

Financial liquidity ratios in medium-sized commercial companies in the Conocoto sector, in the period 2016-2021

Razones Financieras de Liquidez en las medianas empresas comerciales del sector Conocoto, en el período 2016-2021

Autor:

Yáñez-Cedeño, Diego Andrés
ECOCIENCIA
Máster en Administración y Dirección de Empresas
Quito – Ecuador



diegoyanez@ecociencia.org



<https://orcid.org/0009-0003-3723-8223>

Fechas de recepción: 01-OCT-2025 aceptación: 22-OCT-2025 publicación: 30-DIC-2025



<https://orcid.org/0000-0002-8695-5005>

<http://mqrinvestigar.com/>

Resumen

A causa de la pandemia, muchas empresas se vieron afectadas financieramente por la recesión en las ventas, afectando significativamente sus ingresos y flujos de efectivo, presentando problemas para cubrir sus costos operacionales. Por ello, el presente estudio plantea como objetivo general la elaboración de una propuesta para mejorar las razones financieras de liquidez en las medianas empresas comerciales del sector Conocoto Ecuador en el periodo 2016-2021. La metodología empleada fue de enfoque mixto, de tipo descriptiva, de diseño longitudinal de tipo investigación acción. Las técnicas de recopilación de información fueron la entrevista y la observación documental (estados financieros extraídos de la Superintendencia de Compañías). La población estuvo conformada por 3 empresas del sector comercial de Conocoto. De las empresas de Conocoto, GreenLab es la que obtuvo un indicador positivo al final del periodo, mientras que, la empresa que peor desempeño alcanzó fue Imtexcode sus resultados dieron señales de peligro en sus operaciones por falta de liquidez de acuerdo con la prueba acida efectuada.

Palabras clave: Ratios; Liquidez; Finanzas; Medianas; Empresas

Abstract

Due to the pandemic, many companies were financially affected by the recession in sales, significantly affecting their income and cash flow, presenting problems in covering their operational costs. Therefore, the general objective of this study is to develop a proposal to improve the financial liquidity ratios in medium-sized commercial companies in the Conocoto Ecuador sector in the period 2016-2021. The methodology used was a mixed approach, descriptive type, and action research type longitudinal design. The information collection techniques were interviews and documentary observation (financial statements extracted from the Superintendence of Companies). The population was made up of 3 companies in the commercial sector of Conocoto. Of the Conocoto companies, GreenLab is the one that obtained a positive indicator at the end of the period, while the company that achieved the worst performance was Intexcode. Its results showed signs of danger in its operations due to lack of liquidity according to the acid test carried out.

Keywords: Ratios; Liquidity; Finance; Medium; Companies

Introducción

Aunque existen muchos estudios de razones de liquidez en estudios de casos, éstos muestran la realidad particular de una empresa, dichos resultados no se pueden generalizar. Cualquier entidad u organización es susceptible a sufrir algún tipo de desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por ausencia de liquidez, como producto de políticas financieras poco asertivas o mala toma de decisiones financieras; por lo tanto, toda organización debe conocer su condición para así identificar qué hacer y disponer de herramientas apropiadas que le puedan permitir detectar errores y aplicar los correctivos adecuados.

Para Párraga et al., 2020, las razones financieras se consideran como una de las herramientas que usualmente son empleadas para examinar los informes financieros, conocidas como ratios, donde se expresa el estado de liquidez, rentabilidad y de solvencia que poseen las entidades económicas en la actualidad.

Los indicadores financieros son concebidos para determinar si una empresa puede hacer frente a obligaciones en un plazo que se defina como óptimo puede ser a corto o mediano plazo; la herramienta del diagnóstico financiero es la que permite indagar la situación actual y posibilidades de inversión. A nivel de toma de decisiones, el análisis de los indicadores, como parte de la situación financiera, implica adoptar otras herramientas de comparación (Ochoa & Toscano, 2012).

Según Tejo (2010), “la ratio de liquidez nos muestra una aproximación a la variación en el precio que produce por unidad” (p.73). Ayudando a determinar así la existencia competitiva en el precio del producto o servicio a ofertar una vez que se hayan utilizado estos parámetros.

Una ventaja competitiva para las empresas, según Ferrer & Rabaseda (2012), lo es el análisis de las ratios de liquidez puesto que permiten efectuar un análisis de la capacidad de absorción del endeudamiento de la empresa en momentos de inestabilidad y al ser este medio utilizado oportunamente, brinda la oportunidad a las entidades de agilizar sus operaciones comerciales.

En este sentido, la liquidez representa la agilidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo, que las razones de liquidez pudieran ser una estrategia fundamental en la gestión empresarial para la toma de decisiones. Los indicadores financieros de liquidez son indispensables para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero de una empresa a corto plazo, es decir, detectar si la empresa tiene suficientes recursos financieros y disponibles para cubrir las obligaciones presentes.

El presente artículo aborda sobre la importancia de las ratios de liquidez para mejorar el análisis financiero y a su vez su gestión empresarial. Un correcto análisis de los estados financieros, permite llegar a conocer su actual situación y poder predecir dentro de ciertos límites como este se desarrollará en el futuro para así tomar decisiones. Se plantea como objetivo general elaborar una propuesta para mejorar las razones financieras de liquidez en las medianas empresas comerciales del sector Conocoto Ecuador en el periodo 2016-2021.

Para lograr este objetivo es necesario dar cumplimiento a los siguientes objetivos específicos: describir la situación actual de las empresas comerciales, determinar la liquidez corriente de las empresas comerciales, determinar la razón rápida (Prueba del Ácido) de las empresas comerciales, desarrollar una propuesta de lineamientos generales para mejorar los índices de liquidez de las empresas comerciales del sector Conocoto Ecuador.

Debido a la recesión económica generada por el COVID-19, la mayoría de las empresas, especialmente pequeñas y medianas, se vieron afectadas por las limitaciones en la producción, venta y/o comercialización de sus productos. Esto trajo consigo disminución de sus ingresos y se vieron en la obligación de tomar medidas para disminuir sus costos, sin embargo, de alguna u otra forma se vio afectada su capacidad para hacer frente a sus obligaciones financieras. Si las empresas no tienen suficiente liquidez deben recurrir a préstamos, despedir a su personal, o incluso el cierre de sus establecimientos.

En referencia a los antecedentes que enmarcan la investigación, se dimensiona desde la perspectiva teórica. Los primeros indicios de aplicaciones prácticas donde se emplearon los ratios, razones, indicadores o proporciones financieras se dieron gracias a los matemáticos italianos de la época del renacimiento, en especial a Lucas de Paccioli (1440-1515), quien inventó el uso de la partida doble, forjando los inicios de la técnica contable. Sin embargo, en referencia a los primeros estudios del uso o aplicación de los indicadores financieros fueron inventados poco más de medio siglo después de la invención de la partida doble, donde unos banqueros de origen norteamericano fueron los precursores en el empleo de ratios como técnica de gestión, donde el financiero Alexander Wall, quien trabajaba en la Federal Reserve Board en Estados Unidos, estuvo bajo la dirección de esta herramienta (Gremillet, 1989: p.11).

Asimismo, otras investigaciones se emplearon base de datos que se conformaron por ratios y tuvieron una distinción a otras ya que utilizaron otros tipos de técnicas de discriminación analítica multivariable tales como: el análisis discriminante cuadrático, el análisis discriminante lineal y el análisis de regresión. Adicional a estos estudios surgieron otros abocados al empleo de métodos más discriminatorios, o métodos de carácter reductivo donde se efectúa una selección bajo parámetros más científicos en relación con aquellas ratios donde solo se permite la medición y representación de los principales factores estratégicos de una organización donde se evalúa el nivel de productividad, rentabilidad, solvencia, liquidez, entre otros (Mares, 2006).

Entrando en la conceptualización de las variables del presente trabajo, se inicia por los estados financieros, los cuales son utilizados para realizar los cálculos y examinar los indicadores financieros. El análisis de los estados financieros está caracterizado por ser una operación de recopilación, reclasificación, obtención y comparación de datos contables, operativos y financieros de una organización, que mediante la utilización de técnicas propone evaluar la posición financiera, el desarrollo y los resultados de la actividad empresarial en el presente y pasado para obtener las mejores estimaciones para el futuro.

En aras de complementar la conceptualización de los estados financieros, se cita a Martínez & Quiroz (2017) quienes han sostenido que un correcto análisis e interpretación de

los estados financieros incidirían positivamente en la toma de decisiones en base a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad obtenidos en un periodo de tiempo, el diagnóstico se basaría en ratios financieros reflejando las variaciones y tendencias de estos indicadores, lo cual permitiría tomar decisiones más oportunas y efectivas.

Con respecto a la liquidez, varios autores expresan que implica mantener el efectivo necesario para cumplir o pagar los compromisos contraídos con anterioridad; este concepto puede asociarse a la solvencia, pero no significa lo mismo puesto que la solvencia está enfocada en mantener bienes y recursos requeridos para resguardar las deudas adquiridas, aun cuando estos bienes no estén referidos a efectivo.

Para Gitman (2003), la liquidez estaría medida por la capacidad que posee una empresa para lograr pagar sus obligaciones a corto plazo, en la medida que estos vayan venciendo. Este autor considera que la liquidez está referida a la solvencia de la posición financiera general de la organización.

Para el desarrollo de todo análisis financiero se requiere de razones financieras, que permiten realizar un diagnóstico de la situación económica y financiera del negocio. Por parte de Van Horne (2003), se utiliza una razón o índice que relaciona entre sí los elementos de información financiera reflejados en los estados financieros y de esta forma, se logra evaluar los ratios financieros.

La situación financiera permite mostrar la capacidad que posee una empresa para poder enfrentar cada una de sus obligaciones en forma adecuada. Lo más relevante de esta situación es que la organización pueda estar en la capacidad de saldar sus deudas en tiempo y forma de esa forma abona sus obligaciones en el momento oportuno con sus recursos disponibles y efectivos. Es usual encontrar ratios agrupados en función a distintos aspectos importantes a los cuales es importante gestionar un seguimiento de la empresa, que estén relacionados con los conceptos más relevantes del ámbito financiero como liquidez, rentabilidad y riesgo.

La literatura versa que los ratios de liquidez muestran el comportamiento de la capacidad de pago que tiene la organización sobre cada una de sus obligaciones de corto plazo, tomando como referencia las cuentas relacionadas con el activo y pasivo corriente del estado de situación financiera. Asimismo, los ratios de gestión reflejan datos sobre la eficiencia en áreas específicas, como la rotación de inventarios, la política de créditos y los plazos establecidos para el pago a proveedores o cuentas por pagar.

Por otra parte, los ratios de rentabilidad permiten conocer el nivel de eficiencia alcanzado en la operación y gestión de los recursos, considerando aspectos como la rentabilidad operativa o la rentabilidad sobre los activos. La rentabilidad constituye una variable esencial del análisis financiero, ya que permite al inversionista identificar la compensación esperada por destinar recursos a una empresa o proyecto. Estos ratios comparan cuentas de los estados financieros para medir el rendimiento relativo.

De igual modo, el nivel de apalancamiento o endeudamiento muestra el grado en que la empresa utiliza recursos de terceros para financiar sus actividades o inversiones. Este tipo de ratio es ampliamente utilizado para determinar el endeudamiento de la empresa en función

de su patrimonio, proporcionando información clave sobre su estructura financiera y su capacidad para asumir compromisos.

Una empresa líquida es aquella que puede cumplir sus obligaciones financieras a corto plazo. Según Hax (2004), esta capacidad se mide mediante la liquidez corriente, mientras que Gitman (2011) señala que un mercado es líquido si un activo puede comprarse o venderse sin un cambio significativo en el precio. La razón rápida también resulta relevante, pues permite tomar decisiones rápidas y eficaces, optimizando recursos.

Las Pequeñas y Medianas Empresas, son todas las personas físicas o jurídicas que realizan actividades productivas, comerciales o de servicios y cumplen determinados criterios basados en el número de personas empleadas en la empresa y el nivel de ventas anuales.

Una pequeña y mediana empresa se trata de una micro, pequeña o mediana empresa que realiza sus actividades en determinado país, relacionado básicamente a sectores tales como: servicios, comercial, construcción, industrial, agropecuario o minero. Puede estar integrada por una o más personas y su categoría estaría establecida de acuerdo con la actividad declarada, en relación a los montos de las ventas totales anuales o a la cantidad de empleados.

De acuerdo con lo expuesto por Ramírez (2006), existen factores que influyen en la localización de la pequeña y mediana empresa, puesto que se hallan diferencias importantes a este respecto no sólo como conceptos sino como categoría de análisis.

Desde una óptica más actual, Terlizzi, (2016) apunta que se puede plantear que no existe una sola definición o concepto exacto de PYMES, puesto que las variables de estas pequeñas y medianas empresas pueden ir cambiando en torno con la economía del país donde estas producen, es decir una PYMES puede ser grande para un país cuya economía no alcanza niveles significativos en relación de la economía internacional, mientras que para otro país con una economía grande, el propio concepto de empresa puede ser pequeña.

Cabe acotar que entre las obligaciones contables de las pymes figura la ejecución del Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas (PGC pymes); se documenta que el mismo se aprobó por en 2007 como desarrollo de una disposición en materia contable, para su desempeño internacional con base en la normativa de la Unión Europea. Este contexto hace que se ubique un mejor nivel de internacionalización de las empresas, que promueva una definición de acciones más razonable, un mejor criterio para contabilizar presentando emisiones de capital y la norma de elaboración de la memoria, facilitar tanto el incremento de los intercambios comerciales como la facilidad de financiación de los nuevos proyectos de inversión.

Según el Instituto Nacional de Estadística y Censos, determinó que “la micro, pequeña y mediana empresa en el Ecuador han presentado recientemente en los últimos años de estudio un impacto significativo en la economía del país” (INEC, 2016).

Según SRI, (2015) las pymes son conjunto de pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo con su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas.

En Ecuador, dado que las entidades proveedoras de bienes y servicios a las empresas gozan de una mayor cobertura de mercado, las industrias nacionales, multinacionales del país, las pequeñas, medianas y grandes empresas se han unificado al aprobarse la Ley de Producción, Comercio e Inversiones en 2009, reconociendo su relevancia y aporte a la economía del país mejorando así su personería jurídica.

Sin embargo, las pequeñas y medianas empresas colaboran con el desarrollo de la comunidad, la generación de empleo, el solvencia familiar, la facilitación de las relaciones sociales personales y la generación de ingresos para sus empleados al acceder a bienes esenciales para su vida diaria tales como: vivienda, educación y servicios de apoyo a la salud en otros las pequeñas y medianas empresas, que forman parte de diversas actividades económicas como el comercio, la construcción, la agricultura, la pesca, el transporte y la manufactura, es decir, se dedican a la producción de bienes y servicios para el progreso económico del ecuador.

Según investigaciones realizadas por OCDE, (2010)¹ “las pequeñas y medianas empresas representan alrededor del 95 por ciento de las organizaciones, del 60 al 70 por ciento de empleo, el 55 por ciento del PIB y además genera en la sociedad gran oportunidad laboral”. Por otra parte, se ha evidenciado que en “América Latina, en las últimas décadas, la Comunidad Andina conformada por los países de: Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú, y Venezuela, no han presentado una mejora significativa en comparación a los demás países del primer mundo, incluso en temas como el desarrollo de innovación menor a los países en vías de desarrollo, perdiendo valor relativo en la economía mundial” (Quiñonez, 2012).

En el Ecuador las pequeñas y medianas empresas contribuyen al avance económico del país, por lo tanto es bien importante conocer cómo influye la innovación para la realización de las actividades operacionales, lo cual permita llegar a la competitividad, puesto que, muchas micro pequeñas y medianas empresas se encuentran con falta de capacitación en el talento humano, escasez de tecnología, capacidad financiera, falta de conocimiento en los procedimientos de importación y maquinaria para fabricación o prestación de productos y/o servicios. En esta investigación se abordan micro pequeñas y medianas empresas ubicadas en Conocoto.

A pesar de los desafíos y el debate de discernir si los problemas que enfrentan las empresas hoy en día, se deben a las malas decisiones empleadas de negocio, al entorno macroeconómico o una mezcla de ambos, aduciendo en una problemática sistémica. Al analizar los rubros surge con claridad que las empresas dedicadas al consumo interno fueron las más afectadas durante el período 2016 – 2021.

Sin embargo, en un contexto de caída de consumo, altas tasas, inflación elevada e inestabilidad cambiaria surge que también sufrieron dificultades las empresas de mayor volumen de facturación. Por otro lado, también hay casos de empresas que desde la lógica del negocio lograron *readecuarse* al nuevo escenario, que redujeron el número de sucursales, lo anterior tiene un impacto negativo sobre los niveles de empleo y el equilibrio externo de la economía.

Continuando con la descripción de la situación actual de las empresas comerciales del sector Conocoto Ecuador en el periodo 2016-2021 se aborda un análisis de entidades a través de la herramienta situacional FODA. Las empresas presentan una atractiva oferta productiva que abarca rubros de alta demanda como calzado, alimentos, textiles e hilados. Cumplen con normativas comerciales y legales, respaldadas por años de experiencia organizativa. La cultura emprendedora local impulsa la innovación y el teletrabajo, favoreciendo la adaptación tecnológica y la eficiencia operativa.

Entre las principales debilidades se observa la ausencia de objetivos comerciales definidos y metas cuantificables, lo que dificulta la planificación estratégica. Las ventas se realizan sin investigación de mercado, con baja rentabilidad y alto riesgo. Persisten problemas financieros y desconocimiento en la generación de ventajas competitivas. Además, la falta de crédito y dificultades en los trámites limitan la capacidad de financiamiento y la sostenibilidad de las actividades productivas.

El auge de las pymes en Conocoto favorece la atracción de inversionistas y la generación de empleo. La recuperación económica y el incremento de la demanda local fortalecen las posibilidades de crecimiento. Existen alianzas con el Centro Comunitario y el Gobierno Parroquial que promueven el desarrollo emprendedor. El reconocimiento local y el apoyo institucional del GAD, junto con procesos participativos, incentivan el comercio y la cohesión comunitaria.

Con respecto a las disposiciones legales que orientan la aplicación de normas contables y financieras dentro de un contexto institucional regulado, se mencionan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) establecen principios para informar sobre activos y pasivos financieros, proporcionando datos útiles a los usuarios de los estados financieros para evaluar importes y flujos de efectivo futuros. Según Mantilla (2015), la implementación de las NIIF exige definir políticas contables sólidas que eviten manipulaciones estratégicas y aseguren transparencia. Estas normas buscan garantizar la calidad de la información contable, reduciendo la incertidumbre en la toma de decisiones. En particular, la NIIF 8 determina los criterios para incluir activos y pasivos en los estados financieros, mientras que la NIIF 9 regula el reconocimiento y medición de ingresos, simplificando su clasificación conforme al modelo de negocio y los flujos contractuales.

Por su parte, la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) constituye un conjunto de principios y normas aceptadas globalmente para la preparación y presentación de estados financieros, promoviendo la comparabilidad y confiabilidad de la información. La NIC 8 aborda políticas contables, estimaciones y corrección de errores; la NIC 16 establece los principios para la medición fiable de activos; y la NIC 36 regula la evaluación del impacto de los activos de inversión sobre los ingresos y flujos de efectivo.

Las NIC/NIIF producen información relevante para el impuesto a la renta, abarcando los estados de posición financiera, resultados, cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo (Lopo, 2022). Este marco promueve la transparencia y la uniformidad contable, alineándose con el objetivo de fortalecer la confianza en los mercados financieros internacionales y mejorar la toma de decisiones empresariales y tributarias.

La Constitución del Ecuador (Corte Constitucional, 2008) reconoce la regulación y control del sistema financiero nacional con el propósito de garantizar su estabilidad, transparencia y solvencia. El artículo 308 establece la responsabilidad de los administradores y prohíbe la retención arbitraria de fondos; el artículo 309 organiza el sistema financiero en sectores público, privado y popular-solidario, cada uno con entidades autónomas de control; y el artículo 310 dispone que el crédito público debe orientarse al incremento de la productividad, competitividad e inclusión económica de los sectores menos favorecidos, en coherencia con los objetivos del Plan de Desarrollo nacional.

Material y métodos

El enfoque mediante el cual se desarrollará la investigación corresponde al mixto. Esto significa que la investigación utilizará una combinación de métodos cuantitativos y cualitativos para recopilar y analizar datos, para analizar y evaluar las razones financieras de liquidez en las medianas empresas comerciales, siendo este considerado un aspecto asociado a las cualidades que observan los involucrados.

La metodología mixta como los estudios con métodos mixtos son aquellos al aplicarse combinan los enfoques cualitativos y cuantitativos dentro de la metodología de investigación de un mismo proyecto o de un estudio con varias fases” (Tashakkori y Teddlie, 1998: 18). la información sobre métodos estaría vinculada con estrategias y procedimientos específicos para lograr obtener una implementación de una investigación de metodología mixta, incluyendo aquellos temas relacionados con el diseño, la muestra, la recolección de datos, el análisis de los datos y la interpretación de los resultados

Según Báez & De Tudela (2006), la investigación cualitativa es una forma de investigación social, pues está centrado en la observación y el análisis de las acciones, donde las palabras y las experiencias de las personas o usuarios, ayuden a comprender el significado que ellas atribuyen a esas acciones. Mientras que la Investigación cuantitativa, es el proceso de recopilar y analizar datos numéricos para obtener una comprensión de los patrones y las tendencias. Esto generalmente involucra el uso de estadísticas y matemáticas para analizar los datos (Cárdenas, 2018).

A pesar de las diferencias entre los métodos cuantitativos y cualitativos, ambos enfoques se combinan e integran. Muchos estudios suelen ser una combinación de datos cuantitativos (numéricos) y cualitativos (palabras o imágenes), la combinación de métodos de investigación cuantitativos y cualitativos se conoce como metodología mixta (Pita & Pértegas, 2002).

El tipo de estudio será descriptivo porque se pretende describir las debilidades de las razones financieras de liquidez en las medianas empresas comerciales, de igual manera se considera el estudio no experimental porque no se manipularán variantes, y se considera como corte tipo transversal porque la información será recopilada en una sola oportunidad.

Para Talaya & Collado (2014), la investigación descriptiva es aquella que se realiza con el propósito de describir una situación, un fenómeno, un conjunto de hechos, una persona, un proceso, etc. Se trata de una investigación que no tiene un carácter explicativo, sino que se limita a analizar el objeto de estudio en su conjunto, sin tener en cuenta las posibles causas que lo hayan originado. De la misma forma Nieto (2018), detalla que la investigación descriptiva puede ser estructurada o no estructurada. La investigación descriptiva estructurada se centra en la recopilación de datos cuantitativos, mientras que la investigación descriptiva no estructurada se centra en la recopilación de datos cualitativos.

El corte de investigación es longitudinal. Para Caïs & Formoso (2014), la investigación longitudinal es una investigación que se realiza a lo largo de un periodo de tiempo, usualmente varios años. Esto permite que los investigadores estudien cómo cambian las variables a lo largo del tiempo y cómo estos cambios están relacionados.

Población y muestra

Este proyecto se desarrollará en las medianas empresas del sector comercial registradas en la Superintendencia de Compañías, se obtendrá una muestra por criterios de inclusión y exclusión; que tengan al menos 7 años de constituidas, que presenten información completa en los estados financieros, que se encuentren activas y domiciliadas en Conocoto Ecuador en el periodo 2016-2021. Cuya población estará conformada por 3 medianas empresas y otra población objeto de estudio será de 3 personas profesionales en la carrera de finanzas y que trabajen en campo comercial y financieros a los cuales se les aplicará una entrevista.

En la presente investigación se efectuarán entrevistas a tres profesionales de la carrera de Finanzas pertenecientes a cada una de las empresas objeto de análisis (ver anexo 1).

El entrevistador formulará preguntas orientadas al cumplimiento de los objetivos de la investigación, mientras que los entrevistados aportarán información pertinente y veraz para el desarrollo del estudio.

Asimismo, la revisión bibliográfica permitirá obtener información sustancial en el campo de estudio y elaborar el marco teórico integrando aportes, ideas y resultados de diversos documentos revisados según criterios metodológicos relacionados con el objeto de investigación.

Para el análisis se extraerán los estados financieros de la página oficial de la Superintendencia de Compañías correspondientes al periodo 2016-2021, a fin de sustentar los resultados empíricos con fuentes documentales verificables.

En la presente investigación se desarrolla distintas fases metodológicas. En primer lugar, se delimita la población, conformada por tres medianas empresas del sector comercial ubicadas en Conocoto y tres trabajadores profesionales, uno perteneciente a cada empresa.

Posteriormente, se seleccionan las herramientas para la recopilación de información, consistentes en una entrevista adaptada (ver anexos) y la revisión documental. Las entrevistas serán sometidas a un proceso de validación de contenido mediante la valoración de expertos, quienes evaluarán la pertinencia de la estructura en función de las variables de estudio.

En cuanto a la aplicación de los instrumentos, las entrevistas se realizan de manera presencial a profesionales con trayectoria en el área financiera de las empresas seleccionadas, con el propósito de obtener información sobre la situación y comportamiento de los ratios de liquidez de las entidades.

La recopilación de datos incluye la extracción de los estados financieros del periodo 2016–2021 desde la página de la Superintendencia de Compañías. Con base en los resultados obtenidos durante el diagnóstico financiero, se procederá a la creación de la propuesta y su validación mediante el juicio de expertos.

Resultados

En respuesta del primer objetivo investigativo que consiste en describir la situación actual de las empresas comerciales del sector Conocoto Ecuador en el período 2016-2021, se tomaron como válidas las opiniones expresadas por tres empresas del sector comercial de Conocoto quienes vieron afectados su nivel de ingreso y flujos de efectivo por la recesión en las ventas. En aras de aclarar la temática (razones financieras de liquidez) se precisa que este tipo de criterios generan información acerca de la capacidad que tiene un ente para poder afrontar sus deudas de corto plazo.

Precisando la situación financiera actual de las empresas comerciales del sector Conocoto Ecuador, se determina puntualmente que estas pymes gozaron durante el periodo 2016 – 2021 de estabilidad, contaron con liquidez para cubrir sus obligaciones, expresaron que gran parte de las empresas de Ecuador reportaron una rentabilidad financiera promedio, así como también sus márgenes de rentabilidad financiera, endeudamiento y liquidez corriente.

Es relevante manifestar que gran cantidad de PyMEs ecuatorianas en los últimos 15 años, han jugado un papel sustancial en el desarrollo económico, particularmente el sector Conocoto, durante el período 2016-2021 generó emprendedores e inicios de negocio, reconociendo a la vez que allí se da la presencia de un conglomerado de viviendas, en esta zona del distrito metropolitano de Quito, acompañado de Calderón, Conocoto, Tumbaco, Cumbayá y Pomasquí, se concentra buen número de habitantes, (Informe de Calidad, 2020).

De acuerdo con lo reseñado por Issuu (2020) en los últimos años hay un potente desarrollo de la actividad comercial en Conocoto debido principalmente a su numerosa población. Por eso en la actualidad, los emprendimientos más generalizados son los restaurantes, puestos de comida rápida, panaderías y lácteos; fruterías y verdulerías; peluquerías y salas de belleza, evidenciando estas últimas que el verse bien se percibe como una necesidad vital; este último reafirma la posición descrita anteriormente.

A pesar de este positivo auge y oportunidades en estas zonas del distrito metropolitano, la pandemia fue una situación sólida que desestabilizó las condiciones económicas que varias empresas que ha ido creciendo en los últimos años. La pandemia, así

como la incapacidad de una empresa Pyme para conocer el costo del capital que necesita, utiliza, consume para producir es una de las grandes problemáticas enfrentadas.

Al consultar si la pandemia afectó negativamente la liquidez de su empresa, todas coincidieron en afirmar y las respuestas apuntaron a disminución de la cartera, ausencia de ingresos por factores como restricciones de movilidad o la demanda de los clientes.

Ciertamente, las pymes frente a los mayores problemas que han tenido que enfrentar producto de la pandemia causada por el COVID 19, es el aspecto financiero, así como continuidad en la atención, afectación en ventas, precios, cambios en sus prioridades. Seguimiento de planeación financiera, priorización de pagos, seguimiento a cuentas por cobrar, control de gastos, préstamos.

Esta situación expresada por las empresas es el común escenario y diálogo por parte de Pymes en otras instancias internacionales. El Banco de Desarrollo de América Latina (2020) afirma que ni en los ejercicios de riesgo más extremos se había pensado en un escenario como el provocado por la pandemia del COVID-19, la oferta de bienes y servicios afectó, la demanda se redujo; a pesar de los esfuerzos en aplanar la curva de la pandemia, el deterioro de la actividad económica fue un hecho.

Mencionando los principales causantes de la pérdida de liquidez en las empresas consultadas, se determinaron como relevantes: la inflación, la inestabilidad del país, aprovisionamiento y la mala gestión del flujo de dinero; los activos demoraron en convertirse en dinero.

La inestabilidad de un país es un punto coincidente con lo que afirma Channon (2012) quien asegura que al darse en un contexto nacional mejoras económicas contribuye a detener la evasión de capitales que es una causa importante de pérdida de liquidez.

En contraste con lo planteado por las empresas, se analiza que estas problemáticas propias de la sostenibilidad de las pymes del sector, de ser identificadas se pueden obtener oportunidades de mejora y formar un circuito financiero más formal.

Con respecto a los mecanismos que las empresas consultadas establecieron para llevar un control de los activos corrientes, el control interno y los indicadores cuantitativos resultaron enumerados en las opiniones, así como el análisis de indicadores financieros.

En este sentido, se reconoce claramente el estado de los pasivos u obligaciones con terceros. Por pasivo se entiende todas aquellas *obligaciones* de *terceros* que financian las inversiones las cuales se distribuyen en *obligaciones* Financieras, deudas con proveedores, *pasivos* laborales (Malagón, 2006). En el caso de las empresas del sector Conocoto durante el período de estudio (2016-2021) para estar al día verificaron los indicadores de medición del activo corriente y pasivo corriente, implementaron estrategias de políticas internas para atender las obligaciones con terceros, adicionalmente, llevaron un control y establecieron pagos puntuales.

Continuando con la descripción del contexto empresarial de Conocoto, el registro y el control de los costos de producción (bienes y (o servicios) que vendieron durante los 5 años (2016 – 2021) se conocieron en detalle gracias a la incorporación de un sistema de codificaciones para cada uno de los costos distribuidos y mediante una clasificación de

materia prima, mano de obra y los costos indirectos de fabricación que se utilice para la producción, ambos procesos fueron aplicados. Puede reflexionarse que a través de precios estándar establecidos y analizados mes a mes representaría otra opción de control, el cual sólo fue utilizado por uno de los entes consultados.

Lo anterior asoma que el control financiero es valorado para dar razones de *liquidez*. Todas llevaron registro detallado sobre las cuentas por cobrar: control de cartera de clientes lo que permitía que al existir problemas se llegaran acuerdos entre el cliente, facilitando los métodos de pago, incluir penalidades de incumplimiento en el contrato y un segundo registro era el procedimental, apegarse a las políticas de cobro para aquellas cuentas que ya tienen un tiempo específico en mora.

Dentro de este marco de registro y controles, se reconoce el valor simbólico y retributivo de lo realizado por estos entes para obtener conocimiento de las cuentas por cobrar. Ahora bien, siguiendo con el seguimiento pero esta vez a nivel de objetivos de ventas (mensuales /trimestrales/ semestrales), el cumplimiento de metas se establecían a corto plazo, es decir, de forma mensual y trimestral, uno de los controles para el cumplimiento de las metas es incentivando al personal comercial siendo la relación con los clientes la principal preocupación expresada por todos y más incremental en tiempos de virus; la prioridad se basaba en el aumento y/o recuperación de ventas. La reducción de costos y gastos, la reinversión del modelo de negocio.

Introduciendo el tema estratégico, se consultaron sobre las acciones que implementaría la empresa cuando sus ventas no son las esperadas, apostaron a la capacitación al personal de ventas, la inversión de publicidad por redes sociales. Aplica también incentivar el equipo de venta impulsándolos a tratar de implementar promociones.

Desde el punto de vista de la demanda como de la oferta, las pymes particularmente deben solventar la falta de liquidez y perfeccionar el uso del sistema financiero. Con esta lógica, las razones deben ser concebida como una política, se trata de usar el sistema financiero como instrumento para ampliar las posibilidades, mejorar el aprovechamiento de los talentos empresariales y las oportunidades de inversión.

Las acciones tomadas por estas empresas para solventar la falta de liquidez fueron la reducción del stock - activos inutilizados, la reestructuración de créditos, con refinanciamiento y diferimiento de plazos. De igual manera, la creación de nuevos productos crediticios se consideró una estrategia fundamental para mitigar el impacto ocasionado por las restricciones establecidas por la pandemia.

Una vez recopilada la información se procedió a efectuar el cálculo de la ratio de liquidez corriente para cada una de las 3 empresas seleccionadas para el estudio:

Tabla 1

Liquidez Corriente de las empresas comerciales de Conocoto 2016-2021

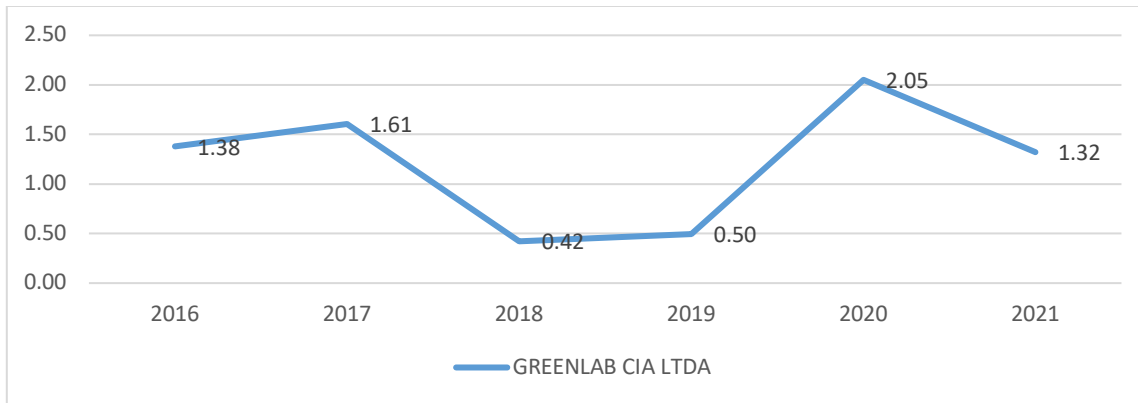
Empresas	2016	2017	2018	2019	2020	2021
----------	------	------	------	------	------	------

Productos Hidroponicos Greenlab Cia, Ltda,	1,38	1,61	0,42	0,50	2,05	1,32
Intexcode Cia Ltda	1,50	0,19	0,17	0,17	0,17	0,17
Corfebet Cia Ltda	1,31	1,17	1,49	1,37	1,44	1,44

Nota. Obtenido de la Superintendencia de Compañías. Elaborado por el Autor

Figura 1

Liquidez Corriente de GreenLab 2016-2021

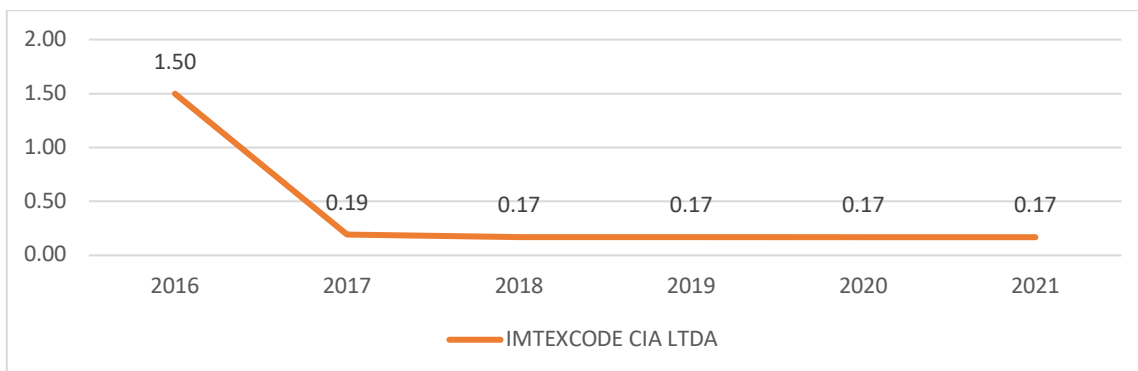


Nota. Obtenido de la Superintendencia de Compañías. Elaborado por el Autor

En el caso de GreenLab se evidencia como a pesar del crecimiento logrado en 2016 y 2017, en el año 2018 obtuvo un descenso contundente en su ratio, cayendo en 1,19 puntos, pudiendo deberse a las manifestaciones sociales que incurrieron en ese periodo perjudicando así la liquidez de la empresa, así mismo vemos como en 2020 esta vuelve a levantarse llegando a su pico más alto de 2,05 es decir tiene el doble de capacidad para superar sus obligaciones contraídas, pero en el 2021 tuvo una ligera caída de un -35,6%.

Figura 2

Liquidez Corriente de Intexcode 2016-2021

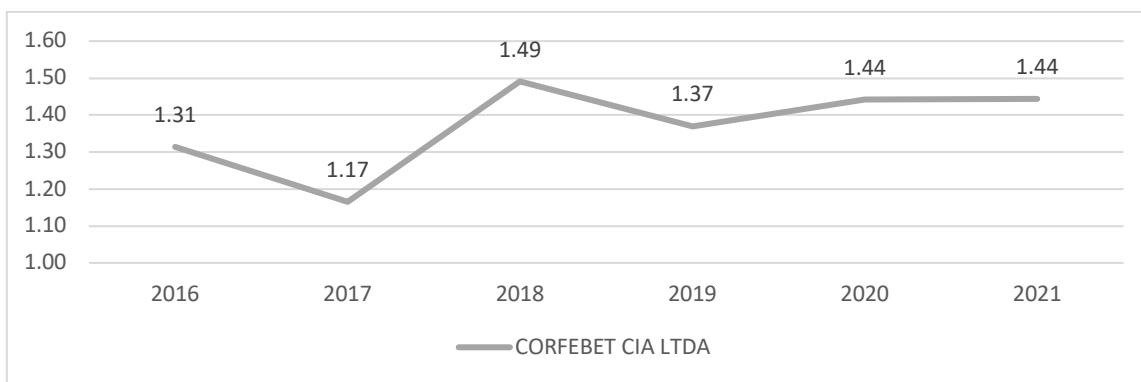


Nota. Obtenido de la Superintendencia de Compañías. Elaborado por el Autor

En la empresa Intexcode se observa un decrecimiento de su liquidez a partir del año 2017 en un 87,20%, hasta llegar al 2021 en una ratio de 0,17, es decir que la empresa se encuentra en un estado contraído o negativo pues requiere de 83 ctvs. adicionales por cada dólar en sus activos corrientes para poder suplir sus obligaciones, en otras palabras, muestra un escenario de falta de liquidez, provocando problemas para su normal operación.

Figura 3

Liquidez Corriente de Corfebet 2016-2021



Nota. Obtenido de la Superintendencia de Compañías. Elaborado por el Autor

Y en relación con la empresa Corfebet, se evidencia que su ratio de liquidez ha presentado fluctuaciones de tendencia secular, donde en el año 2017 esta decayó en un 11,7% pero para el 2018 logró recuperarse en un 28%, y a pesar de los inconvenientes de la pandemia y confinamiento ha podido mantener un indicador positivo de su liquidez operativa, obteniendo 1,44 unidades monetarias para suplir las obligaciones corrientes de la compañía.

Razón Rápida (Prueba del Ácido) de las empresas comerciales del sector Conocoto Ecuador en el periodo 2016-2021

Luego de conocerse los datos en relación con la liquidez de las compañías, se procede a evaluarlas a través de la ratio de la prueba acida, donde solo se considerarán sus activos más efectivizables sin considerar sus inventarios.

Tabla 2



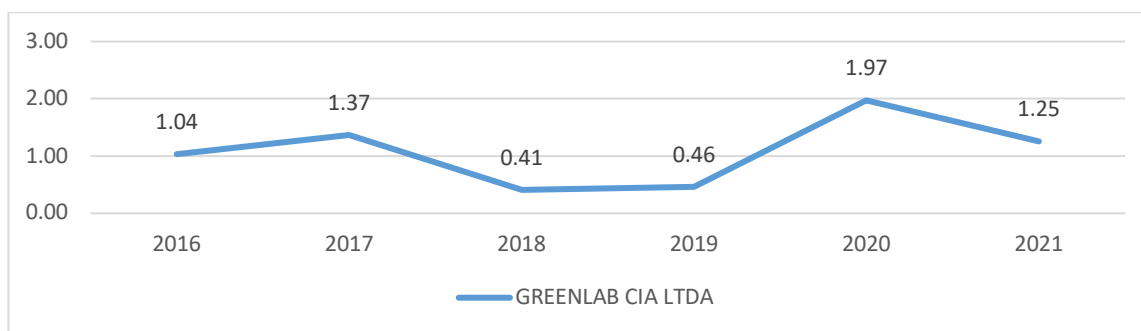
Prueba ácida de las empresas comerciales de Conocoto 2016-2021

Empresas	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Productos Hidroponicos Greenlab Cia, Ltda,	1,04	1,37	0,41	0,46	1,97	1,25
Imtexcode Cia Ltda	1,24	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06
Corfebet Cia Ltda	1,06	0,90	0,86	0,89	0,87	0,84

Nota. Obtenido de la Superintendencia de Compañías. Elaborado por el Autor

Figura 4

Prueba ácida GreenLab 2016-2021

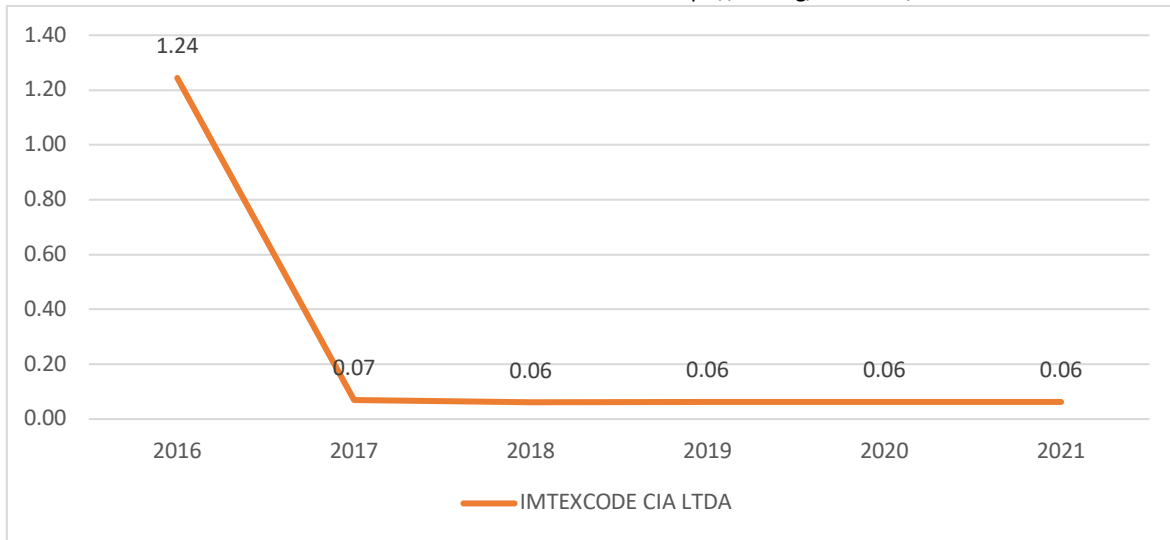


Nota. Obtenido de la Superintendencia de Compañías. Elaborado por el Autor

Con respecto a la empresa GreenLab se observa que en la ratio de prueba ácida ha tenido una fluctuación cíclica, pues se ha visto como en los periodos estudiados ha tenido ciclos de crecimiento y decrecimiento, y los ciclos más críticos fueron los años 2018 a 2019 donde su ratio de prueba ácida dio un valor inferior a 1, es decir que en ambos periodos la empresa atravesó por épocas de iliquidez, no pudiendo solventar sus obligaciones.

Figura 5

Prueba ácida Imtexcode 2016-2021

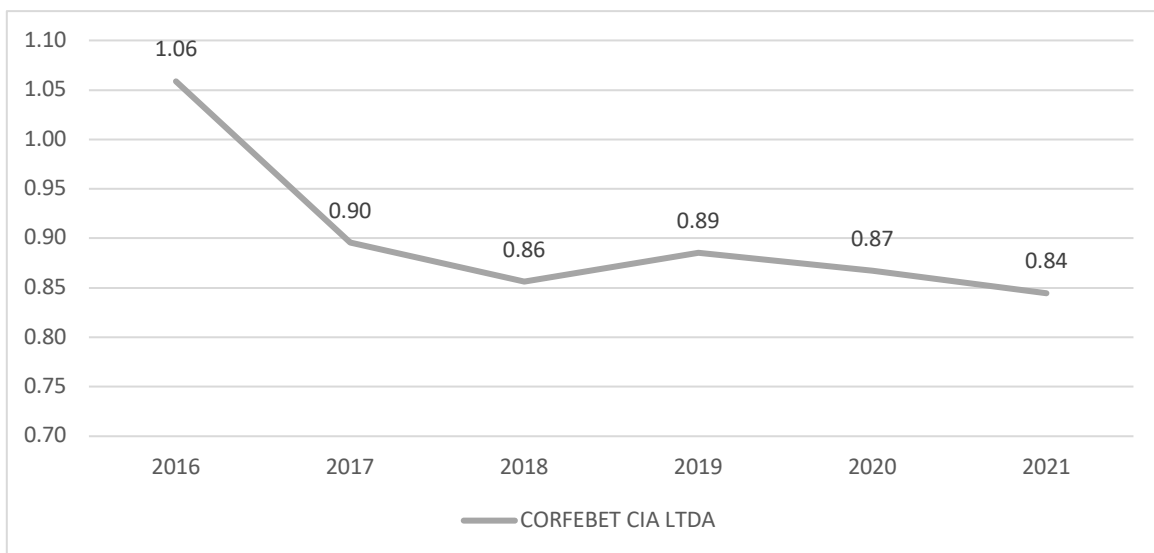


Nota. Obtenido de la Superintendencia de Compañías. Elaborado por el Autor

Mientras tanto la compañía Intexcode, ha sufrido una caída en el resultado de la prueba ácida, es decir a partir de 2017, Intexcode no ha tenido los recursos líquidos suficientes para solventar y afrontar todas las deudas y pasivos corrientes contraídos desde el año 2017 hasta el 2021, generando así una situación de riesgo financiero para su normal operación.

Figura 6

Prueba ácida Corfebet 2016-2021

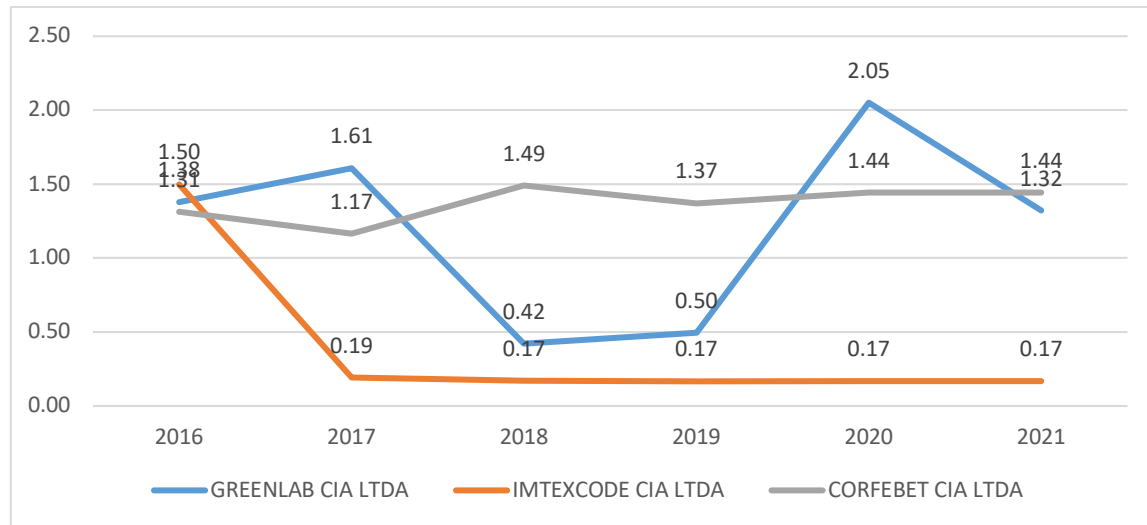


Nota. Obtenido de la Superintendencia de Compañías. Elaborado por el Autor

En cambio, la empresa Corfebet en su ratio de prueba acida, se evidencia como ha tenido un constante decrecimiento, llegando de 1,06 a 0,84 es decir ha involucionado en un 20,2%, en otras palabras, en sus últimos cinco periodos la entidad ha atravesado por problemas de liquidez al no poder saldar sus pasivos pues sus activos corrientes disponibles no son suficientes para cubrirlos.

Figura 7

Comparativa liquidez corriente de las empresas comerciales de Conocoto 2016-2021

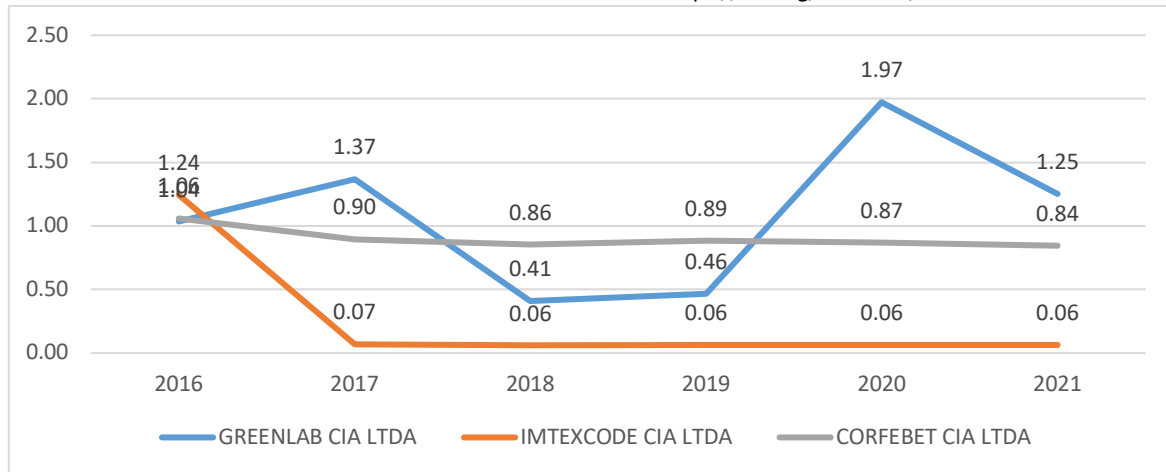


Nota. Obtenido de la Superintendencia de Compañías. Elaborado por el Autor

En términos generales, se puede ver que la empresa Corfebet es la que mejor ha manejado su liquidez corriente en los periodos 2016 a 2018 manteniendo en valores estables, la compañía Greenlab tuvo un comportamiento regular, pero en sus últimos periodos ha logrado mantener valores óptimos para su desempeño mientras Imtexcode evidenció una crisis de liquidez desde el periodo de 2017 en adelante, mostrando serios problemas en su administración de efectivo.

Figura 8

Comparativo de prueba ácida de las empresas comerciales de Conocoto 2016-2021



Nota. Obtenido de la Superintendencia de Compañías. Elaborado por el Autor

Mientras en lo que concierne a la prueba acida, donde solo tomamos en cuenta los activos corrientes sin considerar el inventario, GreenLab es la que obtuvo un indicador positivo al final del periodo, mientras que, la empresa que peor desempeño alcanzó fue Intexcode donde logró obtener una ratio de 0,06 dando señales de peligro en sus operaciones por falta de liquidez de acuerdo con la prueba acida efectuada. Así mismo, Corfebet en el transcurso muestra una caída descendente, evidenciando como cada año va perdiendo capacidad de efectivo para solventar sus pasivos contraídos.

Por tal razón, se considera necesario el planteamiento de una propuesta de lineamientos generales para mejorar los índices de liquidez de las empresas comerciales del sector Conocoto Ecuador

Discusión

Como principal hallazgo se identifica que los niveles de liquidez y rentabilidad evaluados a través de ratios empleados por las microempresas de Conocoto durante el período (2016-2021), no contaron con la capacidad para cubrir sus obligaciones o deudas a corto plazo, los ratios de liquidez y rentabilidad no fueron favorables; en cuanto a la rentabilidad, los indicadores mostraron una deficiencia en el manejo de sus recursos por lo que no se está cumpliendo con la finalidad de producir ganancias o utilidades sobre el giro de sus actividades.

Esta situación comparada con información recopilada de los estados financieros correspondiente al ejercicio fiscal (2017-2020) de una empresa agrícola del sur de Ecuador (Peña et. al, 2021), se determina que es coincidente. Los resultados evidencian que en los indicadores de liquidez la entidad agrícola no contó con la capacidad para cubrir sus obligaciones o deudas ni siquiera a corto plazo, las ratios de liquidez y rentabilidad fueron indicadores de diagnóstico.

Con respecto a investigación de la temática de empresas medianas de Perú (Herrera et. al, 2016), la comparación de la realidad de las microempresas de Conocoto si se diferencia conceptualmente al evidenciar un mejor efecto de liquidez corriente durante el periodo de estudio, algunas tuvieron recursos disponibles para solventar las obligaciones, esta situaciones muestra que no todos los promedios son negativos, las entidades peruanas reportaron recursos inmovilizados, pero la detección de razones que proporcionaron un parámetro para medir su liquidez; y es el analista financiero quien ejercio un papel fundamental al detectar problemas a tiempo.

Revisando la investigación de Attme (2016) y comparando el hallazgo detectado en las medianas empresas de Conocoto, se puede afirmar que la gestión económica y financiera de las empresas argentinas arrojó resultados positivos a lo largo de los dos periodos analizados, se hace notar que el periodo de estudio fue 2016, esto se debió principalmente a un crecimiento del nivel de ventas. Se detectó una adecuada administración de los recursos y una buena tasa de recuperación de los titulares de la empresa, producto de una apropiada rotación de los activos y una importante utilización del apalancamiento financiero, buscando aumentar la rentabilidad.

Respecto a la rotación de los activos, en los periodos examinados, aumentó debido al proceso de expansión que experimentó el sector, lo que a su vez permitió el incremento de las ventas y manteniéndose los demás rubros del activo en una adecuada proporción en función de la dimensión del negocio; incrementando los bienes de cambio en mayor medida de lo que exigía el mercado.

Ahora bien, repasando las comparaciones antes mencionadas, se intuye que la crisis llegó a las medianas empresas a partir del periodo 2017 – 2018, el análisis de las variables económicos financieras registra datos macroeconómicos que reflejan la desmejora en variables centrales del orden productivo y financiero, entre las que se cuentan la caída del consumo doméstico, la inversión y el empleo. Sumado a esto, el impacto financiero que causó la crisis mundial, deteriorando los indicadores financieros de las compañías.

La crítica situación de la economía de ese entonces se considera no sólo afectó al tejido productivo pyme. La coyuntura económica de ese periodo fue de tal magnitud que impactó y a la fecha de investigación 2022, se identifican menor tamaño de crecimiento en ventas del proyectado, pero un recorrido evolutivo que ubican a las empresas de Conocoto en una posición aun competitiva.

El análisis realizado a las medianas empresas comerciales del sector Conocoto Ecuador en el periodo 2016-2021 evidencia un conjunto de desafíos, problemas y dificultades plasmados en su estructura financiera. Se debe considerar que, durante este plazo de estudio, las obligaciones financieras eran difícilmente saldadas con lo que se encontraba en el activo corriente. El nivel de endeudamiento puede afirmarse que vino aumentando en lo sucesivo y los préstamos, las refinanciaciones formaban parte de la cartera.

En ese periodo (2016-2021), la realidad ecuatoriana que enfrentaron las empresas fue el proceso centralizado de adquisición de créditos el cual limitó el desahogo para enfrentar los compromisos adquiridos, esta falencia limitó en definitiva el crecimiento de las PYMES

y a su vez originó un desbalance en la economía nacional, puesto que la producción mermó y esto se tradujo en menores ingresos económicos para la nación.

Esta situación presentada por las empresas ecuatorianas estuvo en correspondencia al contexto de crisis suscitado en el mundo la cual no dista mucho de la que enfrentaron otras entidades de pequeña y mediana escala; este contexto de crisis se entiende que contrajo problemas de liquidez.

En revisión de la CAF (Banco de Desarrollo de América Latina) sobre las micro pymes de este periodo, se sostuvo la premisa que la implementación de un seriado de medidas económicas destinadas a paliar el inevitable impacto de la crisis económica era necesario especialmente al final del periodo que se investiga producto del virus (2020 – 2021). En este contexto, se debe tener en cuenta que se paralizaron alrededor del 50% de las actividades económicas.

Se registraron cierres parciales o totales de plantas de producción; cortes en la provisión de servicios y en las cadenas de suministro; contracción del consumo; reducción drástica de los viajes de negocio y turismo; y cierre de servicios de esparcimiento, colegios y universidades. Los sectores productivos más golpeados, y que por lo tanto más debe protegerse son las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), las cuales representan a más del 99% del tejido empresarial en América Latina y generan alrededor del 30% del PIB.

En el Ecuador, las pymes recurrieron al financiamiento externo. El sistema bancario presentó desventajas para acceder a un préstamo, por niveles de endeudamiento y las altas tasas de interés que ofreció el mercado financiero, pocas entidades pudieron elaborar planes estratégicos. El impulso de las microempresas en el Ecuador y de manera especial del sector Conocoto de viene de la mano de las políticas de auspiciadas por el Gobierno Central, dichas políticas muchas veces paternalistas por no catalogarlas burocráticas lo que impide el crecimiento sostenido de la economía microempresarial.

Las altas tasas de interés, ciertamente, dificultan la actividad económica y combinadas con un estancamiento comercial de 2019 generaron un set de precios relativos - salarios bajos, alimentos, tarifas y tasas de interés altas- que favorece las actividades extractivas, financieras en detrimento del comercio. Desde 2019 ha sido recesivo en términos de actividad económica, lo cual ha afectado incluso a las empresas multinacionales que por su nivel de innovación y posicionamiento financiero tendrían suficiente respaldo patrimonial para superar cuestiones coyunturales.

Se detectó en paralelo que lo que presentaron las microempresas (pymes), de Conocoto es la escasez del nivel de tecnología, las pocas posibilidades de crédito y las que había presentaban altos costos - difícil acceso, escasa penetración de pymes al mercado internacional, ausencia total de políticas y estrategias para el desarrollo del sector.

El diagnóstico de los niveles de liquidez y rentabilidad a través de indicadores financieros, demuestran que las entidades no tuvieron la capacidad de operar con sus activos corrientes porque en el periodo 2016 mostraron cifras negativas, para el año sucesivo y 2018 igual, siendo sus compromisos a corto plazo mayores que su disponibilidad de fondos, no

obstante, para el periodo 2019 se mostraron cifras más positivas que en los próximos dos años, disminuyeron no pudiendo atender los compromisos inmediatos de las microempresas, en síntesis resultados desfavorables traducidos en deudas y pérdidas.

Los valores extraídos de estos indicadores se tornan desfavorables porque no pueden solventar obligaciones corrientes, al no tener posibilidades para solventar sus obligaciones a corto plazo, la dependencia de las ventas se hacía más significativas como medida para palear o disminuir el endeudamiento. La evaluación de las alternativas de créditos se determinó como una opción de financiación válida, revalorar las obligaciones negociables.

Conclusiones

El estudio concerniente a razones financieras de liquidez en las medianas empresas comerciales del sector Conocoto Ecuador en el periodo 2016-2021, ha permitido indagar importantes aspectos de esta herramienta y su repercusión en estas entidades locales. Los autores mencionados en el marco teórico de este trabajo concuerdan en que es fundamental para evaluar la situación actual de la empresa y predecir su desempeño; generalmente lo denominan análisis de los estados financieros; y la mayoría alega que se basa en la aplicación y cálculo de indicadores financieros que permiten conocer lo que respecta a liquidez, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

El presente trabajo se efectuó primeramente a través de la recaudación de datos sobre PYMES de Conocoto, entidades con una visión de la situación económica laboral de medianos y pequeños negocios. Además, con información de la superintendencia, se pudo recabar la concepción para la propuesta de lineamientos.

Se resalta que Conocoto es una de las treinta y tres (33) parroquias rurales del Distrito Metropolitano de Quito, se encuentra ubicada a 11 km del área urbana de la ciudad de Quito. A nivel comercial, han surgido medianas empresas, evalúan con mucho interés las posibilidades de emprendimiento de procesos que garanticen la participación social; el acervo conocoteño.

De las empresas de Conocoto, GreenLab es la que obtuvo un indicador positivo al final del periodo, mientras que, la empresa que peor desempeño alcanzó fue Imtexcode sus resultados dieron señales de peligro en sus operaciones por falta de liquidez de acuerdo a la prueba acida efectuada. Con respecto a Corfebet mostró una caída descendente, evidenciando como cada año va perdiendo capacidad de efectivo para solventar sus pasivos contraídos.

Los resultados de este trabajo permitieron asociar formas tradicionales de manejar ratios de análisis financiero por parte de estas empresas de Conocoto. En el análisis, se corroboran ratios de endeudamiento, aquellas empresas que resultaron más rentables en términos del margen sobre ventas coinciden en que manejaron índices de incertidumbre.

Los ratios financieros son índices resultantes del estado financiero de una organización, como el balance general Con esto, es posible evaluar, cuál es la situación

financiera global de la empresa, si tiene una gestión efectiva o para identificar tendencias financieras en el tiempo.

No se cuestiona que el análisis financiero es una herramienta indispensable para lograr una gestión financiera eficiente, un apropiado análisis financiero permite determinar si los planes de acción se están cumpliendo a cabalidad de manera que los objetivos previamente establecidos sean alcanzados eficientemente.

Sin embargo, la realidad suscitada durante el periodo 2016 – 2021 en las medianas empresas del contexto de estudio, demuestran poca planificación, ausencia de control y que se manejaron cambios de criterios de reconocimiento, de medición y de exposición producto de la incertidumbre; los cambios en los criterios de medición de activos y pasivos obedecieron a las transiciones de consumo, que proporcionó un cambio en el comportamiento de los ratios y deja en evidencia las variaciones sustanciales que se producen en la información financiera de un ente.

Estos resultados sobre los ratios de rentabilidad y endeudamiento se encuentran en línea con lo reportado por otros casos comparativos del Ecuador y de otras regiones. La ratio presenta un resultado no esperado lo cual podría reflejar las dificultades a acceder a renovaciones de préstamos o nuevas líneas de crédito por parte de las instituciones financieras.

No obstante, las evidencias y las entrevistas a la muestra reflejan que sus empresas pudieron detectar problemas en el proceso de ingresos, determinando si su actividad fue rentable o no.

Los microempresarios ecuatorianos están dispuestos, pero no preparados para asumir los cambios existentes en su entorno financiero. Posterior a las condiciones suscitadas en el lapso estudiando, las condiciones que están operando son resilientes, poseen el recargo de desbalances, a la vez, la astucia de enfrentar el futuro, y mejorar su gestión financiera que como se ha venido planteando implica la aplicación del análisis financiero, un proceso de reflexión y proyectar resultados de sus operaciones más reales.

Esta aplicación estratégica también contempla una gerencia más analítica basada en información cualitativa y cuantitativa mediante el cálculo de indicadores que, tomando como fundamento la información registrada en los estados financieros, arrojan cifras que expresan el nivel de liquidez, el grado de solvencia, la eficiencia en el manejo de los activos e inversiones, la capacidad de endeudamiento, así como también, el nivel de rentabilidad y rendimiento obtenido sobre las ventas, activos, inversiones y capital.

Existieron ciertas limitaciones en cuanto a la obtención de la información por parte de estas empresas de Conocoto. Sin embargo, se logró determinar que en la ratio de prueba acida varias empresas tuvieron una fluctuación cíclica, pues se ha visto como en los periodos estudiados ha tenido ciclos de crecimiento y decrecimiento, y los ciclos más críticos fueron los años 2018 a 2019 donde su ratio de prueba acida dio un valor inferior a 1, es decir que en ambos periodos la empresa atravesó por épocas de iliquidez, no pudiendo solventar sus obligaciones.

Otras empresas no tuvieron los recursos líquidos suficientes para solventar y afrontar todas las deudas y pasivos corrientes contraídos desde el año 2017 hasta el 2021, generando así una situación de riesgo financiero para su normal operación.

Un factor de notable evidencia fue el nivel de endeudamiento que reflejaron estas empresas que afectó en sus ingresos y cobranzas, de tal forma que estas empresas tuvieron que reprogramar las deudas contraídas antes de la crisis sanitaria, lo cual se relaciona con la variación reflejada en el estado de flujos de efectivo. Estas decisiones han sido necesarias para poder cubrir el déficit generado y continuar con sus operaciones en el momento en que se levantaron las medidas de confinamiento y suspensión de actividades

Desde el punto de vista de la demanda, las pymes pudieron solventar la falta de liquidez. Con esta premisa, las razones deben ser concebidas como una política financiera para tratar de usar el sistema financiero como instrumento para ampliar las posibilidades, mejorar el aprovechamiento de los talentos empresariales y las oportunidades de inversión adicionalmente, proporciona información válida, actualizada, precisa y adecuada para determinar la situación financiera real de la actividad empresarial y lograr una toma de decisiones más acertadas.

Cuando se menciona solventar la falta de liquidez, es un punto favorable que se extrae en este análisis en razón que los indicadores más importantes que los empresarios consideran favorable para la salud financiera de su negocio son la liquidez y la solvencia; la primera hace alusión a la cantidad de efectivo o de activos que pueden satisfacer el pago de gastos corrientes como, el sueldo de los empleados. Mientras que la solvencia designa la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas.

De manera puntual, se sugiere analizar las pérdidas que trae a través de periodos claves desde el 2015 como año de referencia, llevando a cabo un análisis del estado de resultados y cada uno de sus componentes. Adicionalmente, puede resultar de importancia llevar un análisis de las actividades y de las ratios a lo largo del tiempo para medir sus rendimientos.

Con respecto a las percepciones del proceso de investigación, se puede acotar que desde el punto de vista personales me permitió evaluar cómo la toma de decisión ante factores críticos financieros afecta el desarrollo y cuando una lectura o análisis financiero desacertado puede causar estragos, he podido evidenciar tanto el despertar de pymes ante la pandemia y el cese de operaciones, también. A nivel empresarial, cabe destacar que no sólo se basa en tener suficientes recursos financieros para solventar obligaciones sino tener razones financieras de liquidez como estrategia en la gestión.

Por último, se hace notar la importancia de este tipo de análisis en necesario en cualquier estudio financiero, incluido las razones financieras, complementando así la información que ofrecen los estudios tradicionales en aras de una mayor determinación de la solvencia empresarial.

Referencias bibliográficas

- Amat, O. (2010), *Análisis de Estados Financieros*. México: Ediciones Gestión 2000.
- Andrade Pinelo, A. M. (2012). *Interprete las ratios de liquidez*.
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones.
- Báez, J., & De Tudela, P. (2006). *Investigación cualitativa*. Esic Editorial.
- Bernal, C. (2006). *Metodología de la investigación*. Pearson Educación,.
- Bernal, D.; Domínguez, L. & Amat, O. (2012). Anuarios de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial. *Ra Ximhai*, 286.
- Blázquez, J. J. R. (2015). Las entrevistas en profundidad y la biografía. *Revista San Gregorio*, 48-55.
- Carvajal, R. P., Romero, A. J., & Álvarez, G. (2017). Estrategia para contribuir a la implementación de la formación dual de los profesionales de ciencias empresariales en las pequeñas y medianas empresas de la Provincia Tungurahua, Ecuador. *Formación universitaria*, 10(5), 29-40.
- Caro, N. P., Guardiola, M., & Ortiz, P. (2018). Árboles de clasificación como herramienta para predecir dificultades financieras en empresas Latinoamericanas a través de sus razones contables. *Contaduría y administración*, 63(1), 0-0.
- Carranco, R. (2017). La aportación de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en la economía ecuatoriana*. *Instituto de Investigaciones y Estudios Superiores de las Ciencias Administrativas*, págs. 7-10.
- Cárdenas, J. (2018). *Investigación cuantitativa*.
- Caïs, J., Folguera, L., & Formoso, C. (2014). *Investigación cualitativa longitudinal* (Vol. 52). CIS-Centro de Investigaciones Sociológicas.
- Carmona, E. E. (2009). Revisión bibliográfica. *Gaceta Médica Espirituana*, 11(2), 2.
- CEPA. (2019). Obtenido de <https://www.centrocepa.com.ar/informes/165-la-crisis-llego-a-las-grandes-empresas-analisis-de-variables-economico-financieras-de-empresas-seleccionadas-para-el-periodo-2017-2018.html>.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Ecoe Ediciones.
- Duque Espinoza, G., Córdoba León, F., González Soto, K., & Aguirre Quezada, J. C. (2020). Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas ecuatorianas.
- Esteban Nieto, N. (2018). *Tipos de investigación*.
- España Ministerio de Economía y Hacienda. (2021). *Plan General de Contabilidad de pequeñas y medianas empresas*. Editorial Paraninfo.
- Farías Campoverde, G. S. (2020). *Estrategias financieras para mejorar la liquidez de una empresa comercial en la ciudad de Guayaquil, tiempo de pandemia Covid19* (Bachelor's thesis, Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas).

- García-Garza, A., Medina-Álvarez, M. A., Ocegüera-Mercado, C. G., & Guzmán-Prince, I. (2021). Aplicación de un modelo financiero en una MIPYME.
- Guerrero, J. M. (2016). *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*. Universidad Externado.
- Gitman, L. & Chad J, Z. (2012). Principios de Administración Financiera (Décimosegunda Edición ed.). México: Pearson Educación
- Gitman, I. (2011). Finance 11th ed solution lawrence j gitan principles of managerial finance 11th, 1-5.
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. México. Editorial Prentice Hall.
- Gremillet, A. (1989): Las ratios y su utilización, Madrid, Edit. Pirámide
- Hax, A. (2004). *Estrategias para el liderazgo competitivo*. Ediciones Granica S.A.
- Hernández, D. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *TecnoHumanismo. Revista Científica*, pág. 121. Obtenido de file:///C:/Users/Desktop/Dialnet-AnalisisFinancieroYEconomicoParaLaTomaDeDecisiones-8356016.pdf
- IASC. (1993). Norma Internacional de Contabilidad 2, Inventarios.
- Lopo, A. (2022). *Prueba contable en el Derecho tributario*. Aranzadi .
- Morelos, J.; Fontalvo, T. & Hoz, E. (2012). Análisis de los Indicadores Financieros en las Sociedad Portuarias de Colombia. *Revista Entramado*, 26.
- Morán, V. A. G., Benavides, D. C. V., & Tobar, J. A. P. (2018). La Contabilidad y su contribución a la Gestión Financiera Empresarial. *Pro Sciences: Revista de Producción, Ciencias e Investigación*, 2(17), 23-30.
- Norma Internacional de Contabilidad. (s.f.). Deterioro de Valor de los Activos. Ecuador.
- Narosky, S. (diciembre de 2020). *Cronista Pyme*. Obtenido de <https://www.cronista.com/pyme/negocios-pyme/Radiografia-de-las-pymes-2020-balance-de-un-ano-sin-precedentes-20201204-0001.html>
- Latorre, A. (2004). La investigación-acción. Conocer y cambiar la práctica educativa, 4.
- Lev, B. and Sunder, S. (1979): Methodological issues in the use of financial ratios, *Journal of Accounting and Economics*, p. 187-210.
- Lizarraga Dallo, F. (1996): Modelos multivariantes de previsión del fracaso empresarial: Una aplicación a la realidad de la información contable española; tesis doctoral, Universidad Pública de Navarra, p. 432
- Mares, A. I. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento & gestión*, (21), 234-271.
- Ramírez, M. M. (2006). *Tendencias espaciales de la pequeña y mediana empresa en Bogotá 1990-2000*. Univ. Nacional de Colombia.
- Rees, B. (1991): Financial analysis, USA, Prentice Hall.
- Robles, C. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. México: Red Tercer Milenio S.C.

- Rodríguez, R. (2020). Las PYMES en Ecuador. Un análisis necesario. *Digital Publisher*, págs. 191 - 200.
- Ron, R. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. *Revista Espacios*, pág. 15.
- Rosendale, William M. (1908) "Credit Department Methods." *Banker's Magazine* (February): Bankers Publishing Co. v. 76: 188-194. HG1501.B3,v.76 1437
- Schonitz, Hans
- Sharp, C. G. (2021). Determinación de estructura de financiamiento óptima. Propuestas de optimización financiera de la empresa MAN-SER SRL (Bachelor's thesis). Standards, International Accounting. (1997). Norma Internacional de Contabilidad N° 1, Presentación de Estados Financieros.
- Talaya, Á. E., & Collado, A. M. (2014). Investigación de mercados. Esic Editorial.
- Toro, D. B. (2014). Análisis financiero. Ecoe Ediciones.
- Pita Fernández, S., & Pértegas Díaz, S. (2002). Investigación cuantitativa y cualitativa. *Cad aten primaria*, 9(1), 76-78.
- Quintero, W., Arevalo, J. G., & Navarro, G. T. (2018). Perfiles de rentabilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en Colombia: Un análisis discriminante multivariado (AMD) y de conglomerados. *Revista ESPACIOS*. ISSN, 798, 1015.
- VAN, J. & WACHOWICZ, J. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México: Pearson Educación
- Zambrano-Farías, F. J., Sánchez-Pacheco, M. E., & Correa-Soto, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249.

Conflicto de intereses:

Los autores declaran que no existe conflicto de interés posible.

Financiamiento:

No existió asistencia financiera de partes externas al presente artículo.

Agradecimiento:

N/A

Nota:

El artículo no es producto de una publicación anterior.

Anexos

Anexo 1

Guía de Entrevista

Razones Financieras de Liquidez en las medianas empresas comerciales del sector Conocoto, en el período 2016-2021

Preguntas
Según su percepción, ¿cuál es la situación financiera actual de las empresas comerciales del sector Conocoto Ecuador?
¿Considera que la pandemia afectó negativamente la liquidez de su empresa? ¿por qué?
¿Cuáles considera que son los principales causantes de la pérdida de liquidez de su empresa?
¿Cuáles son los mecanismos que la empresa establece para llevar un control de los activos corrientes?
¿Se conoce claramente el estado de los pasivos u obligaciones con terceros, su porcentaje respecto a los activos? ¿Qué hace la empresa para estar al día?
¿De qué manera la empresa registra y controla los costos de producción (bienes y (o servicios) que vende? ¿Se conocen a detalle?
¿Se tiene conocimiento y registro detallado sobre las cuentas por cobrar? En caso de que haya problemas, ¿Qué hace la empresa para solucionar esto?
¿En la empresa se establecen objetivos (mensuales /trimestrales/ semestrales) de ventas? ¿Cuáles son los controles sobre el cumplimiento de metas?
¿Cuáles son las estrategias que implementa la empresa cuando sus ventas no son las esperadas?
¿Qué acciones toma la empresa para solventar la falta de liquidez?

Nota. Elaborado por el Autor

Anexo 2

Transcripción de entrevista

1. Según su percepción, ¿cuál es la situación financiera actual de las empresas comerciales del sector Conocoto Ecuador?

- Cuentan con liquidez para cubrir sus obligaciones.
- Estable
- Las empresas comerciales representan un componente significativo para el progreso económico de Ecuador. Se analiza y compara indicadores financieros como la rentabilidad financiera, el endeudamiento y la liquidez corriente de las empresas. Las empresas del resto de Ecuador reportan una rentabilidad financiera promedio.

2. ¿Considera que la pandemia afectó negativamente la liquidez de su empresa? ¿por qué?

- Si, como en todas las empresas ya que los ingresos obtenidos no eran los mismos de años anteriores, debido a factores como restricciones de movilidad o la demanda de los clientes.
- Si, porque la cartera disminuyó

- c) Las empresas frente a los mayores problemas que han tenido que enfrentar producto de la pandemia causada por el COVID 19, existen preocupaciones y necesidades que han representado el mayor desafío para la misma. Lo que más preocupa son sus clientes, continuidad en la atención, comunicación, afectación en ventas, precios, cambios en sus prioridades. Seguido del aspecto financiero, 74%, liquidez, planeación financiera, priorización de pagos, seguimiento a cuentas por cobrar, control de gastos, préstamos bancarios, inversiones en marcha. Y para el 39,8% la operación del negocio (alineación con proveedores, clientes y socios estratégicos, competencia, producción y logística) ocupa su mayor atención.

3. ¿Cuáles considera que son los principales causantes de la pérdida de liquidez de su empresa?

- a) Presupuestación o aprovisionamiento para incidentes inciertos que puede aparecer en la empresa, como fue la pandemia.
- b) La inflación y la inestabilidad del país
- c) Una de las causas más comunes está relacionada con la mala gestión del flujo de dinero, y se debe prestar atención a la liquidez para asegurar que se cuenta con el flujo suficiente para saldar los pendientes. Un ejemplo de activos que pueden demorar en convertirse en dinero serían los bienes raíces o bonos.

4. ¿Cuáles son los mecanismos que la empresa establece para llevar un control de los activos corrientes?

- a) Control interno, indicadores cuantitativos.
- b) Análisis de indicadores financieros
- c) Los activos corrientes constituyen el efectivo y otros recursos que se espera sean convertidos en efectivo o vendidos o consumidos durante el ciclo normal de operación del negocio, cuyos procedimientos de control se dan a través de requerimientos, solicitudes y peticiones de desembolsos de los mismos; es decir donde exista constancia del movimiento del mismo.

5. ¿Se conoce claramente el estado de los pasivos u obligaciones con terceros, su porcentaje respecto a los activos? ¿Qué hace la empresa para estar al día?

- a) Verificar los indicadores de medición del activo corriente y pasivo corriente, implementando estrategias o políticas internas de la empresas para las obligaciones con terceros que permitan tener liquidez empresarial.
- b) Llevar un control y establecer pagos puntuales
- c) Considerado como un indicador de solvencia de corto plazo. Es una variable que incide significativamente de forma directa en la generación de rentabilidad, resulta del cociente entre activos corrientes y pasivos corrientes, mide la capacidad que tiene la empresa para pagar sus obligaciones (pasivos) en el corto plazo.
Por medio de esta razón de apalancamiento se busca analizar la importancia relativa del financiamiento a través de deuda mostrando cuál es el porcentaje de activos que las microempresas han financiado mediante terceros.

6. ¿De qué manera la empresa registra y controla los costos de producción (bienes y (o servicios) que vende? ¿Se conocen a detalle?

- a) Mediante una clasificación de materia prima, mano de obra y los costos indirectos de fabricación que se utilice para la producción.
- b) A través de precios estándar establecidos y analizados mes a mes
- c) A través de un sistema de codificaciones para cada uno de los costos distribuidos.

7. ¿Se tiene conocimiento y registro detallado sobre las cuentas por cobrar? En caso de que haya problemas, ¿Qué hace la empresa para solucionar esto?

- a) Si se lleva un control de cartera de clientes, al existir problemas se llegan acuerdos entre el cliente, facilitando los métodos de pago, incluir penalidades de incumplimiento en el contrato.
- b) Cada mes se realiza un análisis con el equipo de cartera, para identificar ajustes al cierre
- c) Trata de establecer procedimientos y políticas de cobro para aquellas cuentas que ya tienen un tiempo específico en mora.

8. ¿En la empresa se establecen objetivos (mensuales /trimestrales/ semestrales) de ventas? ¿Cuáles son los controles sobre el cumplimiento de metas?

- a) Se establecen de forma mensual y trimestral, uno de los controles para el cumplimiento de las metas es incentivar al personal comercial
- b) Si se establece objetivos semestrales, cada coordinador lleva un control sobre su equipo
- c) Siendo la relación con los clientes su principal preocupación, la prioridad a seguir y que marcará la estrategia para el aumento y/o recuperación de ventas. De acuerdo con el sector, las prioridades que siguen son variadas. La reducción de costos y gastos, la reinversión del modelo de negocio.

9. ¿Cuáles son las estrategias que implementa la empresa cuando sus ventas no son las esperadas?

- a) Mayor capacitación al personal de ventas, estrategias de publicidad por redes sociales, promociones.
- b) Aplica beneficios a clientes, para incentivar la venta.
- c) Trata de implementar promociones en su mercadería para que la gente aproveche en gran abastecimiento que posee.

10. ¿Qué acciones toma la empresa para solventar la falta de liquidez?

Implementar de ser el caso más líneas de negocio, para generar más ingresos y solventar la falta de liquidez.

- a) Reducir el stock y activos inutilizados
- b) Ecuador han tenido que adoptar diferentes medidas para enfrentar la realidad nacional: se ha realizado la reestructuración de créditos, con refinanciamiento y diferimiento de plazos. De igual manera, la creación de nuevos productos crediticios se considera una estrategia fundamental para mitigar el impacto ocasionado por las restricciones establecidas por la pandemia.

Anexo 3

Base de datos financieros

Productos Hidropónicos GREENLAB CIA, LTDA,						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Activo corriente	53159,59	71583,42	95138,13	102227,79	112331,95	82752,97
Inventarios	13147,07	10761,8	2748,88	6407,97	4262,51	4284,01
Pasivo corriente	38616,77	44501,89	225595,7	206221,13	54771,08	62619,92
Liquidez corriente	1,38	1,61	0,42	0,50	2,05	1,32
Razon rápida	1,04	1,37	0,41	0,46	1,97	1,25
Imtexcode CIA, LTDA,						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Activo corriente	318438,51	51591,33	51799,88	51199,88	51199,88	51199,88
Inventarios	54010,82	32930,96	33139,51	32539,51	32539,51	32539,51
Pasivo corriente	212537,78	269323,11	304485	303885	303889	303889,00
Liquidez corriente	1,50	0,19	0,17	0,17	0,17	0,17
Razon rápida	1,24	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06
Corfebet CIA, LTDA						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Activo corriente	31616,82	43785,45	720949,99	603478,44	517176,56	491309,91
Inventarios	6155,69	10132,94	307071,82	213326,48	205980,27	204095,86
Pasivo corriente	24050,84	37573,43	483510,97	440606,04	358711,51	340089,79
Liquidez corriente	1,31	1,17	1,49	1,37	1,44	1,44
Razon rápida	1,06	0,90	0,86	0,89	0,87	0,84

Nota. Obtenido de la Superintendencia de Compañías.