mendoza y Duana Ávila (2020) manifiestan que todo tipo de estudio tiene como procedimiento inicial la recopilación de los datos necesarios para su ejecución, constituyéndose la base primordial para alcanzar resultados confiables. El disponer de los procesos adecuados para la recolección de información es un punto clave que todo indagador debe de tener conocimiento, por ello, esta etapa es primordial para llevar a cabo una correcta investigación y, de esta forma, adquirir el conocimiento científico necesario.

Es sustancial que el investigador tenga presente la elaboración de un programa de recolección de información que expondrá la sucesión de los procedimientos necesarios para el análisis de casos, estos datos deben disponer de características como objetividad, confiabilidad y validez, no obstante, si uno de estos componentes no se cumple, la información no será útil y los resultados carecerán de legitimidad.

Ilustración 2. Plan de recolección de la información



Elaborado por: Los autores

En primera instancia, conforme al enfoque cuantitativo seleccionado, se procederá a recopilar la información financiera de la Supercias como es el balance de situación y el estado de pérdidas y ganancias de los periodos 2019 y 2020 de Marcimex S.A., para más adelante realizar la aplicación y explicación de los ratios de liquidez y rentabilidad que evidenciarán la actuación financiera de la entidad en tiempos de covid-19 y permita examinar las alteraciones que haya presentado la actividad comercial durante la pandemia.

Técnica de encuesta cerrada

Para complementar la investigación y conseguir información fidedigna, se utilizará como técnica la encuesta, que radica en un método sistemático de recopilación de datos a través de un cuestionario de preguntas aplicadas al Jefe de Agencia del cantón Pasaje y Machala de la entidad, con el fin de especificar los rasgos del sujeto de estudio; además la encuesta ha sido utilizada constantemente en la mayoría de las ramas del conocimiento (Salvador Oliván et al., 2021).

Dentro de la clasificación de la encuesta según el tipo de interrogantes se encuentran las preguntas abiertas y cerradas, la primera se caracteriza por brindar la oportunidad de responder detalladamente según la opinión del encuestado, mientras que la segunda se diferencia por presentar varias alternativas en las que el encuestado debe escoger la más cercana a su punto de vista, por ende, se opta por utilizar la técnica de encuesta cerrada.

En lo que respecta al instrumento de investigación se empleará el cuestionario de encuesta que abarca una lista de reactivos con una sucesión lógica, es decir, el flujo de preguntas debe iniciar con interrogantes fáciles de contestar para que el encuestado vaya introduciéndose en el contexto general y después a los temas complejos.

Posteriormente, las preguntas o ítems planteados en el cuestionario deben incluir una escala de medición, para ello, se ha seleccionado las alternativas dicotómicas. Este tipo de medición permite obtener datos claros con mayor rapidez y confiabilidad admitiendo sólo dos opciones de respuesta, por lo general las más utilizadas son sí/no, sin embargo, puede emplearse opciones como de acuerdo/no de acuerdo, verdadero/falso, entre otras. Así mismo, esto posibilita cuantificar con exactitud las respuestas de una manera simple. (Dominguez Lara, 2013).

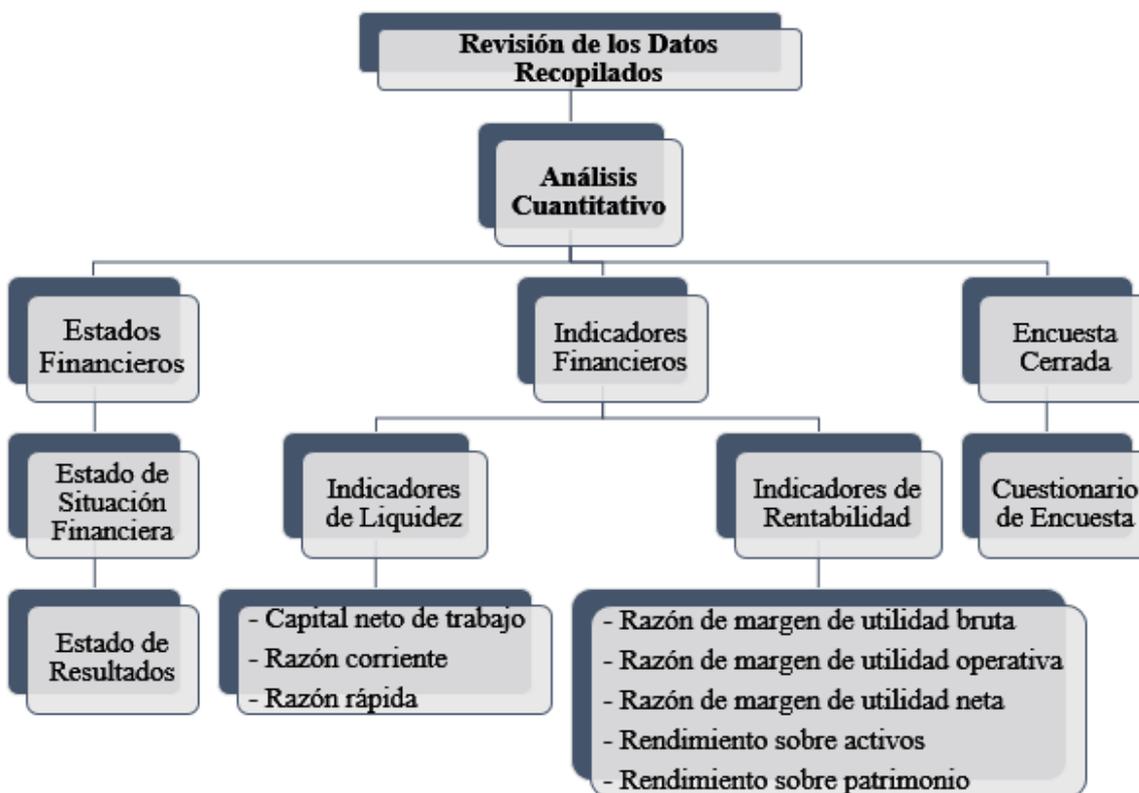
3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información

Después de recolectar la información, es sustancial que los antecedentes obtenidos sean procesados y examinados de manera oportuna, garantizando el correcto tratamiento de la información para un mejor entendimiento del lector. En este sentido, con la información recopilada, se pretende realizar un plan con la finalidad de procesar los resultados, para ello, se procede a plantear una serie de pasos que deben ejecutarse de forma secuencial.

Por ende, a continuación se detallan los procedimientos pertinentes a proseguir:

1. Revisión de la información obtenida del portal digital de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
2. Análisis cuantitativo de la información financiera de la empresa conforme a la utilización de los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad.
3. Interpretación de las razones financieras y empleo de la encuesta.
4. Tabulación y representación gráfica de los resultados obtenidos.
5. Interpretación de los datos tabulados.
6. Conclusiones en relación a los objetivos de la investigación y recomendaciones acorde a las conclusiones planteadas.

Ilustración 3. Plan de procesamiento y análisis de la información



Elaborado por: Los autores

Indicadores financieros

Este trabajo de investigación aplicará los ratios financieros de liquidez y rentabilidad a través de las fórmulas correspondientes, estas nos permitirán conocer la variación antes y durante la pandemia, así mismo, la afectación contraída en el rédito financiero de la entidad.

Tabla 1. Indicadores financieros de liquidez

INDICADOR	FÓRMULA
Capital Neto de Trabajo	$Activo\ Corriente - Pasivo\ Corriente$
Razón Corriente	$\frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$
Razón Rápida	$\left(\frac{Activos\ Corrientes - Inventarios}{Pasivo\ Corriente}\right)$

Fuente: Adaptado de Fajardo Ortiz y Soto González (2018)

Elaborado por: Los autores

Tabla 2. Indicadores financieros de rentabilidad

INDICADOR	FÓRMULA
Razón de Margen de Utilidad Bruta	$\left(\frac{Utilidad\ Bruta\ en\ Ventas}{Total\ de\ Ventas}\right) x 100$
Razón de Margen de Utilidad Operativa	$\left(\frac{Utilidad\ Operacional}{Total\ de\ Ventas}\right) x 100$
Razón de Margen de Utilidad Neta	$\left(\frac{Utilidad\ del\ Ejercicio}{Total\ de\ Ventas}\right) x 100$
Rendimiento sobre Activos	$\frac{Utilidad\ del\ Ejercicio}{Total\ de\ Activos} x 100$
Rendimiento sobre Patrimonio	$\frac{Utilidad\ del\ Ejercicio}{Patrimonio} x 100$

Fuente: Adaptado de Fajardo Ortiz y Soto González (2018)

Elaborado por: Los autores

3.3. Sistema de categorización en el análisis de los datos

3.3.1 Aplicación de los instrumentos

Tabla 3. Delimitación de la investigación

GUÍA DE INVESTIGACIÓN	
ÁREA DE INVESTIGACIÓN:	Contabilidad y Administración Financiera
TEMA:	El COVID 19 y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A. en el periodo 2019-2020
OBJETIVO:	Evaluar la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A., mediante la aplicación de los indicadores financieros en los periodos 2019-2020, con el propósito de conocer el desenvolvimiento económico en tiempos de pandemia.
DELIMITACIÓN ESPACIAL:	Empresa Marcimex S.A.
DELIMITACIÓN TEMPORAL:	Periodos 2019-2020
RAZONES FINANCIERAS:	Liquidez Rentabilidad

Elaborado por: Los autores

Estados financieros

Ilustración 4. Estado de situación financiera periodo 2019

MARCIMEX S.A.					
ANTONIO BORRERO Y VEGA MUÑOZ No, 13-45					
RUC: 0190001490001					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019					
EN DÓLARES AMERICANOS					
CÓDIGO	CUENTA	VALOR (En USDS)			
1	ACTIVO				217.139.579,02
101	ACTIVO CORRIENTE			171.037.895,90	
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		3.931.552,45		
1010101	CAJA	1.248.838,77			
1010103	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	2.682.713,68			
10102	ACTIVOS FINANCIEROS		146.922.938,40		
1010205	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	146.364.831,77			
1010206	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	1.751.357,30			
1010207	PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	-1.193.250,67			
10103	INVENTARIOS		15.998.665,24		
1010306	INVENTARIOS DE PROD, TERM, Y MERCAD, EN ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS	15.423.710,03			
1010307	MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	574.955,21			
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		4.184.739,81		
1010402	ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	198.500,53			
1010403	ANTICIPOS A PROVEEDORES	3.562.923,10			
1010404	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	423.316,18			
102	ACTIVOS NO CORRIENTES			46.101.683,12	
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		3.077.444,69		
1020101	TERRENOS	601.000,00			
1020102	EDIFICIOS	2.043.505,11			
1020103	CONSTRUCCIONES EN CURSO	399.469,86			
1020105	MUEBLES Y ENSERES	170.707,61			
1020108	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	201.516,23			
1020109	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	887.123,02			
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1.225.877,14			
10204	ACTIVO INTANGIBLE		77.529,53		
1020405	(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	-55.378,50			
1020407	OTROS INTANGIBLES	132.908,03			
10205	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		289.490,33		
10207	DERECHO DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS		10.381.420,85		
1020701	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS PROVENIENTES POR DERECHOS DE USO	-2.246.235,41			
1020703	DERECHO DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	12.627.656,26			
10208	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		897.121,23		
1020806	INVERSIONES SUBSIDIARIAS	2.274.750,00			
1020809	OTRAS INVERSIONES	44.394,91			
1020810	(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	-1.422.023,68			
10209	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS		31.378.676,49		
1020901	CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	31.378.676,49			

2	PASIVO				148.819.587,46
201	PASIVO CORRIENTE			85.771.235,21	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		29.522.107,87		
2010301	LOCALES	27.858.404,68			
2010302	DEL EXTERIOR	1.663.703,19			
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		33.706.607,35		
2010401	LOCALES	33.706.607,35			
20106	PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS		9.348.000,00		
2010602	PAPEL COMERCIAL	9.348.000,00			
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		9.813.762,72		
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	4.105.829,41			
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	1.625.374,29			
2010703	CON EL IEISS	850.637,84			
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2.405.128,78			
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	826.792,40			
20108	CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS		3.253.576,07		
2010801	LOCALES	3.253.576,07			
20110	ANTICIPOS		127.181,20		
2011001	ANTICIPOS DE CLIENTES	127.181,20			
202	PASIVO NO CORRIENTE			63.048.352,25	
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		7.433.072,00		
2020301	LOCALES	7.433.072,00			
20207	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		2.126.035,98		
2020701	JUBILACION PATRONAL	1.460.165,35			
2020702	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	665.870,63			
20209	PASIVO DIFERIDO		17.229.201,01		
2020901	INGRESOS DIFERIDOS	17.229.201,01			
20210	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES		36.260.043,26		
3	PATRIMONIO NETO				68.319.991,56
301	CAPITAL			20.000.000,00	
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		20.000.000,00		
304	RESERVAS			45.524.438,18	
30401	RESERVA LEGAL		10.953.484,66		
30402	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA		34.570.953,52		
306	RESULTADOS ACUMULADOS			981.646,77	
30603	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		963.855,00		
30604	RESERVA DE CAPITAL		17.791,77		
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO			1.813.906,61	
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO		1.813.906,61		
	PASIVO Y PATRIMONIO				<u>217.139.579,02</u>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

Elaborado por: Los autores

Ilustración 5. Estado de resultados periodo 2019

MARCIMEX S.A.				
ANTONIO BORRERO Y VEGA MUÑOZ No, 13-45				
RUC: 0190001490001				
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019				
EN DÓLARES AMERICANOS				
CÓDIGO	CUENTA	VALOR (En USDS)		
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			190.652.773,10
40101	VENTA DE BIENES			189.778.777,49
40102	PRESTACION DE SERVICIOS			14.753.532,10
4010204	OTROS		14.753.532,10	
40106	INTERESES			16.954.223,20
4010601	INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CREDITO		16.954.223,20	
40112	(-) DESCUENTO EN VENTAS			-20.007.228,85
40113	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS			-10.826.530,84
402	GANANCIA BRUTA			83.700.108,87
403	OTROS INGRESOS			6.266.629,86
40303	OTROS			6.266.629,86
501	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			106.952.664,23
50101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS			106.661.890,45
5010101	(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA		12.524.266,30	
5010102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA		85.267.367,55	
5010103	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA		24.293.966,63	
5010104	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA		-15.423.710,03	
50104	(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION			290.773,78
5010408	OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN		290.773,78	
502	GASTOS			84.454.789,38
50201	GASTOS DE VENTA			37.971.751,93
5020101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES		15.342.293,30	
5020102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)		2.798.911,99	
5020103	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		2.414.551,13	
5020105	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		96.596,55	
5020108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		2.131.924,75	
5020109	ARRENDAMIENTO		743.454,54	
5020110	COMISIONES		502.743,63	
5020111	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD		3.855.030,98	
5020112	COMBUSTIBLES		27.833,96	
5020114	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)		448.037,84	
5020115	TRANSPORTE		2.956.958,76	
5020117	GASTOS DE VIAJE		153.103,60	
5020118	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		690.156,37	
5020120	DEPRECIACIONES:		2.575.608,94	
502012001	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	329.373,53		
502012003	ACTIVOS POR DERECHO DE USO	2.246.235,41		
5020128	OTROS GASTOS		3.234.545,59	
50202	GASTOS ADMINISTRATIVOS			39.630.386,66

5020201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES		3.619.699,21		
5020202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)		653.032,47		
5020203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		458.569,44		
5020204	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		634.322,90		
5020205	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		274.889,89		
5020207	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES		114.469,47		
5020208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		116.955,70		
5020209	ARRENDAMIENTO		2.800,00		
5020214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)		8.541,75		
5020215	TRANSPORTE		3.970,12		
5020217	GASTOS DE VIAJE		193.724,09		
5020218	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		142.178,61		
5020220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		896.439,48		
5020223	GASTO DETERIORO:		20.427.136,99		
502022305	CUENTAS POR COBRAR	20.427.136,99			
5020229	OTROS GASTOS		12.083.656,54		
50203	GASTOS FINANCIEROS			6.852.650,79	
502030101	INTERESES POR PRESTAMOS	6.852.650,79			
600	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS				5.511.949,35
601	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES				826.792,40
602	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS				4.685.156,95
603	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO				3.061.115,19
604	GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO				1.624.041,76
606	(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO				189.864,85
607	GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS				1.813.906,61
707	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO				1.813.906,61
801	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO				1.813.906,61

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

Elaborado por: Los autores

Ilustración 6. Estado de situación financiera periodo 2020

MARCIMEX S.A.				
ANTONIO BORRERO Y VEGA MUÑOZ No, 13-45				
RUC: 0190001490001				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020				
EN DÓLARES AMERICANOS				
CÓDIGO	CUENTA	VALOR (En USDS)		
1	ACTIVO			207.224.186,70
101	ACTIVO CORRIENTE			159.543.264,26
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		4.971.562,19	
1010103	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	4.971.562,19		
10102	ACTIVOS FINANCIEROS		129.439.432,43	
1010205	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	126.241.390,29		
1010206	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	3.909.651,79		
1010207	PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	-711.609,65		
10103	INVENTARIOS		19.593.510,30	
1010306	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS	17.646.556,83		
1010307	MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1.946.953,47		
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		5.206.684,17	
1010401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	40.105,26		
1010403	ANTICIPOS A PROVEEDORES	5.000.592,10		
1010404	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	165.986,81		
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		332.075,17	
1010502	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	332.075,17		
102	ACTIVOS NO CORRIENTES			47.680.922,44
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		2.337.792,39	
1020101	TERRENOS	601.000,00		
1020102	EDIFICIOS	2.043.505,11		
1020105	MUEBLES Y ENSERES	170.707,61		
1020108	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	47.630,12		
1020109	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO	829.651,14		
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1.354.701,59		
10204	ACTIVO INTANGIBLE		945.171,82	
1020405	(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS IN	-133.378,83		
1020407	OTROS INTANGIBLES	1.078.550,65		
10205	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		322.662,45	
10207	DERECHO DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS		10.637.493,06	
1020701	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS PROVENIENTES POR DERECHOS DE USO	-5.026.616,68		
1020703	DERECHO DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	15.664.109,74		
10208	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		856.170,01	
1020806	INVERSIONES SUBSIDIARIAS	2.274.750,00		
1020809	OTRAS INVERSIONES	44.394,91		
1020810	(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	-1.462.974,90		
10209	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS		32.581.632,71	
1020901	CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	32.581.632,71		

2	PASIVO				139.851.355,83
201	PASIVO CORRIENTE			84.761.153,72	
20102	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO		2.864.362,67		
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		23.119.611,62		
2010301	LOCALES	20.821.442,79			
2010302	DEL EXTERIOR	2.298.168,83			
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		50.911.827,51		
2010401	LOCALES	50.911.827,51			
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		5.808.853,84		
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2.847.334,18			
2010703	CON EL IEISS	714.913,66			
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2.246.606,00			
20108	CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS		1.787.345,14		
2010801	LOCALES	1.787.345,14			
20110	ANTICIPOS		269.152,94		
2011001	ANTICIPOS DE CLIENTES	269.152,94			
202	PASIVO NO CORRIENTE			55.090.202,11	
20201	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO		7.527.068,08		
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		13.344.688,82		
2020301	LOCALES	13.344.688,82			
20205	PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS		19.079.535,91		
2020503	VALORES DE TITULARIZACIÓN	19.079.535,91			
20207	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		1.538.761,01		
2020701	JUBILACION PATRONAL	1.025.521,87			
2020702	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	513.239,14			
20209	PASIVO DIFERIDO		13.600.148,29		
2020901	INGRESOS DIFERIDOS	13.600.148,29			
3	PATRIMONIO NETO				67.372.830,87
301	CAPITAL			20.000.000,00	
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		20.000.000,00		
304	RESERVAS			47.338.344,79	
30401	RESERVA LEGAL		11.134.875,32		
30402	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA		36.203.469,47		
306	RESULTADOS ACUMULADOS			981.646,77	
30603	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		963.855,00		
30604	RESERVA DE CAPITAL		17.791,77		
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO			-947.160,69	
30702	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO		-947.160,69		
	PASIVO Y PATRIMONIO				<u>207.224.186,70</u>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

Elaborado por: Los autores

Ilustración 7. Estado de resultados periodo 2020

MARCIMEX S.A.					
ANTONIO BORRERO Y VEGA MUÑOZ No, 13-45					
RUC: 0190001490001					
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL					
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020					
EN DÓLARES AMERICANOS					
CÓDIGO	CUENTA	VALOR (En USDS)			
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				133.132.947,70
40101	VENTA DE BIENES			125.655.840,94	
40102	PRESTACION DE SERVICIOS			1.350.642,05	
4010204	OTROS		1.350.642,05		
40106	INTERESES			11.381.077,32	
4010601	INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CREDITO		11.381.077,32		
40110	INGRESOS FINANCIEROS			4.669.130,03	
4011006	OTROS INGRESOS FINANCIEROS		4.669.130,03		
40112	(-) DESCUENTO EN VENTAS			-2.611.611,94	
40113	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS			-7.312.130,70	
402	GANANCIA BRUTA				61.098.344,14
403	OTROS INGRESOS				2.055.975,44
40303	OTROS			2.055.975,44	
501	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN				72.034.603,56
50101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS			71.865.457,59	
5010102	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA		61.985.074,44		
5010103	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA		12.103.229,95		
5010104	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA		-17.646.556,83		
50104	(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION			169.145,97	
5010408	OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN		169.145,97		
502	GASTOS				61.205.741,76
50201	GASTOS DE VENTA			26.745.277,61	
5020101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES		10.507.194,67		
5020102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)		2.640.875,64		
5020103	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		2.479.324,79		
5020104	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		264.252,82		
5020105	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		84.677,04		
5020108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		1.628.946,04		
5020109	ARRENDAMIENTO		109.578,70		
5020110	COMISIONES		647.946,71		
5020111	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD		2.243.323,09		
5020112	COMBUSTIBLES		13.917,29		
5020114	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)		269.729,98		
5020115	TRANSPORTE		2.101.615,21		
5020117	GASTOS DE VIAJE		68.238,57		
5020118	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		505.484,73		

5020119	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES		1.311,96		
5020120	DEPRECIACIONES:		3.100.860,04		
502012001	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	277.454,41			
502012003	ACTIVOS POR DERECHO DE USO	2.823.405,63			
5020121	AMORTIZACIONES		78.000,33		
502012101	INTANGIBLES	78.000,33			
50202	GASTOS ADMINISTRATIVOS			27.095.962,44	
5020201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES		3.452.131,98		
5020202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)		643.997,93		
5020203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		540.903,49		
5020204	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		67.176,24		
5020205	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		131.544,61		
5020207	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES		651,86		
5020208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		212.187,07		
5020210	COMISIONES		594,97		
5020212	COMBUSTIBLES		37,46		
5020214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)		17.471,45		
5020215	TRANSPORTE		7.093,42		
5020217	GASTOS DE VIAJE		73.016,59		
5020218	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		145.713,82		
5020220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		911.158,35		
5020223	GASTO DETERIORO:		16.083.399,44		
502022305	CUENTAS POR COBRAR	16.083.399,44			
5020229	OTROS GASTOS		4.808.883,76		
50203	GASTOS FINANCIEROS			7.323.550,49	
5020301	INTERESES		7.301.070,62		
502030101	INTERESES POR PRESTAMOS	7.301.070,62			
5020307	DIFERENCIA EN CAMBIO		22.479,87		
50204	OTROS GASTOS			40.951,22	
5020401	PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS		40.951,22		
600	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS				-980.332,81
601	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES				0,00
602	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS				-980.332,81
603	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO				0,00
604	GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO				-980.332,81
606	(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO				33.172,12
607	GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS				-947.160,69
707	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO				-947.160,69
801	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO				-947.160,69

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

Elaborado por: Los autores

Aplicación de indicadores financieros

A continuación, se expone el empleo de los índices financieros, para ello se tomaron como base los datos del balance general y estado de resultado integral de Marcimex S.A. correspondiente al periodo 2019 y 2020 con el objeto de utilizar explícitamente los ratios de liquidez y rentabilidad y proseguir a comparar los niveles obtenidos a causa de la crisis sanitaria que atravesó la entidad en los años señalados.

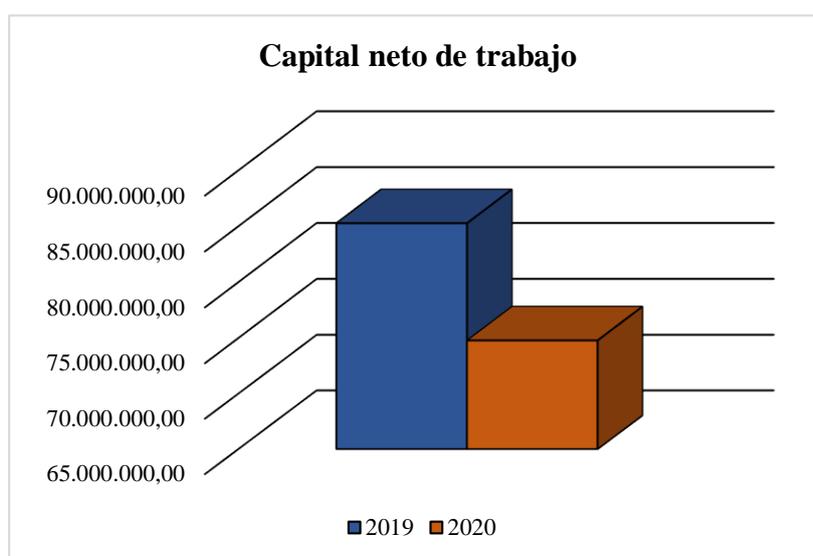
Indicadores de Liquidez

Tabla 4. Capital neto de trabajo

EMPRESA MARCIMEX S.A.			
CAPITAL NETO DE TRABAJO			
Fórmula:	<i>Activo corriente – Pasivo corriente</i>		
	Año 2019	Año 2020	
Activo corriente:	\$ 171.037.895,90	Activo corriente:	\$ 159.543.264,26
Pasivo corriente:	\$ 85.771.235,21	Pasivo corriente:	\$ 84.761.153,72
C.N.T. =	\$ 85.266.660,69	C.N.T. =	\$ 74.782.110,54

Elaborado por: Los autores

Ilustración 8. Capital neto de trabajo periodo 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Interpretación:

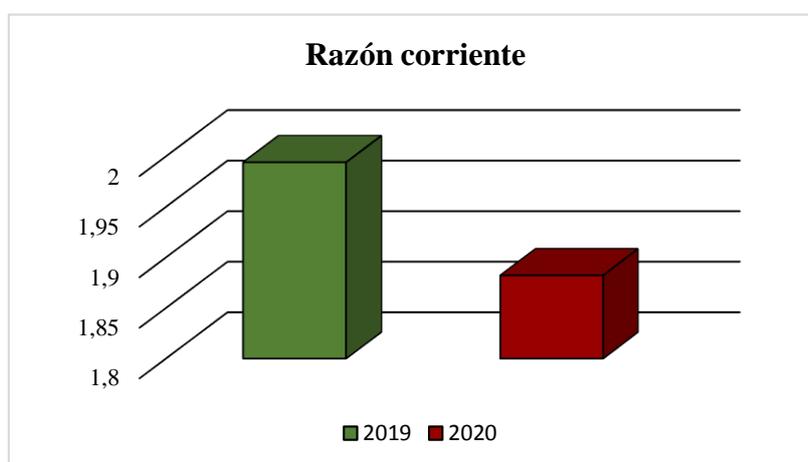
La empresa Marcimex S.A. presenta un capital neto de \$ 85.266.660,69 para el año 2019 que comparando con el año 2020 fue de \$ 74.782.110,54, lo que evidencia que para el último año disminuyó el capital de trabajo, puesto que, los activos corrientes disminuyeron significativamente a diferencia de sus obligaciones a corto plazo que mantuvieron un valor aproximado, sin embargo, cuenta con una capacidad adecuada para trabajar con sus activos corrientes en proporción con sus pasivos inferiores a 1 año.

Tabla 5. Razón corriente

RAZÓN CORRIENTE		
Fórmula:	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
	Año 2019	Año 2020
	$\text{R.C.} = \frac{171.037.895,90}{85.771.235,21}$	$\text{R.C.} = \frac{159.543.264,26}{84.761.153,72}$
	$\text{R.C.} = \$1,994 * 100$	$\text{R.C.} = \$1,882 * 100$
	$\text{R.C.} = 199,41\%$	$\text{R.C.} = 188,23\%$

Elaborado por: Los autores

Ilustración 9. Razón corriente periodo 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Interpretación:

La empresa Marcimex S.A. en el año 2019 mantuvo \$1,99 referente a sus activos corrientes para cubrir cada dólar en las obligaciones a corto plazo, es decir, representa un

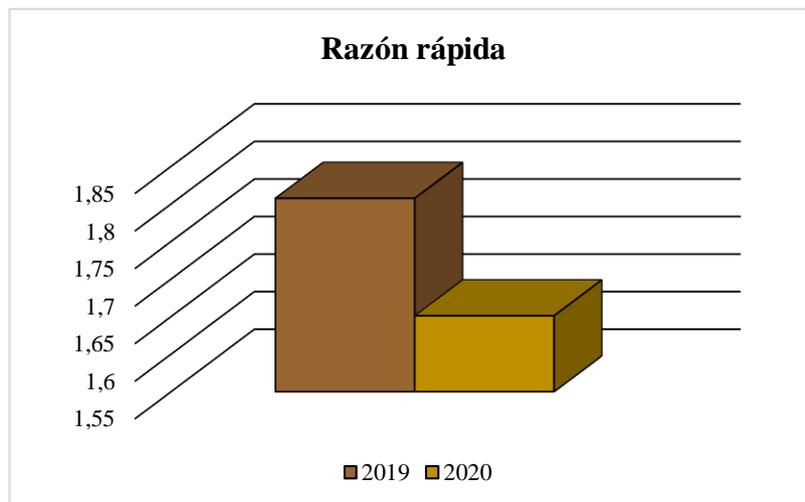
199,41%, a diferencia del periodo 2020 cuyo resultado fue de \$1,88, dicho de otra manera, cubre a sus pasivos corrientes en un 188,23%, lo que refleja que existe una reducción de la liquidez en el último ejercicio económico, no obstante, se encuentra dentro del rango recomendado.

Tabla 6. Razón rápida

RAZÓN RÁPIDA	
Fórmula:	$\left(\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}} \right) * 100$
Año 2019	Año 2020
R.R. = $\left(\frac{171.037.895,90 - 15.998.665,24}{85.771.235,21} \right) * 100$	R.R. = $\left(\frac{159.543.264,26 - 19.593.510,30}{84.761.153,72} \right) * 100$
R.R. = $\left(\frac{155.039.230,66}{85.771.235,21} \right) * 100$	R.R. = $\left(\frac{139.949.753,96}{84.761.153,72} \right) * 100$
R.R. = \$1,807 * 100	R.R. = \$1,651 * 100
R.R. = 180,75%	R.R. = 165,11%

Elaborado por: Los autores

Ilustración 10. Razón rápida periodo 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Interpretación:

En el año 2019, la empresa Marcimex S.A. tiene \$1,81 (180,75%) en sus activos disponibles para cubrir cada dólar en las deudas a corto plazo, a comparación del año

2020 que dispone de \$1,65 (165,11%), se interpreta que la compañía mantiene un grado apropiado de liquidez a pesar de su disminución, puesto que, se encuentra dentro del rango de 1,01 y 2 dólares, esto representa una situación favorable para la organización, dado que se excluye a los inventarios.

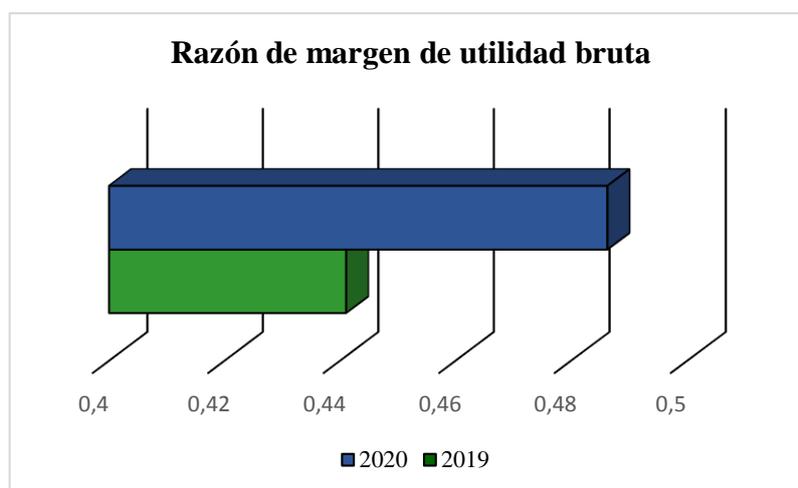
Indicadores de Rentabilidad

Tabla 7. Razón de margen de utilidad bruta

RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	
Fórmula:	$\left(\frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{Total de ventas}}\right) * 100$
Año 2019	Año 2020
R.M.U.B. = $\left(\frac{83.700.108,87}{189.778.777,49}\right) * 100$	R.M.U.B. = $\left(\frac{61.098.344,14}{125.655.840,94}\right) * 100$
R.M.U.B. = 0,441 * 100	R.M.U.B. = 0,486 * 100
R.M.U.B. = 44,10%	R.M.U.B. = 48,62%

Elaborado por: Los autores

Ilustración 11. Razón de margen de utilidad bruta periodo 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Interpretación:

Marcimex S.A. en el año 2019 obtuvo un beneficio monetario del \$0,44 de ganancias bruta por cada dólar de ingresos, o sea, acapara el 44,10% en base a las ventas, que

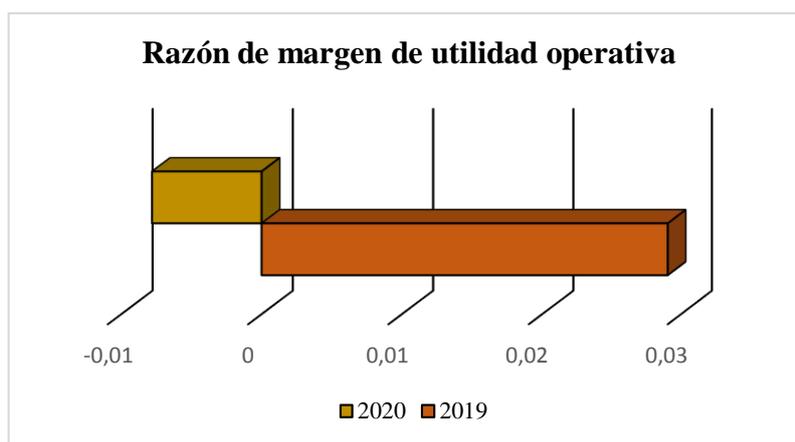
comparando con el año 2020 se logró como resultado \$0,49 (48,62%) por cada \$1,00 vendido, lo que se interpreta que en el 2020 existe un incremento favorable en las ganancias brutas y su rendimiento es mayor en contraste con el año anterior después de cancelarse el costo de su mercadería.

Tabla 8. Razón de margen de utilidad operativa

RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA	
Fórmula:	$\left(\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Total de ventas}} \right) * 100$
Año 2019	Año 2020
R.M.U.O. = $\left(\frac{5.511.949,35}{189.778.777,49} \right) * 100$	R.M.U.O. = $\left(\frac{-980.332,81}{125.655.840,94} \right) * 100$
R.M.U.O. = 0,029 * 100	R.M.U.O. = -0,007 * 100
R.M.U.O. = 2,90%	R.M.U.O. = -0,78%

Elaborado por: Los autores

Ilustración 12. Razón de margen de utilidad operativa periodo 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Interpretación:

En el año 2019, la empresa Marcimex S.A. consiguió \$0,03 (2,90%) de utilidad operativa por dólar vendido, esto indica, que sus gastos de ventas, administrativos y financieros son altos, lo que compromete a la utilidad del siguiente periodo, así mismo, en el año 2020 se refleja un resultado negativo a causa de la emergencia sanitaria que obligó a que todo tipo

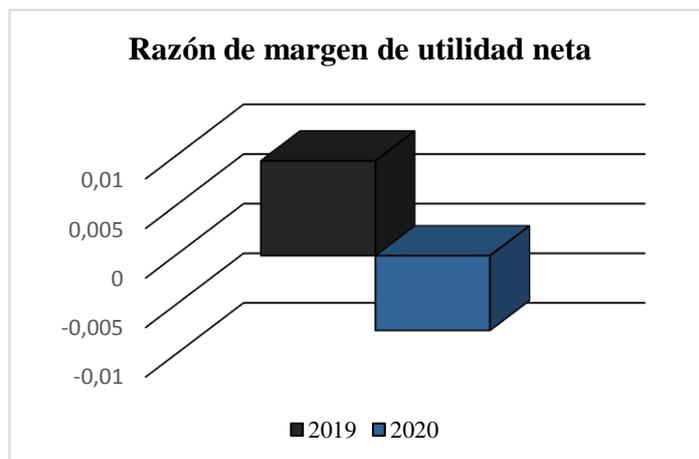
de negocio tenga que paralizar sus actividades económicas acompañado de sus elevados gastos operativos.

Tabla 9. Razón de margen de utilidad neta

RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD NETA	
Fórmula:	$\left(\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total de ventas}}\right) * 100$
Año 2019	Año 2020
$R.M.U.N. = \left(\frac{1.813.906,61}{189.778.777,49}\right) * 100$	$R.M.U.N. = \left(\frac{-980.332,81}{125.655.840,94}\right) * 100$
$R.M.U.N. = 0,009 * 100$	$R.M.U.N. = -0,007 * 100$
$R.M.U.N. = \mathbf{0,96\%}$	$R.M.U.N. = \mathbf{-0,75\%}$

Elaborado por: Los autores

Ilustración 13. Razón de margen de utilidad neta periodo 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Interpretación:

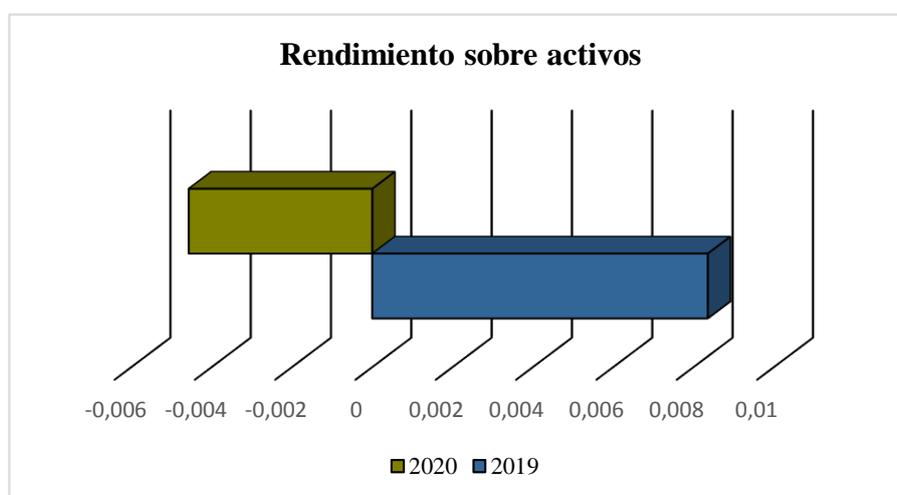
La empresa Marcimex S.A. evidencia en el año 2019 una mínima utilidad luego de la deducción de los costos, egresos operacionales e impuestos con un rendimiento de \$0,01 (0,96%) por cada dólar de ventas en relación al 100% de sus ingresos. Para el periodo 2020, la entidad obtuvo un resultado no favorable en el ejercicio económico debido a la pandemia por covid-19 reflejando una pérdida del - \$0,01 (-0,75%) por cada dólar de ventas.

Tabla 10. Rendimiento sobre activos

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS	
Fórmula:	$\left(\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total de activos}}\right) * 100$
Año 2019	Año 2020
$\text{R.O.A.} = \left(\frac{1.813.906,61}{217.139.579,02}\right) * 100$	$\text{R.O.A.} = \left(\frac{-947.160,69}{207.224.186,70}\right) * 100$
$\text{R.O.A.} = 0,008 * 100$	$\text{R.O.A.} = -0,004 * 100$
$\text{R.O.A.} = \mathbf{0,84\%}$	$\text{R.O.A.} = \mathbf{-0,46\%}$

Elaborado por: Los autores

Ilustración 14. Rendimiento sobre activos periodo 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Interpretación:

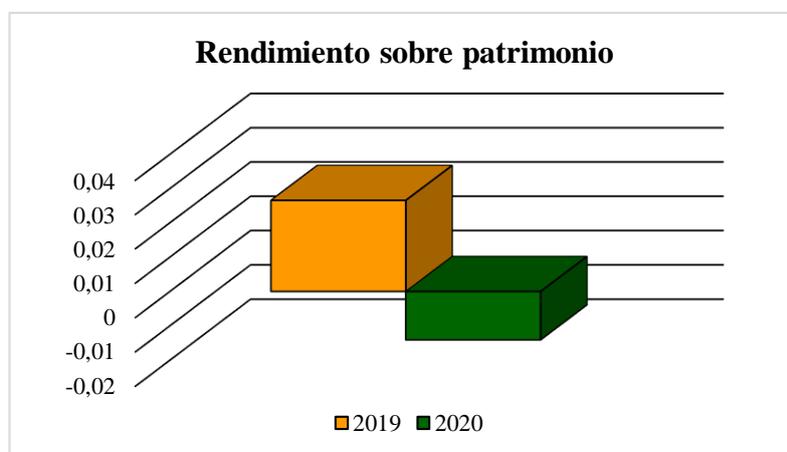
La empresa Marcimex S.A. presenta en el ejercicio fiscal 2019 un rendimiento de \$0,01 por cada dólar invertido en activos, esto es, logra un 0,84% de beneficio neto en conformidad a los recursos controlados, lo que se traduce en una alta inversión para muy poco retorno en activos. En el año 2020, la entidad muestra un resultado desfavorable debido a la pérdida en el ejercicio económico, reflejando un resultado negativo de -\$0,01 (-0,46%) por cada \$1,00 de inversión en activos, comprometiendo a las futuras inversiones y solvencia de la organización.

Tabla 11. Rendimiento sobre patrimonio

RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO	
Fórmula:	$\left(\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}\right) * 100$
Año 2019	Año 2020
R.O.E. = $\left(\frac{1.813.906,61}{68.319.991,56}\right) * 100$	R.O.E. = $\left(\frac{-947.160,69}{67.372.830,87}\right) * 100$
R.O.E. = 0,026 * 100	R.O.E. = -0,014 * 100
R.O.E. = 2,66%	R.O.E. = -1,41%

Elaborado por: Los autores

Ilustración 15. Rendimiento sobre patrimonio periodo 2019–2020



Elaborado por: Los autores

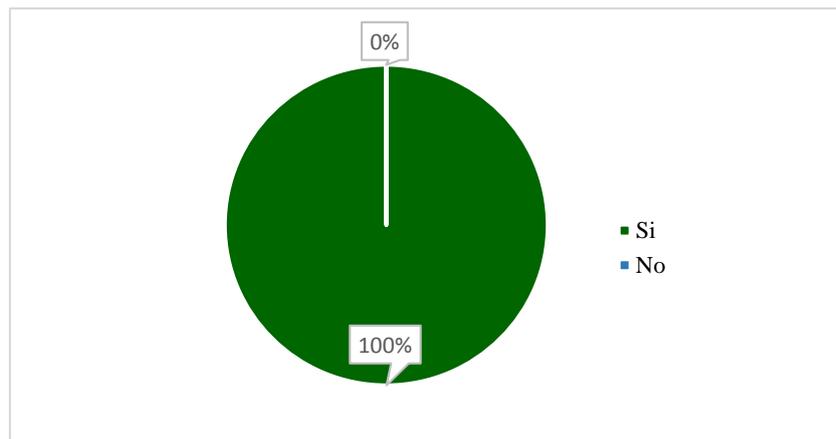
Interpretación:

La empresa Marcimex S.A. en el año 2019 tuvo una ganancia neta de \$0,03 por cada dólar designado en el patrimonio, es decir, consiguió 2,66% de retorno sobre patrimonio. En el periodo 2020, la entidad expone un resultado desfavorable debido a la pérdida en el ejercicio económico, reflejando así un resultado negativo de -\$0,01 (-1,41%) por cada \$1,00 de inversión en patrimonio, comprometiendo a la estructura patrimonial de la compañía.

Tabulación y representación gráfica de los resultados

Una vez aplicada la encuesta al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A. es importante llevar a cabo la tabulación de los resultados obtenidos con su respectivo análisis y representación gráfica a partir de las preguntas planteadas en el cuestionario que posibiliten evidenciar de forma cuantitativa la información recolectada, con el propósito de conocer el desenvolvimiento económico de la entidad estudiada en tiempos de pandemia.

Ilustración 16. Adecuada gestión financiera

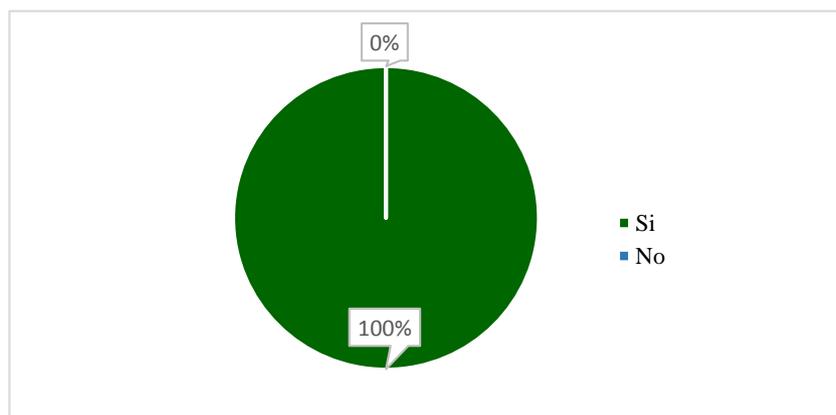


Fuente: Encuesta aplicada al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Elaborado por: Los autores

Conforme a la ilustración expuesta, podemos evidenciar que los dos jefes de agencia coincidieron en afirmar que existe una adecuada gestión financiera en la compañía, esto se ve reflejado en la sostenibilidad y crecimiento económico obtenido a través del tiempo, pues la empresa ha logrado mantener su posición en el mercado.

Ilustración 17. Aplicación de herramientas financieras

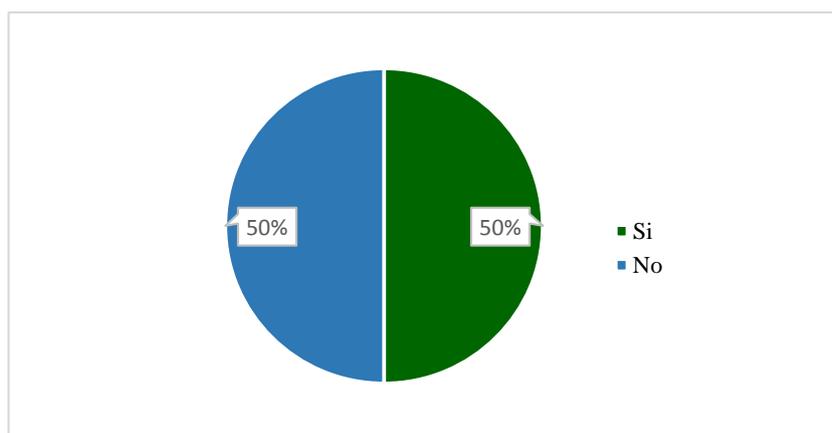


Fuente: Encuesta aplicada al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Elaborado por: Los autores

Según el gráfico presentado, la empresa Marcimex S.A. si aplica herramientas financieras para realizar el análisis de su situación económica, los mismos que le permitirán conocer su salud financiera, ya sea, en el aspecto de liquidez, endeudamiento, actividad, rentabilidad o de mercado. Estos indicadores son fundamentales al momento de la toma de decisiones.

Ilustración 18. Afectación de la liquidez a causa de la pandemia

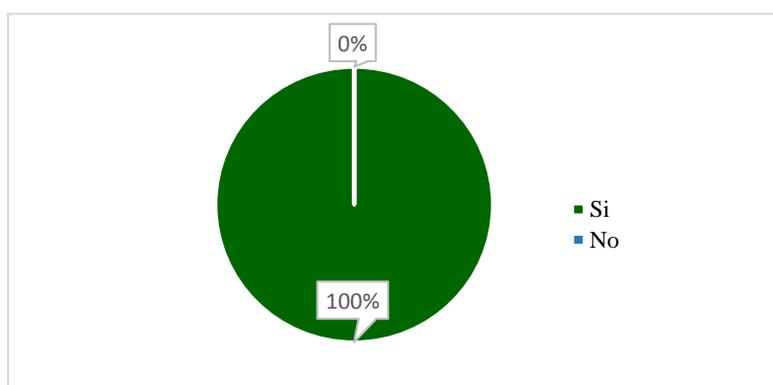


Fuente: Encuesta aplicada al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Elaborado por: Los autores

En esta ilustración, no existe una igualdad en las respuestas por parte de las representantes de las agencias, por lo tanto, se determina que la liquidez de la empresa efectivamente disminuyó, sin embargo, sigue siendo la adecuada y viable para la ejecución continua de sus operaciones, en consecuencia, no se han visto en la obligación de cerrar sus sucursales.

Ilustración 19. Capacidad de pago para el cumplimiento de sus obligaciones corrientes

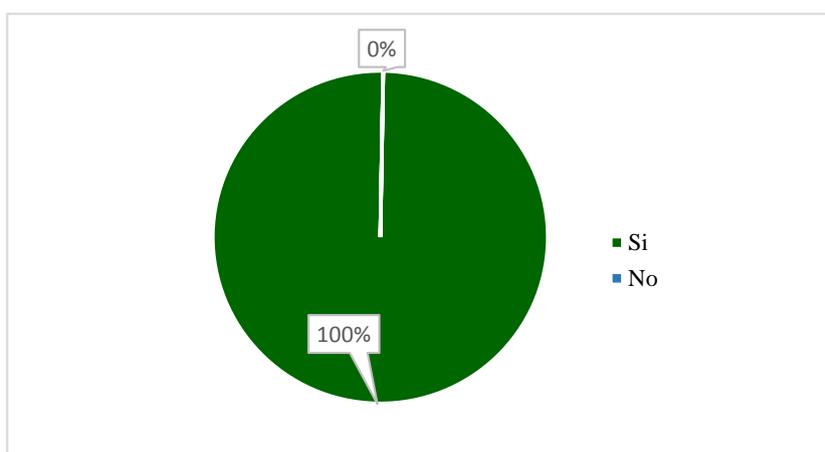


Fuente: Encuesta aplicada al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Elaborado por: Los autores

Con respecto a la habilidad de pago para cubrir sus obligaciones presentes con sus activos corrientes, se evidencia que, si cuenta con los recursos necesarios corrientes durante un año para cumplir con sus acreedores corrientes, esto indica el buen manejo de la liquidez y un endeudamiento corriente por debajo de sus activos circulantes.

Ilustración 20. Capacidad de pago para cubrir sus deudas corrientes excluyendo los inventarios

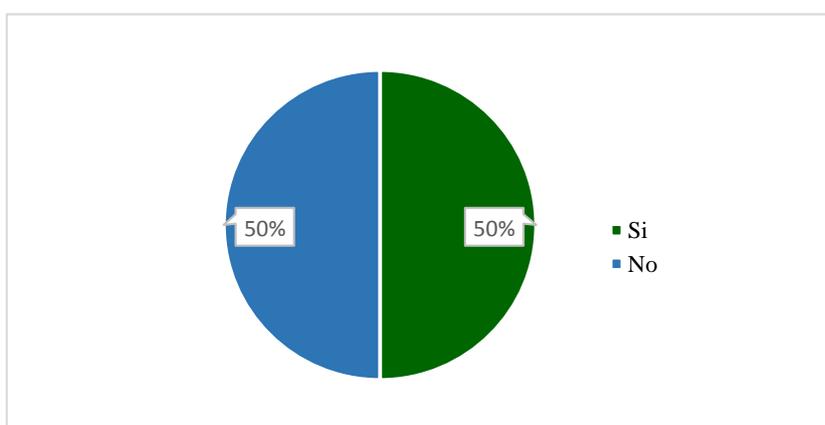


Fuente: Encuesta aplicada al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Elaborado por: Los autores

Como se logra visualizar en la representación gráfica, la empresa mantiene sus activos necesarios más líquidos para cubrir sus deudas presentes, es decir, a pesar de ser una prueba rigurosa de liquidez, la empresa sigue manteniendo una estabilidad financiera en su estructura, lo que favorece a las futuras inversiones con un riesgo adecuado.

Ilustración 21. Disminución de los niveles de adquisición de mercadería

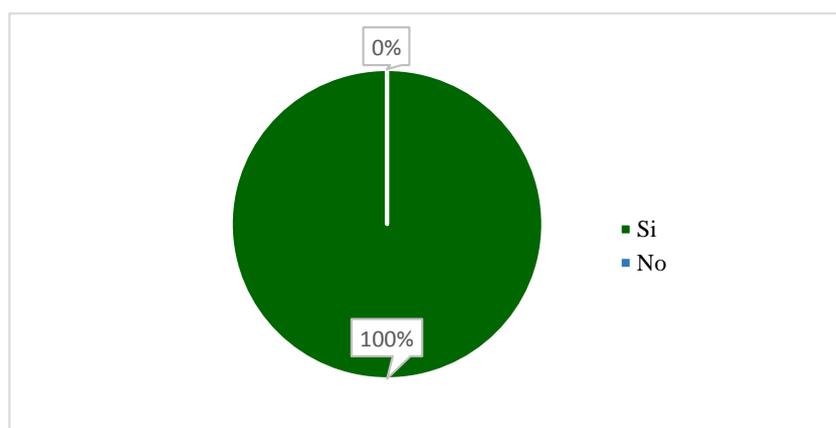


Fuente: Encuesta aplicada al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Elaborado por: Los autores

Con respecto a la adquisición de mercadería y a los costos de venta, la empresa Marcimex S.A., en efecto, disminuyó su niveles, debido a que las disposiciones estatales no permitían la operación del sector comercial relacionado a la venta de electrodomésticos durante el segundo trimestre del año 2020, además, las prioridades de los consumidores pasaron a ser los productos de primera necesidad, medicina, entre otros, sin embargo, la entidad recuperó parte de su nivel adquisitivo a finales del año para la ejecución de sus actividades económicas futuras.

Ilustración 22. Disminución de los gastos durante la pandemia

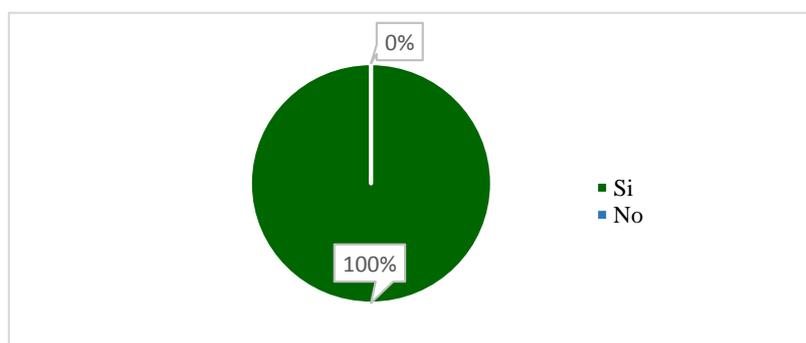


Fuente: Encuesta aplicada al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Elaborado por: Los autores

De acuerdo al gráfico expuesto, la entidad tuvo la obligación de disminuir sus gastos para el año 2020, debido a la pandemia del covid-19 lo que produjo un decrecimiento en las ventas efectuadas, entre los rubros que tuvieron una mayor reducción se encuentran los sueldos y salarios y promoción y publicidad pertenecientes a los gastos de ventas.

Ilustración 23. Afectación al resultado económico a causa de la emergencia sanitaria

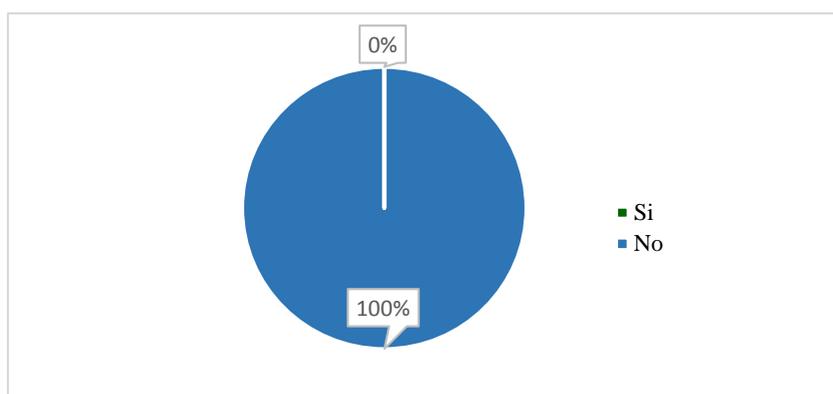


Fuente: Encuesta aplicada al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Elaborado por: Los autores

Según la interrogante planteada, se evidencia la afectación por la emergencia sanitaria en la empresa Marcimex S.A., así mismo, sus estados financieros reflejan un resultado negativo del ejercicio fiscal 2020, a causa de la merma de sus ingresos y los elevados rubros de costos de venta y gastos operacionales, lo que significa una pérdida considerable del periodo económico.

Ilustración 24. Ganancias según la inversión en activos

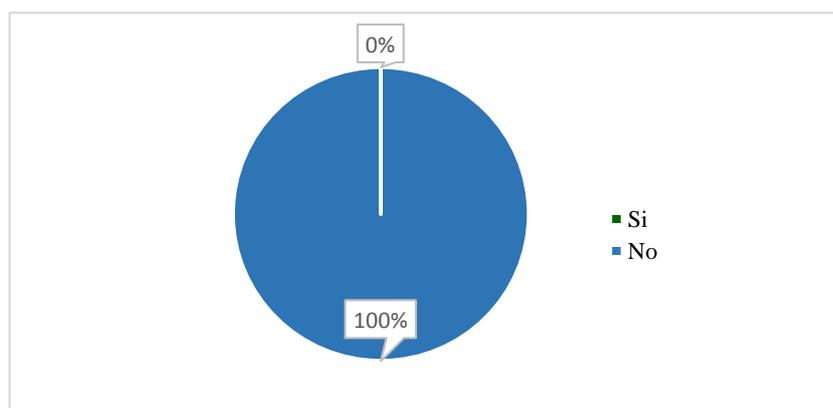


Fuente: Encuesta aplicada al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Elaborado por: Los autores

Como se puede visualizar, la compañía no obtuvo el rendimiento económico esperado según la inversión en activos realizada, puesto que, su valor en activos es mayor en comparación a la utilidad generada en el año 2020, por lo tanto, la entidad no recibe un retorno adecuado a pesar de sus inversiones en los recursos controlados de la empresa.

Ilustración 25. Ganancias según la inversión en patrimonio

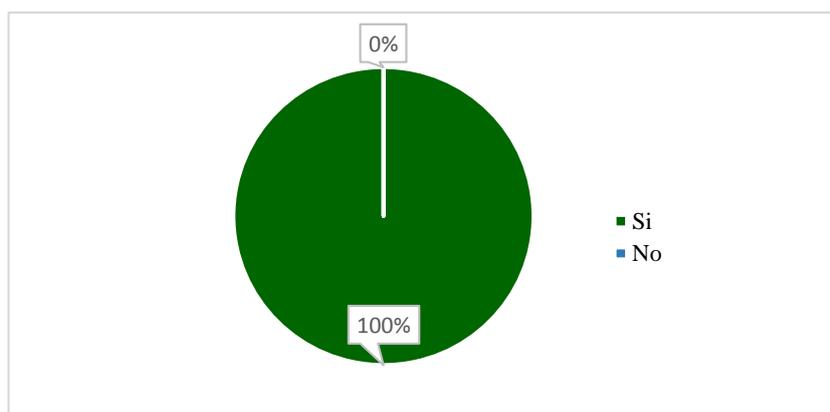


Fuente: Encuesta aplicada al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Elaborado por: Los autores

Como se observa en la ilustración, la entidad no obtuvo el rendimiento económico esperado según la inversión realizada en patrimonio, dado que, su valor en patrimonio es mayor con respecto a la utilidad generada en el año 2020, por ende, la entidad no recibe un retorno eficiente a pesar de sus inversiones en la estructura patrimonial de la empresa.

Ilustración 26. Toma de decisiones según los resultados obtenidos en los indicadores financieros

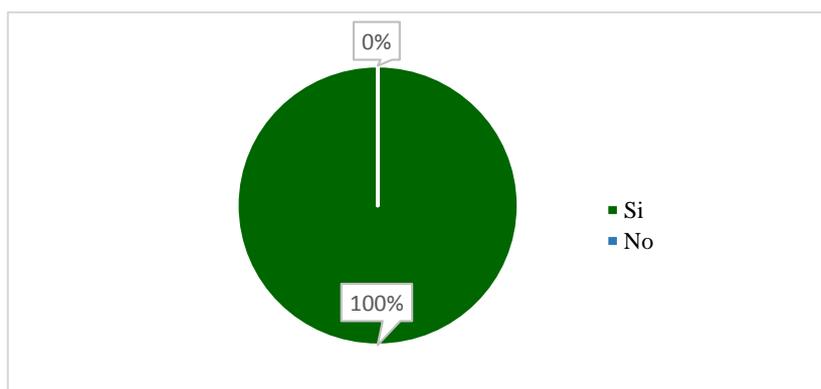


Fuente: Encuesta aplicada al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Elaborado por: Los autores

Conforme al gráfico expuesto, la empresa si ejecuta un estudio analítico de acuerdo con los resultados presentados en los ratios financieros, esto facilitará la toma de decisiones acertadas con el ideal de encontrar posibles errores en los grados de liquidez y rentabilidad que maneja la organización, así mismo, comparar los resultados de un periodo económico con otro.

Ilustración 27. Frecuencia de nuevas estrategias de ventas



Fuente: Encuesta aplicada al jefe de agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Elaborado por: Los autores

Respecto a la siguiente ilustración, la compañía lleva a cabo con frecuencia nuevas estrategias de ventas, esto permite aumentar la demanda de los productos de línea blanca y la fidelización de los clientes mediante los distintos planes que ejecuta la compañía con el propósito de lograr resultados óptimos.

CAPÍTULO IV

RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados

Conforme al análisis realizado a los informes financieros de la empresa Marcimex S.A. de los años 2019-2020 y a la aplicación de los ratios circulantes y de rentabilidad, se alcanzaron los siguientes resultados:

En este sentido, Mori Pumajulca et al. (2021) indican que los ratios de liquidez nos ayudan a conocer la capacidad que poseen las organizaciones para hacer frente a las deudas de corto plazo, de igual forma, facilitan un pronóstico financiero a la entidad para lograr subsanar de manera oportuna los inconvenientes relacionados con su liquidez, estos indicadores son fundamentales para la toma de decisiones de la compañía. Por lo tanto, se detallan los resultados obtenidos al emplear los ratios de liquidez.

La empresa Marcimex S.A. para el capital neto de trabajo registra \$ 85.266.660,69 para el año 2019 mientras que en el año 2020 refleja un valor de \$ 74.782.110,54, significando esto una disminución de capital de \$ 10.484.550,15, sin embargo, cuenta con los recursos suficientes para trabajar con sus activos menores a 1 año en relación a sus obligaciones corrientes. La razón corriente en el año 2019 obtuvo \$1,99 para cubrir a los pasivos corrientes, en tanto que en el 2020 fue de \$1,88, evidenciando una diferencia en la liquidez de \$0,11, a pesar de ello, la entidad sigue manteniendo estabilidad, debido que se encuentra dentro del rango permitido como lo indican los autores Vásquez Villanueva et al. En correspondencia a la razón rápida, la empresa mantuvo \$1,81 para el periodo 2019, el mismo que disminuyó en \$0,16 situándose en \$1,65 para el año 2020, demostrando que la sociedad posee la liquidez suficiente para cubrir sus pasivos corrientes descartando a los inventarios, pues el resultado es superior a 1.

Tabla 12. Resultados de indicadores de liquidez periodo 2019-2020

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	2019	2020	CRITERIO
Capital Neto de Trabajo	\$ 85.266.660,69	\$ 74.782.110,54	Decrecimiento
Razón Corriente	199,41%	188,23%	
Razón Rápida	180,75%	165,11%	

Elaborado por: Los autores

Por otra parte, así como es esencial el análisis de la liquidez dentro de la organización, la evaluación de la rentabilidad juega un rol importante con el fin de obtener información relacionada a la gestión financiera de la empresa, por ende, los indicadores de rentabilidad cuantifican el nivel de eficiencia y eficacia de la entidad, el mismo que también planifica, desarrolla y controla sus objetivos institucionales para lograr el rendimiento esperado, el cual se vincula con los egresos y las estrategias utilizadas con el propósito de aumentar sus ganancias (Belloso Araujo et al., 2021).

En relación al margen bruto, el ente presentó \$0,44 en el año 2019 y \$0,49 para el 2020 por cada dólar de ventas conforme a sus ganancias brutas, presentando una situación favorable para la entidad, dado que su costo de adquisición es menor relativo a la mercadería vendida, pese a que existió una disminución en las ventas. Continuando con el margen operativo, la empresa alcanzó para el 2019 \$0,03 mientras que en el 2020 su resultado fue de -\$0,01, siendo este un resultado negativo no favorable para la entidad, representando esto una reducción de \$0,04; además, sus gastos operacionales fueron altos desde el periodo anterior, de modo que, en conjunto con la pandemia no permitió que la compañía obtenga ganancias después de deducir sus costos y gastos.

La razón de margen de utilidad neta en el 2019 fue de \$0.01 en comparación al periodo 2020 que por cada unidad monetaria (dólar) que entra, la sociedad obtiene pérdidas de -\$0,01, esto indica un resultado desfavorable en virtud del decrecimiento de sus ingresos. El rendimiento sobre activos de la organización para el periodo 2019 fue de \$0,01, en tanto que el 2020 reflejó un valor deficiente de -\$0,01, representando una situación no adecuada debido a la alta inversión en sus recursos controlados y a los factores externos que se presentaron durante estos periodos. Por último, concerniente al rendimiento sobre patrimonio para el año 2019 alcanzó un valor \$0,03, a diferencia del 2020 de -\$0,01 por cada dólar invertido en patrimonio, mostrando un bajo retorno de ganancias de acuerdo a la inversión en su estructura patrimonial desde el periodo anterior hasta que finalmente la empresa refleja pérdidas en este indicador debido al resultado negativo del ejercicio.

Tabla 13. Resultados de indicadores de rentabilidad periodo 2019-2020

ÍNDICES DE RENTABILIDAD	2019	2020	CRITERIO
Razón de Margen de Utilidad Bruta	44,10%	48,62%	Decrecimiento
Razón de Margen de Utilidad Operativa	2,90%	- 0,78%	
Razón de Margen de Utilidad Neta	0,96%	-0,75%	
Rendimiento sobre Activos	0,84%	-0,46%	
Rendimiento sobre Patrimonio	2,66%	-1,41%	

Elaborado por: Los autores

Concorde a los resultados, se ha constatado que la hipótesis planteada como “la pandemia incide en los índices de liquidez y rentabilidad para el desenvolvimiento económico de Marcimex S.A.” es verdadera, en vista que se evidenció una reducción notable en los ratios mencionados anteriormente a razón de las medidas adoptadas por parte del gobierno ecuatoriano que no permitía el normal funcionamiento de ciertos establecimientos comerciales, dando como resultado inestabilidad económica acompañado de pérdidas que se demuestran en los estados financieros de la entidad. Las hipótesis específicas propuestas como “la correcta gestión financiera permite obtener niveles adecuados de liquidez y rentabilidad” y “la aplicación oportuna del análisis financiero influye en las ganancias del propietario de la empresa” son afirmativas, ya que si hubiera existido una correcta dirección financiera, la compañía podría haber evitado valores excesivos en el rubro de gastos, de igual manera, que los ingresos sean los suficientes para que la actividad empresarial se torne rentable a través de un pertinente análisis financiero.

La encuesta es una herramienta de investigación que proporciona información directa del sujeto de estudio, por lo tanto, se aplicó este instrumento con el fin de conocer de forma explícita la afectación de la emergencia sanitaria tanto en la gestión, liquidez y rentabilidad de la organización, recabando como resultado que la administración económica no fue la adecuada para contrarrestar los efectos provocados por la pandemia, evidenciando así valores desfavorables al final del ejercicio económico.

4.2 Conclusiones

La evaluación de los indicadores financieros referente a la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A. permitió conocer la posición económica de la entidad, por ende, el empleo de los ratios en los estados contables correspondiente a los periodos 2019-2020 reflejaron un entorno desfavorable debido a la presencia del covid-19 dando como resultado la disminución significativa de la liquidez y ante todo la rentabilidad, lo que compromete la participación de la empresa en el mercado, las inversiones futuras, la solvencia y la productividad de los recursos invertidos.

En conformidad a la gestión financiera, es preciso que la entidad mantenga una correcta dirección, puesto que, se analizó los rubros que comprenden el estado de situación financiera y estado de resultados, mostrando este último una cifra alta en la cuenta de gastos operacionales para el año 2019, en conjunto con la disminución de sus ventas provocando pérdidas para el periodo 2020, además es pertinente indicar que la gestión financiera es la base para optimizar los medios económicos que posee la sociedad, maximizar las utilidades y alcanzar los objetivos propuestos.

Finalmente, el análisis financiero constituye una herramienta sustancial que proporciona una perspectiva de las condiciones económicas y financieras en que opera la entidad. De modo que se determinó un inadecuado análisis, el mismo que no permitió conocer la salud financiera del ente, lo que significa que existe una errónea aplicación de sus estrategias al momento de obtener ganancias, debido a esto la compañía no logra llegar a las utilidades planteadas provocando una reducción de sus beneficios económicos.

4.3 Recomendaciones

La empresa deberá realizar un seguimiento periódico de sus niveles de liquidez con el fin que los valores obtenidos no sigan disminuyendo a pesar de poseer un equilibrio financiero, de la misma forma, deberá emplear estrategias que ayuden a incrementar la rentabilidad y recuperarse de las pérdidas económicas. También, se propone aplicar todas las razones financieras que conforman la liquidez y rentabilidad, de esta forma se tendrá un panorama concreto de estos ratios para posteriormente implementar estrategias que permitan un eficiente desempeño financiero.

En lo que respecta a la gestión financiera, se recomienda revisar la cuenta gastos, debido a que existe altas erogaciones de dinero, pues no permite que su rentabilidad aumente, de igual modo, es sustancial que la entidad busque optimizar los recursos que ya dispone y

lleve consigo una mejor productividad en cada área o departamento mediante métodos e instrumentos que garantice la eficacia de las actividades que se desarrollan en la organización.

Para un mejor desenvolvimiento económico, se sugiere ejecutar con detenimiento el análisis financiero a fin de conocer las variaciones que existen en las inversiones, deudas, ingresos y egresos que se realizan, esto facilitará tener una perspectiva de las ganancias que se obtendrá al cabo de un periodo determinado. Por consiguiente, es importante adoptar nuevas políticas de ventas que le faciliten a la empresa lograr una mayor participación en el mercado con el propósito de alcanzar la meta financiera para el siguiente periodo y así el propietario no incurra en pérdidas económicas.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., & Dávila Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 7(1), 50-64. Obtenido de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Altamirano Freire, J. L., Oñate Miranda, F. P., & Sandoval Vaca, A. A. (2020). Las empresas en época de crisis por el COVID –19. *Revista Científica Ciencias Económicas y Empresariales*, 5(3), 783-793. doi:10.23857/fipcaec.v5i3.261
- Armijos Solórzano, J. X., Narváez Zurita, C. I., Ormaza Andrade, J. E., & Erazo Álvarez, J. C. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Dominio de las Ciencias*, 6(1), 466-497. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7351792>
- Barros Osorio, E., & Luna Moreno, L. M. (2017). Desarrollo de competencias matemáticas a través de la utilización de estrategias didácticas en el 9º grado de la institución educativa Antonia Santos-Malambo. *Revista Gestión, Competitividad e Innovación*, 1-9. Obtenido de <https://pca.edu.co/editorial/revistas/index.php/gci/article/view/68/66>
- Bejarano Mantuano, I. M., Espinoza Burgos, Y. R., & Arroba Salto, I. M. (2017). INDICADORES FINANCIEROS Y SU RELACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS. *Revista Observatorio de la Economía Ecuatoriana*, 1-9. Obtenido de <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/indicadores-estados-financieros.html>
- Belloso Araujo, L., Fernández Fernández, N., & Álvarez Machado, D. (2021). Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. *Revista Científica Multidisciplinaria*, 6(1), 81-99. doi:<https://doi.org/10.25214/27114406.1055>
- Cabrera Bravo, C. C., Fuentes Zurita, M. P., & Cerezo Segovia, G. W. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-232. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6174482.pdf>
- Cadena Echeverría , J. L., Rivera Mena , L. A., Pazmiño Santana , M. T., & Sarrade Dueñas , F. E. (2020). INDICADORES FINANCIEROS PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL SECTOR ALIMENTOS Y BEBIDAS DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO (ECUADOR). *Revista Electrónica TAMBARA*(62), 863-881. Obtenido de http://tambara.org/wp-content/uploads/2020/04/Indicadores_financieros_PYMES_Cadena_et-al.pdf
- Carrillo Vasco, G. A. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. Trabajo de Investigación, Universidad Técnica de Ambato, Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>

- Cartuche Yuzuma, J. I. (2020). *Indicadores de liquidez y rentabilidad: una herramienta clave para determinar la gestión financiera de una distribuidora farmacéutica, periodo 2017-2018*. Trabajo de Titulación, Universidad Técnica de Machala, Machala. Obtenido de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15532/1/T-3508_CARTUCHE%20YUZUMA%20JESSICA%20IVONNE.pdf
- Chávez Ruiz, M. J., & Christian Vallejos, A. (2017). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017. *Muro de la Investigación*, 1(2), 95-106. Obtenido de <https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/r-Muro-investigaion/article/view/770/740>
- Chávez, A., & Laz Yangua, K. D. (2017). Herramientas a considerar para mantener o aumentar la productividad de la fuerza de ventas. *INNOVA Research Journal*, 2(5), 205-214. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/277/290>
- Cifuentes Faura, J. (2020). Crisis del coronavirus: impacto y medidas económicas en Europa y en el mundo. *Espaço e Economia*(18), 1-8. doi:10.4000/espacoeconomia.12874
- Cruz Montero, J. J., & Rúa Batistapau, M. (2018). La utilización de la administración financiera como herramienta de dirección en las empresas cubanas. *ACHANA Revista Científica*, 7(1), 81-93. Obtenido de <http://revistas.ulvr.edu.ec/index.php/yachana/article/view/522/285>
- Dominguez Lara, S. A. (2013). ¿Ítems Politémicos o Dicotómicos? Un estudio empírico con una escala unidimensional. *Revista Argentina de Ciencias del Comportamiento*, 5(3), 30-37. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3334/333430131005.pdf>
- Erazo Salazar, J. C. (2020). *La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Biomax, durante el período 2018-2019*. Trabajo de Titulación, Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/6488/1/LA%20GESTI%c3%93N%20FINANCIERA%20Y%20SU%20EFECTO%20EN%20LA%20RENTABILIDAD%20DE%20LA%20EMPRESA%20BIOMAX%2c%20DURANTE%20EL%20PER%c3%8dODO%202018-2019..pdf>
- Fajardo Ortíz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12487>
- Flores Carvaja , L., Triviño Ibarra , C., & Delgado Estrada, S. (2018). Importancia del capital de trabajo en los emprendimientos de bienes tangibles. *Universidad y Sociedad*, 10(1), 312-319. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n1/2218-3620-rus-10-01-312.pdf>

- García Aguilar, J., Galarza Torres, S., & Altamirano Salazar, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(23), 30-39. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6151264.pdf>
- Garzozzi Pincay , R. F., Perero Trigrero , J. L., Rangel Luzuriaga , E. W., & Vera Alcívar , J. V. (2017). Negocios & Pymes. *Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador*, 3(9), 1-16. Obtenido de https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol3num9/Revista_de_Negocios_&_PYMES_V3_N9_1.pdf
- Guamán Chacha, K. A., Hernández Ramos, E. L., & Lloay Sánchez, S. I. (2020). El positivismo y el positivismo jurídico. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(4), 265-269. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n4/2218-3620-rus-12-04-265.pdf>
- Gutierrez Bazan , A. L., & Zeña Baldera, E. (2019). *Análisis de la liquidez y la solvencia y su incidencia en la estructura financiera de conecta Retail S.A. en los años 2013 – 2017*. Trabajo de Titulación, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Obtenido de https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2705/1/TL_GutierrezBazanAna_Ze%C3%B1aBalderaEdwin.pdf
- Gutiérrez Janampa, J. A., & Tapia Reyes, J. P. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Valor Contable*, 3(1), 9-32. doi:<https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>
- Hernández Mendoza, S. L., & Duana Ávila, D. (2020). Técnicas e instrumentos de recolección de datos. *Boletín Científico de las Ciencias Económico Administrativas del ICEA*, 9(17), 51-53. Obtenido de <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/icea/article/download/6019/7678>
- Higuerey Gómez , Á., Armas Herrera, R., & Chávez Alvear, N. (2019). El manejo del capital de trabajo y el financiamiento en el sector extractivo de Ecuador. *Inclusiones*, 6(1), 165-177. Obtenido de <http://revistainclusiones.org/pdf46/9%20VOL%206%20NUMESPAMBATO2019ENEMARNClu.pdf>
- Huacchillo Pardo, L. A., Ramos Farroñan , E. V., & Pulache Lozada, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- León Bueno , K. Y. (2020). *Rentabilidad del restaurante de Bolones Altanerias del Chino en la ciudad de Esmeraldas*. Tesis de Grado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Esmeraldas, Esmeraldas . Obtenido de

<https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/2303/1/LE%C3%92N%20BUENO%20KAREN%20YANNELLA.pdf>

- Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública. (2004). *Principios Generales*. Quito, Ecuador: Lexis. Obtenido de <https://www.educacionsuperior.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/09/LOTAIP.pdf>
- Marcimex S.A. (2021). *Quienes Somos*. Obtenido de <https://www.marcimex.com/informacion/quienes-somos>
- 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. *Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 11(21), 1-18. doi:<https://doi.org/10.23913/ride.v11i21.717>
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales. *Revista de Investigación SIGMA*, 5(1), 8-28. doi:<https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Mori Pumajulca, G., Gardi Melgarejo, V., & Moreno Rodríguez, R. Y. (2021). Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre. *Oikos Polis*, 6(2), 1-40. Obtenido de http://www.scielo.org/bo/pdf/rlces/v6n2/v6n2_a03.pdf
- Ochoa González, C., Sánchez Villacres, A., Andocilla Cabrera, J., Hidalgo Hidalgo, H., & Medina Hinojosa, D. (2018). EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA CLAVE PARA UNA GESTIÓN FINANCIERA EFICIENTE EN LAS MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DEL CANTÓN MILAGRO. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-19. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ollague Valarezo, J. K., Ramón Ramón, D. I., Soto Gonzalez, C. O., & Novillo, E. F. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22-41. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- 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. *Dilemas Contemporáneos: educación, política y valores*, 1-24. doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Peña Jaramillo, S. S., Cárdenas Correa, Y. C., & Gutierrez Jaramillo, N. D. (2021). Examen Financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad: Caso Empresa CaodelSur Cia. Ltda. *593 Digital Publisher*, 6(6), 353-362. doi:doi.org/10.33386/593dp.2021.6.738
- Quinde Espinoza, C. A., & Ramos Alvarado, T. K. (2018). Valuación y control del inventario y su efecto en la rentabilidad. *Revista Observatorio de la Economía*

- Latinoamericana*, 1-12. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/inventario-rentabilidad.html>
- Rea Caldas , D. C., Paltín Chica , C. A., & Piedra Aguilera, M. A. (2020). Análisis financiero del sector automotriz, un estudio aplicado a las empresas pertenecientes a una ciudad intermedia de un país en vías de desarrollo. *Escritos Contables y de Administración*, 11(1), 48-66. Obtenido de <https://revistas.uns.edu.ar/eca/article/view/1313/1140>
- Rodríguez Jiménez, A., & Pérez Jacinto, A. O. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista EAN*(82), 179-200. doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
- Ruiz , Y., Valenzuela , V., & Tapia, J. (2020). El control interno como instrumento de gestion de liquidez empresarial: Un análisis meta-analítico en el cantón Latacunga. *Universidad, Ciencia y Tecnología*, 24(106), 04-12. doi:[10.47460/uct.v24i106.389](https://doi.org/10.47460/uct.v24i106.389)
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Científica Orbis Cognita*, 3(1), 81-90. Obtenido de https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376/327
- 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), 102-122. doi:<https://doi.org/10.19083/ridu.2019.644>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2022). *Información Financiera de la Compañía*. Obtenido de <https://www.supercias.gob.ec/portalscvts/index.htm>
- Terán Guerrero, F., & García Paredes, N. E. (2020). Estrategias para el incremento de ventas: caso de estudio microempresa Mundo de Ensueños. *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración ENFOQUES*, 4(16), 248-260. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/6219/621965988005/html/>
- Useche Aguirre, M. C., Vásquez Lacres, L. M., Salazar Vázquez, F. I., & Ordóñez Gavilanes, M. (2021). Fórmula estratégica empresarial para pymes en Ecuador ante la covid-19. *Revista Universidad & Empresa*, 23(40), 1-22. doi:<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.9309>
- Vásquez Villanueva, C. A., Choquecagua Tacur, N. J., & Diego Caycho, R. J. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras del Perú. *Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espíritu* , 5(2), 55-75. doi:[10.33970/eetes.v5.n2.2021.256](https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256)
- Vela Galarza, C. S. (2017). *El capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa Comercial Yolanda Salazar Cía. Ltda., en la ciudad de Ambato en el año 2015*.

Trabajo de Titulación, Universidad Técnica de Ambato, Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25009/1/T3934ig.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. *Polo del Conocimiento*, 6(4), 941-955. doi:10.23857/pc.v6i4.2619

ANEXOS

Anexo 1. Cuadro metodológico de la investigación

Enfoque	Paradigma	Método	Tipo de Investigación	Diseño	Técnicas	Instrumentos	Unidades de Estudio	Participantes
Cuantitativo	Positivista	Deductivo	Analítico-Sintético	No experimental	Encuesta Cerrada	Cuestionario de Encuesta (Alternativas Dicotómicas)	Marcimex S.A. (Agencias del cantón Pasaje y Machala)	Jefe de Agencia

Anexo 2. Cuadro de operacionalización de variables

CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES						
TEMA DE INVESTIGACIÓN: El COVID 19 y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A. en el periodo 2019-2020						
Objetivo General	Variables	Hipótesis General	Dimensión	Subdimensión	Indicadores	Ítems Si () No ()
Objetivos específicos		Hipótesis específica				
Evaluar la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A., mediante la aplicación de los indicadores financieros en los periodos 2019-2020, con el propósito de conocer el desenvolvimiento económico en tiempos de pandemia.		La pandemia incide en los niveles de liquidez y rentabilidad para el desenvolvimiento económico de la empresa Marcimex S.A.				
Analizar la gestión financiera en la obtención de liquidez y rentabilidad.	<i>Variable Independiente</i>	La correcta gestión financiera permite obtener niveles adecuados de liquidez y rentabilidad.	Liquidez	Gestión Financiera	Administración financiera	¿La empresa Marcimex S.A. mantiene una adecuada gestión financiera?
					Herramientas financieras	¿La empresa Marcimex S.A. aplica herramientas financieras para determinar su situación económica?
				Indicadores de Liquidez	Capital neto de trabajo	¿La liquidez de la empresa Marcimex S.A. se vio afectada a causa de la pandemia producto del covid-19?
					Razón corriente	¿La empresa Marcimex S.A. tiene la capacidad de pago para cubrir sus obligaciones presentes con los activos corrientes?
				Razón rápida	¿La empresa Marcimex S.A. tiene la capacidad de cubrir sus deudas corrientes excluyendo los inventarios?	

Establecer la influencia del análisis financiero en la reducción de las ganancias del propietario de la empresa.	<i>Variable Dependiente</i>	La aplicación oportuna del análisis financiero influye en las ganancias del propietario de la empresa.	Rentabilidad	Indicadores de Rentabilidad	Razón de margen de utilidad bruta	¿La empresa Marcimex S.A. redujo sus niveles de adquisición de mercadería durante la pandemia?
	Rentabilidad				Razón de margen de utilidad operativa	¿La empresa Marcimex S.A. disminuyó considerablemente sus gastos durante la pandemia de covid-19?
					Razón de margen de utilidad neta	¿La emergencia sanitaria afectó significativamente al resultado del ejercicio económico de la entidad en el periodo 2019 y 2020?
					Rendimiento sobre activos	¿La empresa Marcimex S.A. ha obtenido las ganancias propuestas según la inversión realizada en activos?
					Rendimiento sobre patrimonio	¿La empresa Marcimex S.A. ha obtenido las ganancias propuestas según la inversión realizada en patrimonio?
				Análisis Financiero	Indicadores financieros	¿Al momento de tomar decisiones, la empresa Marcimex S.A. realiza un estudio analítico con los resultados obtenidos en los indicadores financieros?
	Ganancias			Ventas	¿La empresa Marcimex S.A. implementa con frecuencia nuevas estrategias de ventas que contribuyan a su crecimiento económico?	



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



ENCUESTA

Tema:

El COVID 19 y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A. en el periodo 2019-2020

Objetivo:

Evaluar la liquidez y rentabilidad de la empresa Marcimex S.A., mediante la aplicación de los indicadores financieros en los periodos 2019-2020, con el propósito de conocer el desenvolvimiento económico en tiempos de pandemia.

Dirigido a:

Jefe de Agencia del cantón Pasaje y Machala de la empresa Marcimex S.A.

Instrucciones:

Estimado encuestado(a) solicito cordialmente a usted contestar cada una de las preguntas con total seriedad, esta información será utilizada con fines académicos-investigativos para el trabajo de titulación previo a la obtención del título de contabilidad y auditoría. A continuación, usted observará una serie de preguntas cerradas que deberá seleccionar según su opinión.

Agradecemos su valiosa cooperación.

DATOS INFORMATIVOS

Género

Masculino ()

Femenino ()

DESARROLLO

1. ¿La empresa Marcimex S.A. mantiene una adecuada gestión financiera?

Sí ()

No ()

- 2. ¿La empresa Marcimex S.A. aplica herramientas financieras para determinar su situación económica?**
- Sí ()
- No ()
- 3. ¿La liquidez de la empresa Marcimex S.A. se vio afectada a causa de la pandemia producto del covid-19?**
- Sí ()
- No ()
- 4. ¿La empresa Marcimex S.A. tiene la capacidad de pago para cubrir sus obligaciones presentes con los activos corrientes?**
- Sí ()
- No ()
- 5. ¿La empresa Marcimex S.A. tiene la capacidad de cubrir sus deudas corrientes excluyendo los inventarios?**
- Sí ()
- No ()
- 6. ¿La empresa Marcimex S.A. redujo sus niveles de adquisición de mercadería durante la pandemia?**
- Sí ()
- No ()
- 7. ¿La empresa Marcimex S.A. disminuyó considerablemente sus gastos durante la pandemia de covid-19?**
- Sí ()
- No ()
- 8. ¿La emergencia sanitaria afectó significativamente al resultado del ejercicio económico de la entidad en el periodo 2019 y 2020?**
- Sí ()
- No ()
- 9. ¿La empresa Marcimex S.A. ha obtenido las ganancias propuestas según la inversión realizada en activos?**
- Sí ()
- No ()

10. ¿La empresa Marcimex S.A. ha obtenido las ganancias propuestas según la inversión realizada en patrimonio?

Sí ()

No ()

11. ¿Al momento de tomar decisiones, la empresa Marcimex S.A. realiza un estudio analítico con los resultados obtenidos en los indicadores financieros?

Sí ()

No ()

12. ¿La empresa Marcimex S.A. implementa con frecuencia nuevas estrategias de ventas que contribuyan a su crecimiento económico?

Sí ()

No ()

¡Gracias por su colaboración!