



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERO/A EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA.**

TEMA

**IMPACTO DE LA PANDEMIA COVID-19 EN EL RESULTADO DE LAS
OPERACIONES Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA TULIPANESA
S. A.**

TUTOR

ING. COM. CPA. RICARDO DAVID SALCEDO LASCANO, MT

AUTORES

**YANIS NICOLE CHALEN DELGADO
BÁRBARA DE LOS ANGELES HIDALGO HUAYAMAVE**

GUAYAQUIL

2023



**Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes**



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIAS Y TECNOLOGÍA				
FICHA DE REGISTRO DE TESIS				
TÍTULO Y SUBTÍTULO: Impacto de la pandemia Covid-19 en el resultado de las operaciones y situación financiera de la compañía Tulipanesa S. A.				
AUTOR/ES: Yanis Nicole Chalen Delgado Bárbara De Los Angeles Hidalgo Huayamave		REVISORES O TUTORES: Ing. Com. CPA. Ricardo David Salcedo Lascano, MT		
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil		GRADO OBTENIDO: Ingeniero/a en contabilidad y auditoría - CPA.		
FACULTAD: ADMINISTRACIÓN		CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA		
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2023		Nº DE PÁGS.: 93 páginas		
ÁREAS TEMÁTICAS: Educación comercial y administración				
PALABRAS CLAVE: Auditoría de gestión – Contabilidad – Impuesto sobre la renta – Financiación				
RESUMEN:				
Nº DE REGISTRO (EN BASE DE DATOS):		Nº DE CLASIFICACIÓN:		
DIRECCIÓN URL (TESIS EN LA WEB):				
ADJUNTO PDF:	SI	X	NO	
CONTACTO CON AUTOR/ES: Yanis Nicole Chalen Delgado Bárbara De Los Angeles Hidalgo Huayamave	TELÉFONO: Cell: 0987059623 Cell: 0994301773		E-MAIL: Email: ychalend@ulvr.edu.ec	

		Email: bangelesh@ulvr.edu.ec
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Decano: MAE. Oscar Machado Álvarez Teléfono: 2596500 Ext.: 201 E-mail: omachadoa@ulvr.edu.ec Director/a: MSC. Jose Roberto Bastidas Romero Teléfono: 2596500 Ext.: 272 E-mail: jbastidasr@ulvr.edu.ec	

CERTIFICADO ANTIPLAGIO ACADÉMICO

Chalen-Hidalgo; Salcedo

INFORME DE ORIGINALIDAD

9 %	9 %	1 %	5 %
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	archive.org Fuente de Internet	1 %
2	tulipanesa.com Fuente de Internet	<1 %
3	repositorio.uta.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
4	actualicese.com Fuente de Internet	<1 %
5	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<1 %
6	Submitted to Universidad Abierta para Adultos Trabajo del estudiante	<1 %
7	repositorioacademico.upc.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
8	dspace.utb.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
9	Submitted to Universidad Técnica de Machala Trabajo del estudiante	



Firmado electrónicamente por:
**RICARDO DAVID
SALCEDO LASCANO**

Tutor: Ing. Com. CPA. Ricardo David Salcedo Lascano, MT

C.I.: 0918720798

DECLARACIÓN DE AUTORÍAS Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Los estudiantes egresados Yanis Nicole Chalen Delgado y Bárbara De Los Ángeles Hidalgo Huayamave, declaramos bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación, “Impacto de la pandemia Covid-19 en el resultado de las operaciones y situación financiera de la compañía Tulipanes S. A.”, corresponde totalmente a los suscritos y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

Autor/es



Autora: Yanis Nicole Chalen Delgado

C.I.: 0950078964



Autora: Bárbara De Los Ángeles Hidalgo Huayamave

C.I.: 0932357130

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación “Impacto de la Pandemia Covid-19 en el Resultado de las Operaciones y Situación Financiera de la Compañía Tulipanesa S. A.”, designado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de ADMINISTRACIÓN de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: “Impacto de la Pandemia Covid-19 en el Resultado de las Operaciones y Situación Financiera de la Compañía Tulipanesa S. A.”, presentado por las estudiantes Yanis Nicole Chalen Delgado y Bárbara De Los Ángeles Hidalgo Huayamave como requisito previo, para optar al Título de Ingeniero/a en Contabilidad y Auditoría - CPA., encontrándose apto para su sustentación.



Firmado electrónicamente por:
RICARDO DAVID
SALCEDO LASCANO

Tutor: Ing. Com. CPA Ricardo David Salcedo Lascano, MT

C.I.: 0918720798

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, quisiera agradecer a Dios por brindarme la oportunidad de seguir día a día y poder llegar hasta aquí junto a mi compañera y mejor amiga. También es grato para mí agradecer a la Virgen María porque sé que ella como nuestra madre fiel ha sido muchas veces intercesora y me ha ayudado en todas las veces que lo he necesitado. A mi papá Carlos Chalen por estar conmigo y brindarme su apoyo durante toda mi vida estudiantil, desde el jardín hasta la universidad él se mantuvo a mi lado y tengo fe de que continuará así durante mi vida profesional. Un agradecimiento especial a mi mamá María Delgado, quien es la mujer que más admiro en esta vida y este logro nunca hubiese sido posible sin su amparo. Al igual que mi papá, ella se ha mantenido a mi lado durante toda mi vida y me ha apoyado en cada una de las decisiones que he tomado. Este logro sin duda alguna pertenece a las dos, porque aún en los momentos más duros que hemos pasado su ayuda ha sido sumamente incondicional y estaré eternamente agradecida por ello.

También agradezco a mis hermanas Meissyn y Samantha, a pesar de ser menores ellas me han dado todos los ánimos posibles para continuar cuando más lo he necesitado y espero a futuro llegar a ser un gran ejemplo para ellas. De esa manera que ambas puedan seguir mis pasos y encuentren su vocación para que lleguen a ser grandes profesionales. Agradezco al Máster Ricardo Salcedo por haber sido nuestro mentor en esta ardua y final tarea, desde que tuve la dicha de recibir sus clases supe que era un gran profesional y confío netamente en todo el conocimiento impartido por él. Por último, pero no menos importante, quisiera agradecer a todas las personas que se mantuvieron a mi lado a lo largo de esta carrera como al resto de mi familia y amigos que he ido conociendo durante estos años. Y a mi mejor amiga Bárbara Hidalgo, con la que he vivido la mayoría de experiencias estudiantiles, nos hemos apoyado mutuamente en todas las dificultades que hemos tenido y sé que continuará así durante nuestra vida profesional.

Yanis Nicole Chalen Delgado

Agradezco infinitamente a Dios nuestro Señor por darme la oportunidad de cumplir este logro en mi vida junto a mi mejor amiga. A mi madre la Virgen, mi Rosa Mística que ha hecho lo posible para que yo alcance esta meta.

También agradezco a mi mamá Joyce Huayamave quien ha sido, es y será siempre un pilar fundamental en mi vida. Sin ella, sin sus consejos, sin sus regaños, sin su apoyo y sin su sabiduría, reconozco que no habría sido capaz de culminar esta etapa estudiantil.

Finalmente agradezco a mi papá, quien me dio su apoyo hasta el final de sus días y me inculcó los valores que ahora poseo y me hacen ser una gran profesional. Estoy segura que desde el cielo él se siente orgulloso de mí y me ha acompañado en todo lo posible para llegar hasta aquí.

Bárbara Hidalgo Huayamave

DEDICATORIA

Este trabajo va dedicado a mi padre amado Dios, soy consciente de que sin Él nada de esto fuera posible y no tendría todo el conocimiento que poseo ahora ni a las personas que he ido conociendo a lo largo de mi vida. Va dedicado a mi familia que siempre se ha mantenido unida para apoyarme, incluso a los que ya no me acompañan en este momento. Este logro va dedicado especialmente a ellos, de quienes tengo la certeza hubieran deseado llegar hasta aquí para verme realizar este logro, pero tuvieron que cumplir la voluntad de nuestro Señor antes de alcanzar esta meta. Dedico este trabajo a todas las personas que se han mantenido a mi lado o por lo menos han compartido alguna etapa de mi vida universitaria y han deseado hasta el final verme lograr este gran triunfo.

Yanis Nicole Chalen Delgado

Este trabajo de investigación va dedicado a todas las personas que han sido parte de este proceso en mi vida, familia compañeros de trabajo y amigos quienes me han brindado su apoyo desde el momento que decidí iniciar esta carrera universitaria, adicional a ello la dedicatoria especial de este trabajo sin duda alguna es para mi papá el señor Gustavo Hidalgo quien hubiese deseado me acompañe en todo este proceso tan importante para mí, pero patio antes de que llegue a la mitad del camino. Llenar de orgullo a mi familia es una de mis metas de vida y gracias a este gran logro puedo hacerlo una vez más.

Bárbara Hidalgo Huayamave

ÍNDICE GENERAL

PORTADA.....	i
CERTIFICADO ANTIPLAGIO ACADÉMICO	iv
DECLARACIÓN DE AUTORÍAS Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES	v
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR	vi
AGRADECIMIENTO	vii
DEDICATORIA.....	ix
ÍNDICE GENERAL	x
ÍNDICE DE TABLAS	xiv
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xv
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xvi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	2
1 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	2
1.1 Tema.....	2
1.2 Planteamiento del problema.....	2
1.3 Formulación del problema	2
1.4 Sistematización del problema	2
1.5 Objetivo General	3
1.6 Objetivo Específicos.....	3
1.7 Justificación	3
1.8 Delimitación del problema.....	3

1.9	Hipótesis - Idea a Defender.....	4
1.10	Línea de investigación	4
CAPÍTULO II.....		5
2	MARCO TEÓRICO.....	5
2.1	Antecedentes de la investigación	5
2.2	Marco teórico referencial.....	7
2.2.1	La empresa y su situación actual.....	7
2.2.2	El Covid-19	8
2.2.3	Efecto del Covid 19 a nivel mundial	9
2.2.4	Efecto del Covid 19 a nivel nacional.....	10
2.2.5	Restricciones y medidas para empresas.....	11
2.2.6	Análisis de estructura o análisis vertical.....	11
2.2.7	Análisis de posición o análisis horizontal.....	12
2.2.8	Indicadores financieros	13
2.2.9	Indicador de liquidez	14
2.2.10	Indicador de solvencia	14
2.2.11	Indicador de gestión.....	14
2.2.12	Indicador de rentabilidad.....	15
2.2.13	Endeudamiento total	15
2.2.14	Endeudamiento patrimonial	16
2.2.15	Apalancamiento	16
2.2.16	Apalancamiento operativo	17
2.2.17	Apalancamiento financiero	17
2.2.18	Apalancamiento total	18
2.2.19	Rotación de activos totales.....	18
2.2.20	Rotación de cuentas por cobrar	19

2.2.21	Rotación de inventario	20
2.2.22	Rotación de cuentas por pagar.....	20
2.2.23	Rentabilidad patrimonial.....	21
2.2.24	Estado de situación financiera.....	22
2.2.25	Estado de resultados.....	23
2.2.26	Relación Costo Beneficio.....	24
2.3	Marco conceptual	25
2.4	Marco Legal	27
2.4.1	Constitución de la República del Ecuador	27
2.4.2	Decreto No.1017 Declaratoria de Estado de Excepción.....	28
2.4.3	Decreto ejecutivo 1052 Renovación del estado de excepción	29
2.4.4	Decreto ejecutivo No 1074 Estado de excepción por calamidad pública.....	30
2.4.5	Acuerdo-Ministerial-No. -00044-2020	30
CAPÍTULO III		32
3	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	32
3.1	Tipo de investigación.....	32
3.1.1	Investigación descriptiva.....	32
3.1.2	Investigación documental.....	32
3.2	Enfoque de la investigación	32
3.2.1	Técnica de investigación	33
3.3	Población y muestra	33
3.4	Análisis y preparación de los resultados.....	33
3.4.1	Entrevista al Gerente General.....	33
3.4.2	Entrevista al Gerente Financiero	36
3.4.3	Entrevista al Contador.....	38
3.5	Estados financieros.....	41

3.6	Análisis de indicadores financieros.....	46
3.6.1	Liquidez	47
3.6.2	Endeudamiento y solvencia.....	47
3.6.3	Eficiencia.....	48
3.6.4	Rentabilidad.....	49
CAPÍTULO IV.....		51
4	INFORME ECONÓMICO Y FINANCIERO.....	51
4.1	Informe final	51
CONCLUSIONES.....		53
RECOMENDACIONES		54
REFERENCIA Y FUENTES BIBLIOGRÁFICAS		55
ANEXOS.....		58

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Indicadores financieros.....	13
Tabla 2 Entrevista al Gerente General	34
Tabla 3 Entrevista al Gerente Financiero.....	36
Tabla 4 Entrevista realizada al Contador	39
Tabla 5 Análisis horizontal y vertical del Estado de situación financiera	41
Tabla 6 Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultados.....	42
Tabla 7 Resumen financieros 2019 -2020.....	42
Tabla 8 Vencimiento de la cartera al 31 de diciembre del 2020	44
Tabla 9 Resultados de los indicadores financieros	46

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Organigrama Tulipanesa S.A.	7
--	---

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Formato de la entrevista.....	58
Anexo 2. Estado de Situación de Tulipanesa S.A. 2019.....	64
Anexo 3. Estado de Resultado de Tulipanesa S.A. 2019.....	68
Anexo 4. Estado de Situación de Tulipanesa S.A. 2020.....	72
Anexo 5. Estado de Resultado de Tulipanesa S.A. 2020.....	74

INTRODUCCIÓN

La presente investigación, se encuentra centrada en la compañía Tulipanesa S.A. Uno de los principales problemas que afectaron a la compañía en sus otras líneas de venta fue la paralización total del mercado ecuatoriano. La afectación del Covid-19 en las compañías en Ecuador fue crítica, la mayoría de empresarios cerraron sus negocios por falta de ingresos, en esta investigación se pretende demostrar el impacto positivo que generó esta situación crítica para ciertas empresas, en el caso de Tulipanesa S.A. fue distinto debido a que esta empresa se mantuvo en el mercado de manera constante porque su principal actividad es la venta de medicinas al por mayor. El análisis de la estructura financiera que mantiene la misma en cuenta a la participación del patrimonio y pasivos, de igual manera permitió conocer la estructura económica, con la medición de los activos operativos disponibles para el negocio clasificados en corrientes y no corrientes.

Del mismo modo, se empleó un análisis horizontal y vertical entre los años 2019 – 2020, dicho comparativo pudo interpretar que, la estructura de pasivos no mostró diferencias entre los años, sin embargo, el financiamiento de las utilidades de los ejercicios acumulables, aseguró mantener el efectivo en caja y su política de cobro con cartera vencida en un 80% con un promedio menor a 30 días. Además, la mayor significancia de cambios se registró en la reducción de los activos corrientes, pago de deuda a corto plazo e incremento en sus ingresos, asegurando que en el año 2020 no exista un endeudamiento considerable que afecten a los intereses de los dueños del capital en la empresa. En otro punto, es pertinente que insumos se genere una mayor proyección comercial en anuncios publicitarios o planes comerciales con mayor impacto en el poder de decisión de compra de los usuarios, de forma que la empresa incremente el su nivel de rotación o incluya productos más variados a su clientela.

La investigación presenta 4 capítulos: el capítulo I conlleva el planteamiento del problema, los objetivos generales y específicos. También tiene su soporte investigativo, su delimitación e hipótesis. El capítulo II se compone del sustento investigativo mediante los antecedentes referenciales, fundamentación teórica y leyes que apoyen la investigación. El capítulo III está conformado por la metodología de la investigación; es decir, donde se aplica los métodos de investigación, tipos de investigación, técnicas e instrumentos de investigación; además se expone la población objetiva y la cantidad de participantes que necesitará el estudio para validar su hipótesis. Por último, el capítulo IV comprende el informe final.

CAPÍTULO I

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

Impacto De La Pandemia Covid-19 En El Resultado De Las Operaciones Y Situación Financiera De La Compañía Tulipanesa S. A.

1.2 Planteamiento del problema

El presente trabajo de investigación tiene enfoque en determinar la situación financiera que mantuvo la compañía Tulipanesa S.A. debido a la pandemia COVID- 19 durante el ejercicio económico 2020. Tulipanesa S.A conservó un margen de ventas en el mercado similar al periodo anterior, debido a una de sus líneas de venta farmacéutica. Esta compañía también tiene otros enfoques de ventas, los cuales van dirigidos al cuidado de la mujer y al cuidado del hogar; sin embargo, durante la pandemia estas otras líneas no tuvieron un incremento positivo debido a la situación en la que se encontraba el país. Uno de los principales problemas que afectaron a la compañía en sus otras líneas de venta fue la paralización total del mercado ecuatoriano, este solo se mantuvo con productos de primera necesidad y Tulipanesa S.A. se solventó únicamente con un producto de la línea farmacéutica, ya que los otros no cumplían las necesidades básicas de dicho mercado.

1.3 Formulación del problema

¿Cuál es el efecto la Pandemia Covid-19 en el resultado de las operaciones y situación financiera de la compañía Tulipanesa S.A.?

1.4 Sistematización del problema

- ¿Cómo reconocer la estructura financiera durante el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2020 en la compañía Tulipanesa S.A.?
- ¿Cuáles fueron las variaciones de las cuentas contables significativas del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2020 de la compañía Tulipanesa S.A.?
- ¿Cómo aplicar un análisis de índices financieros en la compañía Tulipanesa S.A.?
- ¿Cuál ha sido la evolución financiera de la compañía Tulipanesa S.A. en el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2020?

- ¿Cuáles fueron los resultados financieros obtenidos a raíz de la pandemia?

1.5 Objetivo General

Analizar el impacto de la pandemia COVID-19 en el resultado de las operaciones y situación financiera de la Compañía Tulipanesa S. A.

1.6 Objetivo Específicos

- Obtener los estados financieros del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2020 de la compañía Tulipanesa S.A.
- Calcular la variación de las cuentas contables significativas del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2020 de la compañía Tulipanesa S.A.
- Calcular los índices financieros tales como liquidez, gestión y rentabilidad del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2020 de la compañía Tulipanesa S.A.
- Realizar un análisis vertical y horizontal de las cuentas contables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2020 de la compañía Tulipanesa S.A.
- Interpretar los resultados obtenidos que se generan en los análisis de los estados financieros a raíz de la pandemia.

1.7 Justificación

La afectación del Covid-19 en las compañías en Ecuador fue crítica, la mayoría de empresarios cerraron sus negocios por falta de ingresos, en esta investigación se pretende demostrar el impacto positivo que generó esta situación crítica para ciertas empresas, en el caso de Tulipanesa S.A. fue distinto debido a que esta empresa se mantuvo en el mercado de manera constante porque su principal actividad es la venta de medicinas al por mayor.

1.8 Delimitación del problema

- **Campo:** Contaduría y Auditoría.
- **Área:** Finanzas
- **Tiempo:** Período 2020
- **Lugar:** Guayas, Guayaquil

1.9 Hipótesis - Idea a Defender

El Análisis Financiero de la compañía TULIPANESA S.A. debido al impacto de la pandemia COVID – 19, permite identificar su condición financiera, para una acertada toma de decisiones.

1.10 Línea de investigación

Desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

Para la presente investigación se consideraron diversos textos que mantienen cierta similitud con el enfoque del presente documento y presentan diversidades de lo que se analiza con distintos puntos de vista. Se puede mencionar que el marco teórico consiste en definiciones teóricas pertinentes al campo de investigación; puesto que, es fundamental y constituye la base donde se sustentará cualquier análisis, experimento o propuesta de desarrollo de un trabajo investigativo. Además, ayuda la interpretación de resultados y, finalmente, la formulación de conclusiones que permitirá establecer criterios y puntos de vistas sobre el Impacto de la pandemia Covid-19 en el resultado de las operaciones y situación Financiera de la compañía Tulipanesa S. A. En conclusión, se pretende realizar una recolección de trabajos de titulación, artículos científicos, libros, bibliografías, entre otras; ésta información será tanto nacional como internacional.

La crisis económica generada por la enfermedad del coronavirus (COVID-19) tiene un impacto importante en los países de América Latina y el Caribe y golpea una estructura productiva y empresarial con debilidades que se han originado a lo largo de décadas. Desde la perspectiva de Debell y Kalidas (2020) sostienen que:

Debido a la pandemia ocasionada por el Covid-19 durante el año 2020, todos los países y gobiernos se vieron en la obligación de adoptar medidas que afectaron la economía de todos y a su vez la información financiera, debido a la caída de la economía, se ha reducido la demanda de bienes y servicios, las entidades financieras, aseguradoras y toda clase de empresa se han visto afectadas, por ello es importante considerar el impacto que estos acontecimientos tienen en la preparación de la información financiera, incluyendo la valoración de sus activos y pasivos sin dejar de lado el principio de negocio en marcha. (p. 6)

La inadecuada gestión financiera que mantienen las instituciones son el resultado del descenso de la rentabilidad, esta no genera el crecimiento de las empresas por diversos eventos

que se han presentado en años anteriores. Para dichas dificultades se tiene que adecuar un plan financiero que mida los gastos e ingresos de las empresas para que este a su vez mantenga una ponderación para el bienestar de las instituciones.

La crisis económica tiene su origen tanto en la oferta como en la demanda. Las restricciones sociales han generado la suspensión, total o parcial, de las actividades productivas. Este efecto ha sido más fuerte en sectores cuyas actividades implican aglomeración y cercanía física (turismo, espectáculos, hoteles y restaurantes, transporte y servicios personales), mientras que ha sido menor en aquellos que se han considerado indispensables (alimentos, desinfectantes, artículos de limpieza, medicamentos e insumos y equipos médicos). De acuerdo con los autores Valdes, Saavedra y Gutiérrez (2021) sostienen que “a través de la hipótesis planteada sobre el efecto que tienen los comunicados de la OMS sobre los precios de las acciones obtuvieron como resultado que estos informes tienen impactos que son medibles en el desempeño económico de las empresas” (p. 9). De acuerdo a lo que se confirma en la cita anterior, la Organización Mundial de Salud muestra reportes relativos a las pandemias que poseen impactos medibles en el desempeño bursátil de las empresas farmacéuticas que forman parte del índice S&P 500.

En Centroamérica, el 50% de las empresas necesitarían entre cuatro y nueve meses para recuperar el nivel de facturación previo a la crisis. Esta situación se agrava entre las microempresas, que necesitarían un período que va de siete meses a más de un año para lograr este objetivo. Como indican Blanco, Mayordormo, Menéndez y Mulino (2020):

Un 40% de las empresas podrían mantener su situación financiera estable sin la necesidad de recurrir a su patrimonio; sin embargo, se demostró que las más afectadas son las pymes, su situación económica y patrimonial se consideró vulnerable sobre todo aquellas dedicadas a actividades turísticas y de transporte. (p. 5)

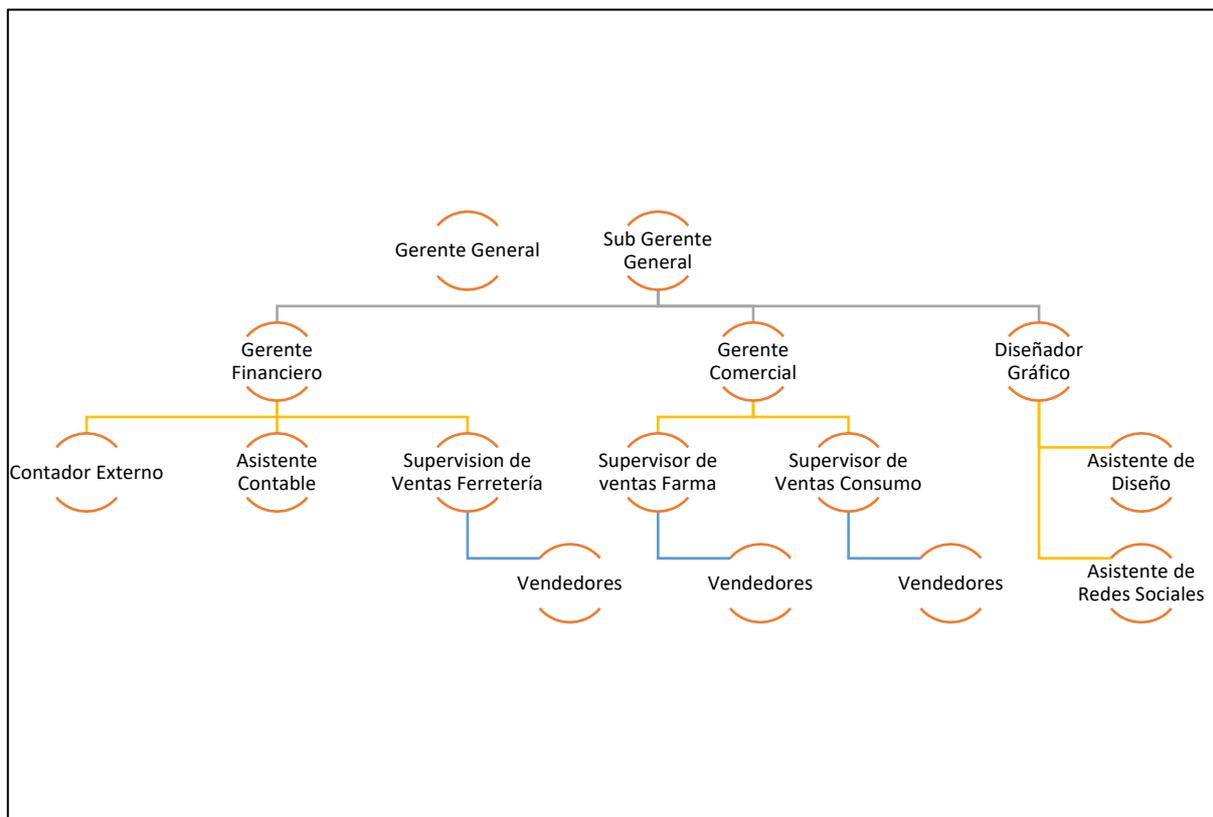
Por lo tanto, se concluyó que aunque la crisis afecta a todas las empresas, el impacto será mucho mayor en el caso de las microempresas y las pymes, por su peso en la estructura empresarial de la región en que se traducirá en grandes cierres de empresas y pérdidas de puestos de trabajo. El impacto será muy diferente según el sector y el tipo de empresa. Varios de los sectores fuertemente afectados, como el comercio y los hoteles y restaurantes, cuentan con gran cantidad de microempresas y pequeñas empresas, que serán las más afectadas

2.2 Marco teórico referencial

2.2.1 La empresa y su situación actual

Tulipanesa S.A. es una empresa que inició en el mercado ecuatoriano en el año de 1992 siendo su actividad principal la comercialización de productos farmacéuticos europeos, con el pasar de los años también incluyó productos cosméticos y de ferretería importados de Europa, logrando así posesionarse en el mercado teniendo como principales clientes a: Corporación el Rosado, Corporación Favorita, Mega Santa María, Grupo Gerardo Ortiz, Grupo Difare, Ecuaquimica entre otros y teniendo como principales proveedores Grupo Lemoine de Francia, Orkla- Alexis de Dinamarca y Quest Personal Care Ltd. De Inglaterra. Esta compañía ha generado márgenes de rentabilidad atractivos para sus inversionistas y ha logrado satisfacer la necesidad de sus clientes. Sus índices de liquidez y solvencia han generado confianza y estabilidad en sus empleados siendo así una empresa en constante crecimiento.

Figura 1.
Organigrama Tulipanesa S.A.



Fuente: Tulipanesa SA. (2023)

- **Misión**

Somos una empresa dedicada a la importación y comercialización de productos naturales y farmacéuticos, consumo masivo y ferretería, orientándonos al mercado con competitividad, para lograr la satisfacción de nuestros clientes en un entorno de compromiso, calidad, excelencia profesional y confianza, dentro de un marco de responsabilidad social.

- **Visión**

Proyectamos como empresa líder en el mercado nacional, comercializando productos con los más altos estándares de calidad, logrando un sólido crecimiento y posicionamiento en el mercado, como aporte al desarrollo en el sector económico del país.

2.2.2 El Covid-19

También conocido como coronavirus siendo el conjunto de virus que se hallan en animales como también ser transmitido en humanos, ocasionando diversas enfermedades entre la más común el resfriado. Según lo dicho por Guterres (2020) expone que “una de las afecciones que puede provocar este virus es el síndrome respiratorio del oriente medio y el síndrome agudo severo afectando tanto los pulmones y uno que otros organismos que no forman parte de sistema respiratorio” (p. 42). Por lo tanto, pandemia mundial que desestabilizó la salud y economía en países.

Hasta la actualidad no se ha encontrado el principal portador de transmisión considerándose solo que en los mercados de ventas de productos alimenticios y el contacto con animales de corral en Asia oriental es lo que pudo ocasionar el inicio de la afección y el contagio. Según lo expuesto por Gutierrez (2020) explica que:

La transmisión de este virus se da de persona a persona, es por medio de gotas respiratorias y el contacto cercano. Cuando una persona se contagia aun no presenta síntomas, y dichos síntomas pueden presentarse a los catorce días del contagio donde el primer síntoma puede ser con fiebre o malestar en la garganta. (p. 6)

Por lo tanto, el Covid 19 fue para la sociedad del último siglo: muerte, desestabilidad económica y crisis mundial, donde la mayoría de países aplicaron estado de excepción, las personas no podían salir de sus casas, salvo para abastecerse de alimentos un miembro por

familia, quienes tenían las posibilidades debido a que por la crisis mundial muchas empresas recurrieron al recorte de personal y el teletrabajo, las fábricas de producción dejaron de funcionar por semanas provocando que los alimentos se agotaran. Lo mismo sucedió con la medicina en hospitales y farmacias, solo quienes tenían la posibilidad de abastecerse con medicamentos para el sistema respiratorio.

2.2.3 Efecto del Covid 19 a nivel mundial

Ha causa de la pandemia trajo la peor recesión económica desde la que hubo en la segunda guerra mundial, el índice según el banco mundial fue de un 5,2% de disminución más de un millón de empresas se vieron forzadas a cerrar sus actividades comerciales de manera definitiva. En palabras de Lavalle (2016). menciona que “el cierre de algunas empresas provoco que millones de personas se quedaran sin empleo por ende sin ningún ingreso para sus hogares, afectando también la economía del país” (p. 311). Por lo tanto, a nivel mundial el coronavirus afecto a muchas familias que aún no han podido recuperarse.

El efecto del Covid 19 ha traído grandes efectos negativos a nivel social, familiar, cultural y el más afectado el económico, pandemia que se inició a finales del año 2019 y que hasta la actualidad sigue marcando una pausa para las empresas que siguen recuperándose y en la sociedad donde no solo ataco en la economía. Según lo mencionado por Lavalle (2016) propone que:

El desempleo, el cierre de industrias, pausa de actividades comerciales fueron consecuencias que se dieron a nivel mundial en los países afectados, monedas como el dólar y el euro que han sufrido significativas bajas, el primer continente afectado fue Asia donde se considera que inició el virus específicamente en China – Busan para luego propagarse a otros continentes y países. (p. 391)

Por lo tanto, el planeta vivió una de las peores pandemias y caos a raíz del Covid 19. Han sido pocos los países que han podido recuperarse de manera rápida y efectiva, como Corea del sur, Japón, que desde el inicio establecieron medidas estrictas para evitar la propagación de la enfermedad en sus provincias. Pero para países no tan desarrollados aún se vive los estragos de una desestabilidad mundial que inicio a finales del 2019, algunos con un nuevo empleo,

otros buscando oportunidades para mejorar su economía. El coronavirus en la actualidad sigue siendo tratado, pero con la medicina adecuada, siguen las medidas de restricción sanitaria.

2.2.4 Efecto del Covid 19 a nivel nacional

En Ecuador se presentó un impacto en el desempeño económico decreciendo un 7.8% según lo indicado por el Banco central del Ecuador, desde la aparición del coronavirus el brote de la enfermedad afectó a todo el país, ocasionando la pausa de las actividades comerciales, aumento de desempleo, la pausa de la educación presencial, entre otras acciones. De acuerdo con Herrera, Betancourt, Herrera, Vega y Vivanco (2016) explican que “en Ecuador se reportó una cifra de 30 mil contagiados y más de tres mil fallecidos al inicio de la pandemia, provocando el aislamiento obligatorio para la ciudadanía ecuatoriana y los extranjeros residentes” (p. 201). Por lo tanto, en Ecuador al igual que los demás países la economía se desestabilizó aún más.

El cierre de las fronteras fue una de las medidas optadas por el presidente en 2020 debido a la pandemia, donde no podían ingresar extranjeros, productos exportados y también afectar a las exportaciones de productos nacionales como el café, banano, flores, el incremento de las consecuencias sanitarias y la falta de personal de salud. Dicho en palabras de Herrera et al. (2016) exponen:

El grupo de investigación económica urbana y regional indicó que la situación que se vivió desde el final del año 2019 fue una de las bajas más grandes que ha tenido el país, sin embargo, en la actualidad se ha emprendido un proyecto con propuestas de reactivación económica para estabilizar el comercio, disminuir el desempleo y combatir lo último que queda de la pandemia. (p. 261)

Por lo tanto, en la actualidad Ecuador continúa estabilizándose de una pandemia mundial que afectó tanto al pueblo ecuatoriano donde el punto fuerte fue la economía, muchos ciudadanos perdieron sus empleos, algunos continúan desempleados mientras otros han optado de buscar la manera de hallar ingresos, buscar un empleo estable. Las empresas se han enfocado también en estabilizarse en sus actividades económicas, para las que sobrevivieron ya que muchos negocios cerraron sus actividades de manera definitiva ante los efectos del Covid 19.

El país se mantiene con las medidas sanitarias necesarias, cuando aún no se ha podido acabar con el virus en su totalidad.

2.2.5 Restricciones y medidas para empresas

Entre las restricciones y medidas para empresas se consideró como primordial el proveer liquidez y mejorar el acceso al crédito fueron las políticas más frecuentes. Desde el punto crítico de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, (2021) sostiene que:

Para aumentar la disponibilidad de crédito, el 71% de las medidas suponen una mayor asignación de recursos por parte del Estado, mediante líneas de crédito o fondos para garantías, mientras que cerca de una tercera parte de ellas implica cambios en la regulación para inyectar más liquidez. (p. 9)

Los recursos provienen generalmente del tesoro público y, en pocos casos, de fondos de la seguridad social y de préstamos de instituciones internacionales. Entre las medidas anunciadas que no requieren fondos adicionales se encuentran la reducción de encajes legales, la disminución de las tasas de interés a instituciones financieras privadas (bancos, cooperativas de crédito, cajas de ahorro, instituciones de microfinanzas) o la simplificación de trámites y requisitos de acceso a los créditos.

2.2.6 Análisis de estructura o análisis vertical

Técnica de análisis financiero en donde se conoce el peso porcentual de cada partida en los estados financieros de una organización en un tiempo determinado, se calculan los porcentajes sobre valores totales. Según lo mencionado por Lara (2020) expone que “el proceso se puede realizar en una hoja de cálculo, donde consiste en dividir la partida que se quiere analizar con el total del grupo al que pertenece y multiplicar por cien, se utilizan con regularidad” (p. 51). Por tanto, herramienta de control para cálculos.

Se puede verificar la situación económica y de las cuentas de resultados, hacer comparaciones con otras organizaciones del mismo ambiente comercial, también informa sobre el peso de cada parte permitiendo comprobar si una empresa se sitúa en la media del sector laboran. Según lo dicho por Lara (2020) argumenta que:

El análisis se puede realizar sobre el balance de situación o sobre la cuenta de los resultados. El proceso es parecido en ambas formas, pero si es importante tener en cuenta el sector en el que se desenvuelve la empresa, donde se considera al respecto del balance donde se conoce si la empresa tiene más activos no corrientes o tiene más activos corrientes. (p. 54)

Por lo tanto, se puede considerar lo mismo para los pasivos o deudas que posee una organización si la proporción es a largo plazo, con pasivos fijos o pasivos corrientes, sobre el total del pasivo exigible, en el análisis del patrimonio neto se comprueba si las partidas más importantes, las reservas, el capital entre otras. También se usa para conocer si la manera más eficiente es financiar recursos propios o ajenos calculando el porcentaje del patrimonio neto y el pasivo exigible sobre el total, dividiéndose para la partida entre el total del grupo que se quiere analizar, de esa forma las consideraciones son con resultados eficientes.

2.2.7 Análisis de posición o análisis horizontal

En este análisis se calcula la variación absoluta y relativa que tenido cada una de las partidas del balance o la cuenta de resultado en dos tiempos seguidos, también conocido como análisis dinámico. Según lo manifestado por Orellana (2020) expone que “con regularidad se calcula teniendo en cuenta los valores absolutos y relativos a usar para demostrar variaciones más acertadas, se necesita el balance de situación de resultados de dos años, la hoja de cálculo o usando un software específico” (p. 91). Por lo tanto, herramienta que ayuda también al control de cálculos.

Lo que hace la tasa de variación es calcular cuánto incrementa o se reduce una variable en dos periodos de tiempo, el valor que se obtiene indica de manera porcentual la variación el mismo que asignara si ha aumentado o no, que es lo más importante del análisis. Según lo expresado por Orellana (2020) explica que:

El análisis horizontal se tiene en cuenta las partidas que se están comparando o los periodos de tiempo a analizar, como las deudas del activo fijo, la comparación de la media del sector también resulta ser importante cuando crecen en términos porcentuales

pero las características de una actividad especifican, como los bancos y sus intereses.
(p. 211)

Por tanto, las empresas en la actualidad se rigen por tantas normativas y controles, para analizar lo que se detalla en el estado general financiero, cada cuenta resulta importante y más cuando las organizaciones son grandes, se rigen por accionistas que deben garantizar que será devuelto lo prestado, obtener los beneficios que es lo que demostrara la participación óptima de la misma y como se desenvuelve en el mercado. El análisis horizontal se utiliza en el análisis de estados financieros para comparar datos históricos, como informes o elementos de línea, durante una serie de períodos contables. El análisis horizontal puede utilizar comparaciones absolutas o comparaciones porcentuales.

2.2.8 *Indicadores financieros*

Los indicadores financieros son el resultado de establecer una relación entre datos numéricos, permite obtener indicadores promedio de las empresas que se dedican a las mismas actividades o forman parte del mismo sector, permitiendo realizar un diagnóstico útil para las proyecciones financieras.

Tabla 1
Indicadores financieros

Indicador	Fórmula	Interpretación
Rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo}} \times 100$	A través de la evaluación de las ganancias respecto a las operaciones se mide el efecto de los diversos factores sobre la utilidad.
Liquidez	$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	Mide la capacidad de la organización de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	Mide la capacidad que tiene la empresa de adquirir obligaciones para financiar inversiones u operaciones.
Eficiencia	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	Mide la capacidad de la empresa para administrar los recursos que posee, es decir permite la evaluación de la gestión realizada

Elaborado por: Chalen e Hidalgo (2023)

2.2.9 *Indicador de liquidez*

Los indicadores de liquidez se utilizan para determinar la capacidad que tiene una empresa para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo. Cuanto más elevado es el indicador de liquidez, mayor es la posibilidad de que la empresa consiga cancelar las deudas a corto plazo. Desde la óptica de Herrera, Betancourt, Herrera, Vega y Vivanco (2016) sostienen que:

Con respecto al indicador de liquidez es primordial dado que es útil en el análisis de la situación y desempeño económico de una organización en un tiempo corto, en otras palabras puede identificar si las organizaciones contemplan suficientes recursos con la finalidad de cubrir las obligaciones presentes. (p. 261)

Es un conjunto de indicadores y medidas que tienen la finalidad de diagnosticar la capacidad de una empresa para generar suficiente dinero en efectivo (también conocido como líquido), es decir, qué tan rápido una compañía puede convertir los activos que tiene disponibles en recursos monetarios. No se trata de vender todos los activos que tenga un negocio para generar ese flujo de efectivo, sino que se busca conocer el tiempo que tardaría tu empresa en transformarlos en dinero.

2.2.10 *Indicador de solvencia*

Los índices de endeudamiento o solvencia tienen como objetivo medir el alcance y el método de participación de los acreedores en el financiamiento de la empresa. También crea riesgos para estos acreedores y dueños de negocios y la comodidad o inconveniente de la deuda. Según los autores Imaicela, Curimilma y López (2019) manifiesta que “La solvencia mide la capacidad que tiene la organización para cubrir o cumplir con sus obligaciones inmediatas, es decir sirve en el corto plazo para que las personas naturales o jurídicas cumplan con sus obligaciones y compromisos con terceros” (p. 41). La insolvencia financiera o contable se produce cuando el activo circulante es menor que el pasivo circulante, lo que hace que no se cumpla con los pagos y, por tanto, sea menos probable la financiación.

2.2.11 *Indicador de gestión*

Indicador de gestión financiera que es crítico en la medición del éxito o logro de los objetivos trazados en la organización, son parte importante de la retroalimentación del proceso,

seguimiento del progreso o implementación de objetivos trazados, planes estratégicos entre otros. Con base al pensamiento de los autores Ollague, Ramón, González y Novillo (2017) explican que “Las métricas de gestión son indicadores de solvencia en una empresa, es necesario realizar un seguimiento periódico para evitar fallas organizacionales y así crear mayor valor.” (p. 97). Por lo tanto, así las métricas de gestión del desempeño miden el cumplimiento de los objetivos fijados en el modelo de desempeño.

2.2.12 Indicador de rentabilidad

Al analizar la rentabilidad de una empresa, se debe evaluar la utilidad que existe en relación con las actividades realizadas. Fernández (2018) indica que:

Los índices de rentabilidad muestran la relación entre utilidades o utilidades y otros cálculos como el rendimiento de la inversión que se obtiene al dividir la utilidad neta por el patrimonio, expresado como una razón, y el porcentaje indica cuánto representa el patrimonio la utilidad obtenida. (p. 28)

Además de la medición del ROI, también existe en relación con los rendimientos de activos y acciones, donde el porcentaje indica la ganancia obtenida en cada cuenta.

2.2.13 Endeudamiento total

Conjunto de obligaciones de pagos que una organización o persona natural tiene contra terceros, donde puede ser una institución bancaria u otra persona que de alguna manera tenga una deuda pendiente de corto o largo plazo. Según las palabras de Barquero (2013) expresa que “un ratio de endeudamiento de una organización se visualiza la proporción entre una financiación exterior y los recursos propios de la misma institución, teniendo en cuenta si la deuda es adecuada y si se tiene los fondos necesarios para pagarla” (p. 91). Por lo tanto, acción que realiza un apersona o empresa con el préstamo de dinero.

Mecanismo básico que adquiere una persona o una organización de devolver fondos que fueron prestados a terceros, siendo un funcionamiento de la economía y fundamentos importantes para el cuidado del financiamiento empresarial y dentro de una familia si es una persona natural. Según las palabras de Barquero (2013) propone que:

El endeudamiento son todas aquellas obligaciones que tiene una persona o empresa con la devolución de fondos que se ha obtenido de entes particulares, en la que muchas ocasiones va acompañado de intereses, comisiones y pagos adicionales como garantía de la transacción en tiempos establecidos por quien realizara el préstamo. (p. 101)

Por lo tanto, el endeudamiento total en su mayoría se realiza por grandes empresas, para usar aquellos fondos que serán adquiridos con un fin en específico tales que pueden ser usados como: inversión para alguna campaña de algún producto o servicio, extensión de sucursales o puntos de ventas, amplificar su cartera de productos, apertura de nuevas marcas, o apalancamientos estratégicos con otras empresas con productos que deseen invertir ambas. En las personas naturales por lo regular es la compra de una casa, un vehículo o financiar un viaje que le podría tener ganancias en un futuro, para compensar el préstamo a pagar.

2.2.14 Endeudamiento patrimonial

Este indicador permite medir el grado en el cual está comprometido el patrimonio con los acreedores de la organización. Como expresa Lavalle (2017) “por parte del endeudamiento patrimonial es pertinente no mal interpretarse, evitar pensar que los pasivos se pueden suprimir con el patrimonio de la empresa, ya que ambos son un compromiso para la entidad”. (p. 39) El cálculo del dividendo entre el total del pasivo y el patrimonio representa la dependencia entre los propietarios y accionistas, asimismo, expone la solvencia de créditos. El umbral de los fondos puede ser propios o externos y logran determinar de manera apropiada el patrimonio de forma suficiente o no.

2.2.15 Apalancamiento

El apalancamiento es la relación entre crédito y capital propio invertido en una operación financiera. A mayor crédito, mayor apalancamiento y menor inversión de capital propio. En otras palabras, el apalancamiento es simplemente usar endeudamiento para financiar una operación. De acuerdo con Ayón, Plus y Macias (2020) “el apalancamiento es aquel que surge cuando la organización incurre en diversas cargas operativas y financieras con el objetivo de aumentar en lo posible las ganancias o utilidades de los socios” (p.120). Cuando se habla de costos fijos se refiere a aquellos que son independientes del volumen de operaciones, es decir de las ventas, no tienen variación alguna, se deben cancelar, aunque exista pérdida en el negocio, estos costos pueden ser de naturaleza operativa como son los originados por compras

de materiales, equipos, y operación de los mismos, y los financieros que se derivan de pagos por deudas contraídas.

2.2.16 Apalancamiento operativo

El apalancamiento operativo es una medida de cómo el crecimiento de los ingresos se traduce en crecimiento en el ingreso operativo. Es una medida de apalancamiento y de lo arriesgado o volátil que es el ingreso operativo de una empresa. Como indica Lara (2020) sustenta que:

Dentro de este término se inicia a través de un proceso en donde se optimiza los recursos que cuenta la organización, la finalidad de esto reemplaza los costos variables por los fijos, de modo que se puede alcanzar una mayor rentabilidad. En otras palabras se puede definir que a mayor producción, menor serán los costos y a su vez constará un mayor margen de ganancias. (p. 51)

El apalancamiento operativo o primario es aquella estrategia que permite convertir costos variables en costos fijos, de tal modo que a mayores rangos de producción menor sea el costo por unidad producida.

2.2.17 Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero consiste en incurrir al endeudamiento para financiar las operaciones del negocio, en lugar de utilizar recursos económicos propios, se utilizan créditos de terceros, el beneficio principal que se puede obtener es que la rentabilidad se multiplique, sin embargo existe la posibilidad de que no salga como se esperaba y termine siendo insolvente. Ayón, Pluas y Macias (2020) “El apalancamiento financiero es un indicador del impacto o efecto que tiene una variación en las utilidades antes de impuestos sobre las utilidades por acción” (p. 59). Por lo tanto, El apalancamiento financiero consiste en utilizar algún mecanismo para aumentar la cantidad de dinero que se pueda destinar a una inversión. Es la relación entre capital propio y el realmente utilizado en una operación financiera. El término «apalancamiento» viene de apalancar.

2.2.18 Apalancamiento total

El estudio del apalancamiento financiero se puede observar las variaciones de las utilidades por acción, en efecto de una variación de las utilidades de intereses, se deriva del apalancamiento operativo. Según lo mencionado por Ayón et al.(2020) denominan que “es la manera más simple de entender los efectos de un apalancamiento que consiste en tener un punto de referencia con bases informativa del estado de resultados, con dos escenarios positivo y negativo midiendo el impacto” (p. 82). Por tanto, el apalancamiento total consiste en la utilización de costos fijos operativos como financieros.

El apalancamiento total aumenta el efecto de las ganancias por acciones de una empresa dependiendo de su grado de ventas, siendo un indicador que compara la tasa de cambios que se advierte una organización en sus ganancias con la tasa de cambios al notar los ingresos por venta. Según lo expresado por Ayón et al. (2020) proponen que:

También se puede denominarlo apalancamiento ya que involucra los efectos de los apalancamientos operativos y el financiero, el grado depende si el operativo está en función de los costos fijos de la organización indicando los cambios de los ingresos por ventas traduciéndose a los cambios en el ingreso operativo, en el financiero la función está en el gasto de intereses. (p. 133)

Por lo tanto, el apalancamiento total se usa en el estado financiero de resultados para demostrar el impacto que tienen las ventas en las ganancias netas, la importancia también reside para evaluar el efecto sobre las ganancias disponibles por los inversionistas en el total de las ventas, además facilita a los accionistas el cambio del total de las ventas y exponer la interrelación entre el apalancamiento operativo y el financiero. Las ganancias en la empresa son la medida que usar para hacer saber que las actividades que realizan están funcionando y todo lo que conlleva los procesos, seguimientos, control de las acciones de cada departamento.

2.2.19 Rotación de activos totales

Se calcula de manera simple en donde se dividen las ventas entre los activos de la organización, comprendiendo el valor total de los activos existentes en el balance general de una empresa. Según lo mencionado por Marco (2017) expone que “la rotación de los activos totales es el número de veces en que una activo genera ventas para beneficio de una

organización, que también puede ayudar a la rotación de los activos corrientes y fijos” (p. 99). Por lo tanto, ayuda a definir lo que los activos puede producir beneficios en una empresa.

En los activos totales se incluye el importe medio de los activos en el año con información del balance de una organización, el estudio puede arrojar resultados referenciados al estado de resultado de pérdidas y ganancia para una interpretación correcta y completa. Según lo mencionado por Marco (2017) propone que:

El análisis es correcto cuando se comparan los resultados de la rotación de los activos totales y el desempeño pasado de una organización, resultando favorable para obtener un índice de rotación de activos totales uno inferior y otro superior, hay organizaciones que notan superar el índice de rotación de activos fijos o de activos totales. (p. 218)

Por lo tanto, en la rotación de activos totales se muestra la eficiencia con la que se utilizan los activos totales una organización y que puedan generar ventas, esta idea la toma el inversionista y el acreedor para ver como administran un negocio t como se implementa su efectivo invertido, también compara el índice de rotación de otras empresas del mismo sector comercial ya que las operaciones son similares a las realizadas por los activos fijos. La fórmula para calcular es la rotación de activos totales es igual a las ventas netas que se divide con los activos totales promedios.

2.2.20 Rotación de cuentas por cobrar

La rotación de cuentas por cobrar es un indicador que permite conocer la cantidad de veces en que una empresa realiza las cuentas pendientes de cobro durante un periodo contable, es decir, cuántas veces un negocio logra convertir estos activos en liquidez. En palabras de los autores Vásquez, Terry, Huaman y Cerna (2021) plantea que “Las cuentas por cobrar son fundamentales en las organizaciones, ya que constituyen una fuente de ingresos claves para mantener un flujo de efectivo positivo, por ello es importante conocer la rotación de esta cuenta para mantener un adecuado control” (p. 138). Esto significa que este indicador mide el número de veces en que la empresa lleva a cabo el proceso de cobranzas durante el periodo contable. La rotación de las cuentas por cobrar se obtiene de la división de las ventas sobre las cuentas por cobrar anualmente, es decir esta ratio permite obtener un promedio de las veces que la empresa puede convertir sus activos exigibles en efectivo, es decir liquidez.

2.2.21 Rotación de inventario

Es una práctica de la rama del marketing y la dirección estratégica donde se lleva un control de los productos desde un punto logístico determinado, por un periodo de tiempo establecido por los departamentos respectivos. Según lo expuesto por Esmeralda y Miranda (2020) explica que “es importante que la economía de una organización con actividades comerciales y según las teorías del marketing lo básico a la hora de conocer y comprender la logística empresarial es gestión de manera eficiente el almacenaje de sus productos” (p. 44). Por tanto, ayuda al correcto control del inventario.

Existe otra forma de entender la rotación de inventario que es por medio de números, mostrando las veces que una empresa invierte para conseguir existencias de sus productos mediante las ventas, la que será recuperada hasta que se agote el stock con dichas ventas. En palabras de Fernández (2018) explica que:

Las organizaciones usan el valor aportado por el índice de rotación de inventario como herramienta básica en la gestión del stock, también siendo considerado como indicador aproximado ya que sus valoraciones tienen en cuenta factores externos como los ciclos económicos, tendencias, modas entre otras variaciones del mercado.

Por lo tanto, es importante que en el periodo comprendido de medición de rotación en los inventarios suele ser trimestrales, o semestrales, pero en algunos sectores como el alimenticio comprende menos espacios de tiempo, debido a que sus productos caducan en tiempos reducidos al ser productos frescos, mientras en otros sectores el índice de caducidad es menor a sus atributos como alimentos enlatados que tienen una duración prolongada, resultando beneficioso para los consumidores, quienes desean productos con mayor durabilidad y que puedan tener en sus estantes, mientras otros prefieren los que resultan consumirlos al instante.

2.2.22 Rotación de cuentas por pagar

Es un indicador de liquidez a corto plazo mayormente implementado para cuantificar una tasa de interés que una organización debe pagar a sus proveedores en un tiempo establecido. Dicho en palabras de Marqués (2018) menciona que “la rotación de cuentas por

pagar muestra la cantidad de veces que una organización liquida sus cuentas por pagar a sus proveedores y acreedores durante un tiempo definido, situadas en el pasivo circulante en el balance general” (p. 261). Por lo tanto, es una herramienta que ayuda de guía a las empresas en sus cuentas por pagar.

Lo ideal para las organizaciones es generar los ingresos altos para poder liquidar sus cuentas lo más rápido posible, sin embargo, en el transcurso si se realiza tan apresurado la empresa puede perder oportunidades donde podría invertir parte del dinero en otras situaciones que requieran atención. Según lo mencionado por Marquéz (2018) explica que:

En el caso de los inversionistas que pueden utilizar la rotación de cuentas para analizar si una organización tiene el efectivo necesario para cumplir con sus obligaciones a cancelar, en el caso de los acreedores que pueden la relación para hacer las medidas necesarias si pueden extender líneas de tiempo que tengan con una empresa. (p. 41)

Por lo tanto, las empresas recurren a la formulación de la rotación de cuentas por pagar donde el indicador de rotación es igual al total de las compras totales con proveedores dividido al promedio de cuentas por pagar, donde se calcula el denominador el promedio a las cuentas por pagar es igual a la sumatoria de las cuentas por pagar al inicio del periodo con la cuenta a pagar del periodo final dividido para dos. Se implementa el promedio de cuentas por pagar ya que pueden variar de lo largo de los meses hasta completarse el año. El equipo contable deberá llevar el seguimiento correcto del proceso y sus cálculos para que todo se haga de manera correcta y efectiva y no surjan problemas.

2.2.23 Rentabilidad patrimonial

Es un indicador financiero de gestión que tiene como finalidad determinar la tasa de crecimiento de las ganancias obtenidas de una empresa que se realiza en las inversiones hechas por los accionistas. Según lo mencionado por Imaicela, Curimilma y López (2019) expone que “la rentabilidad patrimonial se utiliza para analizar los beneficios que se obtendrían en una organización ante una consolidación en el mercado, es importante ya que se conoce con antelación el desenvolvimiento y las probabilidades de que se obtendrían beneficios” (p. 41). Por lo tanto, herramienta que ayuda en el control y análisis de futuros beneficios en una empresa.

En la formulación del proceso la rentabilidad patrimonial corresponde a la diferencia entre los activos de una empresa menos el total de las deudas o los pasivos, también se define como el capital inicial entregado por accionistas de una organización más los beneficios que se ha obtenido. Según lo mencionado por Ollague, Ramón, Gonzalez y Novillo (2017) proponen que:

Una de las principales preocupaciones de los accionistas es obtener una rentabilidad más alta que su inversión inicial en un producto o servicio con riesgos bajo, por ello el indicador de rentabilidad patrimonial determina la capacidad de una compañía para remunerar o devolver lo invertido por los accionistas obteniendo en porcentaje. (p. 90)

Por lo tanto, en la rentabilidad patrimonial también se calcula para conocer en qué forma se pueden emplear los capitales de una organización, la fórmula para calcular es dividiendo el beneficio de una organización con el patrimonio neto y el resultado se multiplica por cien donde se obtendrá un porcentaje. Los accionistas lo que esperan en una inversión es recuperar el efectivo que han puesto en confianza con la empresa, aparte de ello un porcentaje adicional de beneficios el mismo que indicara la eficiencia para llevar a cabo las estrategias implementadas para obtener rentabilidad aparte de lo invertido con el capital justo.

2.2.24 Estado de situación financiera

También conocido como estado de cuentas anuales o contables, son las actividades comerciales desde el área de contabilidad de una empresa donde se refleja la estructura económica al detalle. Según lo mencionado por Baca (2017) expone que “en los estados de situación financiera se encuentran todas las actividades comerciales que realiza una organización en un tiempo establecido, siendo una herramienta que muestra si las acciones están siendo solventes o están perdiendo dinero en el proceso” (p. 92). Por lo tanto, herramienta que ayuda a la empresa a saber si sus actividades económicas son estables.

El estado de situación contable se clasifica en: balance de situación, cuenta de resultados, estado de flujos de efectivo, estado de cambios neto de patrimonio concluyendo con memoria, el balance situacional es el documento de informe acerca de la situación de una organización. Dicho en palabras de Baca (2017) explica que:

En el balance de situación se muestran los activos que es el dinero en efectivo o depositado en instituciones bancarias, los pasivos son las deudas que la organización tiene con bancas, proveedores, y otras entidades comerciales; el patrimonio neto son las aportaciones que realiza los socios y beneficios que ha logrado la empresa en sus actividades. (p. 101)

Por lo tanto, los estados de situación financiera son el reflejo de la gestión contable de una organización donde se detallan las acciones económicas que se realizan durante un tiempo determinado por la misma empresa donde se analizaran los resultados anuales de la estructura operativa si es solvente o necesita cambios. Es una herramienta hecha ejercicio donde se proyecta valores económicos de una empresa anualmente, compuestos por elementos que son: balance de situación donde se informa la situación actual, cuenta de resultados comparando los ingresos y costes, estado de flujo de situación mostrando las fuentes efectivas de las acciones, y memorias.

2.2.25 Estado de resultados

También conocida como cuenta de pérdidas y ganancias, ayuda a una empresa a analizar sus ingresos y gastos que ha tenido durante un tiempo establecido en actividades comerciales. Según lo mencionado por Baca (2017) explica que “el estado de resultado pertenece a uno de los cinco estados financieros dentro de la rama de la contabilidad en conjunto del balance situacional, con el análisis de los ingreso y gastos se obtiene el beneficio neto” (p. 89). Por lo tanto, herramienta que ayuda al control de ingresos y gastos en las empresas.

Son los inversores quienes analizan el estado de resultado sobre el desempeño de una empresa y si están haciendo bien seguir invirtiendo en la misma, con métodos de valoración empresarial, siendo los ingresos el dinero directo que obtiene una organización por las ventas de productos o servicios. Dicho en palabras de Baca (2017) define que:

Para elaborar un estado de resultados es importante considerar: realizarlo de forma mensual, trimestral o anual con la finalidad de tener un seguimiento correcto; realizar informe con detalles precisos con categorías de gastos financieros, administrativos u

operativos; tener información confiable y real con ayuda de las herramientas necesarias y los recursos. (p. 121)

Por lo tanto, herramienta que refleja información financiera relacionada con los ingresos y gastos de una organización, para descubrir si se ha obtenido el crecimiento establecido en un tiempo determinado, detalla cómo ha sido administrado los recursos monetarios de un negocio así mismo los productos o servicios que no generan rentabilidad. Método empleado por una entidad comercial para la toma de decisiones a través de la información que arroja el estado de resultado, también hace notar los esfuerzos que se implementan para alcanzad metas establecidas, siendo un indicador de eficiencia administrativa para evaluar y analizar resultados comerciales.

2.2.26 Relación Costo Beneficio

Es un instrumento financiero de comparación del costo de un producto con el beneficio que proporciona, evaluando la efectividad de las tomas de decisiones de compra, constituido por una serie de procedimientos. Dicho en palabras de Baca (2017) en expresa que “la relación de costo beneficio refleja medidas de rentabilidad de un proyecto comparando costos previstos con sus beneficios esperados para poder llevarlo a cabo, definiendo un valor económico y la implantación de un sistema” (p. 41). Por lo tanto, el costo beneficio despeja variables con su correcta implementación a realizar un proyecto en mente.

Es elemental que para las actuales empresas tengan establecidos sus objetivos y los esfuerzos que harán para poder alcanzarlos, las estrategias que implementaran para incrementar o mantener la rentabilidad económica, elevar las utilidades, por ello el costo beneficio despeja cada una de las variables. Empleando las palabras de Baca (2017) en explica que:

Es igual a la división de los ingresos totales divididos por los costos totales, si el resultado del análisis es mayor a uno se interpreta como un proyecto o actividad rentables, lo opuesto si es menor a uno indica que no es una acción rentable o de inversión, para luego realizar la comparación de los proyectos en disposición y elegir quienes hayan dado un resultado positivo. (p. 55)

Por lo tanto, para llevar un proyecto a su realización se necesita conocer el mercado de enfoque, con las demandas, necesidades, requerimiento de planificación, con los recursos para aplicarlo y calcular si es un proyecto rentable o no, donde también se determinarán y detallarán acciones internas, externas, el entorno competitivo, como se maneja y mueve el mercado elegido, las herramientas que son necesarias para su efectividad, el recurso humano capacitado para lograr en conjunto las estrategias planificadas, los objetivos planteados con sus respectivas actividades, son factores que van dentro de un análisis costo beneficio.

2.3 Marco conceptual

Capital de trabajo neto: el capital de trabajo neto es la cantidad de capital que una organización requiere para poder conservar el funcionamiento cotidiano del negocio. Desde la perspectiva de Otmara, Garcia y Macas (2018) sostienen que “es un indicador financiero que tiene como finalidad el controlar de forma cotidiana los flujo de efectivo de la empresa” (p. 49). Por lo tanto, a través de este indicador se puede prever posibles movimientos al momento de querer realizar futuras proyecciones. La pertinencia del capital de trabajo se origina en la inversión de los activos a corto plazo.

Compra de mercadería: la compra de mercadería es una forma de realizar transacciones desde la perspectiva de la contabilidad, esto permite que la organización se abastezca de los diferentes productos que requiere. Al tomar en consideración las palabras de Sánchez (2015) indica que “es la provisión que una compañía tiene que realizar de manera periódica para que se pueda destinar a la venta de los consumidores finales” (p. 142) Por lo tanto, se puede mencionar que la compra de mercadería es una actividad que cumple la organización para abastecer el inventario.

Control interno de inventarios: el control interno es el monitoreo periódico del ingreso de mercadería a bodega y de la salida del mismo Pereira (2019) afirma que “es una forma de contar de manera física los bienes que posee una organización dentro de una bodega, esto puede ser tanto de ingreso o salida. Es necesario destacar que este proceso evita la acumulación de bienes” (p. 51). Por lo tanto, el control interno de inventario permite a las compañías monitorear los bienes que cuenta.

Estados financieros: son informes de una compañía donde se reflejan determinados montos dentro de un año. De acuerdo con Vite (2017) manifiesta que “los estados financieros son documentos, en las cuales se ve reflejado la situación financiera de la organización y además recoge toda la información patrimonial”. Por lo tanto, los estados financieros de una compañía son las diferentes cuentas reflejadas a fin de cada año, donde se expone la situación financiera de la entidad.

Estado de situación financiera: compone a los 4 estados contables primordiales de una empresa, es denominado también como balance contable y refleja los activos, pasivos y patrimonio. Bernal (2017) menciona que “Los estado de situación financiera son los encargados de manifestar un resumen contable de los recursos de una compañía a través de los activos, pasivos y patrimonio” (p. 50). Por lo tanto, el balance contable permite a las compañías evaluar los recursos con los que cuenta, determinar las obligaciones y el valor que le pertenece a los dueños.

Estado de resultado integral: es parte del grupo de estados financieros, en donde se expone el resumen de las diversas operaciones del negocio, es decir la diferencia entre los ingresos con los costos y gastos de la empresa, con el fin de determinar el resultado del período. Como menciona Vite (2017) “es una manera genérica para la denominación de un estado financiero la cual expone la pérdida que sufre el capital contable de una organización por motivo a operaciones practicadas en un determinado año” (p. 91). Por lo tanto, a través de lo mencionado por la autora se puede definir como el estado financiero que sirve de evaluador de las pérdidas del capital contable.

Pandemia: se la considera como una epidemia efectuada por una enfermedad infectocontagiosa que se ha llegado a propagar en una zona en particular, esto puede ser algo local o global. Según la autora Nebehay (2020) señala que “es una enfermedad que se ha extendido a lo largo de diversos países o continentes. Al determinar una enfermedad pandemia se puede razonar que ocurre a una escala donde se cruza fronteras” (p. 61). Por lo tanto, se podría decir que se considera pandemia a una enfermedad que se pueda transmitir de manera acelerada y se propaga de tanto de manera local como continental.

Margen bruto de utilidad: es la manera de presentar un beneficio directo que se llega a obtener en una organización por la comercialización de un bien o servicio, en otras palabras

es la ganancia de la venta del producto. En palabras de Aching (2015) se manifiesta que “es el margen de ganancia que se tiene por el valor añadido del precio de venta, es decir el beneficio de la venta” (p. 44). Por lo tanto, se puede inferir que es la diferencia entre el precio de venta y los costos del producto que se oferta en un mercado meta.

Rentabilidad económica: cuando se habla de una rentabilidad económica se hace una referencia al indicador que expresa un beneficio que se obtiene de las inversiones. Desde la perspectiva de Freire, Govea Hurtado (2018) expone que “por medio de la rentabilidad económico se puede medir la tasa de devolución generada por el beneficio económico frente al capital total, sin olvidar las cantidades prestadas y el patrimonio neto” (p. 331). Por lo tanto, se infiera que la rentabilidad económica es el beneficio obtenido por una empresa a lo largo de los años.

Valor neto realizado: es la estimación que se le asienta al precio de un activo en el curso común de la operación frente a los costos estimados y la producción para llegar a cabo a las ventas. Como indica Llamas (2020) “el valor neto realizado es el precio que podemos obtener por un elemento de nuestro activo, es decir, a qué precio podemos venderlo”. Por lo cual, se infiere que el valor neto realizado es el precio a como se va a comercializar un bien o servicio de una organización.

2.4 Marco Legal

2.4.1 Constitución de la República del Ecuador

De acuerdo con la Constitución de la República del Ecuador (2008) en el artículo 32 inciso primero establece:

La salud es un derecho que el estado garantiza, y su ejecución se vincula al ejercicio de otros derechos, entre los cuales se encuentra, el derecho al agua, alimentación. Como lo dice la madre de todas las leyes que es la constitución de la república el derecho a la salud es deber del estado, por ello el primer mandatario estableció las diferentes medidas sanitarias para proteger la salud y la vida de los ciudadanos.

De acuerdo con la Constitución de la República del Ecuador (2008) en el artículo 361 establece lo siguiente:

El estado debe ejercer la autoridad del sistema de salud a nivel nacional, será responsable de establecer y formular la política nacional de salud, deberá controlar y regular todas las actividades que se encuentren relacionadas con la salud de los ciudadanos y su vez el funcionamiento de todas las entidades del sector mencionado.

Este artículo nos indica que el estado tiene la obligación y el derecho de establecer las directrices y controlar el funcionamiento de todos los establecimientos del sector de la salud con el objetivo de salvaguardar a la ciudadanía.

2.4.2 Decreto No.1017 Declaratoria de Estado de Excepción

De acuerdo con el Decreto No.1017 Declaratoria de Estado de Excepción se estableció lo siguiente:

Entre las medidas de prevención establecidas en la pandemia se encontraron la restricción vehicular y peatonal en las vías públicas y para las cuales existen excepciones que son las siguientes; adquisición de alimentos, productos de primera necesidad y medicamentos; asistencia a los centros de salud; lugares de trabajo; cuidados para personas con discapacidad y adultos mayores; abastecimiento de combustible para movilizarse, se suspende la actividad en centros comerciales cuyo espacio permitan a más de 30 personas, con las siguientes excepciones; lugares que vendan artículos de primera necesidad y farmacéuticos, servicios financieros, se suspende el servicio en restaurantes y cafeterías en modalidad presencial, solo servicio a domicilio. Ministro Nacional de Defensa (2020).

De acuerdo con el Decreto No.1017 Declaratoria de Estado de Excepción artículo 1 y 2 estableció lo siguiente:

Declaró estado de excepción por calamidad pública en todo el país, por los casos de Covid-19 confirmados y la declaración de pandemia por la Organización Mundial de la Salud (OMS), cuya afección representa un riesgo muy alto para los ciudadanos y los derechos de la salud para convivir en un estado pacífico, con el objetivo de controlar la crisis sanitaria.

Disponer de la movilización a todos los organismos competentes con el fin de coordinar los esfuerzos posibles y al alcance de sus competencias para ejecutar las acciones requeridas y necesarias que disminuyan los efectos de virus en todo el país.

De acuerdo con el Decreto No.1017 Declaratoria de Estado de Excepción artículo 6 estableció lo siguiente:

Se suspende la jornada presencial de trabajo para todos los empleados del sector público y privado, durante la suspensión de la jornada presencial se debe garantizar los servicios públicos básicos como la salud, seguridad, aeropuertos de toda clase, bomberos, bancarios y todos aquellos que ayuden a mitigar y combatir la propagación de virus, por ellos estos sectores podrán mantener la jornada laboral. Presidencia de la República (2020).

2.4.3 Decreto ejecutivo 1052 Renovación del estado de excepción

De acuerdo a lo expuesto en el decreto ejecutivo 1052 en el artículo 5 expresa lo siguiente:

Restrínjase la libertad de tránsito y movilidad a nivel nacional, exceptuándose de esta restricción a las siguientes personas y actividades: 1) Personas y servidores que deban prestar un servicio público o un servicio privado de servicios básicos, de salud, seguridad, bomberos, aeropuertos, bancarios y otros servicios necesarios en especial los que ayuden a mitigar la propagación del virus; 2) Miembros de la policía nacional y fuerzas armadas; 3) comunicadores sociales acreditados; 4) personal médico, sanitario o de socorro, así como el transporte público administrado por las entidades estatales, transporte de las entidades del sector salud, riesgos y emergencias; 5) Personas que circulen para abastecerse de víveres, medicamentos y combustible. Corte Constitucional (2020).

En este apartado se afirma el hecho de que las empresas que distribuyen medicamentos que ayuden a mitigar la enfermedad quedaron exentas de la restricción en la emergencia

sanitaria, y para los ciudadanos que necesitan de las medicinas de igual manera, lo que significa que el sector farmacéutico no se vio afectado por el estado de excepción.

2.4.4 Decreto ejecutivo No 1074 Estado de excepción por calamidad pública

De acuerdo al decreto ejecutivo y en ejercicio de las facultades que se encuentran establecidas en los artículos de la constitución indican:

Artículo 5.- Se declara el toque de queda, no se podrá circular en espacios públicos a partir del 15 de junio del 2020, de acuerdo a la disposición del COE de acuerdo a los parámetros establecidos por el color del semáforo de cada cantón, con excepción de los sectores económicos y actividades que el COE determine debido a la reactivación laboral.

Estos artículos indican que debido a la pandemia se declaró al país en estado de excepción con el objetivo de mitigar el contagio de la ciudadanía, para ello se establecieron restricciones peatonales y vehiculares de acuerdo a semáforos que indican el nivel de riesgo en cada cantón, además de establecer los sectores que formarán parte de la reactivación económica del país.

2.4.5 Acuerdo-Ministerial-No. -00044-2020

En ejercicio de las atribuciones que se confieren en el artículo 154 de la Constitución de la República del Ecuador se acuerda lo siguiente:

Art. 1.- Extender por treinta días el estado de emergencia sanitaria a partir de la vigencia del acuerdo ministerial No. 00024-2020 de 16 de junio, pudiendo extenderse nuevamente en caso de ser necesario

Art. 2.- La declaratoria de emergencia sanitaria se extiende por todos los establecimientos del Sistema Nacional de Salud, en los servicios de laboratorio, unidades de epidemiología y control, ambulancias aéreas, servicios de médicos y paramédicos, provocados por el covid-19. (Corte Constitucional del Ecuador , 2020, p.5)

De acuerdo a lo mencionado en los artículos del acuerdo, el estado ecuatoriano estuvo en estado de excepción por más de 90 días, extendiéndose continuamente debido a la necesidad presentada, por ello durante el análisis financiero se hará énfasis en este periodo de tiempo en el cuál las restricciones fueron más estrictas, con el objeto de identificar variaciones ya sea positivas o negativas respecto a los demás meses

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Tipo de investigación

Para efectos de esta investigación fue menester el aplicar dos tipos, la investigación descriptiva y por lo consiguiente la investigación documental, mismas que son descritas a continuación:

3.1.1 Investigación descriptiva

La investigación descriptiva fue aplicada, dado que se requirió detallar los diferentes aspectos financieros de la Compañía Tulipanesa S. A., de tal manera que se pueda evaluar tanto las causas y efectos que se encontraban estrechamente conectadas con el impacto de la pandemia Covid-19 en el resultado de las operaciones y situación financiera.

3.1.2 Investigación documental

Con respecto a la investigación documental se utilizó por motivo de analizar los estados financieros de la Compañía Tulipanesa S. A., mediante el método de índices financieros. Por lo consiguiente a través de esto se pudo verificar la evolución de la compañía con respecto a las ratios financiero, nivel de endeudamiento, reporte de cuentas contables, etc., particularmente dentro del periodo 2020.

3.2 Enfoque de la investigación

Como parte del enfoque de la investigación, fue considerado utilizar el enfoque cualitativo y el enfoque cuantitativo, por lo que se denomina mixto. El motivo fue porque al manejar un análisis financiero obtenido de los estados financieros de la Compañía Tulipanesa S. A., se requiere manipular datos medibles dentro de la investigación. Por otro lado, al tener que definir teorías relevantes que sustenten la investigación, así como plantear la problemática con respecto a la liquidez y el impacto de la pandemia Covid-19 en el resultado de las operaciones y situación financiera se manejó datos no medibles. Cabe mencionar que al igual, en la obtención de datos se correspondió a una entrevista al personal de la compañía con el objetivo de profundizar y conocer de manera amplia la situación de la misma.

3.2.1 Técnica de investigación

En cuanto a las técnicas de investigación fue necesario el uso de la entrevista y del análisis de datos. Por parte de la entrevista, esta fue empleada hacia el personal de la compañía Tulipanesa S.A. precisamente al Gerente General y Gerente Financiero y el Contador con el fin de tomar sus opiniones sobre la situación que mantenía la empresa. Con respecto al instrumento de investigación, fue utilizado un cuestionario no estructurado, mismo que estuvo conformado por 10 interrogantes. Por parte del análisis de datos, se pudo recopilar la información financiera de Tulipanesa S.A. durante el período 2019-2020, para así evaluar la variación que tuvo en sus ventas por causa de la Pandemia Covid-19, además de examinar las mecánicas aplicadas para que estas no se vean afectadas por dicha pandemia mundial.

3.3 Población y muestra

La población y muestra escogida son aquellos funcionarios y trabajadores de la compañía Tulipanesa S.A. que se encuentra estrechamente relacionados con el área contable, financiera y administrativa. Al tener en cuenta estos aspectos, se consideró al Gerente General, al Gerente Financiero y al Contador de la compañía. Dado que la población es conocida, se consideró como muestra para la entrevista al Ing. Edwin Nobels de Haan, el Econ. Peter Chávez y el CPA. Felipe Córdova.

3.4 Análisis y preparación de los resultados

En el presente apartado sobre la presentación de los resultados, se exponen opiniones por parte del Gerente General y Contador de la compañía, frente al panorama que se trabajó operativamente influenciado por la pandemia en la empresa. Cabe resaltar como antecedente que las limitaciones en cuanto a las actividades del negocio afectaron a la parte comercial por el limitado horario de ventas, a los propios empleados por la implementación del teletrabajo en función a contagios y los retrasos en pedidos para abastecer inventarios, descrito por la limitación en movilidad del transporte entre provincias e intercambio comercial internacional.

3.4.1 Entrevista al Gerente General

A continuación se expone la primera parte descrita como características cualitativas sobre el panorama de la operatividad de la empresa en pandemia.

Objetivo de la entrevista: identificar las decisiones tomadas en cuanto a las decisiones estratégicas de la compañía en época de pandemia.

Tabla 2
Entrevista al Gerente General

Tipo	Características
Entrevistado:	Ing. Edwin Nobels de Haan
Cargo:	Gerente General
Entrevistador:	Yanis Chalen
Fecha:	28 de noviembre del 2022
Hora:	10:30 am
Lugar:	Oficinas de la compañía Tulipanesa S.A

Elaborado por: Chalen e Hidalgo (2023)

1.- Con respecto a la liquidez: ¿La empresa experimento limitaciones en la cobertura de los gastos corrientes en la actividad económica?

Considero que esta situación no ocurrió, debido a la reacción oportuna de las ventas que en la pandemia no disminuyó, se resalta la línea de farmacia, la cual despuntó en el tema de ventas, esto debido a la necesidad de los clientes en disponer medicamentos para aliviar las dolencias de una enfermedad que en aquel periodo difícilmente se disponía de un tratamiento específico.

2.- En caso de falta de liquidez ¿Cuáles son los contingentes que maneja la empresa a nivel de cobertura de pasivos?

Se dispone de una buena relación entre los bancos privados, los cuales nos extienden líneas de crédito en casi de entrar en un punto crítico de no financiamiento operativo. En segunda instancia se llamaría a los accionistas de la compañía, los mismos que aportarían con recursos propios para solventar problemas de la empresa; en la actualidad se ha mantenido las decisiones de acumular utilidades obtenidas de periodos anteriores, para lograr una estabilidad en financiamiento con patrimonio de igual proporción con recursos de terceros.

3.- En referencia a la liquidez ¿Se tiene definido metas mínimas de cobertura de recursos financieros para la tenencia de activos corrientes?

No se dispone de metas establecidas; sin embargo, en la situación de no disponer de recursos financieros para el financiamiento de inventarios, se procede a conversar con

proveedores para la extensión de líneas de crédito, conjuntamente con políticas de cobranzas de reducida espera en el cobro de facturas.

4.- En función al nivel de endeudamiento ¿Cuál es su opinión sobre una mayor proporción de deuda con terceros por encima del finamiento a través del patrimonio?

El riesgo existe hasta con el propio endeudamiento del patrimonio; sin embargo, el financiamiento externo con terceros o pasivo tiene sus ventajas como: escudos fiscales por el pago de intereses, mayor efectividad en el uso de capital, porque se logra un mayor rendimiento por cada unidad colocada en la empresa, además de no existir riesgo de un alza por costo financiero en caso de que la empresa disponga de un crecimiento lineal o exponencial mayor al esperado.

5.- En el tema de endeudamiento ¿Qué opina sobre las opciones a corto y largo plazo?

En la empresa las decisiones de financiamiento se basan de acuerdo a las necesidades y acceso a las oportunidades de cobertura, lo ideal es la cobertura del corto plazo para cuestiones de recursos corrientes; sin embargo, debido a la reactivación económica y a las condiciones de sujeto de crédito en los bancos, es importante analizar la tasa de interés cobrada por el banco y los gastos financieros adiciones en caso de caer en moratoria.

6.- En el caso de nuevos proyectos en líneas comerciales ¿Qué tipo de financiamiento emplearía la empresa?

Se tiene como prioridad definir líneas de crédito con proveedores, en segundo requisito recursos de patrimonio y como tercera opción endeudamiento con terceros a largo plazo, esto debido a la necesidad de utilizar periodos extensos de pago, por la recuperación lenta del mercado, es importante que las marcas comercializadas primero se afiancen en el segmento, a fin de gozar con una rotación lo suficiente rentable para devolver capital invertido.

7.- ¿Qué tipo de estrategias comerciales se implementaron para mantener o aumentar el nivel de ventas en pandemia?

El segmento farmacéutico fue uno de los pocos mercados que se benefició en materia comercial, debido a la naturaleza de productos favorables al alivio de la salud, cuya alta demanda estuvo sustentada en la peligrosidad de una enfermedad que no se podía controlar y que los hospitales sufrían un total desabastecimiento en medicinas.

8.- ¿Cómo evalúa el panorama operativo de la empresa en cuanto a la disponibilidad de recursos económicos en pandemia?

Considero que ha sido muy bueno, aunque se pudo obtener mejores perspectivas en el tema de abastecimiento de productos, sin embargo se sobre entiende que los mismos estuvieron limitados por condiciones totalmente externas (transporte, horario de trabajo en la apertura de local y atención física). Los resultados obtenidos en 2020 fueron satisfactorios para los accionistas de la empresa.

9.- ¿Existe competitividad en los mercados de farmacias?, es importante que la empresa oferte descuentos?

Considero que el tema de descuento debe ir de la mano con las acciones del laboratorio que produce la medicina, debido a la falta de exclusividad en la distribución de los productos, sin embargo considero que existe demanda considerable para cubrir las metas de ingresos que tiene la empresa.

10.- ¿Cuáles son las perspectivas a futuro sobre el rendimiento de capital y activos?

Para los accionistas se espera un mayor rendimiento que el 2020, sin embargo, es necesario interpretar la sobre demanda de productos propias de la pandemia, una época donde las medicinas formaron parte de los productos de primera necesidad. Se espera implementar acciones como fidelidad con programas de compensación para clientes reiterativos y líneas de productos genéricos con menor costo.

3.4.2 Entrevista al Gerente Financiero

A continuación se expone la primera parte descrita como características cualitativas sobre el panorama contable de la empresa en pandemia.

Tabla 3
Entrevista al Gerente Financiero

Tipo	Características
Entrevistado:	Econ. Peter Chávez Haz
Cargo:	Gerente Financiero
Entrevistador:	Bárbara Hidalgo
Fecha:	28 de noviembre del 2022

Hora: 10:30 am

Lugar: Oficinas de la compañía Tulipanesa S.A

Elaborado por: Chalen e Hidalgo (2023)

Objetivo de la entrevista: identificar las decisiones tomadas en cuanto al manejo del recurso económico disponible de la empresa así como las combinaciones sobre el financiamiento financiero basado en la compra y venta de productos de inventario y mantenimiento de buenas relaciones con clientes y proveedores.

1.- ¿Cómo impactó la pandemia Covid-19 en los procesos que se manejan dentro de la compañía Tulipanesa S.A.?

Con la relevancia del esquema de trabajo de manera telemática, se requirió de un estricto control sanitario en materia logística, esto debido al abastecimiento constante del producto por parte del proveedor que se llevaba a cabo en horarios donde se había levantado el toque de queda, además de la aplicación y actualización de salvo conductos, los mismos que conllevaron a designar cargos específicos para el cumplimiento de la labor operativa, concepto que incurrió en pago de horas extra y valores en el transporte de los mismos colaboradores.

2.- ¿Qué tipo de medidas preventivas se implementaron al inicio de la emergencia sanitaria?

Se procedió en la aplicación de medidas de bioseguridad convencionales, como la toma de la temperatura, revisión constante por parte de un profesional de la salud externo y en la aplicación de ser necesario medicamentos, cuando la situación del empleado se sospechaba contagio de COVID.

3.- ¿Cuáles fueron las principales estrategias para mantener la continuidad del negocio en la compañía Tulipanesa S.A.?

La estrategia de continuidad de negocios, misma que es conocida también como Business Continuity Plan (BCP). Esta estrategia brindó los procedimientos sustentables de operaciones mientras lleva a cabo recuperación del sistema de información luego de que este fue afectado por una amenaza.

4.- ¿Qué cambios decisivos se suscitaron a partir de la emergencia sanitaria?

Entre los cambios decisivos fue la automatización del sistema de ventas con modalidad de puerta a puerta.

5.- ¿Cuántas líneas de productos para la venta mantuvo la compañía dentro de la emergencia sanitaria?

Solo se sostuvo con la línea farmacéutica

6.- ¿Cuáles líneas de productos contribuyeron de manera positiva a la rentabilidad y liquidez de la compañía Tulipanesa S.A. durante el período de pandemia?

Se solventó únicamente con un producto de la línea farmacéutica, ya que los otros no cumplían las necesidades básicas de dicho mercado.

7.- ¿Cómo se vieron afectadas las importaciones por efecto de la pandemia?

Fueron complicadas, dado que no se tuvo la misma facilidad de ingreso por los diversos controles.

8.- ¿De qué manera fue afectada la recuperación de cartera durante la crisis sanitaria?

La cartera se vio afectada, debido a que muchos de los clientes tuvieron complicaciones y la post venta no se encontraba con los recursos necesarios para el crecimiento adecuado.

9.- ¿Cuáles fueron las políticas que se mantuvieron en cuanto al pago de proveedores?

Se negoció el pago a través de pagos mensuales.

10.- ¿Se consideró en algún momento el cese de operaciones temporal o definitivo?

Se consideró que se realice un trabajo online de todos los colaboradores.

3.4.3 Entrevista al Contador

A continuación se expone la primera parte descrita como características cualitativas sobre el panorama contable de la empresa en pandemia.

Tabla 4
Entrevista realizada al Contador

Tipo	Características
Entrevistado:	CPA. Felipe Córdova García
Cargo:	Contador
Entrevistador:	Bárbara Hidalgo
Fecha:	28 de noviembre del 2022
Hora:	10:30 am
Lugar:	Oficinas de la compañía Tulipanesa S.A

Elaborado por: Chalen e Hidalgo (2023)

Objetivo de la entrevista: identificar la opinión del contador sobre el estado económico y financiero de la compañía y su accionar operativo.

1.- ¿Es recomendable que la empresa disponga de una planificación financiera antes del ejercicio fiscal?

En mi opinión es importante que disponga de una planificación financiera, porque esto ayudaría controlar por medio de partidas presupuestarias la cobertura de gastos corrientes y de mostrar alertas en caso de que los gastos excedan los pronósticos que se elaboraron sobre la meta de ventas.

2.- De acuerdo con su experiencia ¿la empresa en análisis mantiene un excelente nivel de liquidez en sus activos corrientes?

Según mi experiencia, los actuales resultados a 2020, muestran una estructura adecuada a las necesidades de operatividad financiera. La empresa posee suficientes respaldos, con menor riesgo de cartera e inventarios de alta rotación, que aseguran directamente una cobertura de gastos y costos corrientes que permiten al negocio funcionar en atender a su demanda.

3.- En función al inventario ¿Qué tipo de recomendaciones direccionaría a la empresa para mostrar una mayor solides en el uso de recursos financieros?

Mi sugerencia es implementar un manejo de inventario bajo la metodología de valoración de Pareto, identificando aquellos rubros de mayor rotación y coordinando con sus proveedores un sistema parecido al justo a tiempo, a fin de disminuir las necesidades de financiamiento y la permanencia de productos con riesgo de caducidad en bodega.

4.- Con detalle a manejo del endeudamiento ¿Qué acciones debe emprender la empresa?

Es importante que la tasa de interés sea cubierta por el beneficio de las ventas, sin embargo, recomiendo que en caso se cubra los activos corrientes con pasivo a corto plazo y activos fijos con deuda en el largo plazo. Sin embargo, durante el año 2020 se manejó bien la estructura económica

5.- Con respecto a la gestión operativa ¿Considera que es relevante obtener crédito con proveedores por encima del bancario?

Estos de acuerdo con aquella pregunta, porque el crédito con proveedores muestra relaciones comerciales sólidas en el largo plazo, sin interés de pago, además de un crecimiento conjunto con el tenedor del bien, creando grandes alianzas que garantizan además un abastecimiento continuo de los productos.

6.- En caso de que la empresa incurra en nuevas líneas de negocio ¿cuál es su recomendación?

Es importante valorar la recuperación de la inversión y la naturaleza de los recursos que se necesita adquirir para funcionar operativamente. Cabe resaltar que el endeudamiento debe llevar de la mano con la naturaleza del activo, más aún si se trata de capital de trabajo, donde el efectivo en retorno depende de la forma de pago en las ventas y las relaciones comerciales con proveedores en abastecer de inventario.

7.- En cuanto a los beneficios sobre el rendimiento del capital e inversión ¿consideran que pueden mejorarse en el futuro?

Considero que si se pueden mejorar en el futuro, esto debido a la naturaleza del inventario como eje generador de ingresos. Es importante que se establezcan mejores relaciones comerciales con proveedores a fin de que se iguallen a tiempo de los montos descritos en cartera, mitigando con ello la necesidad de cobertura de activos corrientes, evitando incrementar capital y alargando el uso de cada dólar de propiedad de los accionistas.

8.- ¿Cuáles son los efectos que ha tenido la empresa en el periodo de la pandemia?

Fue algo positivo por la necesidad de medicinas en todo el mercado, evitando que se invierta en publicidad o incurrir en descuentos y ofertas por parte de la empresa. En la actualidad el mercado farmacéutico es muy amplio, debido a la presencia de laboratorios y

artículos genéricos al alcance del presupuesto de la población, lo cual hace imposible que exista un diferencial entre empresas distribuidoras en la urbe.

3.5 Estados financieros

Las implicaciones financieras y económicas en función a factores externos y cambio de condiciones internas en el segmento operativo pueden arrojar resultados en los beneficios obtenidos por la empresa en un determinado periodo. En el presente apartado se enlista algunos argumentos obtenidos del análisis de los estados financieros, con la finalidad de observar los impactos obtenidos en los resultados a partir de la influencia de la pandemia, así como posteriores correctivos a futuro para la administración de la compañía. La aplicación de un análisis horizontal compara el estado económico y financiero de dos periodos, en este caso de los años 2019 – 2020, los cuales se obtuvieron los siguientes informativos:

Tabla 5
Análisis horizontal y vertical del Estado de situación financiera

Estado de Situación Financiera	2020	2019	Análisis horizontal	Análisis vertical 2020	Análisis vertical 2019
Activo	\$ 2.353.034,31	\$2.120.897,84	10,95%	100,00%	100,00%
Activo corriente	\$ 2.215.446,58	\$1.964.140,96	12,79%	94,15%	92,61%
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 24.687,31	\$40.409,12	-38,91%	1,05%	1,91%
Cuentas y documentos por cobrar	\$ 1.003.585,58	\$1.044.968,26	-3,96%	42,65%	49,27%
Inventarios	\$ 1.096.880,71	\$772.960,21	41,91%	46,62%	36,44%
Servicios y otros anticipados	\$ 34.823,05	\$65.514,82	-46,85%	1,48%	3,09%
Impuestos por cobrar	\$ 55.469,93	\$40.288,55	37,68%	2,36%	1,90%
Activo no corriente	\$ 137.587,73	\$156.756,88	-12,23%	5,85%	7,39%
Propiedades planta y equipo	\$ 137.587,73	\$156.756,88	-12,23%	5,85%	7,39%
Pasivo	\$2.010.921,48	\$1.811.472,49	11,01%	85,46%	85,41%
Pasivo corriente	\$ 860.586,36	\$831.937,46	3,44%	36,57%	39,23%
Cuentas y documentos por pagar	\$ 511.387,40	\$448.777,16	13,95%	21,73%	21,16%
Obligaciones por pagar	\$ 305.891,09	\$337.709,01	-9,42%	13,00%	15,92%
Provisiones	\$ 43.307,87	\$45.451,29	-4,72%	1,84%	2,14%
Pasivo no corriente	\$1.150.335,12	\$979.535,03	17,44%	48,89%	46,18%
Patrimonio	\$ 342.112,83	\$309.422,35	10,57%	14,54%	14,59%
Capital	\$ 100.000,00	\$100.000,00	0,00%	4,25%	4,71%
Reservas	\$ 66.403,91	\$61.531,55	7,92%	2,82%	2,90%
Resultados acumulados	\$ 99.167,24	\$99.167,24	0,00%	4,21%	4,68%
Utilidad en el ejercicio	\$ 76.541,68	\$49.199,71	55,57%	3,25%	2,32%
Total pasivo y patrimonio	\$ 2.353.034,31	\$2.120.894,84	10,95%	100,00%	100,00%

Elaborado por: Chalen e Hidalgo (2023)

Tabla 6
Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultados

Estado de Resultados	2020		2019		Análisis horizontal	Análisis vertical	
	Importe	%	Importe	%		2020	2019
Ingresos	\$ 4.034.447,84	100,00%	\$3.758.219,76	100,00%	7,35%	100,00%	100,00%
Costo de ventas	\$ 2.421.494,23	60,02%	\$2.266.507,18	60,31%	6,84%	60,02%	60,31%
Utilidad bruta	\$ 1.612.953,61	39,98%	\$1.491.712,58	39,69%	8,13%	39,98%	39,69%
Gastos	\$ 1.536.411,93	38,08%	\$1.442.512,88	38,38%	6,51%	38,08%	38,38%
Utilidad del ejercicio	\$ 76.541,68	1,90%	\$49.199,70	1,31%	55,57%	1,90%	1,31%

Elaborado por: Chalen e Hidalgo (2023)

Tabla 7
Resumen financieros 2019 -2020

Descripción	2020		2019		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Activo	\$ 2.353.034,31	100,00%	\$2.120.897,84	100,00%	\$232.136,47	10,95%
Pasivo	\$ 2.010.921,48	85,46%	\$1.811.472,49	85,41%	\$199.448,99	11,01%
Patrimonio	\$ 342.112,83	14,54%	\$309.422,35	14,59%	\$32.690,48	10,57%
Ingresos	\$ 4.034.447,84	100,00%	\$3.758.219,76	100,00%	\$276.228,08	7,35%
Utilidad bruta	\$ 1.612.953,61	39,98%	\$1.491.712,58	39,69%	\$121.241,03	8,13%
Utilidad del ejercicio	\$ 76.541,68	1,90%	\$49.199,70	1,31%	\$27.341,98	55,57%

Elaborado por: Chalen e Hidalgo (2023)

Según el detalle de la tabla 7, no existió una variación representativa de la estructura de apalancamiento que se ha utilizado para el financiamiento de los activos en función a los datos mostrados de los años 2020 – 2019; en el primer periodo observado año 2019, los pasivos obtuvieron una participación de 85.41% mientras que el patrimonio se ubicó en un 14.59%, mientras que, en el año 2020, los recursos propios se ubicaron en 14.54% y el endeudamiento hacia terceros con el 85.46%. En cuanto al comportamiento sobre el valor absoluto de los activos, estos se incrementaron en un 10.95%, el pasivo aumentó en un 11.01% y el patrimonio una adición de 10.57%.

En términos de desarrollo económico, con base a los estados financieros mostrados, el crecimiento de los activos se justificó con el desenvolvimiento de los ingresos registrados entre el 2019 y 2020 con un incremento de este rubro de 7.35%. En materia de pronóstico, puede ser evidente una correlación entre las ventas y las decisiones de incrementar activos, porque de

acuerdo a este escenario, los dos rubros muestran un valor superior en el 2020 con respecto al 2019, siendo un concepto válido la preocupación de la administración en lograr generar ventas mucho más altas tomando en consideración un mayor aporte en los recursos que componen los activos.

En materia de análisis de las cuentas por cobrar, en la tabla 5 se registra una disminución dentro de este rubro de 3.96% entre los años 2019 – 2020, a pesar de haber registrado un incremento en las ventas de 7.35% presentado en la tabla 7. En función a la participación de las cuentas por cobrar en base al total de activos presentada en la tabla 5 para el 2019 fue de 49.21% y para el año 2020 fue de 42.65% significando esta reducción un mayor control en las cuentas por cobrar con la aplicación de políticas que priorizaron el pago en efectivo sobre todo en el año 2020, sin embargo este efecto puede interpretarse como un cambio en el factor externo, donde los clientes que se registran en cartera generaron menos pedidos bajo esta condicionante, transaccionando con dinero en efectivo. Para los siguientes años, se puede interpretar que la empresa genere una mayor apertura y relevancia para clientes que generan transacciones en efectivo, disminuyendo el monto de las cuentas por cobrar, más aún en un escenario donde las ventas se han incrementado.

Según el vencimiento de la cartera presentado en la tabla 8 que se registró durante todo el año 2020, los montos de cuentas por cobrar que vencidas han abarcado la totalidad de 40.58% (100% del total de la cartera – deuda de 59.42% por vencer); sin embargo, a pesar de contar con esta participación, la empresa ha ido cumpliendo sus compromisos con deudas corrientes a corto plazo, evitando que la operatividad de la compañía se paralice por falta de pago en los gastos y deudas adquiridas con proveedores. En cuanto a la estructura de la cartera vencida mostrada en la tabla 8, la participación de los montos vencidos clasificados por días de mora, registraron la siguiente tendencia: 20.17% con cartera vencida entre 1 a 30 días, 11.79% con deudas vencidas entre 31 – 60 días, 5.13% con valores entre 61 – 90 días, 0.06% con mora entre 91 – 120 días y 3.43% con valores por cobrar vencidos con más de 120 días.

Tabla 8*Vencimiento de la cartera al 31 de diciembre del 2020*

Vencimiento de la cartera	Importe	Participación
Por vencer	\$ 613.009,60	59,42%
1 - 30 días	\$ 208.077,38	20,17%
31 - 60 días	\$ 121.651,17	11,79%
61 - 90 días	\$ 52.924,29	5,13%
91 - 120 días	\$ 608,71	0,06%
Más de 120 días	\$ 35.399,38	3,43%
Total	\$ 1.031.670,53	

Elaborado por: Chalen e Hidalgo (2023)

El tratamiento de las cuentas por cobrar en la empresa Tulipanesa S.A. se fija bajo una política de compromiso de pago de sus clientes de 30 días de crédito, situación que no se cumple en su totalidad según los datos de la tabla 8, donde la política de cobranza muestra un 59.42% de deuda contralada y una diferencia de 40.58% pendiente aún por cobrar, generando para la administración central aplicar estrategias que compensen estos valores que no forman parte de la liquidez y que deben ser destinados para la cobertura de deuda a corto plazo y gasto corriente mensual. En referencia al valor de los inventarios, en la tabla 5 los valores de las mercaderías en stock aumentaron un 41.91% entre los años 2019 al 2020, ocasionando dos escenarios de cumplimiento para la administración: establecer planes que ayuden a una rotación similar o superior a la registrada en el 2019 y 2020 para los próximos periodos, generar acciones para evitar un incremento en los gastos de almacenamiento o en la aplicación de un mayor control en disminuir el riesgo de posible stock caducado.

En función a la relación de ventas, el incremento de los inventario puede estar en función al desarrollo de los ingresos donde cada unidad vendida incrementada en un 7.35% (tabla 5) de forma anual, represente una política de aumentar el stock en un 41.91% (tabla 6), un esfuerzo que debe corregirse en caso que en futuros periodos la empresa pueda verse comprometida con una mercaderías que posiblemente se acumule en las bodegas, con una rotación no representativa al nivel de rotación de las ventas generadas a futuro. En cuanto a la tabla 5 en materia de análisis de los valores que conforman el pasivo, la representación de las

deudas a corto plazo para el año 2019 es de 39.23% mientras que para el año 2020 estas se ubican en 36.57% con relación al activo, en relación a la variación porcentual, el pasivo corriente registró un aumento del 3.44% en el 2020 en comparación al año 2019, siendo un valor porcentual inferior al registrado en la tabla 6 de los ingresos que se ubicó en un 7.35% interpretando que las decisiones de la empresa incluyeron no aumentar el compromiso de pago con deudas por pagar inferiores al año operativo.

Los pasivos no corrientes o deudas a largo plazo mostrados en la tabla 5 registraron una participación en función del activo de 46.18% para el 2019 y 48.89% para el 2020, es decir, los montos bajo este rubro tuvieron una mayor representatividad sobre los recursos económicos de la empresa. Según el análisis horizontal, los valores de los pasivos no corrientes se ubicaron en 17.44% de aumento para el 2020 con relación al 2019, interpretando que el financiamiento externo tanto de las actividades operativas como la tenencia de efectivo, la compra de inventario y estrategias para compensar las deudas vencidas fueron compensadas con valores a pagar mayores a un año.

Los montos que componen el patrimonio de la empresa según la tabla 5, no registra cambios en el valor de su capital, mantenido los 100.000 dólares de aporte de los socios entre los años 2019 – 2020, en referencia a las reservas, estas se incrementaron en 7.92%, además de registrar un aumento en las utilidades en el ejercicio de 55.57% entre los periodos 2019 – 2020, las utilidades acumuladas no mostraron variación interpretando que las mismas fueron repartidas en el periodo corriente del año 2020. La participación porcentual del patrimonio neto en función a los activos fue de 14.59% para el año 2019 y de 14.54% para el 2020, disminuyendo cerca de 0.03 centésimas porcentuales, esto posiblemente debido al incremento de los pasivos no corrientes analizados en el párrafo anterior.

Para los valores expuestos en la tabla 6, el incremento de los ingresos en un 7.35% entre los años 2019 – 2020 fue notorio, esto debido a la efectividad en estrategias de publicidad, promoción sobre la atención en los clientes potenciales. El crecimiento de las ventas significó cambios en la estructura del estado de resultados, con la presencia de un costo de venta que se incrementó en un 6.84% en el año 2020 con base al 2019 y un 6.51% de aumento en gastos operativos, estos impactos permitieron que la utilidad en el ejercicio se aumente un 55.57%.

3.6 Análisis de indicadores financieros

Por medio de los indicadores financieros se puede mostrar la relación e interacción de las cuentas económicas, financieras y de beneficio, lo cual pueden evidenciar la forma de trabajo y correcciones en caso de tener resultados negativos comparativos.

Tabla 9
Resultados de los indicadores financieros

Indicadores		2020	2019	Promedio	Fórmula
Liquidez corriente	USD	2,57	2,36	2,47	activos corrientes/ pasivos corrientes
Prueba ácida	USD	1,30	1,43	1,37	(activos corrientes - inventarios) / pasivos corrientes
Grado de endeudamiento	%	85,46	85,41	85,44	pasivos/activos
Razón pasivo - patrimonio	%	587,79	585,44	586,62	pasivos/patrimonio neto
Rotación inventario	Veces	2,21	2,93	2,57	costo de ventas/ inventario
Plazo promedio de inventario	Días	165,34	124,48	144,91	365/rotación de inventario
Rotación de cuentas por cobrar	Veces	4,02	3,60	3,81	ventas/ cuentas por cobrar
Plazo promedio de cuentas por cobrar	Días	90,80	101,49	96,14	365/rotación de cuentas por cobrar
Rotación cuentas por pagar	Veces	5,37	4,92	5,15	compras/cuentas por pagar
Plazo promedio de cuentas por pagar	Días	67,99	74,14	71,06	365/rotación cuentas por pagar
Margen rentabilidad bruta	%	39,98	39,69	39,84	utilidad bruta/ ventas
Margen rentabilidad neta	%	1,90	1,31	1,60	utilidad neta/ ventas
Rotación del activo total	USD	171,46	177,20	174,33	ventas/ activos
Rendimiento sobre el activo	%	3,25	2,32	2,79	utilidad neta/ activos
Rendimiento sobre el patrimonio	%	22,37	15,90	19,14	utilidad neta/ patrimonio

Elaborado por: Chalen e Hidalgo (2023)

En referencia al cálculo de rotación de cuentas por pagar cuya fórmula requiere el componente de las compras, dicho valor se procedió a calcular en función a los datos obtenidos de los estados financieros de la siguiente manera:

$$\text{Compras} = \text{Costo de ventas} + \text{Inventario final} - \text{Inventario Inicial}$$

$$\text{Compras 2019} = \$2.266.507,18 + \$772.960,21 - \$830.083,23 = \$2.209.384,16$$

$$\text{Compras 2020} = \$2.421.494,23 + \$1.096.880,71 - \$772.960,21 = \$2.745.414,73$$

Cabe destacar que los análisis posteriores en materia de análisis de indicadores financieros estarán sujetos a los valores expuestos en la tabla 9. La presentación de los indicadores financieros en términos de explicación se los divide en: liquidez, endeudamiento y solvencia, eficiencia y rentabilidad.

3.6.1 Liquidez

La liquidez de la empresa se la calculó a través de dos ratios financieros la liquidez corriente y la prueba ácida, mostrando los siguientes resultados:

La liquidez corriente muestra una cobertura total en cuanto a las deudas menores a un año, siendo para el año 2020 de 2.57 dólares y para el 2019 de 2.36 dólares, ocasionando un promedio de 2.47 dólares. A nivel de interpretación, esta razón financiera describe que, por cada dólar de endeudamiento en términos de contratación a corto plazo, la cobertura económica de la empresa es de 2.57 dólares en el periodo 2020 y 2.47 dólares que se registró en 2019 avizorando que la administración puede de manera operativa con el respaldo de su inventario, cobranza total de la cartera y disponibilidad de efectivo responsabilizarse en sus deudas para seguir operando.

La prueba ácida que se diferencia a la liquidez corriente por la deducción de los inventarios muestra un valor de \$ 1.30 para el 2020 y de \$ 1.43 del pasado 2019, permitiendo que se manifieste un escenario positivo para la administración, esto debido a la poca representatividad del stock para solventar deudas en el corto plazo. Se recomienda a la administración, aplicar políticas de cobranza efectivas para mantener esta relación como un indicador de cobertura, porque dependiendo de la rotación de estas, se asegura el pago de deuda con terceros menores a un año.

3.6.2 Endeudamiento y solvencia

Para el análisis de endeudamiento y solvencia de la empresa, se aplicaron los indicadores de grado de endeudamiento y razón pasivo – patrimonio, cuyos resultados se muestran a continuación:

Los resultados del grado de endeudamiento arrojaron un 85.46% de participación del pasivo en función del activo en 2020 y de 85.41% en el año 2019, interpretando una política

manejada por la administración que prioriza el apalancamiento contra terceros por encima de los aporte de capital. Se puede asegurar que por cada 100 dólares que se sostienen en el activo como recursos económicos, para el 2020 representó un endeudamiento de terceros en 85.46 dólares y para el 2019 en 85.41 dólares, sin embargo se puede asegurar que dicho manejo no ha representado un impacto considerable o malas decisiones, porque el mismo se ha mantenido desde el año 2019 sin problemas económicos para la empresa en análisis.

El indicador razón pasivo y patrimonio, describe la cobertura que tienen las unidades de endeudamiento sobre el aporte de los accionistas, su interpretación sirve para conocer el grado de compromiso del patrimonio en caso de que la empresa disponga de problemas económicos que imposibilitan su sostenimiento operativo. Para el año 2020 esta razón se ubicó en 587.79% de cobertura de deudas de terceros sobre el patrimonio, mientras que en el 2019 tuvo como resultado 585.44%, sin embargo, a pesar que obtener un apalancamiento que supere el aporte de los socios, esto podría facilitar la eficiencia, porque los accionistas pueden obtener mayores rendimientos sin incrementar su aporte, asegurando que el beneficio captado pueda solventar el costo financiero del préstamo a terceros y satisfacer sus perspectivas de rendimiento sobre la inversión.

3.6.3 Eficiencia

Para el análisis de eficiencia se toman como resultado la aplicación de los indicadores de rotación de inventario, plazo promedio de inventario, rotación de cuentas por cobrar, plazo promedio de cuentas por cobrar, rotación cuentas por pagar y plazo promedio de cuentas por pagar, generando las siguientes interpretaciones:

Con representación al manejo del inventario, para el 2020 la empresa tuvo una rotación de 2.21 veces, mientras que en el 2019 fue de 2.93 esto permite interpretar dos escenarios: las políticas de manejo de stock fueron menores eficientes el último año de análisis o el incremento del monto en inventario generó que se lleven a cabo metas mucho más altas para garantizar la misma rotación de dichos productos. En cuanto a la demora de la venta total del stock, la misma es mucho más lenta, registrando para el 2019 un promedio de días de 124 mientras que en el 2020 se aseguró una venta promedio de 165 días, pero a pesar de este escenario, los efectos en las ventas fueron positivos, esto referido en los datos de crecimiento del ingreso en la tabla 6 del presente capítulo.

En detalle a la gestión sobre las cuentas por cobrar, la rotación anual de las mismas registró para el año 2020 unas 4.02 veces mientras que para el año 2019 unas 3.60 veces, de acuerdo a estos valores, la administración fue más eficiente en materia de garantizar el cobro de los valores pendientes en la empresa. En términos sobre el plazo promedio de cobro, se describió que para el año 2019 presentó 101 días, mientras que para el año 2020 fue de 91 días, siendo un tema positivo para la compañía, porque a pesar de registrar un incremento en ventas, los casos por generar por permitir ventas a crédito son cada vez inferiores.

Finalmente, en cuanto al tratamiento de pago con proveedores, la rotación de las cuentas por pagar es de 5.37 veces para el año 2020 y 4.92 veces para el año 2019, esto genera un escenario negativo para la empresa, porque cada vez se acorta el periodo de pago, con la necesidad de garantizar la tenencia de efectivo para el pago de deudas a corto plazo. En materia de días, la empresa en el 2019 se demoró en pagar a sus proveedores 74 días en promedio y en el 2020 68 días en promedio.

3.6.4 Rentabilidad

En el análisis de rentabilidad se utilizaron los indicadores financieros de margen rentabilidad bruta, margen rentabilidad neta, rotación del activo total, rendimiento sobre el activo y rendimiento sobre el patrimonio, permitiendo argumentar los siguientes resultados:

La rentabilidad bruta de la empresa en el año 2020 se ubicó en 39.98% mientras que en el año 2019 un 39.69%, siendo un ligero incremento a causa de la ventas y la optimización del comportamiento de costo de ventas. En materia de la rentabilidad neta, esta se registró en 1.90% para el 2020 y 1.31% para el 2019 un incremento provisto por el excelente control en gastos operativos, sujetos principalmente por los salarios que de manera anual en el Ecuador crecen anualmente en función a la tasa de inflación.

La rotación de los activos se registró en 171.46 dólares en 2020 y 177.20 dólares en 2019, la disminución de la representatividad del beneficio en la generación de ingresos vs recursos económicos puede interpretarse por el incremento de los inventarios registrados en la tabla 5 por 41.91%. Con referencia a la rotación de activos que representa el rendimiento sobre la utilidad neta de los recursos económicos en el año 2020 se registró en 3.25%, mientras que

en el año 2019 se ubicó en 2.32% un registro que permite a la administración justificar mayor inversión en activos.

Finalmente para el rendimiento sobre el patrimonio, que representa la participación en generar beneficio por cada dólar que se mantiene en el capital, reserva legal y utilidades retenidas, para el año 2020 se registró en 22.37% y en el 2019 en 15.90%, esto debido a las políticas de endeudamiento de la empresa que priorizaron la contratación de apalancamiento por la vía de los pasivos no corrientes la cual se incrementó en un 17.44% el mismo que se lo refiere en la tabla 5 del presente capítulo.

CAPÍTULO IV

INFORME ECONÓMICO Y FINANCIERO

4.1 Informe final

Una vez concluido el análisis financiero en la empresa Tulipanes S.A. se puede apreciar un mejoramiento en su rendimiento operativo relacionando los ingresos con las utilidades netas, generando que entre los periodos 2019 – 2020 se incremente un 55.57%, todo ello sin el endeudamiento a corto plazo en exceso, tomando la decisión por parte de la alta dirección, mantener la misma relación entre pasivos y activos del 85.46% y patrimonio con activos del 14.54% para el año 2020.

Se puede destacar que la naturaleza de los productos manejados en naturaleza de farmacia aseguró una cuota de mercado, donde la demanda de estos artículos se mantuvo fija y se iba incrementando paulatinamente en función a los casos de COVID que se iban presentando en la ciudad de Guayaquil. Otro dato que se puede destacar es el control de su cartera, debido al mantenimiento del 80% del monto total de los saldos por cobrar con un promedio menor a 30 días, esto avizora que los riesgos de incobrabilidad referida en la cuenta de activo corriente pueden sujetarse a un análisis de pronósticos, debido a que los mismos son cobrables en el mediano plazo.

En razón al comportamiento del inventario, estos demuestran variaciones con respecto a los años en análisis, arrojando en el año 2020 una rotación promedio de 165 días a diferencia de los 124 días registrados en el año 2019, sin embargo, si la empresa desea asegurar un tema de rotación eficiente, debe a futuro realizar un análisis ABC o Pareto con la finalidad de identificar a sus artículos de mayor rotación o de incluir dentro de sus partidas presupuestarias convenios con proveedores que ayuden a mejorar precios o realicen una publicidad más efectiva en la comercialización de dicho bien, generando en el consumidor un compromiso de compra continuo.

Para el detalle de los activos y su relación con la utilidad neta, los mismos han generado un rendimiento en el año 2020 mayor a su base del 2019, incrementando dicho beneficio en un 40.23% resultado de la variación porcentual entre rendimiento sobre el activo 3.25% en el 2020

y 2.32% en el 2019 referidos en la tabla 9, es decir, tanto los recursos corrientes y no corrientes aportaron con un mayor esfuerzo en la generación de utilidades que se espera replicar la misma cantidad para los siguientes años. Con relación a la participación de los recursos aportados por el patrimonio, la política de la empresa en acumular las utilidades, ha permitido un financiamiento necesario para el recurso líquido de efectivo, cuya relación con las pasivo a corto plazo ha mejorado su cobertura con un incremento del 9%, resultado obtenido a través de la variación porcentual entre la liquidez corriente del año 2020 de \$ 2.57 y \$ 2.36 para el año 2019 referido en la tabla 9, sin afectar un prematuro endeudamiento a corto plazo el cual no mostró variación en el análisis horizontal.

La revisión del presente informe técnico de la compañía Tulipanes S.A. se fundamentó en:

- Solicitud de los estados financieros a la alta dirección.
- Aplicar un análisis financiero por medio de indicadores de rentabilidad y endeudamiento y un análisis económico con indicadores de liquidez y gestión.
- Se interpretó la variación de las cuentas por medio de un análisis horizontal y vertical.
- Se explicaron los resultados obtenidos por medio de un comparativo entre años de los indicadores financieros.

CONCLUSIONES

- Con relación al objetivo específico de obtener los estados financieros del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2020 de la compañía Tulipanesa S.A., se concluye que, la presentación de los mismo facilitó el análisis de la estructura financiera que mantiene la misma en cuenta a la participación del patrimonio y pasivos, de igual manera permitió conocer la estructura económica, con la medición de los activos operativos disponibles para el negocio clasificados en corrientes y no corrientes.
- Para la exposición del objetivo específico de calcular la variación de las cuentas contables significativas del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2020 de la compañía Tulipanesa S.A., se concluyó que, se empleó un análisis horizontal y vertical entre los años 2019 – 2020, dicho comparativo pudo interpretar que, la estructura de pasivos no mostró diferencias entre los años, sin embargo, el financiamiento de las utilidades de los ejercicios acumulables, aseguró mantener el efectivo en caja y su política de cobro con cartera vencida en un 80% con un promedio menor a 30 días. En referencia al objetivo específico de calcular los índices financieros tales como liquidez, gestión y rentabilidad del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2020 de la compañía Tulipanesa S.A., se empleó la metodología de indicadores financieros, con la naturaleza de observar el manejo de la liquidez, nivel de endeudamiento, gestión u operatividad de la empresa y escenarios de rentabilidad.
- Con detalle al objetivo específico de realizar un análisis vertical y horizontal de las cuentas contables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2020 de la compañía Tulipanesa S.A., se concluye que, la mayor significancia de cambios se registró en la reducción de los activos corrientes, pago de deuda a corto plazo e incremento en sus ingresos, asegurando que en el año 2020 no exista un endeudamiento considerable que afecten a los intereses de los dueños del capital en la empresa. Finalmente en cuanto al objetivo de interpretar los resultados obtenidos que se generan en los análisis de los estados financieros a raíz de la pandemia, se concluye que, la pandemia aseguró un incremento de los ingresos en 7.35%, costos de 6.84% y gastos de 6.51% masificando un aumento de la utilidad del 55.57% en el año 2020 con respecto al 2019, una cifra positiva sin la necesidad de aumentar considerablemente los pasivos y con políticas de cobro y pago que no diferenciaron entre periodos.

RECOMENDACIONES

Posterior al análisis financiero de la empresa, se recomiendan los siguientes elementos:

- Realizar un análisis del inventario bajo la metodología ABC y Pareto, a fin de optimizar la inversión en mercadería disponible de la venta o focalizar sus esfuerzos en una sola rama comercial.
- Plantear a los proveedores de los insumos, mayor proyección comercial en anuncios publicitarios o planes comerciales con mayor impacto en el poder de decisión de compra de los usuarios, de forma que la empresa incremente el su nivel de rotación o incluya productos más variados a su clientela.
- Duplicar los esfuerzos en canales de atención, por ejemplo el digital, para incrementar el nivel de ventas, esto debido al antecedente de la pandemia por COVID que aún no termina y que significó sobre todo a las farmacéuticas una oportunidad para incrementar su patrimonio o posicionarse como distribuidores de medicinas altamente demandadas en hospitales y centro de salud,

REFERENCIA Y FUENTES BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, G. C. (2015). *Guía rápida: ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Santa Fe: Cid editor .
- Ayón, P. G., Pluas, B. J., y Macias, O. W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista científica ciencias económicas y empresariales*, 5(17), 117-136. doi:<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188>
- Azuero, Á. E. (2019). Significatividad del marco metodológico en el desarrollo de proyectos de investigación. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 110 - 127; 4(8).
- BBVA. (4 de octubre de 2021). *Análisis financiero: ¿Qué es el ROE?* Obtenido de bbva.com: <https://www.bbva.com/es/que-es-el-roe/>
- Bernal, M. F. (2017). *Análisis de estados financieros*. México: Pearson.
- Blanco, R., Mayordomo, S., Menéndez, Á., & Mulino, M. (2020). *Las necesidades de liquidez y las solvencia de las empresas no financieras españolas tras la perturbación del covid-19*. España: Banco de España. Obtenido de <https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/DocumentosOcasionales/20/Fich/do2020.pdf>
- Bravo, V. E. (2018). *Apalancamiento operativo financiero y total de una empresa comercial periodos 2017 y 2016 como determinantes de su crecimiento financiero*. Machala.
- Castro, C. J. (26 de abril de 2021). *Emergencia sanitaria por covid-19 y su impacto socioeconómico en las cadenas de farmacias de la ciudad Jipijapa*. Obtenido de repositorio.unesum: <http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/2805>
- Corte Constitucional . (15 de junio de 2020). *Decreto Ejecutivo Nro. 1074 de estado de excepción*. Obtenido de corteconstitucional.gob.ec: <https://www.uta.edu.ec/v3.2/uta/reglamentosexternos/Decreto%20Eecutivo%20No%201074-2020-ESTADO%20DE%20EXCEPCION.pdf>
- Corte Constitucional. (22 de mayo de 2020). *decreto ejecutivo 1052*. Obtenido de telecomunicaciones.gob.ec: https://www.telecomunicaciones.gob.ec/wp-content/uploads/2020/07/Decreto_Ejecutivo_No._1052_20200415200635.pdf
- Debell, T., & Kalidas, V. (2020). *A fondo: Implicaciones contables de los efectos*. Reino Unido: PwC. Obtenido de <https://www.pwc.com/ia/es/publicaciones/noticias-niif/A-fondo-implicaciones-contables-de-los-efectos-del-coronavirus.pdf>
- Fernández, N. J. (2018). *Administración Financiera*. Colombia: USTA.

- Fernández, S. D., & Torres, M. A. (2020). *Impacto económico del COVID-19 en las ventas de las farmacias de la ciudad de Moyobamba, 2020 (tesis de grado Universidad César Vallejo)*. Moyobamba.
- Freire, Q. C., Govea, A. K., & Hurtado, C. G. (2018). Incidencia de la Responsabilidad Social Empresarial en la rentabilidad económica de empresas ecuatorianas. *Revista espacios*, 39(19), 7.
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones Financieras de Liquidez en la Gestión. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 1-11.
- Imaicela, C. R., Curimilma, H. O., & López, T. K. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
- Klimowitz, R. C. (junio de 2021). *Valoración de empresas; Análisis del impacto COVID-19 en la valoración farmacéutica española grifols*. Obtenido de repositorio.comillas: <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/51582/TFG%20-%20Klimowitz%20Robisco%2c%20Cristina.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- Lara, T. (13 de noviembre de 2020). *Qué es el apalancamiento operativo*. Obtenido de gerencie.com: <https://www.gerencie.com/apalancamiento-operativo.html>
- Lavalle, A. (2016). *Análisis financiero*. Editorial digital UNID.
- Lavalle, B. A. (2017). *Análisis financiero*. México: Digital UNID.
- Llamas, J. (2 de agosto de 2020). *Valor neto realizable*. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/valor-neto-realizable.html>
- Marco, S. F. (23 de noviembre de 2017). *Ratio de razón de endeudamiento del activo total*. Obtenido de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/ratio-razon-endeudamiento-del-activo-total.html>
- OCDE. (2020). *Impacto social del COVID-19 en Ecuador: desafíos y respuestas*. Obtenido de <https://www.oecd.org/dev/Impacto-social-COVID-19-Ecuador.pdf>
- Ollague, V. J., Ramón, R. D., Gonzalez, S. C., & Novillo, E. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 22-41. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/index>
- Orellana, W. (9 de marzo de 2020). *Rotación de Cuentas por Pagar – Fórmula, Interpretación y Ejemplo*. Obtenido de somos finanzas: <https://www.somosfinanzas.site/razones-financieras/rotacion-de-cuentas-por-pagar>

- Otmara, N. S., Garcia, C. M., & Macas, L. M. (2018). Perspectivas de la Administración financiera del capital de trabajo como instrumento necesario en la evolución de las Mipymes. *Perspectivas*, 39(42), 14.
- Pereira, P. C. (2019). *control interno en las empresas* . México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Presidencia de la República. (16 de marzo de 2020). *Ministerio Nacional de Defensa*. Obtenido de [defensa.gob: https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2020/03/Decreto_presidencial_No_1017_17-Marzo-2020.pdf](https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2020/03/Decreto_presidencial_No_1017_17-Marzo-2020.pdf)
- Rodriguez, M. H. (6 de septiembre de 2021). *Impacto financiero de la pandemia en la droguería Inti S.A comparación de los periodo 2018-2019-2020*. Obtenido de digital UMSS: <http://hdl.handle.net/123456789/25499>
- Sánchez, G. J. (30 de octubre de 2015). *compra de mercaderías* . Obtenido de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/compra-de-mercaderias.html>
- Valdes, M. F., Saavedra, G. M., & Gutiérrez, N. A. (2021). Los comunicados de la Organización Mundial de la Salud relativos a las pandemias y su impacto en farmacéuticas que integran el índice Standard & Poor's 500. *Estudios Gerenciales*, 37(158), 3-16. doi:<https://doi.org/10.18046/j.estger.2021.158.4162>
- Vásquez, V. C., Terry, P. O., Huaman, T. M., & Cerna, C. C. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. *Revista Científica Visión de Futuro*, 25(2), 195-214. doi:<https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02R.006.es>
- Vite, R. V. (2017). *Contabilidad General*. México: Digital UNID.

ANEXOS

Anexo 1. Formato de la entrevista

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL



FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



Entrevista dirigida al Gerente General

- 1.- Con respecto a la liquidez: ¿La empresa experimento limitaciones en la cobertura de los gastos corrientes en la actividad económica?
- 2.- En caso de falta de liquidez ¿Cuáles son los contingentes que maneja la empresa a nivel de cobertura de pasivos?
- 3.- En referencia a la liquidez ¿Se tiene definido metas mínimas de cobertura de recursos financieros para la tenencia de activos corrientes?
- 4.- En función al nivel de endeudamiento ¿Cuál es su opinión sobre una mayor proporción de deuda con terceros por encima del finamiento a través del patrimonio?
- 5.- En el tema de endeudamiento ¿Qué opina sobre las opciones a corto y largo plazo?
- 6.- En el caso de nuevos proyectos en líneas comerciales ¿Qué tipo de financiamiento emplearía la empresa?
- 7.- ¿Qué tipo de estrategias comerciales se implementaron para mantener o aumentar el nivel de ventas en pandemia?
- 8.- ¿Cómo evalúa el panorama operativo de la empresa en cuanto a la disponibilidad de recursos económicos en pandemia?

9.- ¿Existe competitividad en los mercados de farmacias?, es importante que la empresa oferte descuentos?

10.- ¿Cuáles son las perspectivas a futuro sobre el rendimiento de capital y activos?



Entrevista dirigida al Gerente Financiero

Buenos días/tardes. Se está trabajando en una investigación que tiene como propósito el conocer la situación financiera de la compañía Tulipanesa S.A. y la variación que estos indicadores han tenido por motivo al Covid-19. Por lo tanto, se le pide su ayuda para que conteste algunas preguntas.

Entrevistador (a):

Entrevistado (a):

Fecha:

Hora:

Lugar (ciudad y sitio específico):

1.- ¿Cómo impactó la pandemia Covid-19 en los procesos que se manejan dentro de la compañía Tulipanesa S.A.?

2.- ¿Qué tipo de medidas preventivas se implementaron al inicio de la emergencia sanitaria?

3.- ¿Cuáles fueron las principales estrategias para mantener la continuidad del negocio en la compañía Tulipanesa S.A.?

4.- ¿Qué cambios decisivos se suscitaron a partir de la emergencia sanitaria?

5.- ¿Cuántas líneas de productos para la venta mantuvo la compañía dentro de la emergencia sanitaria?

6.- ¿Cuáles líneas de productos contribuyeron de manera positiva a la rentabilidad y liquidez de la compañía Tulipanesa S.A. durante el período de pandemia?

7.- ¿Cómo se vieron afectadas las importaciones por efecto de la pandemia?

8.- ¿De qué manera fue afectada la recuperación de cartera durante la crisis sanitaria?

9.- ¿Cuáles fueron las políticas que se mantuvieron en cuanto al pago de proveedores?

10.- ¿Se consideró en algún momento el cese de operaciones temporal o definitivo?



Entrevista dirigida al Contador

Buenos días/tardes. Se está trabajando en una investigación que tiene como propósito el conocer la situación financiera de la compañía Tulipanes S.A. y la variación que estos indicadores han tenido por motivo al Covid-19. Por lo tanto, se le pide su ayuda para que conteste algunas preguntas.

Entrevistador (a):

Entrevistado (a):

Fecha:

Hora:

Lugar (ciudad y sitio específico):

- 1.- ¿Es recomendable que la empresa disponga de una planificación financiera antes del ejercicio fiscal?**

- 2.- De acuerdo con su experiencia ¿la empresa en análisis mantiene un excelente nivel de liquidez en sus activos corrientes?**

- 3.- En función al inventario ¿Qué tipo de recomendaciones direccionaría a la empresa para mostrar una mayor solides en el uso de recursos financieros?**

- 4.- Con detalle a manejo del endeudamiento ¿Qué acciones debe emprender la empresa?**

- 5.- Con respecto a la gestión operativa ¿Considera que es relevante obtener crédito con proveedores por encima del bancario?**

6.- En caso de que la empresa incurra en nuevas líneas de negocio ¿cuál es su recomendación?

7.- En cuanto a los beneficios sobre el rendimiento del capital e inversión ¿consideran que pueden mejorarse en el futuro?

8.- ¿Cuáles son los efectos que ha tenido la empresa en el periodo de la pandemia?

Anexo 2. Estado de Situación de Tulipanesa S.A. 2019

Empresa: N E S A S A	Con Saldos Acumulados 2019: SI	Emision: 01/04/2020
Periodo Inicial: 01/01/2019	Auxiliares: NO	Usuario: PETERCHAVEZ
Periodo Final: 31/12/2019	Con Nivtos: SI	

Cuenta	Nombre	Saldo
1.	ACTIVO	2120894.84
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	1964137.96
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES D	40409.12
1.01.01.02.	BANCOS CUENTAS CORRIENTES	40409.12
1.01.01.02.01.	BANCOS CUENTAS CORRIENTES	40409.12
1.01.01.02.01.02.	BANCO PRODUBANCO	40409.12
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	1044965.26
1.01.02.05.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR	1044965.26
1.01.02.05.01.	CLIENTES	1037865.26
1.01.02.05.01.01.	CLIENTES (MAESTRO)	1037865.26
1.01.02.05.03.	EMPLEADOS	7100
1.01.02.05.03.10.	RICARDO VILLA	600
1.01.02.05.03.12.	JULY SAYAS	400
1.01.02.05.03.13.	JULLY AGUSTO	2000
1.01.02.05.03.16.	SHADIR VILLENA	2100
1.01.02.05.03.18.	GIBALDO ZAMBRANO	50
1.01.02.05.03.20.	STEVEN RIVERA	1000
1.01.02.05.03.30.	ROBINSON JAVIER COVEÑA VALLEJO	100
1.01.02.05.03.51.	ESPAÑA DUQUE VACA	850
1.01.03.	INVENTARIOS	772960.21
1.01.03.01.	PRODUCTOS A COMERCIALIZAR	731784.87
1.01.03.01.01.	INVENT PRODUCTOS PARA VEN	731784.87
1.01.03.01.01.01.	INVENT PRODUCTOS PARA VEN	731784.87
1.01.03.02.	IMPORTACIONES EN TRANSITO	41175.34
1.01.03.02.01.	IMPORTACIONES EN TRANSITO	41175.34
1.01.03.02.01.01.	IMPORTACIONES EN TRANSITO	41175.34
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS A	65514.82
1.01.04.01.	ANTICIPOS ENTREGADOS	65514.82
1.01.04.01.01.	ANTICIPOS ENTREGADOS	65514.82
1.01.04.01.01.01.	ANTICIPO A PROVEEDORES	31454.55
1.01.04.01.01.07.	DEPOSITOS EN GARANTIA	14431.1
1.01.04.01.01.08.	ANTICIPO A PROVEEDORES EXTRANJEROS	19629.17
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS POR COBRAR	40288.55
1.01.05.01.	IMPUESTOS POR COBRAR	40288.55
1.01.05.01.01.	IMPUESTOS POR COBRAR	40288.55
1.01.05.01.01.02.	RETENCIONES EN LA FUENTE	39947.57
1.01.05.01.01.03.	IVA CREDITO TRIBUTARIO	340.98
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	156756.88
1.02.01.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQU	156756.88
1.02.01.02.	DEPRECIABLES	292558.38
1.02.01.02.01.	DEPRECIABLES	292558.38
1.02.01.02.01.01.	MUEBLES Y ENSERES	53478.07

1.02.01.02.01.02.	EQUIPOS DE OFICINA	12680.02
1.02.01.02.01.03.	EQUIPOS DE COMPUTACION	22425.55
1.02.01.02.01.04.	EDIFICIOS (DIRECCION)	128081.88
1.02.01.02.01.05.	VEHICULO (PLACA)	75892.86
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULAD	-135801.5
1.02.01.12.01.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULAD	-135801.5
1.02.01.12.01.01.	DEPREC. ACUMUL. MUEBLES Y ENSERES	-34148.52
1.02.01.12.01.02.	DEPREC. ACUMUL. EQUIPOS DE OFICINA	-8461.04
1.02.01.12.01.03.	DEPREC. ACUMUL. EQUIPOS DE COMPUTACION	-18131.61
1.02.01.12.01.04.	DEPREC. ACUMUL. EDIFICIOS (DIRECCION)	-66206.16
1.02.01.12.01.05.	DEPREC. ACUMUL. VEHICULOS	-8854.17
2.	PASIVO	1810996.34
2.01.	PASIVO CORRIENTE	831461.31
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR	473246.36
2.01.03.01.	PROVEEDORES	448777.16
2.01.03.01.01.	PROVEEDORES NACIONALES (M	448777.16
2.01.03.01.01.01.	PROVEEDORES NACIONALES (M	101286.16
2.01.03.01.01.02.	PROVEEDOR LEMOINE	285639.46
2.01.03.01.01.04.	PROVEEDOR BISON	54067.97
2.01.03.01.01.05.	PROVEEDOR ORKLA CEDERROTH	3975.74
2.01.03.01.01.11.	CRUCE DE CUENTAS	3807.83
2.01.03.02.	OBLIGACIONES FISCALES	24469.2
2.01.03.02.01.	OBLIGACIONES FISCALES	24469.2
2.01.03.02.01.05.	PAGO DE IMPUESTOS	2484.76
2.01.03.02.01.07.	IMPUESTO RENTA CIA	21984.44
2.01.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUC	312763.66
2.01.04.01.	BANCOS NACIONALES	312763.66
2.01.04.01.01.	BANCOS NACIONALES	312763.66
2.01.04.01.01.01.	BANCO PICHINCHA	219565.23
2.01.04.01.01.02.	BANCO PRODUBANCO	93198.43

2.01.05.	PROVISIONES	45451.29
2.01.05.01.	BENEFICIOS SOCIALES	45451.29
2.01.05.01.01.	BENEFICIOS SOCIALES	45451.29
2.01.05.01.01.02.	DECIMO TERCER SUELDO	5081.44
2.01.05.01.01.03.	DECIMO CUARTO SUELDO	12068.57
2.01.05.01.01.06.	APORTES IESS	10711.19
2.01.05.01.01.07.	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	5028.18
2.01.05.01.01.08.	15% PARTICIPACION DE UTIL	12561.91
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE	979535.03
2.02.04.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSA	867400.03
2.02.04.01.	CUENTAS POR PAGAR FUNCION	867400.03
2.02.04.01.01.	CUENTAS POR PAGAR FUNCION	867400.03
2.02.04.01.01.01.	EDWIN NOBELS DE HAAN	704815.51
2.02.04.01.01.02.	T. NOBELS	83800
2.02.04.01.01.03.	XIMENA PADILLA	78784.52
2.02.06.	PROVISIONES A LARGO PLAZO	112135
2.02.06.01.	CALCULOS ACTUARIALES	112135
2.02.06.01.01.	CALCULOS ACTUARIALES	112135
2.02.06.01.01.01.	JUBILACION PATRONAL	68683.53
2.02.06.01.01.02.	BONIFICACION DESAHUCIO	43451.47
3.	PATRIMONIO NETO	260698.79
3.01.	CAPITAL	100000
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO o ASIGN	100000
3.01.01.01.	CAPITAL SUSCRITO	100000
3.01.01.01.01.	CAPITAL SUSCRITO	100000
3.01.01.01.01.02.	EDWIN NOBELS DE HAAN	60
3.01.01.01.01.03.	GLOBAL TULIP CORPORATION	99940
3.04.	RESERVAS:	61531.55
3.04.01.	RESERVA LEGAL	61505.57
3.04.01.01.	RESERVA LEGAL	61505.57
3.04.01.01.01.	RESERVA LEGAL	61505.57
3.04.01.01.01.01.	RESERVA LEGAL	61505.57
3.04.02.	RESERVAS FACULTATIVA Y ES	25.98
3.04.02.01.	RESERVAS FACULTATIVA Y ES	25.98
3.04.02.01.01.	RESERVA FACULTATIVA	25.98
3.04.02.01.01.01.	RESERVA FACULTATIVA	25.98
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	99167.24
3.06.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	99167.24
3.06.01.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	99167.24
3.06.01.01.01.	GANANCIAS EJERCICIOS ANTE	99167.24
3.06.01.01.01.01.	GANANCIAS EJERCICIOS ANTE	99167.24

Activo - Pasivo - Capital = Resultado
2,120,894.84 - 1,810,996.34 - 260,698.79 = 49,199.71

Anexo 3. Estado de Resultado de Tulipanesa S.A. 2019

Empresa: TULIPANESA SA **Con Saldos Si Emisión** 07/04/2020
Acumulado :
s
Periodo 01/01/2019 **Solo Ctas N Usuario** PETERCHAVE
Inicial : **Auxiliares: o :** Z
Periodo 31/12/2019 **Solo Ctas Si**
Final : **con Mvtos:**

Cuenta	Nombre	Saldo
4.	INGRESOS	3758219.76
4.01.	INGRESOS DE	3758219.76
	ACTIVIDADES O	
4.01.01.	VENTA DE BIENES	3758219.76
4.01.01.01.	VENTAS	4019877.64
	LINEAS	
4.01.01.01.01.	VENTAS LINEAS	4019877.64
4.01.01.01.01.01.	LINEA BISON	412057.08
4.01.01.01.01.03.	LINEA ORKLA GERIMAX	427358.02
4.01.01.01.01.04.	LINEA LEMOINE HOLLAND BV	2077784.25
4.01.01.01.01.05.	LINEA ORKLA CEDERROTH	33683.44
4.01.01.01.01.06.	LINEA BIFODAN	122513.83
4.01.01.01.01.07.	LINEA QPC - INGLATERRA	50688.79
4.01.01.01.01.08.	LINEA COSMOSOL	223036.12
4.01.01.01.01.10.	LINEA ORKLA CURAMED	299829.81
4.01.01.01.01.11.	LINEA ORKLA LITIZIN	319029.58

4.01.01.01.01.12.	LINEA NATURA & BENESSERE	32186.41
4.01.01.01.01.13.	LINEA FLEXICOTTON	14120.71
4.01.01.01.01.14.	COSMOSOL SENSE	7589.6
4.01.01.02.	DESCUENTOS EN VENTAS	-258789.82
4.01.01.02.01.	DESCUENTOS EN VENTAS	-258789.82
4.01.01.02.01.01.	DESCUENTOS EN VENTAS	-258789.82
4.01.01.03.	DEVOLUCIONES EN VENTAS	-2868.06
4.01.01.03.01.	DEVOLUCIONES EN VENTAS	-2868.06
4.01.01.03.01.01.	DEV VENTAS LINEA BISON	-526.64
4.01.01.03.01.03.	DEV VENTAS LINEA ORKLA GERIMAX	-428.4
4.01.01.03.01.04.	DEV VENTAS LINEA LEMOINE	-149.46
4.01.01.03.01.05.	DEV VENTAS LINEA ORKLA CEDERROTH	-0.42
4.01.01.03.01.06.	DEV VENTAS LINEA BIFODAN	-100.82
4.01.01.03.01.07.	DEV VENTAS LINEA QPC	11.65
4.01.01.03.01.08.	DEV VENTAS LINEA COSMOSOL	47.91
4.01.01.03.01.10.	DEV VENTAS LINEA ORKLA CURAMED	-368.07
4.01.01.03.01.11.	DEV VENTAS LINEA ORKLA LITIZIN	-869.75

4.01.01.03.01.12.	DEV VENTAS LINEA NATURA & BENESSERE	-484.06
5.	EGRESOS	3709020.06
5.01.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCC	2266507.18
5.01.01.	MATERIALES UTILIZADOS O P	1830120.47
5.01.01.01.	MATERIA PRIMA UTILIZADA	1823835.01
5.01.01.01.01.	MATERIA PRIMA UTILIZADA	1823835.01
5.01.01.01.01.01.	LINEA BISON	237980.97
5.01.01.01.01.03.	LINEA ORKLA GERIMAX	138151.58
5.01.01.01.01.04.	LEMOINE HOLLAND BV	1029061.08
5.01.01.01.01.05.	LINEA ORKLA CEDERROTH	18065.1
5.01.01.01.01.06.	LINEA BIFODAN	48532.49
5.01.01.01.01.07.	LINEA QPC	19255.12
5.01.01.01.01.08.	LINEA COSMOSOL	52861.72
5.01.01.01.01.10.	LINEA ORKLA CURAMED	140231.21
5.01.01.01.01.11.	LINEA ORKLA LITIZIN	99857.5
5.01.01.01.01.12.	LINEA NATURA & BENESSERE	24103.35
5.01.01.01.01.13.	LINEA FLEXICOTTON	7734.01
5.01.01.01.01.14.	LINEA COSMOSOL SENSE	8000.88
5.01.01.02.	OBSOLECENCI A	6285.46
5.01.01.02.01.	OBSOLECENCIA	6285.46

5.01.01.02.01.01.	LINEA BISON (F/O)	1747.1
5.01.01.02.01.04.	LEMOINE HOLLAND BV (F/O)	2119.58

Anexo 4. Estado de Situación de Tulipanesa S.A. 2020



ESTADO DE SITUACION

Cuenta	Nombre	Saldo
1.		
	ACTIVO	2353034.31
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	2215446.58
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES D	24687.31
1.01.01.02.	BANCOS CUENTAS CORRIENTES	24687.31
1.01.01.02.01.	BANCOS CUENTAS CORRIENTES	24687.31
1.01.01.02.01.01.	BANCO DEL PICHINCHA	20874.37
1.01.01.02.01.02.	BANCO PRODUBANCO	3812.94
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	1003585.58
1.01.02.05.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR	1003585.58
1.01.02.05.01.	CLIENTES	1002585.58
1.01.02.05.01.01.	CLIENTES (MAESTRO)	1002585.58
1.01.02.05.03.	EMPLEADOS	1000.00
1.01.02.05.03.21.	PRISCILLA VALLEJO	1000.00
1.01.03.	INVENTARIOS	1096880.71
1.01.03.01.	PRODUCTOS A COMERCIALIZAR	1084364.18
1.01.03.01.01.	INVENT PRODUCTOS PARA VEN	1084364.18
1.01.03.01.01.01.	INVENT PRODUCTOS PARA VEN	1084364.18
1.01.03.02.	IMPORTACIONES EN TRANSITO	12516.53
1.01.03.02.01.	IMPORTACIONES EN TRANSITO	12516.53
1.01.03.02.01.01.	IMPORTACIONES EN TRANSITO	12516.53
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS A	34823.05
1.01.04.01.	ANTICIPOS ENTREGADOS	34823.05
1.01.04.01.01.	ANTICIPOS ENTREGADOS	34823.05
1.01.04.01.01.01.	ANTICIPO A PROVEEDORES	11539.88
1.01.04.01.01.07.	DEPOSITOS EN GARANTIA	14031.10
1.01.04.01.01.08.	ANTICIPO A PROVEEDORES EXTRANJEROS	9252.07
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS COR	55469.93
1.01.05.01.	IMPUESTOS POR COBRAR	55469.93
1.01.05.01.01.	IMPUESTOS POR COBRAR	55469.93
1.01.05.01.01.02.	RETENCIONES EN LA FUENTE	38024.79
1.01.05.01.01.04.	RETENCIONES DE IVA	95.72
1.01.05.01.01.05.	RET FUENTE EJR ANTERIORES	17349.42
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	137587.73
1.02.01.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQU	137587.73
1.02.01.02.	DEPRECIABLES	302918.38
1.02.01.02.01.	DEPRECIABLES	302918.38
1.02.01.02.01.01.	MUEBLES Y ENSERES	63242.07
1.02.01.02.01.02.	EQUIPOS DE OFICINA	12680.02
1.02.01.02.01.03.	EQUIPOS DE COMPUTACION	23021.55
1.02.01.02.01.04.	EDIFICIOS (DIRECCION)	128081.88
1.02.01.02.01.05.	VEHICULO (PLACA)	75892.86
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULAD	-165330.65
1.02.01.12.01.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULAD	-165330.65
1.02.01.12.01.01.	DEPREC. ACUMUL. MUEBLES Y ENSERES	-39220.02
1.02.01.12.01.02.	DEPREC. ACUMUL. EQUIPOS DE OFICINA	-8682.10
1.02.01.12.01.03.	DEPREC. ACUMUL. EQUIPOS DE COMPUTACION	-21584.09
1.02.01.12.01.04.	DEPREC. ACUMUL. EDIFICIOS (DIRECCION)	-72076.58
1.02.01.12.01.05.	DEPREC. ACUMUL. VEHICULOS	-22767.86
2.	PASIVO	2010921.48
2.01.	PASIVO CORRIENTE	860586.36
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR	511387.40
2.01.03.01.	PROVEEDORES	479903.01
2.01.03.01.01.	PROVEEDORES NACIONALES (M	479903.01
2.01.03.01.01.01.	PROVEEDORES NACIONALES (M	78800.12
2.01.03.01.01.02.	PROVEEDOR LEMOINE	91162.43
2.01.03.01.01.03.	PROVEEDOR ORKLA	280206.07
2.01.03.01.01.04.	PROVEEDOR BISON	28986.97
2.01.03.01.01.11.	CRUCE DE CUENTAS	747.42
2.01.03.02.	OBLIGACIONES FISCALES	31484.39
2.01.03.02.01.	OBLIGACIONES FISCALES	31484.39
2.01.03.02.01.05.	PAGO DE IMPUESTOS	31484.39
2.01.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUC	305891.09
2.01.04.01.	BANCOS NACIONALES	305891.09
2.01.04.01.01.	BANCOS NACIONALES	305891.09
2.01.04.01.01.01.	BANCO PICHINCHA	187566.33
2.01.04.01.01.02.	BANCO PRODUBANCO	118324.76
2.01.05.	PROVISIONES	43307.87
2.01.05.01.	BENEFICIOS SOCIALES	43307.87
2.01.05.01.01.	BENEFICIOS SOCIALES	43307.87
2.01.05.01.01.02.	DECIMO TERCER SUELDO	5180.78
2.01.05.01.01.03.	DECIMO CUARTO SUELDO	10631.93
2.01.05.01.01.06.	APORTES IESS	7820.11
2.01.05.01.01.07.	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	267.37
2.01.05.01.01.08.	15% PARTICIPACION DE UTIL	19507.68
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE	1150335.12
2.02.04.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSA	1035659.04
2.02.04.01.	CUENTAS POR PAGAR FUNCION	1035659.04
2.02.04.01.01.	CUENTAS POR PAGAR FUNCION	1035659.04
2.02.04.01.01.01.	EDWIN NOBELS DE HAAN	894001.48
2.02.04.01.01.02.	T. NOBELS	66000.00
2.02.04.01.01.03.	XIMENA PADILLA	75657.56

2.02.06.	PROVISIONES A LARGO PLAZO	114676.08
2.02.06.01.	CALCULOS ACTUARIALES	114676.08
2.02.06.01.01.	CALCULOS ACTUARIALES	114676.08
2.02.06.01.01.01.	JUBILACION PATRONAL	72509.07
2.02.06.01.01.02.	BONIFICACION DESAHUCIO	42167.01
3.	PATRIMONIO NETO	265571.15
3.01.	CAPITAL	100000.00
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO o ASIGN	100000.00
3.01.01.01.	CAPITAL SUSCRITO	100000.00
3.01.01.01.01.	CAPITAL SUSCRITO	100000.00
3.01.01.01.01.02.	EDWIN NOBELS DE HAAN	60.00
3.01.01.01.01.03.	GLOBAL TULIP CORPORATION	99940.00
3.04.	RESERVAS:	66403.91
3.04.01.	RESERVA LEGAL	66377.93
3.04.01.01.	RESERVA LEGAL	66377.93
3.04.01.01.01.	RESERVA LEGAL	66377.93
3.04.01.01.01.01.	RESERVA LEGAL	66377.93
3.04.02.	RESERVAS FACULTATIVA Y ES	25.98
3.04.02.01.	RESERVAS FACULTATIVA Y ES	25.98
3.04.02.01.01.	RESERVA FACULTATIVA	25.98
3.04.02.01.01.01.	RESERVA FACULTATIVA	25.98
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	99167.24
3.06.01	GANACIAS ACUMULADAS	99167.24
3.06.01.01	GANACIAS ACUMULADAS	99167.24
3.06.01.01.01	GANANCIAS EJERCICIO ANTE	99167.24
3.06.01.01.01.01	GANANCIAS EJERCICIO ANTE	99167.24

Activo - Pasivo - Capital = Resultado

2,353,034.31 - 2,010,921.48 - 265,571.15 =
76,541.68

Anexo 5. Estado de Resultado de Tulipanesa S.A. 2020



ESTADO DE RESULTADO

Empresa: TULIPANESA SA **Con Saldos Acumulados Solo** **Si No Si** **Emisión:** 06/04/2021
Periodo Inicial : 01/01/2020 **Ctas Auxiliares: Solo Ctas con** **Usuario:** PETERCHAVEZ
Periodo Final : 31/12/2020 **Mvtos:**

Cuenta	Nombre	Saldo
4.	INGRESOS	4034447.84
4.01.	INGRESOS DE ACTIVIDADES O	4034447.84
4.01.01.	VENTA DE BIENES	4030633.34
4.01.01.01.	VENTAS LINEAS	4677454.24
4.01.01.01.01.	VENTAS LINEAS	4677454.24
4.01.01.01.01.01.	LINEA BISON	449955.37
4.01.01.01.01.03.	LINEA ORKLA GERIMAX	843731.14
4.01.01.01.01.04.	LINEA LEMOINE HOLLAND BV	1853334.09
4.01.01.01.01.05.	LINEA ORKLA CEDERROTH	19521.37
4.01.01.01.01.06.	LINEA BIFODAN	122519.31
4.01.01.01.01.07.	LINEA QPC - INGLATERRA	30783.61
4.01.01.01.01.08.	LINEA COSMOSOL	165383.71
4.01.01.01.01.10.	LINEA ORKLA CURAMED	641430.09
4.01.01.01.01.11.	LINEA ORKLA LITIZIN	475585.94
4.01.01.01.01.12.	LINEA NATURA & BENESSERE	29061.60
4.01.01.01.01.13.	LINEA FLEXICOTTON	37257.65
4.01.01.01.01.14.	COSMOSOL SENSE	11790.36
4.01.01.02.	DESCUENTOS EN VENTAS	-646314.84
4.01.01.02.01.	DESCUENTOS EN VENTAS	-646314.84
4.01.01.02.01.01.	DESCUENTOS EN VENTAS	-646314.84
4.01.01.03.	DEVOLUCIONES EN VENTAS	-506.06
4.01.01.03.01.	DEVOLUCIONES EN VENTAS	-506.06
4.01.01.03.01.03.	DEV VENTAS LINEA ORKLA GERIMAX	-91.46
4.01.01.03.01.06.	DEV VENTAS LINEA BIFODAN	-52.00
4.01.01.03.01.07.	DEV VENTAS LINEA QPC	-1.08
4.01.01.03.01.11.	DEV VENTAS LINEA ORKLA LITIZIN	-207.65
4.01.01.03.01.12.	DEV VENTAS LINEA NATURA & BENESSERE	-153.87
4.01.08.	OTROS INGRESOS DE ACTIVID	3814.50
4.01.08.01.	OTROS INGRESOS	3814.50
4.01.08.01.01.	OTROS INGRESOS	3814.50
4.01.08.01.01.05.	VARIOS	3814.50
5.	EGRESOS	3957906.16
5.01.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCC	2421494.23
5.01.01.	MATERIALES UTILIZADOS O P	2092301.45
5.01.01.01.	MATERIA PRIMA UTILIZADA	2092176.49
5.01.01.01.01.	MATERIA PRIMA UTILIZADA	2092176.49
5.01.01.01.01.01.	LINEA BISON	274454.20
5.01.01.01.01.03.	LINEA ORKLA GERIMAX	310142.66
5.01.01.01.01.04.	LEMOINE HOLLAND BV	944399.86
5.01.01.01.01.05.	LINEA ORKLA CEDERROTH	10404.66
5.01.01.01.01.06.	LINEA BIFODAN	46392.56
5.01.01.01.01.07.	LINEA QPC	10557.66
5.01.01.01.01.08.	LINEA COSMOSOL	59107.16
5.01.01.01.01.10.	LINEA ORKLA CURAMED	247805.78
5.01.01.01.01.11.	LINEA ORKLA LITIZIN	156049.36
5.01.01.01.01.12.	LINEA NATURA & BENESSERE	9885.68
5.01.01.01.01.13.	LINEA FLEXICOTTON	17482.32
5.01.01.01.01.14.	LINEA COSMOSOL SENSE	5494.59
5.01.01.02.	OBSOLECENCIA	124.96
5.01.01.02.01.	OBSOLECENCIA	124.96
5.01.01.02.01.01.	LINEA BISON (F/O)	26.33
5.01.01.02.01.04.	LEMOINE HOLLAND BV (F/O)	88.73
5.01.01.02.01.08.	LINEA COSMOSOL	9.42
5.01.01.02.01.13.	LINEA FLEXICOTTON	0.48
5.01.04.	OTROS COSTOS INDIRECTOS D	329192.78
5.01.04.01.	GASTOS DE VENTAS - BISON	18280.86
5.01.04.01.01.	GASTOS DE VENTAS - BISON	18280.86
5.01.04.01.01.01.	LITERATURA/FOLLETOS (BI)	1900.00
5.01.04.01.01.02.	ARTICULOS PROMOCIONALES	6499.12
5.01.04.01.01.03.	PUBLICIDAD	6688.46
5.01.04.01.01.04.	EVENTOS/PROMOCIONES/IMPUL	2931.88
5.01.04.01.01.09.	MOVILIZACIONES	184.00
5.01.04.01.01.10.	ENVASES,CAJAS,ETIQUETAS Y OTROS	77.40
5.01.04.03.	GASTOS DE VENTAS - ORKLA GERIMAX	20033.42

5.01.04.03.01.01.	LITERATURA/FOLLETOS	1381.32
5.01.04.03.01.02.	ARTICULOS PROMOCIONALES	882.77
5.01.04.03.01.03.	PUBLICIDAD	1860.00
5.01.04.03.01.04.	EVENTOS/PROMOCIONES/IMPUL	4345.11
5.01.04.03.01.06.	MUESTRAS MEDICAS	200.00
5.01.04.03.01.07.	SUMINISTROS	60.00
5.01.04.03.01.09.	BONIFICACIONES	628.56
5.01.04.03.01.14.	RECIPIENTES-CAJAS-OTROS	7954.83
5.01.04.03.01.16.	ASESORIA Y MERCADEO	2720.83
5.01.04.04.	GASTOS DE VENTAS - LEMOIN	22312.33
5.01.04.04.01.	GASTOS DE VENTAS - LEMOIN	22312.33
5.01.04.04.01.02.	ARTICULOS PROMOCIONALES	827.80
5.01.04.04.01.04.	EVENTOS/PROMOCIONES/IMPUL	5686.25
5.01.04.04.01.07.	BONIFICACIONES	9301.07
5.01.04.04.01.08.	ETIQUETAS	3287.18
5.01.04.04.01.09.	CAJAS - OTROS	3210.03
5.01.04.05.	GASTOS DE VENTAS - ORKLA CEDERROTH	1536.26
5.01.04.05.01.	GASTOS DE VENTAS - DISTRE	1536.26
5.01.04.05.01.09.	CAJAS Y OTROS	1536.26
5.01.04.06.	GASTOS DE VENTAS - BIFODAN	47921.10
5.01.04.06.01.	GASTOS DE VENTAS - BIFODAN	47921.10
5.01.04.06.01.02.	PUBLICIDAD	8250.72
5.01.04.06.01.03.	ARTICULOS PROMOCIONALES	14569.37
5.01.04.06.01.04.	LITERATURA/FOLLETOS	3458.59
5.01.04.06.01.05.	EVENTOS/PROMOCIONES/IMPUL	17035.42
5.01.04.06.01.06.	BONIFICACIONES	1042.92
5.01.04.06.01.07.	RECIPIENTES-CAJAS-OTROS	2514.08
5.01.04.06.01.12.	ASESORIA Y MERCADEO	1050.00
5.01.04.07.	GASTOS DE VENTA - QPC	327.79
5.01.04.07.01.	GASTOS DE VENTA - QPC	327.79
5.01.04.07.01.03.	LITERATURA / FOLLETOS	266.67
5.01.04.07.01.04.	EVENTOS/PROMOCIONES/IMPUL	10.36
5.01.04.07.01.05.	CAJAS - OTROS	50.76
5.01.04.08.	TRANSPORTE	113659.83
5.01.04.08.01.	TRANSPORTE	113659.83
5.01.04.08.01.02.	TRANSPORTACION INTERNA	113659.83
5.01.04.08.01.03.	TRANSPORTACION EXTERNA	100.00
5.01.04.09.	INSUMOS	16075.90
5.01.04.09.01.	INSUMOS	16075.90
5.01.04.09.01.01.	CAJAS O ENVASES	728.36
5.01.04.09.01.02.	ETIQUETAS	2234.65
5.01.04.09.01.04.	OTROS	7112.89
5.01.04.11.	GASTOS DE VENTA- COSMOSOL	3727.53
5.01.04.11.01.	GASTOS DE VENTA- COSMOSOL	3727.53
5.01.04.11.01.03.	PUBLICIDAD	750.00
5.01.04.11.01.04.	LITERATURA - FOLLETOS	427.32
5.01.04.11.01.05.	EVENTOS/PROMOCIONES/IMPUL	1432.12
5.01.04.11.01.06.	CAJAS, STICKERS Y OTROS	320.19
5.01.04.11.01.07.	ARTICULOS PROMOCIONALES	797.90
5.01.04.13.	GASTOS DE VENTA - ORKLA CURAMED	17518.25
5.01.04.13.01.	GASTOS DE VENTA - ORKLA CURAMED	17518.25
5.01.04.13.01.02.	BONIFICACIONES	937.87
5.01.04.13.01.03.	PUBLICIDAD	3930.65
5.01.04.13.01.04.	LITERATURA / FOLLETOS	2014.07
5.01.04.13.01.05.	EVENTOS/PROMOCIONES/IMPULSAMIENTO	1776.50
5.01.04.13.01.06.	ARTICULOS PROMOCIONALES	809.67
5.01.04.13.01.07.	CAJAS-STICKERS-OTROS	6503.66
5.01.04.13.01.08.	ASESORIA Y MERCADEO	1545.83
5.01.04.14.	GASTOS DE VENTA - ORKLA LITOZIN	53761.02
5.01.04.14.01.	GASTOS DE VENTA ORKLA LITOZIN	53761.02
5.01.04.14.01.02.	BONIFICACIONES	216.17
5.01.04.14.01.03.	PUBLICIDAD	267.00
5.01.04.14.01.04.	LITERATURA / FOLLETOS	2461.94
5.01.04.14.01.05.	EVENTOS/PROMOCIONES/IMPULSAMIENTO	15998.41
5.01.04.14.01.06.	ARTICULOS PROMOCIONALES	5424.40
5.01.04.14.01.07.	CAJAS-STICKERS-OTROS	7459.77
5.01.04.14.01.08.	HONORARIOS PROFESIONALES	14850.00
5.01.04.14.01.09.	ASESORIA Y MERCADEO	7083.33
5.01.04.15.	GASTOS DE VENTA - NATURA & BENESSERE	1722.75
5.01.04.15.01.	GASTOS DE VENTA - NATURA & BENESSERE	1722.75
5.01.04.15.01.03.	PUBLICIDAD	241.26
5.01.04.15.01.04.	EVENTOS/PROMOCIONES/IMPUL	1200.00

5.01.04.15.01.09.	CAJAS - OTROS	281.49
5.01.04.17.	GASTOS DE VENTAS - COSMOSOL SENSE	18315.74
5.01.04.17.01.	GASTOS DE VENTA - COSMOSOL SENSE	18315.74
5.01.04.17.01.02.	ARTICULOS PROMOCIONALES	6058.77
5.01.04.17.01.03.	PUBLICIDAD	7373.27
5.01.04.17.01.04.	EVENTOS/PROMOCIONES/IMPULSIONES	3388.50
5.01.04.17.01.07.	ETIQUETAS	235.25
5.01.04.17.01.08.	CAJAS / OTROS	759.95
5.02.	GASTOS	1536411.93
5.02.01.	GASTOS DE ADMINISTRACION	1489183.73
5.02.01.01.	SALARIOS Y REMUNERACIONES	764033.92
5.02.01.01.01.	SALARIOS Y REMUNERACIONES	764033.92
5.02.01.01.01.04.	SUELDOS	375351.61
5.02.01.01.01.05.	APORTE PATRONAL	67532.31
5.02.01.01.01.06.	DECIMO TERCER SUELDO	46317.35
5.02.01.01.01.07.	DECIMO CUARTO SUELDO	15033.35
5.02.01.01.01.08.	FONDOS DE RESERVA	43447.89
5.02.01.01.01.09.	COMISION	163299.00
5.02.01.01.01.12.	VACACIONES	3233.08
5.02.01.01.01.13.	15% PARTICIPACION UTIL	19507.68
5.02.01.01.01.14.	BONOS	13367.15
5.02.01.01.01.16.	ATENCION AL PERSONAL	4579.15
5.02.01.01.01.17.	INDEMNIZACIONES	12365.25
5.02.01.02.	DE OFICINA Y ADMINISTRACION	695149.81
5.02.01.02.01.	DE OFICINA Y ADMINISTRACION	695149.81
5.02.01.02.01.01.	GASTOS/SUMINISTR OFICINA	3219.78
5.02.01.02.01.03.	GASTOS DE IMPRENTA	1999.20
5.02.01.02.01.04.	SUPERINTENDENCIA DE COMPA	1739.70
5.02.01.02.01.05.	CAMARA DE COMERCIO	528.00
5.02.01.02.01.06.	MUNICIPALES	4197.46
5.02.01.02.01.08.	CUERPO DE BOMBEROS	924.43
5.02.01.02.01.09.	S.R.I.	119526.10
5.02.01.02.01.10.	CREDITO TRIBUTARIO NO APL	87069.64
5.02.01.02.01.13.	IMPUESTO VALORES ASUMIDOS	584.64
5.02.01.02.01.17.	GASTOS COURIER, ADUANA	2359.87
5.02.01.02.01.19.	LOCALES	2248.67
5.02.01.02.01.20.	VEHICULOS	860.93
5.02.01.02.01.21.	MUEBLES & ENSERES	993.93
5.02.01.02.01.22.	EQUIPO DE OFICINA	355.00
5.02.01.02.01.23.	EQUIPOS DE COMPUTO	730.47
5.02.01.02.01.24.	LICENCIAS SOFTWARE	1823.33
5.02.01.02.01.25.	OTROS	373.10
5.02.01.02.01.26.	GASTOS DE LIMPIEZA	3392.63
5.02.01.02.01.27.	AGUA	142.50
5.02.01.02.01.28.	LUZ	5975.94
5.02.01.02.01.29.	TELEFONO Y FAX	16877.87
5.02.01.02.01.30.	INTERNET Y TV CABLE	2536.64
5.02.01.02.01.31.	COMIDA O REFRIGERIOS	5734.23
5.02.01.02.01.32.	ARRENDAMIENTOS	74484.16
5.02.01.02.01.33.	GASTOS DE VIAJES	44871.94
5.02.01.02.01.34.	SEGUROS	16223.58
5.02.01.02.01.37.	MEMBRESIAS	280.00
5.02.01.02.01.38.	GASTOS DE GESTION	22793.33
5.02.01.02.01.39.	MOVILIZACIONES	75392.74
5.02.01.02.01.40.	PROVISIONES	2541.08
5.02.01.02.01.43.	LEGALES Y NOTARIALES	3527.03
5.02.01.02.01.44.	DEPRECIACIONES	29529.15
5.02.01.02.01.45.	REEMBOLSO DE GASTOS	31416.41
5.02.01.02.01.46.	GUARDIANIA O SEGURIDAD	237.05
5.02.01.02.01.47.	VARIOS	551.66
5.02.01.02.01.50.	PUBLICIDAD	13973.67
5.02.01.02.01.51.	ASESORIAS Y HONORARIOS	77154.88
5.02.01.02.01.53.	ARCSA	3643.24
5.02.01.02.01.54.	IMPUESTO RENTA	34477.99
5.02.01.02.01.55.	IMPUESTO ICE FUNDAS PLASTICAS	7.44

5.02.02.	OTROS GASTOS	-4551.86
5.02.02.02.	OTROS GASTOS	-4551.86
5.02.02.02.01.	OTROS GASTOS	-4551.86
5.02.02.02.01.03.	DIFERENCIAL CAMBIARIO	-4551.86
5.02.03.	GASTOS FINANCIEROS	81788.08
5.02.03.01.	BANCARIOS	81608.09
5.02.03.01.01.	BANCARIOS	81608.09
5.02.03.01.01.01.	COSTOS BANCO DEL PICHINCH	7429.60
5.02.03.01.01.02.	COSTOS BANCO PRODUBANCO	647.91
5.02.03.01.01.03.	COSTOS BCO DE GUAYAQUIL	195.42
5.02.03.01.01.05.	INTERESES POR PRESTAMOS	73296.91
5.02.03.01.01.06.	COMISION PAGADA POR COBROS TC	38.25
5.02.03.02.	EGRESOS EXTRAORDINARIOS	171.97
5.02.03.02.01.	EGRESOS EXTRAORDINARIOS	171.97
5.02.03.02.01.01.	MULTAS, INTERESES Y SANCIONES S.R.J	89.07
5.02.03.02.01.03.	MULTAS Y SANCIONES SENAE	74.14
5.02.03.02.01.06.	MULTAS, INTERESES Y SANCIONES IESS	8.76

Activo - Pasivo - Capital = Resultado

4,834,447.84 - 3,957,916.16 = 76,541.68