



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Las finanzas como determinante para el éxito en las empresas del
Ecuador**

**Trabajo de Titulación para optar al título de Licenciada en Contabilidad
y Auditoría.**

Autoras:

Inguillay Vaquilema, Jhenny Patricia
Vilema Criollo, Irma Katherine

Tutor:

Mg. Arias González, Iván Patricio

Riobamba, Ecuador. 2024

DECLARATORIA DE AUTORÍA

Nosotros, Inguillay Vaquilema, Jhenny Patricia y Vilema Criollo, Irma Katherine con cédula de ciudadanía 0605760198 y 0605311273 autoras del trabajo de investigación titulado: Las finanzas como determinante para el éxito en las empresas del Ecuador, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mi exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autoras de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, 1 de febrero de 2024



Inguillay Vaquilema, Jhenny Patricia

C.I: 0605760198



Vilema Criollo, Irma Katherine

C.I:0605311273

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe Mgs. Arias González Iván Patricio, catedrático adscrito a la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas, por medio del presente documento certifico:

Haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación: **LAS FINANZAS COMO DETERMINANTE PARA EL ÉXITO EN LAS EMPRESAS DEL ECUADOR**, bajo la autoría de, Inguillay Vaquilema, Jhenny Patricia y Vilema Criollo, Irma Katherine; por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación.

Es todo cuanto informar en honor a la verdad; en Riobamba, al 20 de Mayo de 2024

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'I' and 'A' followed by 'González', written over a horizontal line.

Lic. Iván Patricio Arias González Mgs.

TUTOR

CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación: Las finanzas como determinante para el éxito en las empresas del Ecuador por Inguillay Vaquilema Jhenny Patricia y Vilema Criollo Irma Katherine con cédula de identidad número 0605760198 y 0605311273 bajo la tutoría de Mg. Arias González Iván Patricio, certificamos que recomendamos la APROBACIÓN de este con fines de titulación. Previamente se ha evaluado el trabajo de investigación y escuchada la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar.

De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba al 20 de Mayo de 2024.

Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrio

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



Firma

Mgs. Jhonny Mauricio Coronel Sánchez

MIEMBRO DEL TRIBUNAL



Firma

Mgs. Gema Viviana Paula Alarcón

MIEMBRO DEL TRIBUNAL



Firma

CERTIFICADO ANTIPLAGIO

Que, Las Srtas. **INGUILLAY VAQUILEMA JHENNY PATRICIA** con CC: **060576019-8**, y Srta. **VILEMA CRIOLLO IRMA KATHERINE** con CC: **060531127-3** estudiantes de la Carrera **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**. Facultad de **CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**: han trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado "**LAS FINANZAS COMO DETERMINANTE PARA EL ÉXITO DE LAS EMPRESAS EN EL ECUADOR**", no se le puede realizar el proceso de anti plagio **TURNITIN**, debido a que su trabajo de investigación pertenece al grupo semillero de la Carrera de Contabilidad y Auditoria

Riobamba, 5 de abril de 2014

Lic. Iván Patricio Arias González Mgs.
TUTOR



DEDICATORIA

Dedico esta investigación principalmente a Dios luego a mis padres, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional, a mi persona porque gracias a mi valentía, sacrificio he aprendido a levantarme las veces que sea necesario para cumplir este sueño, A mis padres, por ser las personas que me ha acompañado durante todo mi trayecto estudiantil y de vida, por su apoyo incondicional, amor y paciencia durante este viaje, logrando que sea una persona llena de valores y principios que luche por cada cosa que me propuse.

Inguillay Vaquilema Jhenny Patricia

Lleno de regocijo, de amor y esperanza, dedico este proyecto, a cada uno de mis seres queridos, quienes han sido pilares para seguir adelante.

para mí una gran satisfacción poder dedicarles a ellos que, con mucho esfuerzo, es mero y trabajo me lo he ganado.

A mis padres Jorge Vilema y América Criollo, que han sabido formarme con buenos sentimientos, hábitos y valores lo cual me ha ayudado a seguir adelante en los momentos difíciles, porque ellos son la motivación de mi vida mi orgullo de ser lo que seré.

A mis hermanos Rolando, Patricia, Verónica, Byron, Mauricio, Danilo, Stalin e Alex Vilema Criollo porque son la razón de sentirme tan orgullosa de culminar mi meta, gracias a ustedes hermanos por confiar siempre en mí, y por siempre apoyarme con sus deseos, ánimos, moral y sobre todo por siempre estar pendientes de mí.

También le dedico a mi esposo Danny Tierra y a mi hijo Jeremy Yareth Tierra Vilema quien ha sido mi mayor motivación para nunca rendirme en los estudios y llegar hacer un ejemplo para él.

Y sin dejar atrás a toda mi familia por confiar en mí, a mis abuelitos que desde el cielo me iluminan para seguir adelante con mis proyectos y a mis sobrinos gracias por ser parte de mi vida y por permitirme ser parte de su orgullo.

Vilema Criollo Irma Katherine

AGRADECIMIENTO

Deseo expresar mi más sentido agradecimiento a Dios que me ha guiado y me ha dado fortaleza para no rendirme, a mis padres quienes, con su apoyo y comprensión, han hecho posible la culminación de nuestro trabajo investigativo, también un cordial agradecimiento a mis queridos docente que conforman la Universidad Nacional de Chimborazo, Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas, Carrera de contabilidad y Auditoría, quienes día a día nos han dado la debida educación y orientación para la culminación de nuestra carrera profesional, en especial un grato agradecimiento a nuestro tutor master Iván Patricio Arias Gonzales y master Gabith Quishpe, su apoyo constante y confianza en nuestro trabajo y su capacidad para guiar, con sus ideas que ha sido un aporte invaluable para nuestra investigación.

Inguillay Vaquilema Jhenny Patricia

Agradezco a Dios por permitirme tener y disfrutar a mi familia, gracias a mi familia por apoyarme en cada decisión y proyecto, gracias a la vida porque cada día me demuestra lo hermosa que es la vida y lo justo que pueda llegar a ser, gracias a mi familia por permitirme cumplir con excelencia el desarrollo de esta tesis. Gracias por creer en mí y gracias a dios por permitirme vivir y disfrutar de cada día.

En este momento de mi vida, quiero expresar mi más profundo agradecimiento a cada uno de ustedes por su dedicación, orientación y apoyo en el desarrollo de mi proyecto de investigación.

A la Universidad Nacional de Chimborazo, agradezco por brindarme la oportunidad de formarme académicamente y por proporcionarme un ambiente propicio para el aprendizaje. Durante estos años, he adquirido conocimientos valiosos y he tenido la oportunidad de crecer tanto personal como profesionalmente.

A mis estimados docentes, su compromiso con la educación ha sido inspirador. Cada una de sus clases, conferencias y asesorías ha sido fundamental para mi formación. Gracias por compartir su experiencia y conocimientos, por desafiarme intelectualmente y por siempre estar dispuestos a responder mis preguntas y dudas. Su dedicación y pasión por enseñar me han motivado a esforzarme y a buscar constantemente la superación.

A mi querido tutor, su guía y apoyo han sido invaluable en el proceso de realización de esta investigación. Gracias por su paciencia, por compartir sus conocimientos expertos y por brindarme las herramientas necesarias para llevar a cabo mi investigación. Sus comentarios constructivos y su disposición para escucharme y orientarme han sido fundamentales en mi crecimiento como investigador. Aprecio sinceramente el tiempo y esfuerzo que ha invertido en mi formación académica.

No ha sido sencillo el camino hasta ahora, pero gracias a sus aportes, a su amor, a su inmensa bondad de apoyo, lo complicado de lograr esta meta se ha notado menos. Les agradezco, y hago presente mi gran afecto hacia ustedes mi hermosa familia.

Vilema Criollo Irma Katherine

ÍNDICE GENERAL

| | |
|--|----|
| DECLARATORIA DE AUTORÍA | |
| DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR | |
| CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL | |
| CERTIFICADO ANTIPLAGIO | |
| DEDICATORIA | |
| AGRADECIMIENTO | |
| ÍNDICE GENERAL | |
| ÍNDICE DE FIGURA | |
| RESUMEN | |
| ABSTRACT | |
| CAPÍTULO I..... | 18 |
| 1. INTRODUCCIÓN..... | 18 |
| 1.1. Antecedentes..... | 20 |
| 1.2. Planteamiento del problema..... | 20 |
| 1.3. Objetivos..... | 23 |
| 1.3.1. General..... | 23 |
| 1.3.2. Específicos..... | 23 |
| 1.4. Hipótesis..... | 23 |
| CAPÍTULO II..... | 24 |
| 2. MARCO TEÓRICO..... | 24 |
| 2.1. Estado del arte..... | 24 |
| 2.2. Finanzas..... | 25 |
| 2.2.1 Clasificación de las Finanzas..... | 28 |
| 2.2.2 Planificación Estratégica Financiera..... | 28 |
| 2.2.3 Gestión Financiera..... | 30 |
| 2.2.4 Administración Financiera..... | 31 |
| 2.2.5 Estados Financieros..... | 32 |
| 2.3. Éxito Empresarial..... | 32 |
| 2.3.1. Organización..... | 33 |
| 2.3.2. Empresa..... | 33 |
| 4.4.1.1 Tipos de Constitución de una Empresa..... | 34 |
| 4.4.1.2 Sector de la Empresa..... | 34 |
| 4.4.1.3 Tamaño de la Empresa..... | 34 |
| 4.4.1.4 Poder Empresarial..... | 34 |
| 4.4.1.5 Éxito Empresarial..... | 34 |
| 2.4 Ratios financieras..... | 37 |
| 2.4.1 Clasificación de las ratios financieras..... | 37 |
| CAPÍTULO III..... | 38 |
| 3. METODOLOGÍA..... | 38 |
| 3.1. Enfoque de la Investigación..... | 38 |
| 3.2. Diseño de investigación..... | 38 |
| 3.3. Tipo de Investigación..... | 38 |

| | |
|---|----|
| 3.4. Nivel de Investigación | 38 |
| 3.5. Métodos de investigación..... | 39 |
| 3.6. Población y Muestra..... | 39 |
| 3.7. Técnicas e Instrumentos para la Recolección de Datos | 40 |
| CAPÍTULO IV | 42 |
| 4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN | 42 |
| 4.1. Caracterización de las Empresas | 42 |
| 4.1.1. Género | 42 |
| 4.1.2. Nivel de Instrucción..... | 42 |
| 4.1.3. Actividad Económica de la Empresa..... | 43 |
| 4.1.4. Tiempo de Funcionamiento que tiene su Empresa..... | 43 |
| 4.2. Comportamiento de los Principales Determinantes del Éxito en las Empresas del Ecuador..... | 44 |
| 4.2.1. Factores Importantes para el Éxito de una Empresa..... | 44 |
| Nota: Se describe los factores para el éxito empresarial | 44 |
| 4.2.2. Cultura Organizacional para Preservar el Éxito de una Empresa..... | 45 |
| Nota: Se describe la cultura organizacional de la empresa. | 45 |
| 4.2.3. Tecnología y la Transformación Digital son Factores Determinantes para el Éxito Empresarial..... | 45 |
| 4.2.4. El Papel que Desempeñan los Empleados puede Contribuir en el logro de los Objetivos de una Empresa | 46 |
| 4.3. Herramientas o Actividades Financieras que contribuyan al Éxito de las Empresas en el Ecuador..... | 46 |
| 4.3.1. Aspectos Relacionados al Crecimiento Empresarial | 46 |
| 4.3.2. Análisis Financiero | 48 |
| 4.4. Cálculo de Indicadores Financieros | 49 |
| 4.4.1. Cálculo de los indicadores financieros de la Corporación El Rosado S.A..... | 49 |
| 4.4.1.1. Ratios financieras..... | 50 |
| 4.4.2. Cálculo de los indicadores financieros de la empresa Childrencitos Cia. Ltda..... | 50 |
| 4.4.3. Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Incubadora Andina Incubandina S.A. | 51 |
| 4.4.4. Cálculo de los indicadores financieros para la Acería del Ecuador C.A Adelca..... | 52 |
| 4.4.5. Cálculo de los indicadores financieros para los Almacenes El Globo de Quito S.A. | 52 |
| 4.4.6. Cálculo de los indicadores financieros para la Confiteca C.A. (ver tabla 24)..... | 53 |
| 4.4.7. Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Casabaca S.A..... | 54 |
| 4.4.8. Cálculo de los indicadores financieros para el Grupo El Comercio C.A. | 55 |
| 4.4.9. Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Tejidos Pintex S.A., año 2021 | 55 |
| 4.4.10. Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Vita Alimentos C.A., año 2021 | 56 |
| 4.5. Comprobación de hipótesis. | 58 |
| 4.6. Discusión de resultados..... | 59 |
| CAPÍTULO V | 62 |

| | |
|--|----|
| 5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES..... | 62 |
| 5.1. Conclusiones | 62 |
| 5.2. Recomendaciones..... | 63 |
| BIBLIOGRAFÍA | 64 |
| ANEXOS | 68 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|---|----|
| Tabla 1 Tipo de Empresas en el Ecuador | 20 |
| Tabla 2 Tipo de Empresa de acuerdo con el Sector Económico | 21 |
| Tabla 3 Medición de las finanzas | 27 |
| Tabla 4 Población del estudio..... | 39 |
| Tabla 5 Principales provincias con mayor número de empresas en el Ecuador..... | 39 |
| Tabla 6 Tamaño de la muestra..... | 40 |
| Tabla 7 Género | 42 |
| Tabla 8 Nivel de Instrucción | 42 |
| Tabla 9 Actividad Económica | 43 |
| Tabla 10 Tiempo de funcionamiento..... | 43 |
| Tabla 11 Factores para el éxito empresarial | 44 |
| Tabla 12 Cultura organizacional de la empresa..... | 45 |
| Tabla 13 Tecnología y transformación digital en la empresa..... | 45 |
| Tabla 14 Papel que desempeñan los empleados de la empresa..... | 46 |
| Tabla 15 Importancia hacia los clientes | 47 |
| Tabla 16 Enfoque en la Responsabilidad Social y Sostenibilidad..... | 47 |
| Tabla 17 Casos de empresas sin éxito debido a factores claves..... | 48 |
| Tabla 18 Importancia en la innovación empresarial..... | 48 |
| Tabla 19 Cálculo de los indicadores financieros de la Corporación El Rosado S.A..... | 50 |
| Tabla 20 Cálculo de los indicadores financieros de la empresa Childrencitos Cia. Ltda.... | 51 |
| Tabla 21 Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Incubandina S.A. | 51 |
| Tabla 22 Cálculo de los indicadores financieros para la Acería del Ecuador C.A..... | 52 |
| Tabla 23 Cálculo de los indicadores financieros para Almacenes El Globo de Quito S.A. | 53 |
| Tabla 24 Cálculo de los indicadores financieros para la Confiteca C.A. | 53 |
| Tabla 25 Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Casabaca S.A..... | 54 |
| Tabla 26 Cálculo de los indicadores financieros del Grupo El Comercio C.A..... | 55 |
| Tabla 27 Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Tejidos Pintex S.A..... | 56 |
| Tabla 28 Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Vita Alimentos C.A.... | 56 |
| Tabla 29 Resumen del análisis financiero | 57 |

ÍNDICE DE FIGURA

| | |
|--|----|
| Figura 1 Planificación estratégica financiera | 29 |
| Figura 2 Componentes de la Gestión Financiera..... | 30 |

RESUMEN

En un entorno empresarial dinámico y competitivo, las decisiones financieras desempeñan un papel determinante en la capacidad de las organizaciones para no solo sobrevivir, sino también para prosperar y crecer de manera sostenible, es por ello que la presente investigación tuvo como objetivo identificar como las finanzas influyen en el éxito de las empresas en el Ecuador. La metodología que se aplicó fue en base a un enfoque cuantitativo, ya que se llevó a cabo una encuesta dirigida a 384 empresas ecuatorianas de diversos sectores económicos con la finalidad de recopilar información sobre cómo las finanzas desempeñan un papel determinante en el éxito de las empresas en Ecuador, los resultados evidenció que la mayoría de empresas se encuentran consolidadas y funcionando por más de 6 años, mencionaron que los clientes son quienes marcan la pauta para el crecimiento empresarial, siendo así que al cubrir sus necesidades reales y deseos llevará a la empresa a tener éxito en los negocios que se estén implementando, de la misma forma con la aplicación de los indicadores financieros como el margen bruto de utilidad, margen de utilidad operativa y el capital de trabajo que permitieron medir el estado financiero que se encuentran las empresas del Ecuador, evidenciándose que la mayoría de empresas presentan adecuados niveles económicos, mejorando sus ventas y disminuyendo gastos con la finalidad de solventar los déficits que pudieron existir en años anteriores. Finalmente se pudo comprobar empleando la prueba de hipótesis que las finanzas no influyen significativamente en el éxito de las empresas en el Ecuador, periodo 2021. Concluyendo que la relación entre finanzas y éxito empresarial no solo reside en la capacidad de generar ingresos, sino también en la habilidad de utilizar eficazmente esos recursos financieros para construir una base sólida que proporcione crecimiento, estabilidad y relevancia en un mundo empresarial dinámico.

Palabras clave: Empresas, finanzas, éxito empresarial, indicadores, relación.

ABSTRACT

The main objective of this research study was to focus on how finance influences the success of companies in Ecuador. The financial decisions that play a decisive role in the ability of organizations to not only survive, but also to prosper and grow in a sustainable manner. The methodology applied was based on a quantitative approach, as a survey was conducted among 384 Ecuadorian companies from various economic sectors in order to gather information on how finance plays a determining role in the success of companies in Ecuador, the results showed that most companies are consolidated and operating for more than 6 years, mentioned that customers are those who set the tone for business growth, In the same way, with the application of financial indicators such as the gross profit margin, operating profit margin and working capital, which made it possible to measure the financial state of the companies in Ecuador, it became evident that most companies have adequate economic levels, improving their sales and reducing expenses in order to solve the deficits that may have existed in previous years. Finally, it was possible to prove using the hypothesis test that finances do not have a significant influence on the success of companies in Ecuador, period 2021. The conclusion is that the relationship between finance and business success lies not only in the ability to generate income, but also in the ability to effectively use those financial resources to build a solid foundation that provides growth, stability and relevance in a dynamic business world.

Keywords: Business, finance, business success, indicators, relationship.



Reviewed by:
Marco Antonio Aquino
ENGLISH PROFESSOR
C.C. 1753456134

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

El enfoque principal de la investigación aborda la temática de “las finanzas como determinante para el éxito en las empresas del Ecuador”. En el contexto empresarial actual, la gestión financiera se posiciona como un componente esencial para el crecimiento y la continuidad de las organizaciones. Este estudio tiene como objetivo examinar de manera exhaustiva el impacto de las finanzas en el éxito empresarial, particularmente en el contexto específico de Ecuador (Aulesia, 2019)

La atención centrada en la interacción entre las finanzas y el éxito empresarial surge de la necesidad de comprender los elementos críticos que influyen en el desempeño de las empresas en Ecuador. Este enfoque no solo busca analizar la gestión financiera de las organizaciones, sino también descubrir prácticas y estrategias exitosas que puedan adaptarse al contexto empresarial del país. (Aulesia, 2019)

La investigación se lleva a cabo con el propósito de comprender el impacto de las finanzas en el éxito de las empresas en Ecuador, lo cual es vital para el desarrollo económico del país, así como para identificar estrategias específicas que impulsen el crecimiento empresarial. El estudio se estructura en torno al análisis del papel de las finanzas en el éxito empresarial, abordando tanto factores internos como externos que afectan este proceso.

La importancia de esta investigación reside en el reconocimiento de las finanzas como un elemento crucial para el éxito empresarial. La adopción de decisiones financieras bien fundamentadas y estratégicas puede ser determinante en la diferencia entre un crecimiento sostenido y dificultades económicas. Un análisis exhaustivo de esta relación proporcionará a empresarios, profesionales y tomadores de decisiones una comprensión más profunda sobre cómo maximizar el uso de sus recursos financieros para alcanzar un éxito sostenible. (Aulesia, 2019)

En Ecuador, uno de los desafíos actuales radica en la dificultad de acceder al financiamiento para las empresas, especialmente para las pequeñas y medianas empresas (PYMEs). Frecuentemente, los bancos imponen requisitos de garantía elevados, lo que lleva a muchas PYMEs a recurrir a préstamos informales con tasas de interés elevadas. Esta situación restringe su capacidad para invertir en su expansión y, en última instancia, obstaculiza su éxito en el mercado. Además, las barreras para abrir una cuenta bancaria en línea también limitan la capacidad de las empresas para realizar transacciones comerciales internacionales y aprovechar las oportunidades de crecimiento en el ámbito digital. (Morán et al., 2021).

El trabajo está concebido como un análisis exhaustivo que abarcará desde la revisión bibliográfica hasta la evaluación de casos prácticos en empresas ecuatorianas. La investigación se estructurará de manera ordenada para abordar los elementos clave de la relación entre las finanzas y el éxito empresarial en el contexto específico del Ecuador.

La metodología se sustenta en un enfoque híbrido que integra una revisión sistemática de la literatura financiera y empresarial con el análisis de datos provenientes de empresas ecuatorianas relevantes. La utilización de herramientas analíticas y estadísticas permitirá

extraer conclusiones sustantivas y ofrecer recomendaciones aplicables en el ámbito empresarial.

Existen varias limitaciones que pueden surgir durante la investigación. Entre estas se encuentra la dificultad para acceder a datos financieros exactos y completos, lo cual podría comprometer la precisión de los análisis realizados. Asimismo, la representatividad de la muestra seleccionada podría ser cuestionada, ya que podría no reflejar adecuadamente la diversidad de empresas en el contexto ecuatoriano. Además, es importante considerar la posibilidad de sesgos en las respuestas de los entrevistados, lo que podría influir en la validez de los datos cualitativos recopilados. Adicionalmente, se debe tener en cuenta que el alcance geográfico y temporal del estudio puede ser limitado. Esto significa que los hallazgos y conclusiones obtenidos podrían no aplicarse universalmente a todas las empresas en Ecuador o en otros contextos similares. Es fundamental reconocer estas limitaciones y tomarlas en consideración al interpretar y generalizar los resultados de la investigación.

Se optó por realizar una investigación de naturaleza cuantitativa, utilizando un análisis de variables de diseño no experimental, dado que las variables independientes no fueron objeto de manipulación. Esta elección se fundamentó en favorecer un enfoque descriptivo, con un componente de investigación de campo que empleó encuestas apropiadas para comprender cómo las empresas adaptan sus estrategias financieras a sus operaciones diarias. La población objeto de estudio comprendió un total de 846,000 empresas en Ecuador, de las cuales se seleccionó una muestra representativa de 384 entidades pertenecientes a diversos sectores económicos, como servicios, comercio, agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, industrias manufactureras, construcción, explotación de minas y canteras. Los resultados de este estudio tienen una relevancia significativa para las empresas ecuatorianas, ya que indican la importancia de centrarse en factores no financieros además de las finanzas para alcanzar el éxito. Entre estos factores se incluyen la calidad de los productos o servicios, la innovación, la eficiencia operativa, la fidelidad de los clientes y la adaptación a los cambios del mercado. También es crucial considerar el contexto empresarial en el que operan, incluyendo la situación pandémica, la informalidad, la diversidad de industrias, las políticas gubernamentales y el enfoque en el mercado local.

En conclusión, se encontró que la calidad y satisfacción del cliente, la transformación digital, la innovación empresarial y una adecuada cultura organizacional son factores clave. Se utilizaron indicadores financieros para medir el estado financiero de las empresas, encontrando que la mayoría presentan niveles económicos adecuados en el año 2021. Además, se comprobó que las finanzas no influyen significativamente en el éxito de las empresas en Ecuador en el periodo 2021.

Asimismo, el documento presenta 4 capítulos:

Capítulo 1, en este se presenta el problema, objetivos, hipótesis

Capítulo 2, se encuentra el estado de arte y el marco teórico

Capítulo 3, se encuentra la metodología de la investigación.

Capítulo 4, se presenta los resultados de la investigación

1.1. Antecedentes

Las finanzas desempeñan un papel fundamental como determinante para el éxito de las empresas en Ecuador, al igual que a nivel global y en Latinoamérica. La gestión financiera eficiente y efectiva es esencial para garantizar la viabilidad y el crecimiento de las empresas, así como para enfrentar los desafíos económicos y competitivos (Solano et al., 2020)

En Ecuador, las empresas dependen en gran medida de una sólida administración financiera para lograr resultados exitosos. Esto implica la planificación y el control adecuado de los recursos financieros, incluyendo la inversión, el financiamiento, la gestión del capital de trabajo y el control de costos. Un buen manejo de las finanzas permite a las empresas tomar decisiones informadas y estratégicas, lo que les brinda una ventaja competitiva en el mercado.

A nivel global y en Latinoamérica, las finanzas también juegan un papel crucial en el éxito empresarial. Los mercados financieros internacionales brindan oportunidades de financiamiento y expansión a las empresas, permitiéndoles acceder a recursos y capital adicional. Además, la gestión financiera adecuada ayuda a las empresas a sobrevivir y prosperar en entornos económicos difíciles, como crisis financieras o recesiones.

1.2. Planteamiento del problema

Las empresas constituyen un factor importante para el desarrollo económico, y son un ente regulador del mercado, ya que se constituyen los ofertantes de productos o servicios y demandantes de materias primas. En la actualidad las empresas representan un sector clave en Ecuador ya que contribuyen de forma significativa a la economía nacional, considerando que uno de los factores que influye un nivel de éxito entre las empresas está relacionado con el manejo de las finanzas. Permitiendo que los directivos de las empresas puedan entender la realidad en la que se desenvuelven, proyectar su crecimiento y tomar decisiones que garanticen la rentabilidad corporativa empresarial del Ecuador. Para alcanzar este objetivo, es imprescindible contar con estados financieros actualizados (p. 44). Esta información facilitará a los directivos y gerentes la toma de decisiones informadas en cuanto a la administración de los recursos de la empresa, asegurando así su viabilidad y prosperidad a largo plazo. (Cano, 2017)

En las Tablas 1 y 2 se puede observar que en Ecuador las empresas están clasificadas en microempresas, pequeñas empresas, medianas empresas y grandes empresas, dedicadas a diferentes sectores de la economía.

Tabla 1

Tipo de Empresas en el Ecuador

| Tipo de Empresa | Porcentaje de Distribución |
|------------------------|-----------------------------------|
| Microempresa | 90.89% |
| Pequeña empresa | 7.00% |
| Mediana empresa "A" | 0.97% |

| | |
|---------------------|----------------|
| Mediana empresa “B” | 0.66% |
| Grande empresa | 0.49% |
| Total | 100.00% |

Nota: Adaptado del INEC 2020

Tabla 2

Tipo de Empresa de acuerdo con el Sector Económico

| Tipo de Empresa | Porcentaje de Distribución |
|--|-----------------------------------|
| Servicios | 44.55% |
| Comercio | 33.90% |
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 9.58% |
| Industrias Manufactureras | 8.41% |
| Construcción | 3.36% |
| Explotación de Minas y canteras | 0.21% |
| Total | 100.00% |

Nota: Adaptado del INEC 2020

En la actualidad, las empresas se encuentran confrontando diversas dificultades derivadas de la llegada del Covid-19, las cuales han afectado principalmente a las medianas y pequeñas empresas. Según Bandrés et al., (2021), se señala que, de cada cinco empleos perdidos en el año 2020, cuatro correspondían a organizaciones empresariales con una plantilla de menos de cincuenta

Mientras que Cisneros (2020) menciona que la crisis económica generada por la enfermedad del coronavirus tiene un impacto importante en los países de América Latina y el Caribe, golpeando una estructura productiva y empresarial con debilidades que se han originado a lo largo de décadas. La estructura productiva de la región presenta una gran heterogeneidad entre los sectores y entre las empresas (p. 16)

De acuerdo con el Banco Mundial (2021) en una cuarta parte de las empresas las ventas cayeron en un 50%, en promedio las ventas se redujeron un 27%, a pesar de la crisis, las empresas mantuvieron a sus trabajadores, cerca del 65% de las empresas ajustó la nómina salarial reduciendo los horarios o los sueldos, u otorgando licencias, debido a estos ajustes, solo el 11% de las compañías despidió personal, pocas empresas adoptaron soluciones digitales, especialmente en los países más pobres, el 34% de las empresas ha aumentado el uso de internet, los medios sociales y las plataformas digitales, el 17% de las compañías han invertido en nuevos equipos, programas informáticos o soluciones digitales.

De estos uno de los problemas más importante es el relacionado con el éxito de las empresas, como menciona Santos (2022), en donde la actividad empresarial siempre conlleva errores, especialmente en tiempos de cambio rápido en lo que es necesario hacer pruebas para encontrar la mejor manera de innovar y evolucionar. Para tener éxito como autónomo el objetivo es reducir el número de errores y, sobre todo, aprender de los que se cometan. Teniendo siempre presente que muchos grandes empresarios fracasaron antes de conseguir el éxito y que, en los países anglosajones, con una tradición emprendedora mucho mayor, se considera que el fracaso forma parte del camino al éxito empresarial.

Algunos autores mencionan que existen diferentes causas para lograr el éxito, como Medina (2020) indica que ser emprendedor siempre conllevará un factor de riesgo y, aunque alcanzar el éxito supone un camino difícil, no es imposible, para ello es necesario saber invertir el tiempo y el dinero, solucionar problemas, cultivar hábitos, ampliar los horizontes y adaptarse cuando sea necesario y sobre todo tener perseverancia.

Existen varios factores que determinan el éxito en los emprendimientos o empresas como lo indica Thapa (2018), quien señala que países como Nepal, Indonesia y China, enfocaron sus investigaciones a identificar los principales determinantes del éxito empresarial, los cuales tomaron como base la literatura y los estudios empíricos, llegando a la conclusión que los factores de mayor impacto para alcanzar el éxito empresarial son la educación, experiencia y capital, ya que el individuo que posea los factores antes mencionados será capaz de tomar buenas decisiones que contribuyan al buen manejo del negocio y a la vez ser más competitivo en el mercado.

La supervivencia de las Empresas depende fundamentalmente de aprovechar sus recursos y capacidades específicas, permitiéndoles tomar decisiones rápidas y adaptarse rápidamente a un mercado en continuo cambio; donde la flexibilidad ha sido el factor más preponderante para adaptarse a los cambios. Otro elemento importante ha sido la capacidad para afrontar los problemas con mayor rapidez en relación a las empresas más grandes, donde las variables más sensibles han sido la estructura financiera y la gestión profesional de los trabajadores (Alcalá y Ayala, 2015)

Uno de los factores que puede explicar del éxito de las empresas está relacionado con las finanzas como menciona Guevara (2018) en donde da a conocer que los factores clave de éxito para una empresa son el cercamiento a la estrategia, el proceso de dirección estratégica, el análisis del entorno, el análisis interno y la cadena de valor.

Mientras que Choto (2021) menciona que los factores clave para el éxito de una empresa es la perseverancia que es un factor interno que los emprendedores han destacado por encima de todos en su camino hacia el éxito, la determinación como la capacidad del emprendedor para tomar resoluciones y fijar objetivos de forma efectiva, la visión que es la perspicacia para identificar una estrategia de éxito que otros no ven, la flexibilidad para reaccionar ante el comportamiento del mercado y los cambios del entorno y ser capaz de adaptarse, la creatividad que es la inspiración y la capacidad para generar nuevas ideas ha sido clave para muchos emprendedores, la sociabilidad para relacionarse con las personas del entorno, aumentar la red de contactos y conseguir una disposición favorable por parte de los diferentes interlocutores, la buena comunicación y la educación.

Una de las variables de las finanzas son una herramienta fundamental en toda actividad comercial y negocio que permiten a los directivos de las empresas entender la realidad en la que las inversionistas inviertan para desdoblarse, proyectar su crecimiento y tomar decisiones que garanticen la rentabilidad corporativa y de todas las empresas, ya sea macro o micro que existe en el Ecuador.

Es por ello que nace la siguiente pregunta:

¿Cuál es el factor que influye significativamente en el éxito de las empresas en el Ecuador?

1.3.Objetivos

1.3.1. General

Identificar como las finanzas influyen en el éxito de las empresas en el Ecuador.

1.3.2. Específicos

Analizar el comportamiento de los principales determinantes del éxito en las empresas del Ecuador

Determinar las herramientas o actividades financieras que contribuyan al éxito de las empresas en el Ecuador.

1.4.Hipótesis

Ho: Las finanzas influyen significativamente en el éxito de las empresas en Ecuador, periodo 2021.

H1: Las finanzas no influyen significativamente en el éxito de las empresas en Ecuador, periodo 2021.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Estado del arte

Montoya y Navarro (2018) en su estudio, “Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de guayaquil” Determinaron fuentes alternas de financiamiento para las PYMES en la ciudad de Guayaquil entre ellas: Los préstamos a compañías relacionadas, capital propio, inversiones al exterior, fondos comunes, entre otros (p. 19) Además, las PYMES en la ciudad de Guayaquil tienen las siguientes necesidades de financiamiento las cuales son: incremento de capital, adquisición de activos, inversiones en el exterior, expansión del negocio e incremento en la producción. Finalmente, los autores destacan que el desconocimiento de los empresarios sobre otras fuentes alternas de financiamientos y la falta de garantías influyen en el desarrollo económico del negocio (p. 29)

En el estudio realizado por Terán (2018), denominado “Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectivas en las Pymes ecuatorianas” en donde estudia el conocimiento efectivo en el campo de la gestión estratégica de las Pymes, a través del análisis de las estrategias financieras y su impacto en la posición competitiva en que se desenvuelven las Pymes, identificando las principales dimensiones de las estrategias financieras de las Pymes, estableciendo los factores competitivos que las Pymes requieren de forma externa e interna (p. 5)

Bosma *et al.* (2020) en su investigación denominado “Determinantes del éxito en los emprendimientos registrados en el municipio de Riobamba periodo 2017-2019”, señalan que el capital humano explicado por la educación, experiencia; capital social explicado por el apoyo de los familiares, socializar con terceros y capital financiero son variables que influyen fuertemente para lograr el éxito en los emprendimientos (p. 10-12). Por el contrario, Puerta *et al.* (2022), en su estudio “Educación para el emprendimiento: un enfoque orientado a incrementar las posibilidades de éxito y evitar el fracaso prematuro” indican que los determinantes del éxito pueden variar dependiendo a cada país, esto debido a las condiciones económicas, tendencias de mercado, cultura, demografía, etc. (p. 9). En este sentido, la investigación se la desarrolló en Omán, los hallazgos indican que la educación, capital financiero y la experiencia de un emprendedor no tiene gran significancia en el éxito de un emprendimiento; señalan que la autoeficacia creativa y la creación de redes son factores que ayudan a tener éxito empresarial.

Flores *et al.* (2019) en su investigación “Análisis de factores que contribuyen en la actividad emprendedora de los jóvenes” plantean que los factores para identificar el éxito y fracaso pueden agruparse en variables demográficas como la edad, educación, riqueza y situación laboral; percepción personal explicado por el grado de riesgo o confianza en sí mismo y experiencia laboral de las personas (p.3). De igual manera, Sorensen y Chang (2018) indican en su estudio “Determinantes del éxito en los emprendimientos registrados en el municipio de Cotopaxi” que la educación, la experiencia en la industria, experiencia de y gestión

empresarial previa son determinantes del éxito que se asocian positivamente con el rendimiento de riesgo (p.8).

Arteaga y Lasio (2020) en su estudio empírico “Competencias emprendedoras para generar una cultura de emprendimiento en la educación superior” que fue aplicado a 150 emprendedores ecuatorianos, analizan cuales son los factores de éxito y las características que diferencian a los emprendedores, para determinar dicha investigación emplean un modelo de regresión logística y a su vez utilizan el marco conceptual planteado (p. 1).

Kantis *et al.* (2019) en su investigación “Desarrollo emprendedor: América Latina y la experiencia internacional” el cual hace alusión a un enfoque sistemático enfocado en el análisis del proceso emprendedor, llegando a la conclusión que el perfil del emprendedor es masculino, con un alto nivel académico, experiencia laboral relacionado con las diferentes actividades del emprendimiento, los recursos lo obtienen por medio de sus redes de contactos; además, la creación de los emprendimientos tienen el objetivo de alcanzar una realización personal, a su vez contribuir con la sociedad.

Por su parte, Serrano et al. (2017), realizaron un estudio empírico en la ciudad de Machala denominado “Determinantes de la propensión a emprender y del éxito en los emprendimientos”, en el cual determinaron que el género, nivel de instrucción, nivel socioeconómico y la capacidad emprendedora influyen en la propensión a emprender; con respecto al éxito en el emprendimiento las variables género y nivel de instrucción revelaron gran significancia estadística, ya que la mujer con un alto nivel de educación obtendrá mayor probabilidad de alcanzar el éxito en su emprendimiento. De igual manera, Arias y Peña (2020) en su estudio “Un modelo de formación para desarrollar el emprendimiento social”, afirman que para alcanzar el éxito en un emprendimiento los factores que intervienen son múltiples pero los de gran impacto son: la edad, capital humano, educación y la motivación del emprendedor (p. 6).

Con los antecedentes mencionados se puede evidenciar que las finanzas desempeñan un papel crucial en el éxito de las empresas en cualquier país, y Ecuador no es una excepción. Un adecuado manejo financiero es esencial para el crecimiento, la sostenibilidad y la competitividad de las empresas en este país sudamericano.

En Ecuador, al igual que en cualquier país, las finanzas son un factor determinante para el éxito de las empresas. Las finanzas empresariales tienen un impacto inmenso en la dirección y el éxito de la organización, y reconocen esta importancia y dedican recursos adecuados a la función financiera es esencial. Las finanzas empresariales se centran en la gestión de los recursos financieros de la empresa para lograr sus objetivos y maximizar las ganancias, y esto implica una serie de actividades, como la elaboración de presupuestos, la gestión del capital de trabajo, la evaluación de proyectos de inversión y el control de los costos.

2.2 Finanzas

Lavanda (2020) define a las finanzas como: “La ciencia social, rama de la economía que estudia la administración del dinero de la personas, gobierno y empresas, por lo que se la conoce como la ciencia de la administración del dinero” (p.13); entonces no se puede hablar de finanzas si no está presente el dinero.

Bejarano y Guevara (2018) indican que las finanzas forman parte del Área de Administración de las empresas que se preocupa de la capacitación y determinación de los flujos de fondos. A su vez, de la distribución y administración de esos fondos entre los diversos activos, además del señalamiento de plazos y fuentes de financiamiento tratando siempre de maximizar el valor económico de la sociedad (p. 8).

Ponce (2018) define a las finanzas como el área de la economía que estudia el funcionamiento de los mercados de dinero y capitales, las instituciones que operan en ellos, las políticas de captación de recursos, el valor del dinero en el tiempo y el coste del capital (p.12).

La palabra finanzas es originaria del latín finis, es decir, terminar o acabar. Su implicación afecta tanto a las empresas, organizaciones como a los individuos y el estado porque están relacionados con la adquisición y empleo o administración del dinero (Gitman, 2017).

Las finanzas analizan los diversos elementos vinculados con el proceso de adquisición y administración del capital o dinero, que buscan optimizar las fuentes de las cuales se obtiene dinero y se busca mejorar el uso de estas cuando se trata de inversión o gastos. De la misma forma, las finanzas tienen un grupo de principios, procedimientos y técnicas que se emplean para convertir la información plasmada en los estados financieros de una organización (Puente et al., 2022, pág. 12).

Es importante medir las finanzas sin importar el tamaño, tiempo o industria, todas las empresas necesitan ser consistentes en su desempeño financiero. Los contadores se encargan de todos los gastos, ingresos y presupuestos de la empresa, pero internamente se debe contar con un control informativo sobre el desempeño comercial para crear un ambiente de superación y liderazgo.

Es necesario rastrear, monitorear y analizar periódicamente el desempeño de las empresas, esto con la finalidad de mantener un estado saludable, sin cuellos de botella y progresivos. Para ello se utilizan indicadores de medición especiales para el área de finanzas, los cuales son expuestos o representados en *dashboards* o reportes para llevar una mayor administración y optimización de las estrategias utilizadas.

En la Tabla 3 se puede apreciar que, dentro de los reportes destinados a medir el desempeño financiero, se presentan actualizaciones en tiempo real de las cifras financieras de mayor importancia. El reporte permite la interacción con cada métrica, automatización de los procesos y a la toma de decisiones basada en datos.

Coincidiendo plenamente con la definición de Bejarano y Guevara (2018), que presenta las finanzas como una parte integral del área de administración empresarial. Desde mi perspectiva, esta definición destaca la importancia fundamental de las finanzas en la gestión estratégica de los recursos y la toma de decisiones en una organización. La atención a los flujos de fondos es esencial, ya que proporciona una visión detallada de cómo se mueven los recursos financieros dentro y fuera de la empresa. Este enfoque no solo implica una comprensión profunda de los ingresos y gastos, sino también la capacidad de anticipar y gestionar eficazmente los cambios en estos flujos.

Tabla 3

Medición de las finanzas

| Métricas | Definición | Fórmula | Unidad | Dirección |
|--|---|--|---------------|------------------|
| Margen Bruto de Utilidad (Gross Profit Margin) | Ayuda a evaluar la salud financiera calculando el beneficio bruto de las ventas totales. | $(\text{Ingresos totales} - \text{Costo de los bienes vendidos}) / \text{Ingresos totales} \times 100$ | Porcentaje | Maximizar |
| Margen de Utilidad Operativa (Operating Profit Margin) | Incluye todos los gastos: generales, operativos, administrativos y de ventas, la amortización y depreciación de los activos. Excluye las deudas, impuestos y gastos no operativos. | $(\text{Utilidad operativa} / \text{Ingresos totales}) \times 100$ | Porcentaje | Maximizar |
| Relación de Gastos de Operación (Operating Expense Ratio - OER) | Es utilizado para comparar los gastos de productos, servicios o propiedades similares. Todo OER es bueno al mantenerse entre el 60% a 80% aunque entre más bajo sea el porcentaje es mejor. | $(\text{Total de gastos operativos} - \text{Depreciación}) / \text{Ingresos brutos}$ | Monetaria | Maximizar |
| Margen de Beneficio Neto (Net Profit Margin) | Es el restante de los ingresos totales menos los costos de producción y gastos operativos e impuestos. | $(\text{Beneficio neto} / \text{Ingresos totales}) \times 10$ | Porcentaje | Maximizar |

| Métricas | Definición | Fórmula | Unidad | Dirección |
|---|--|---|---------------|------------------|
| Capital de Trabajo (Working Capital) | Métrica de liquidez, se utiliza para indicar el financiamiento de las operaciones diarias. | $(\text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante})$ | Monetaria | Maximizar |
| Prueba Ácida (Acid Test/Quick Ratio) | Es utilizada para medir a corto plazo la liquidez de la empresa y la capacidad con la que cuenta para cumplir con las obligaciones de activos. Esta métrica de ratio excluye los | $(\text{Activo circulante} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo circulante}$ | Númérica | Maximizar |

inventarios de los activos
circulantes.

| | | | | |
|--|---|--|---------------|-------------|
| Rotación de Inventario (Inventory Turnover) | Mide las veces en las que empresa vendió todo el inventario dentro de un mismo periodo. Ayuda a visualizar si la empresa cuenta con inventario de más, en relación a sus niveles de ventas. | Costo de bienes vendidos (Inventario inicial + Inventario final / 2) | de Monetari a | Estabilizar |
|--|---|--|---------------|-------------|

Nota: Información adoptado desde Salazar, 2019

2.2.1 Clasificación de las Finanzas

De acuerdo con Andrade (2018), indica que las finanzas se clasifican en finanzas públicas, privadas, y corporativas, las mismas que son descritas a continuación:

- Finanzas Públicas: Constituyen la actividad económica del sector público, con su particular y característica estructura que convive con la economía de mercado, de donde se obtiene los recursos y se presta un marco de acción. Las finanzas públicas se encuentran comprendidos por los bienes, rentas y deudas que forman el activo y el pasivo.
- Finanzas Privadas: Están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del Estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias.
- Finanzas Corporativas: Estas finanzas se centran en la forma en la que las empresas pueden crear valor y mantenerlo a través del uso eficiente de los recursos financieros, centrándose en la forma en que los directivos pueden crear valor con las decisiones financieras, maximizando el valor o la riqueza para los accionistas o propietarios.

2.2.2 Planificación Estratégica Financiera

La planificación financiera es una herramienta de la administración financiera que es conocida como una técnica que lleva a cabo una evaluación futura, estimada o proyectada sobre una empresa en base a la liquidez, rentabilidad y equilibrio estructural para la toma de decisiones (Gitman, 2017).

Dávila, (2018) expone en la Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana explica que “La planeación financiera estratégica especifica el monto de fondos requeridos, los costos esperados, la estructura de financiación y las fuentes a recurrir, todo esto a nivel corporativo, es decir incluirá todas las unidades de negocios o departamentos”

Además, Escobar (2019) manifiesta que. La planificación financiera es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa., la cual incluye la proyección de las ventas, el ingreso y los activos

(p. 11), donde se debe tomar como una base las estrategias alternativas de mercadotecnia y producción, así como la definición de los recursos necesarios para alcanzar las proyecciones.

Para llevar a cabo la planificación estratégica es necesario definir lo que desea conseguir la empresa en el corto plazo, donde debe elaborarse el presupuesto anual compuesto por el presupuesto de ventas, compras, producción salarios e inversiones; el periodo de tiempo comprendido es de un año o menos. Mientras que, en el largo plazo, comprendido en un periodo de 3 a 5 años, se realiza el diseño de la planificación estratégica compuesto por proyección y resultados a mediano y largo plazo (Reisdorfer y Koschewska, 2019).

Cuando se lleva a cabo una buena planificación estratégica, entonces existe una buena salud económica en la empresa maximizando el valor del negocio, reduciendo el riesgo, pérdida de oportunidades e ineficiencia de la empresa generando varias alternativas de acción como se muestra en la siguiente figura (Pérez, 2019).

En el ámbito de la Planificación Estratégica Financiera, considero que la clave reside en la anticipación y la adaptabilidad. Mi aporte personal se centra en reconocer la importancia de una planificación financiera sólida como herramienta esencial para el éxito empresarial en un entorno empresarial dinámico y cambiante.

Primero, destaco la necesidad de comprender profundamente el entorno económico en el que opera la empresa, así como identificar posibles cambios y desafíos futuros. La anticipación de tendencias económicas, regulatorias y del mercado es esencial para tomar decisiones informadas.

Además, reconozco la necesidad de una comunicación efectiva y colaboración entre los departamentos financieros y las demás áreas de la empresa. La planificación estratégica financiera debe ser un esfuerzo conjunto que involucre a todas las partes interesadas relevantes para garantizar la coherencia y la ejecución efectiva.

Figura 1

Planificación estratégica financiera



Nota: Figura adaptado de (Perez, 2016, p. 18).

2.2.3 *Gestión Financiera*

Rodríguez (2017) señala que la gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos de funcionamiento de estas. En una empresa esta responsabilidad recae en una persona: el gestor financiero que debe llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa (p. 10).

Precisando el concepto de gestión financiera Rodríguez (2017), la describe como una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión empresarial, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los caudales financieros necesarios a la actividad de dicha organización. También se describen que la gestión financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros (p. 8).

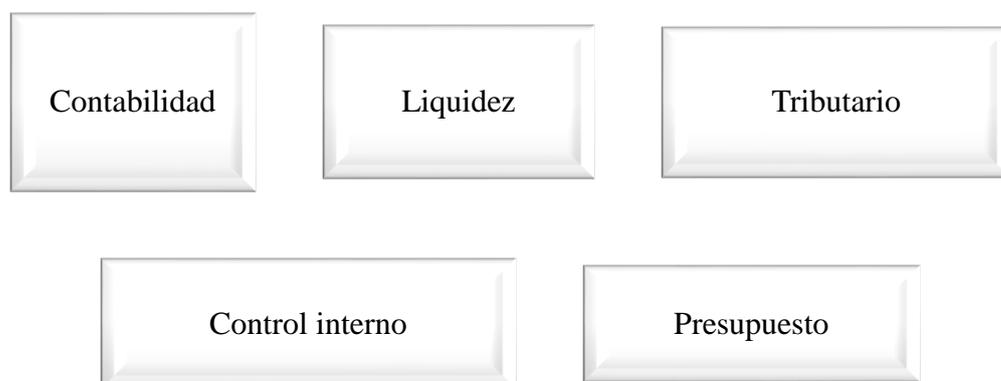
Dentro de esta gestión financiera Bauchet, (2020) señala que la determinación de las necesidades de recursos financieros como un planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa (p. 5). Sin embargo, Carbó-Valverde et al. (2016) enfatizan la importancia de la gestión financiera, teniendo en cuenta la movilización de capital de la forma más favorable, teniendo en cuenta aspectos como costos, plazos y otras condiciones contractuales, así como las consecuencias financieras y fiscales de la misma.

Importante para tener una aplicación juiciosa de los recursos financieros es la manera en que se pueda obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad con el objetivo que el análisis financiero derive respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa. En el caso particular de las Pymes el acceso a los recursos financieros ha sido reconocido como uno de los problemas fundamentales según.

Como se puede ver en la Figura 2, para la administración eficiente de los recursos financieros la gestión financiera, se enfoca en 5 componentes que son la contabilidad, liquidez, tributario, control interno y presupuesto.

Figura 2

Componentes de la Gestión Financiera



Nota: Figura adaptado sobre componentes de la gestión financiera de (Aulesia, 2019, p.10).

- **Contabilidad:** Contabilidad es un sistema de información destinado a proporcionar datos a terceras personas relacionadas con la empresa, como accionistas o inversionistas, a fin de facilitar sus decisiones.
- **Liquidez:** Es la capacidad de una empresa para pagar con facilidad sus deudas de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento.
- **Tributario:** La empresa debe administrar adecuadamente el tema tributario, lo cual le permite garantizar el adecuado cumplimiento de las obligaciones tributarias a tiempo, así como el manejo óptimo de la carga impositiva.
- **Control Interno:** El control interno es un proceso llevado a cabo por la alta gerencia y personal adicional, el mismo que es diseñado para proporcionar una garantía razonable de que se cumplirán con los objetivos de la empresa.
- **Presupuesto:** Los presupuestos se determinan como una herramienta para obtener información del uso productivo de los recursos (financieros), estimando de forma programada y sistemática, las condiciones de operación y los resultados que se deben obtener en la empresa, en un periodo determinado.

2.2.4 Administración Financiera

La administración financiera se define como un conjunto de funciones encargadas de planificar el presupuesto y administrar las finanzas de una empresa para poder obtener resultados que ayuden a mejorar las condiciones de la compañía. La implementación del plan financiero ayuda a optimizar los fondos que se requiere en la actividad productiva de la empresa, invertir adecuadamente y crear estrategias para el crecimiento empresarial, de una manera eficaz y eficiente para alcanzar los objetivos como la obtención de beneficios y utilidades de la empresa. Además, la administración financiera está en la obligación de maximizar el patrimonio de los accionistas de la empresa mediante la correcta consecución, administración y aplicación de los recursos financieros que el mismo requiera (Santo, 2019).

La administración financiera para Gitman y Zutter (2017) es una forma de planificación que conlleva tareas en diversas áreas económicas de la empresa, así como en el desarrollo del presupuesto, en otorgar créditos a los clientes, en evaluar los gastos y en la recaudación de capital para invertir en las operaciones de la compañía (p. 3). La liquidez en la empresa es importante al momento de planificar nuevos proyectos de inversión, de ampliación productiva y para abrir nuevos nichos de mercado. Así mismo, la administración financiera está encargada de ver las formas de generar ingresos financieros por medio de inversiones, publicidad, ventas entre otros. A lo anterior se añade que las finanzas se consideran como el arte y la ciencia de administrar el capital, por lo que la administración financiera es una disciplina que ayuda a planear, producir, controlar y dirigir el rumbo de una organización.

De acuerdo con Andrade (2018), indica que las clases de administración financiera son dos, la inversión y el financiamiento, los mismos que son descritos a continuación:

- **Inversión:** Es el acto mediante el cual se adquieren ciertos bienes con el ánimo de obtener unos ingresos o rentas a lo largo del tiempo, se refiere al empleo de un capital en algún tipo de actividad o negocio, con la finalidad de incrementarlo.

- **Financiamiento:** Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios.

2.2.5 Estados Financieros

Los estados financieros presentan información económica de una empresa u organización. En los últimos años se ha logrado homogenizar la forma en que esta información financiera se presenta. La estandarización de los estados financieros se ha conseguido mediante las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para que puedan ser presentados por cualquier persona que tenga conocimientos contables en diferentes partes del mundo. Un estado financiero bien estructurado permitiría a cualquier empresa alcanzar niveles de competitividad a nivel mundial y asegurar su penetración en el mercado internacional. Para Flores (2019), la información de los estados financieros es una exposición de las relaciones que existen entre los varios componentes financieros de una empresa, expresadas por un conjunto de resultados contables (p.1). Los estados contables deben pertenecer a un mismo ejercicio con elementos fiables dentro de los estados financieros correspondientes a varios periodos de tiempo (Santo, 2019, pág. 5)

2.3. Éxito Empresarial

El éxito empresarial se alcanza cuando una organización logra de manera efectiva y sostenible sus objetivos y metas comerciales. Esto puede manifestarse en el crecimiento económico, la rentabilidad financiera, la satisfacción del cliente, la expansión del mercado, la innovación continua, la eficiencia operativa y otros indicadores clave de rendimiento. Además, el éxito empresarial implica la capacidad de la empresa para adaptarse a los cambios en el entorno empresarial, mantener una ventaja competitiva y generar valor tanto para los accionistas como para las partes interesadas (Pérez, 2019).

El éxito empresarial se define como el cumplimiento de los objetivos y metas establecidos por una empresa, los cuales pueden variar según la entidad y el empresario. En líneas generales, estos objetivos suelen centrarse en aspectos como la rentabilidad, el crecimiento y la sostenibilidad a largo plazo. Para alcanzar el éxito en los negocios, resulta crucial poseer una comprensión clara del negocio, conocer a fondo a los clientes y saber cómo satisfacer sus necesidades. Asimismo, se requiere contar con una estrategia bien definida, mantener la perseverancia, demostrar pasión, determinación, visión, flexibilidad, creatividad, habilidades sociales, buena comunicación y educación. Además, es imperativo llevar un registro contable preciso y evaluar de manera constante el progreso de la empresa. Adaptarse a las transformaciones del mercado y mantener un enfoque constante en la satisfacción del cliente también son elementos esenciales para el éxito empresarial. (Caguana, 2021)

En conclusión, el éxito empresarial representa la consecución de los objetivos y metas establecidos por una empresa, siendo estos variables y adaptados a las particularidades de cada entidad y emprendedor. Este logro va más allá de la mera rentabilidad económica e implica aspectos fundamentales como el crecimiento sostenible y la capacidad de adaptarse a los cambios del entorno. Para alcanzar el éxito, es esencial contar con una comprensión clara del negocio, una conexión profunda con los clientes, una estrategia bien delineada y

una serie de atributos personales como perseverancia, pasión, determinación, visión, flexibilidad y creatividad. Además, la gestión eficiente, la buena comunicación y una educación continua desempeñan roles críticos. Mantener registros contables adecuados y medir constantemente el progreso son prácticas indispensables. La adaptación a las dinámicas del mercado y una atención constante en la satisfacción del cliente se perfilan como aspectos cruciales para sustentar el éxito a lo largo del tiempo. En última instancia, el éxito empresarial se revela como un equilibrio integral entre logros económicos, valores éticos, y la capacidad de innovar y adaptarse en un entorno empresarial dinámico.

2.3.1. Organización

La organización empresarial corresponde a un método a través del cual se detallan los aspectos de flujo de trabajo, la producción y los sistemas que funcionan dentro de una empresa. Permite a las compañías evaluar el desempeño de sus actividades y hacer ajustes cuando sea necesario para alcanzar objetivos con éxito. Generalmente, un mayor nivel de organización significa un incremento en la eficiencia de las operaciones (Roche, 2023, p.1).

Es importante destacar que el éxito empresarial no se limita únicamente a indicadores financieros, sino que también abarca aspectos más amplios, como la responsabilidad social corporativa, la gestión de recursos humanos, la reputación de la marca y la contribución positiva a la sociedad en su conjunto.

2.3.2. Empresa

Montoya y Navarro (2018) definen a la empresa como una asociación voluntaria formada y organizada para llevar a cabo un negocio (p.1). Los tipos de compañías incluyen propietario único, sociedad, responsabilidad limitada, corporación y sociedad anónima.

El término empresa es definido por Salazar y Dávila (2020) como un conjunto de procesos transformadores de insumos en productos o servicios que satisfacen los requerimientos de los usuarios, consumidores o clientes (p. 9).

Una empresa es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo de una actividad en particular. Esta unidad productiva puede contar con una sola persona y debe buscar el lucro y alcanzar una serie de objetivos marcados en su formación (Hernández, 2022, pág. 8).

A menudo la creación o formación de empresas responde a la necesidad de cubrir un servicio o una necesidad en un entorno determinado y mediante el cual existe la posibilidad de salir beneficiado. Para ello, el emprendedor o el grupo de emprendedores reúne los recursos económicos y logísticos necesarios para poder afrontar dicho reto empresarial y cumplir los objetivos que se marquen y haciendo uso de los llamados factores productivos: trabajo, tierra y capital.

El mundo conceptual de la empresa es bastante amplio, existiendo la posibilidad de clasificar a los proyectos empresariales atendiendo a gran cantidad de criterios, como la naturaleza de su actividad, su organigrama o su tamaño.

A las empresas les interesa medir muchos aspectos: sus resultados económicos, su rendimiento, sus beneficios, sus pérdidas, entre otras muchas variables. Un aspecto

importante y que hoy en día empieza a medirse por parte de las organizaciones es la productividad y el desempeño de sus empleados (Work Meter, 2020, p 10). El éxito empresarial se mide por el índice de satisfacción del cliente, el coste de adquisición de un nuevo cliente u oportunidad, la rentabilidad de la empresa, departamento o cliente, el crecimiento financiero, el crecimiento de personal, los proyectos entregados a tiempo y el presupuesto versus coste de proyectos (Artesap, 2021, p. 45)

4.4.1.1 Tipos de Constitución de una Empresa.

Existen diferentes tipos de constitución de una empresa. Puede ser individual cuando está integrada por una sola persona, en forma de sociedad anónima o de responsabilidad limitada, siguiendo el esquema de cooperativa y otras muchas variantes existentes en el ámbito económico actual.

4.4.1.2 Sector de la Empresa.

Por otra parte, cada empresa debe encuadrarse en un determinado sector si se tiene en cuenta el tipo de actividad que desarrolla en la economía, distinguiéndose entre empresas de:

- Sector Primario: Labores agrícolas o la industria de la minería.
- Sector Secundario: Dedicada al sector de la construcción. La industria manufacturera transforma los productos del sector primario.
- Sector Terciario: Dedicada al sector servicios. Como, por ejemplo, los bancos, aseguradoras o la policía.

4.4.1.3 Tamaño de la Empresa.

En lo que respecta al tamaño, como se ha dicho, existe la posibilidad de constituir empresas partiendo desde un solo integrante o trabajador. Este sería el caso de las empresas individuales. Ascendiendo en cifras, se encuentran las "pequeñas y medianas empresas" (PYMES), como se cita en la bibliografía. Finalmente, se observan las grandes empresas con una considerable cantidad de trabajadores en su plantilla y cifras elevadas en sus volúmenes de negocio (Hernández, 2022, p 19).

Teniendo en cuenta su número de componentes, pueden encontrarse diferentes formas de estructuras empresariales y la forma en que las funciones y poderes de la empresa se distribuyen a lo largo y ancho de su organigrama.

4.4.1.4 Poder Empresarial.

Atendiendo al origen de la empresa o su titularidad, podemos diferenciar las llamadas empresas privadas, si pertenecen a particulares, o públicas, si están controladas o reguladas por poderes de tipo público o pertenecientes a instituciones del Estado.

4.4.1.5 Éxito Empresarial.

Según Rodríguez (2015) manifiesta que una empresa alcanza el éxito cuando cumplen con el objetivo básico financiero (OBF) que es la maximización del patrimonio de los propietarios (p. 12). En este orden de ideas, una empresa "exitosa" es aquella que goza de una calidad de vida empresarial gracias a la maximización del patrimonio logrando crear valor para la misma y para el país, entendiéndose como calidad de vida empresarial aquel

estado en el que las empresas gozan de un buen estado de liquidez, es eficiente y eficaz en sus procesos manteniendo niveles de endeudamiento adaptables y otorgando a sus socios una rentabilidad por encima de la esperada. En otras palabras, la calidad de vida empresarial se presenta cuando las empresas pueden valerse por sí mismas, es decir, haciendo una comparación con los seres humanos que ven, escuchan, no tienen problemas de motricidad, y que tienen la facultad de razonar para una organización lo anterior significaría poder interpretar su ambiente externo, no caer en estado de malestar (de liquidez) y tener la capacidad de ser independiente, auto sostenible y razonable a la hora de contar con una participación de terceros en sus funciones (estructura de capital).

Basados en la tesis de Restrepo y Rivera, (2019) quienes señalan dos características en las empresas perdurables: longevidad y calidad de vida, en este estudio se tomará como muestra de empresas a aquellas que hayan tenido una duración de 5 años (esto porque la base de datos de la Superintendencia de Sociedades es de libre acceso desde 1999) procurando obedecer con la característica de longevidad. Para cumplir con la segunda característica (calidad de vida) y fundamentados en León García se utilizará como indicador de análisis el Retorno sobre Patrimonio o también conocido como ROE, por sus siglas en inglés.

En efecto, tiene sentido tomar el ROE como indicador de medición de la “maximización del patrimonio” pues por un lado, éste señala la tasa de crecimiento de las ganancias de una empresa, maximizar este ratio debería ser el principal objetivo de cualquier firma, ya que indica el porcentaje de remuneración ofrecido a los capitales propios (representados por el patrimonio neto), evidenciando la rentabilidad que los socios están obteniendo por su inversión; por otro lado, el análisis Dupont establece que el ROE es una medida que está en función del manejo que se le brinde a los activos (ROA), el margen de venta y el apalancamiento (estructura financiera y tasa de interés), en específico la fórmula es:

$$\text{ROE} = \text{Margen de Utilidad Neta} * \text{Rotación de Activos} * \text{Multiplicador de Capital}$$

O lo que es lo mismo:

$$\text{ROE} = \frac{\text{UDI}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}} * \frac{\text{Total de Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

Entonces al haber definido el ROE como el indicador para la escogencia de las empresas por las razones expuestas anteriormente, a continuación, se describen algunas de las empresas escogidas teniendo en cuenta, teniendo en cuenta que las empresas escogidas fueron un total de 961 empresas que pertenecen a distintos sectores y tienen variedad de actividad comercial.

La medición del éxito y las finanzas de las empresas en Ecuador involucra una serie de indicadores y herramientas que permiten evaluar su desempeño y salud financiera. A continuación, se describen algunos de los métodos comunes utilizados para medir tanto el éxito general de una empresa como su situación financiera específica en el contexto ecuatoriano:

Medición del éxito empresarial

De acuerdo con Choto (2021) menciona que para la medición del éxito empresarial es importante considerar:

- Crecimiento de ingresos: El aumento sostenible de los ingresos de una empresa es un indicador importante de su éxito. Se puede medir mediante el análisis de la evolución de las ventas y el crecimiento de la facturación año tras año.
- Rentabilidad: La capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con sus costos y gastos se mide a través de indicadores como el margen de beneficio bruto, el margen de beneficio neto y el retorno de la inversión (ROI).
- Participación en el mercado: La cuota de mercado que una empresa posee dentro de su sector o industria es una medida de su competitividad y éxito en atraer y retener clientes.
- Satisfacción del cliente: Encuestas de satisfacción y retroalimentación de los clientes ayudan a evaluar la calidad de los productos o servicios ofrecidos por la empresa y su capacidad para cumplir con las expectativas de los consumidores.
- Reputación de la marca: La imagen de la marca y su percepción en el mercado son factores cruciales para medir el éxito a largo plazo. Una buena reputación puede traducirse en lealtad del cliente y una ventaja competitiva.

Medición de la salud financiera

De acuerdo con Gitman (2017), menciona que para la medición de la salud financiera en las empresas es importante considerar:

- Ratios financieras: Se utilizan diversas ratios financieras para evaluar la salud y eficiencia de las finanzas de una empresa, como la ratio de liquidez, la ratio de endeudamiento, la ratio de rentabilidad, la ratio de rotación de inventario, entre otros.
- Flujo de caja: La capacidad de la empresa para generar y mantener un flujo de efectivo positivo es crucial para su supervivencia y crecimiento. Se analiza la capacidad de pagar deudas y financiar las operaciones con fondos internos.
- Deuda y solvencia: Se evalúa la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto y largo plazo, asegurando que tenga suficiente solvencia para enfrentar sus compromisos.
- Estados financieros: Se examinan los estados financieros de la empresa, como el balance general, la cuenta de resultados y el estado de flujo de efectivo, para tener una visión global de su situación financiera.
- Cumplimiento tributario y legal: Se verifica si la empresa cumple adecuadamente con sus obligaciones fiscales y legales, lo que contribuye a su estabilidad y evita posibles problemas legales.

Es importante destacar que la medición del éxito y las finanzas de las empresas en Ecuador debe estar en línea con la normativa contable y fiscal vigente en el país. Además, el análisis de estos indicadores debe realizarse de manera periódica para poder tomar decisiones informadas y ajustar estrategias según sea necesario para garantizar el éxito y la sostenibilidad a largo plazo de la empresa.

2.4 Ratios financieras

Los indicadores financieros son proporciones o razones que ofrecen una perspectiva detallada de la condición económica de una empresa, brindando a los directivos y analistas una comprensión más profunda de su salud financiera y desempeño. Estos indicadores se fundamentan en la comparación de los valores económicos de la empresa con los estándares preestablecidos. Existen diversas categorías de indicadores financieros (Busto, 2024).

2.4.1 Clasificación de las ratios financieras

Ratios de Liquidez: Representan la mediana de la habilidad de una empresa para cumplir con sus deudas a corto plazo. Algunos ejemplos incluyen el Índice de Tesorería y el Índice de Prueba Ácida (Busto, 2024)

Ratios de Gestión o Actividad: Evalúan la eficiencia y efectividad en la administración de la empresa. Ejemplos concretos son el Índice de Rotación de Cartera y el Índice de Inventarios (Busto, 2024).

Ratios de Endeudamiento o Apalancamiento: Indican el nivel de apalancamiento financiero de una empresa. Un caso ilustrativo sería el Índice de Deuda respecto al Valor Neto (Busto, 2024).

Ratios de Rentabilidad: Cuantifican la capacidad de una empresa para generar beneficios en proporción a sus recursos. Un ejemplo destacado es el Índice de Rentabilidad del Capital Total (Busto, 2024).

Ratios de Solvencia: Ofrecen una visión integral de la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones. Un ejemplo representativo sería el Índice de Solvencia.

Estos índices constituyen herramientas esenciales para la administración financiera de las empresas y son vitales para que los involucrados tomen decisiones eficaces y oportunas. (Busto, 2024)

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA

3.1. Enfoque de la Investigación

Enfoque cuantitativo y cualitativo

El enfoque de la investigación fue cuantitativo y cualitativo, es decir mixto, porque se analizó variables cuantitativas como los indicadores financieros y cualitativos como el éxito empresarial.

3.2. Diseño de investigación

Diseño fue no experimental, y se refiere a un método de investigación que no implica la manipulación directa de variables independientes o la asignación aleatoria de participantes a grupos de tratamiento y control. En lugar de eso, este tipo de diseño se basa en la observación y la medición de variables tal como se presentan naturalmente, sin la intervención directa del investigador (Sousa et al., 2021, p.1).

3.3. Tipo de Investigación

La presente investigación para alcanzar sus objetivos utilizó en su desarrollo:

- Investigación de Campo

Esta investigación se la aplicó en el lugar de estudio, debido a que “permitió al investigador adquirir mejores conocimientos con respecto a lo que se investigó, en donde se manipuló una o más variables dependientes para así administrar los datos con mayor seguridad” (Procel, 2019, p.53).

Se empleó este tipo de investigación al recolectar información en el lugar donde ocurrieron los hechos como fueron las empresas en el Ecuador, esto se lo realizó por medio de encuestas dirigidas al gerente de cada una de las empresas con la finalidad de demostrar si las finanzas influyen o no en el éxito de las empresas en el Ecuador.

- Investigación Bibliográfica-Documental

En palabras de Procel (2019), menciona que: “La investigación bibliográfica documental consiste en descubrir o poseer y consultar una bibliografía adecuada de acuerdo con nuestra intención de estudiar para extraer y recopilar la información” (p.53). Este tipo de investigación se aplicó al momento de analizar la información que contiene la Superintendencia de Compañía, la misma que permitió recopilar la información para demostrar si las finanzas influyen o no en el éxito de las empresas en el Ecuador.

3.4. Nivel de Investigación

Investigación correlacional y causal

Según Hernández (2022) menciona que: “La utilidad y propósito principal de la investigación correlacional es saber cómo se puede comportar un concepto o variable conociendo el comportamiento de otras variables vinculadas” (p. 94). Por lo antes mencionado, se analizó la relación y la explicación o causalidad entre la variable independiente: finanzas y la variable dependiente: éxito en las empresas del Ecuador

3.5. Métodos de investigación

El método que se utilizó en la investigación es deductivo, porque partió de analizar aspectos generales para llegar a aspectos específicos de las empresas.

3.6. Población y Muestra

- Población

La población de estudio es conocida como el total de unidades que se analizan de un grupo que se va a estudiar o como el grupo de objetos, individuos, fenómenos o elementos los cuales tienen una característica determinada que los hace susceptibles para ser analizados (Carrillo, 2015, p. 4).

En la Tabla 4 se puede apreciar la población de la presente investigación, conformada por 846.000 empresas en el Ecuador, entre ellas se encuentran microempresas, pequeñas, medianas y grandes entidades que forman parte del sector económico de servicios, comercio, agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, industrias manufactureras, construcción, explotación de minas y canteras.

Tabla 4

Población del estudio

| Sector económico | No. Empresas |
|------------------|----------------|
| Servicios | 274.692 |
| Comercio | 168.813 |
| Agricultura | 62.480 |
| Manufactura | 275.472 |
| Construcción | 44.317 |
| Minas | 20.226 |
| Total | 846.000 |

Nota: En la siguiente tabla se describe la población de estudio.

En la Tabla 5 se puede observar la concentración de las empresas ecuatorianas por provincia.

Tabla 5

Principales provincias con mayor número de empresas en el Ecuador

| Provincia | Nº Empresas | Porcentaje |
|-----------|----------------|---------------|
| Pichincha | 259.681 | 31.00% |
| Guayas | 190.938 | 22.50% |
| Manabí | 71.891 | 8.60% |
| Azuay | 57.884 | 7.00% |
| Loja | 45.871 | 5.40% |
| | 626.265 | 74.50% |

Nota: En la tabla se describe las Principales provincias con mayor número de empresas en el Ecuador.

- Muestra

De acuerdo con Ruiz (2019) menciona que la muestra permite realizar un análisis con una menor cantidad de datos de la población y con dicho análisis se pueden obtener resultados confiables, se ahorra tiempo, dinero y facilita los cálculos (p.23). Para calcular los valores de la muestra, se puede emplear un muestreo probabilístico o un muestreo no probabilístico.

Para la presente investigación se empleó un muestreo probabilístico porque todos los elementos presentaron la misma posibilidad de formar parte de la muestra. Por lo antes mencionado se aplicó la siguiente fórmula:

$$n = \frac{N(o)^2(Z)^2}{(N-1)(e)^2 + (o)^2(Z)^2}$$

Donde:

n = Tamaño de la muestra

o = Desviación estándar de la población (0.5)

N = Tamaño de la muestra

Z = Valor obtenido de la distribución normal para un nivel de confianza del 95% (1.96)

E = Límite aceptable del error muestral (0.05)

$$n = \frac{846.000(0.5)^2(1.96)^2}{(846.000-1)(0.05)^2 + (0.5)^2(1.96)^2} n = 384$$

A las 384 empresas que se consideró como el tamaño de la muestra, se les aplicó las encuestas realizadas en el siguiente capítulo.

En la Tabla 6 se presenta el detalle de la muestra de la investigación, por provincia y sector económico.

Tabla 6

Tamaño de muestra

| Provincias / Sector económico | Guayas | Pichincha | Azuay | Tungurahua | Chimborazo | El Oro |
|-------------------------------|--------|-----------|-------|------------|------------|--------|
| Servicios | 25 | 20 | 8 | 6 | 8 | 7 |
| Comercio | 40 | 34 | 20 | 24 | 14 | 15 |
| Agricultura | 8 | 6 | 12 | 7 | 10 | 8 |
| Manufactura | 16 | 8 | 10 | 15 | 12 | 8 |
| Construcción | 2 | 5 | 5 | 4 | 3 | 4 |
| Minas | 3 | 2 | 2 | 3 | 4 | 6 |
| Subtotal | 94 | 75 | 57 | 59 | 51 | 48 |
| Total | 384 | | | | | |

Nota: En la siguiente tabla se describe el tamaño de la muestra en base a los sectores económicos de las empresas.

3.7. Técnicas e Instrumentos para la Recolección de Datos

- Técnicas

Encuesta: Se realizó una encuesta con 10 preguntas, dirigida a las principales empresas del Ecuador, la misma que contenía preguntas para recabar información para conocer cómo las finanzas pueden ser un determinante para el éxito en las empresas del Ecuador.

- Instrumentos

Cuestionario: El cuestionario que se aplicó fue de preguntas cerradas, el mismo que permitió la recolección de información para el desarrollo del presente proyecto de investigación. Anexo 1.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Caracterización de las Empresas

Se llevó a cabo una encuesta dirigida a 384 empresas ecuatorianas de diversos sectores económicos, incluyendo servicios, comercio, ganadería, industrias manufactureras, construcción, entre otras, las mismas que se encuentran ubicadas en diversas provincias del Ecuador. El propósito de esta encuesta fue recopilar información sobre cómo las finanzas desempeñan un papel determinante en el éxito de las empresas en Ecuador, los resultados se evidencian a continuación:

4.1.1. Género

En la Tabla 7 se observan que el 55% de las empresas son administradas por varones y el 45% por mujeres, lo que significa que las empresas son administradas por el género masculino, siendo este género el que predomina en los puestos laborales en las empresas.

Tabla 7

Género

| Pregunta | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------|------------|------------|
| Masculino | 210 | 55% |
| Femenino | 174 | 45% |
| Total | 384 | 100% |

Nota: Se describe el genero del entrevistado.

4.1.2. Nivel de Instrucción

La Tabla 8 presenta el resultado de nivel de instrucción. El 36% de las empresas son administradas por un personal con nivel de instrucción universitaria, el 32% por primaria, el 20% secundaria y el 12% por personal si estudios.

Tabla 8

Nivel de instrucción

| Pregunta | Frecuencia | Porcentaje |
|---------------|------------|------------|
| Primaria | 122 | 32% |
| Secundaria | 75 | 20% |
| Universitaria | 140 | 36% |

| | | |
|--------------|-----|------|
| Sin estudios | 47 | 12% |
| Total | 384 | 100% |

Nota: Se describe el nivel de instrucción

4.1.3. Actividad Económica de la Empresa

Como se puede observar en la Tabla 9, el 44% de las empresas tienen una actividad económica comercial, el 33% son de industrias manufactureras, el 8% dedicadas a la construcción, el 7% al área agrícola, 6% a los servicios y el 3% son empresas del área de explotación minera, lo que significa que la mayoría de las empresas en el Ecuador pertenecen al área comercial.

Tabla 9

Actividad económica

| Pregunta 1 | Frecuencia | Porcentaje |
|---|------------|------------|
| Servicios | 22 | 6% |
| Comercio | 168 | 44% |
| Industrias manufactureras | 125 | 33% |
| Construcción | 30 | 8% |
| Agricultura, ganadería, pesca, silvicultura | 27 | 7% |
| Explotación de minas y canteras | 12 | 3% |
| Total | 384 | 100% |

Nota: Se describe la actividad económica de las empresas.

4.1.4. Tiempo de Funcionamiento que tiene su Empresa

En la Tabla 10, el 39% de las empresas tienen un tiempo de funcionamiento mayor a los 6 años, el 25% entre 1 a 3 años, igual el 25% entre 4 y 6 años y el 11% menores a un año, lo que significa que la mayoría de las empresas se encuentran consolidadas y funcionando por más de 6 años (tabla 10).

Tabla 10

Tiempo de funcionamiento

| Pregunta 2 | Frecuencia | Porcentaje |
|----------------|------------|------------|
| Menos de 1 año | 42 | 11% |

| | | |
|---------------|------------|-------------|
| De 1 a 3 años | 95 | 25% |
| De 4 a 6 años | 97 | 25% |
| Más de 6 años | 150 | 39% |
| Total | 384 | 100% |

Nota: Se describe el tiempo de funcionamiento.

4.2. Comportamiento de los Principales Determinantes del Éxito en las Empresas del Ecuador

4.2.1. Factores Importantes para el Éxito de una Empresa

En la Tabla 11 se observa que el 18% de las empresas consideran la calidad y satisfacción del cliente, 17% el conocimiento del mercado y los clientes, 14% capacidad de aprendizaje y mejora continua, y el 12% estrategia y planificación efectiva, lo que significa que la mayoría de las empresas consideran que la calidad y satisfacción del cliente es uno de los principales factores que influyen para el éxito empresarial.

Tabla 11

Factores para el éxito empresarial

| Pregunta 3 | Frecuencia | Porcentaje |
|---|------------|-------------|
| Visión y liderazgo sólido | 28 | 7% |
| Estrategia y planificación efectiva | 45 | 12% |
| Conocimiento del mercado y los clientes | 65 | 17% |
| Innovación y capacidad de adaptación | 35 | 9% |
| Talento y recursos humanos calificados | 12 | 3% |
| Calidad y satisfacción del cliente | 70 | 18% |
| Gestión financiera adecuada | 22 | 6% |
| Relaciones sólidas con socios y proveedores | 30 | 8% |
| Responsabilidad social y sostenibilidad | 25 | 7% |
| Capacidad de aprendizaje y mejora continua | 52 | 14% |
| Total | 384 | 100% |

Nota: Se describe los factores para el éxito empresarial

4.2.2. *Cultura Organizacional para Preservar el Éxito de una Empresa*

Como se puede ver en la Tabla 12, el 39% de las empresas están de acuerdo, el 31% totalmente de acuerdo, 17% totalmente en desacuerdo y el 13% en desacuerdo, lo que significa que la mayoría de las empresas consideran que una adecuada cultura organizacional ayuda a preservar el éxito empresarial, permitiendo así que los empleados y la compañía puedan caminar unidos en una misma dirección, creando un compromiso fuerte y duradero que permita afrontar todo tipo de retos.

Tabla 12

Cultura organizacional de la empresa

| Pregunta 4 | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------------------|------------|------------|
| Totalmente de acuerdo | 120 | 31% |
| De acuerdo | 150 | 39% |
| En desacuerdo | 48 | 13% |
| Totalmente en desacuerdo | 66 | 17% |
| Total | 384 | 100% |

Nota: Se describe la cultura organizacional de la empresa.

4.2.3. *Tecnología y la Transformación Digital son Factores Determinantes para el Éxito Empresarial*

La Tabla 13 presenta que el 57% de las empresas están de acuerdo, 31% totalmente de acuerdo y 13% en desacuerdo, lo que significa que la mayoría de las empresas están de acuerdo en que la tecnología y la transformación digital son factores determinantes para el éxito empresarial, puesto que la transformación digital ha posibilitado que las empresas dispongan de un abanico de tecnologías para atraer nuevos clientes y retener los actuales. Siendo así que en la actualidad un negocio puede obtener información acerca de sus consumidores a través del uso de aplicaciones que permite conocer los intereses de los clientes.

Tabla 13

Tecnología y transformación digital en la empresa

| Pregunta 5 | Frecuencia | Porcentaje |
|-----------------------|------------|------------|
| Totalmente de acuerdo | 120 | 31% |
| De acuerdo | 150 | 39% |
| En desacuerdo | 48 | 13% |

| | | |
|--------------------------|-----|------|
| Totalmente en desacuerdo | 66 | 17% |
| Total | 384 | 100% |

Nota: Se describe la tecnología y transformación digital en la empresa.

4.2.4. El Papel que Desempeñan los Empleados puede Contribuir en el logro de los Objetivos de una Empresa

La Tabla 14 muestra que la mayoría de empresas que corresponde al 39% consideran que casi siempre el papel que desempeñan los empleados puede contribuir en el logro de los objetivos de una empresa, lo que significa que los empleados son la base de la organización y su trabajo diario es lo que permite aumentar el crecimiento de la empresa y alcanzar los objetivos propuestos, ya que cuando los empleados están comprometidos, contribuyen al equipo y aportan todo su potencial, permitiendo así un crecimiento empresarial.

Tabla 14

Papel que desempeñan los empleados de la empresa

| Pregunta 6 | Frecuencia | Porcentaje |
|----------------|------------|------------|
| Siempre | 120 | 31% |
| Casi siempre | 150 | 39% |
| Ocasionalmente | 48 | 13% |
| Casi nunca | 66 | 17% |
| Total | 384 | 100% |

Nota: Se describe el papel que desempeñan los empleados de la empresa

4.3.Herramientas o Actividades Financieras que contribuyan al Éxito de las Empresas en el Ecuador

4.3.1. Aspectos Relacionados al Crecimiento Empresarial

En la Tabla 15 se detalla las respuestas respecto a la **importancia que se le da a los clientes para el crecimiento de una empresa**. Es así que el 39% de las empresas consideran que siempre los clientes son importantes para el crecimiento de una empresa, puesto que son los clientes quienes marcan la pauta para el crecimiento empresarial, siendo así que al cubrir sus necesidades reales y deseos llevará a la empresa a tener éxito en los negocios que se estén implementando, adicional a ello es importante brindar experiencias positivas a los consumidores ya que esto traerá la lealtad del cliente y con ello mayores ganancias para la empresa. El 31% dice que casi siempre son importantes, el 13% ocasionalmente y un 17% indica que casi nunca los clientes son importantes para el crecimiento de sus empresas.

Tabla 15*Importancia hacia los clientes*

| Pregunta 7 | Frecuencia | Porcentaje |
|----------------|------------|------------|
| Siempre | 150 | 39% |
| Casi siempre | 120 | 31% |
| Ocasionalmente | 48 | 13% |
| Casi nunca | 66 | 17% |
| Total | 384 | 100% |

Nota: Se describe la importancia hacia los clientes.

Respecto al **Enfoque en la Responsabilidad Social y Sostenibilidad para ser Exitosa**, la Tabla 16 muestra que el 47% están de acuerdo, 35% totalmente de acuerdo, 11% en desacuerdo y 7% totalmente en desacuerdo, lo que significa que la mayoría de las empresas consideran que para que una empresa sea exitosa debe tener un enfoque en la responsabilidad social y sostenibilidad, ya que su importancia radica en generar negocios sustentables, con medidas, cultura y valores que les permitan perdurar a largo plazo, contribuyendo a mejorar las condiciones del mercado laboral, y en el caso de la producción de bienes, cuidar y mejorar el medio ambiente.

Tabla 16*Enfoque en la Responsabilidad Social y Sostenibilidad*

| Pregunta 8 | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------------------|------------|------------|
| Totalmente de acuerdo | 135 | 35% |
| De acuerdo | 180 | 47% |
| En desacuerdo | 42 | 11% |
| Totalmente en desacuerdo | 27 | 7% |
| Total | 384 | 100% |

Nota: Se describe el enfoque en la responsabilidad social y sostenible.

En lo relacionado a la percepción de **casos en los que una empresa no tuvo éxito debido a la falta de alguno de los factores mencionados anteriormente**, la Tabla 17 presenta los

resultados: El 60% indica que no, el 18% responde que tal vez, el 15% que nunca y el 7% responde que sí.

Tabla 17

Casos de empresas sin éxito debido a factores claves

| Pregunta 9 | Frecuencia | Porcentaje |
|------------|------------|------------|
| Si | 28 | 7% |
| No | 230 | 60% |
| Talvez | 70 | 18% |
| Nunca | 56 | 15% |
| Total | 384 | 100% |

Nota: Se describe casos de empresas sin éxito debido a factores claves.

Con respecto a la **importancia de la innovación en el desarrollo de las empresas**, en la Tabla 18 de puede observar que el 43% de las empresas consideran que la innovación es fundamental para el éxito de una empresa, el 31% casi siempre, 16% ocasionalmente y el 10% casi nunca, lo que significa que la mayoría de las empresas buscan la innovación empresarial ya que contribuye a que las organizaciones sean más competitivas, eficientes, mejoren sus resultados y se adelanten a las necesidades del mercado.

Tabla 18

Importancia en la innovación empresarial

| Pregunta 10 | Frecuencia | Porcentaje |
|----------------|------------|------------|
| Siempre | 165 | 43% |
| Casi siempre | 120 | 31% |
| Ocasionalmente | 60 | 16% |
| Casi nunca | 39 | 10% |
| Total | 384 | 100% |

Nota: Se describe la importancia en la innovación empresarial.

4.3.2. Análisis Financiero

Según datos del Servicio de Rentas Internas (SRI), a diciembre de 2022, en Ecuador había un total de 1,3 millones de empresas activas, de las cuales el 99% eran microempresas, el 0,7% eran pequeñas empresas, el 0,2% eran medianas empresas y el 0,1% eran grandes empresas.

Las grandes empresas representaron el 60% con un capital de trabajo superior a USD 5 millones del total, las medianas empresas el 15% que cuentan con un capital de trabajo inferior a USD 5 millones, las pequeñas empresas el 20% con un capital de trabajo inferior a USD 500.000 y las microempresas el 5% que representa un valor inferior a USD 100.000.

4.4. Cálculo de Indicadores Financieros

Para la aplicación de los indicadores financieros se utilizó la información existente y disponible en los Balances/Estados Financieros del periodo 2021 de diez empresas, que publicaron en la página oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

En el desarrollo de los indicadores financieros se consideró el cálculo del Margen Bruto de Utilidad, Margen de Utilidad Operativa y Capital de Trabajo por ser herramientas para evaluar y conocer el estado financiero de las empresas en estudio. Estos ratios ofrecen una visión comprensiva de la rentabilidad, eficiencia operativa y solidez financiera de una compañía.

El Margen Bruto de Utilidad muestra la eficiencia con la que una empresa produce sus bienes o servicios, calculando el porcentaje de ingresos que queda tras deducir los costos de los bienes vendidos; a su vez permite entender la capacidad de la empresa de generar beneficios a partir de sus ventas.

El Margen de Utilidad Operativa, ofrece una visión profunda al considerar no solo los costos de los bienes vendidos, sino también los gastos operativos, mostrando así cuánto beneficio operativo genera la empresa con respecto a sus ingresos totales, lo que indica la eficacia de la gestión operativa.

Finalmente, el Capital de Trabajo, que es la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, permite determinar la capacidad de la empresa para continuar operando en el corto plazo sin necesidad de financiación adicional.

4.4.1. Cálculo de los indicadores financieros de la Corporación El Rosado S.A

En la Tabla 19 esta empresa presenta un margen bruto del 0,221 que indica el 22.1% evidenciando que la empresa durante el año 2021 mejoró sus ventas y disminuyó gastos con la finalidad de solventar los déficits que pudieron existir en años anteriores.

A través del indicador del margen de utilidad operativa, la empresa presenta un margen de utilidad de 0,035 representando el 3.5%, dando a conocer que este porcentaje es el resultado de las ventas realizadas por la empresa después de deducir los gastos que realizó la empresa, incluyendo el pago de impuestos.

El resultado del indicador del capital de trabajo de USD 104.991.805,01, indicando la empresa mantiene un adecuado rendimiento, lo que le permite mantenerse a flote y cumplir con las obligaciones que posee.

Tabla 19*Cálculo de los indicadores financieros de la Corporación El Rosado S.A.*

| Indicadores | | |
|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| Margen Bruto de Utilidad | Margen de Utilidad Operativa | Capital de Trabajo |
| Utilidad bruta en ventas | Utilidad Operativa | Activo corriente – Pasivo corriente |
| Ventas | Ventas | |
| 304.920.701,00 | 48.800.938,00 | 514.480.780,92 – |
| | | 409.488.975,91 |
| 1.382.228.621,00 | 1.382.228.621,00 | |
| 0,221 | 0,035 | 104.991.805,01 |

Nota: Adaptado de los reportes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021

4.4.1.1. Ratios financieras

Las ratios financieras utilizados en la presente investigación son la ratio de liquides, el cual ofrecen una evaluación rápida de la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo. Esto proporciona una indicación crucial de la solidez financiera de la empresa y su capacidad para enfrentar compromisos inmediatos.

La incorporación de la ratio de rentabilidad se debió a que este ofrecer una medida directa de la capacidad de la empresa para generar beneficios en relación con sus recursos y activos. Este indicador proporciona una evaluación integral del rendimiento financiero, lo que es crucial para entender cómo las empresas ecuatorianas están generando valor

4.4.2. Cálculo de los indicadores financieros de la empresa Childrencitos Cia. Ltda.

En la Tabla 20 se aprecia el resultado del indicador del margen bruto de utilidad, la empresa presenta un margen bruto del 0,219 que indica el 21.9% representando un margen positivo para la empresa, el mismo que demuestra una etapa de crecimiento, favoreciendo en la estructura económica de la empresa.

El análisis del indicador del margen de utilidad operativa, la empresa presenta un margen de utilidad de 0,053 representando el 5.3%, dando a conocer que como margen operacional representando que por cada \$100 dólares de venta en el ejercicio, se obtuvo USD 5.3 de utilidad de la operación.

Finalmente, los resultados del indicador del capital de trabajo de USD 26.345,77, indicando la empresa mantiene un adecuado rendimiento, lo que le permite mantenerse a flote y cumplir con las obligaciones.

Tabla 20*Cálculo de los indicadores financieros de la empresa Childrencitos Cia. Ltda.*

| Indicadores | | |
|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| Margen Bruto de Utilidad | Margen de Utilidad Operativa | Capital de Trabajo |
| Utilidad bruta en ventas | Utilidad Operativa | Activo corriente – Pasivo corriente |
| Ventas | Ventas | |
| 56.123,10 | 1.356,92 | 26.345,77 – 0 |
| 25.661,37 | 25.661,37 | |
| 2,187 | 0,053 | 26.345,77 |

Nota: Adaptado de los reportes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021

4.4.3. Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Incubadora Andina Incubandina S.A.

Como se puede observar en la Tabla 21, mediante el cálculo del indicador del margen bruto de utilidad la empresa presenta un margen bruto del 0.150 que indica el 15% que significa que la empresa presenta un margen de utilidad bajo, es decir que esta utilidad forma parte del proceso de comercialización, debido a que este margen al no ser elevando, la empresa presentará dificultades para cubrir sus gastos operativos y probablemente no genere un margen de utilidad neta.

A través del indicador del margen de utilidad operativa, la empresa presenta un margen de utilidad de 0,021 que indica el 2.1% dando a conocer que este porcentaje representa las ventas realizadas por la empresa el mismo que es bajo, puesto que los gastos son un poco altos generando una disminución en los ingresos.

El resultado del indicador del capital de trabajo de USD 7.873.343,37, dando a conocer que la empresa mantiene un adecuado rendimiento, permitiéndole activas.

Tabla 21*Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Incubandina S.A.*

| Indicadores | | |
|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| Margen Bruto de Utilidad | Margen de Utilidad Operativa | Capital de Trabajo |
| Utilidad bruta en ventas | Utilidad Operativa | Activo corriente – Pasivo corriente |
| Ventas | Ventas | |
| 4.294.894,34 | 588.733,16 | 20.205.678,26 – 12.332.334,89 |
| 28.555.234,01 | 28.555.234,01 | |
| 0,150 | 0,021 | 7.873.343,37 |

Nota: Adaptado de los reportes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021

4.4.4. Cálculo de los indicadores financieros para la Acería del Ecuador C.A Adelca

La Tabla 22 presenta el cálculo del indicador del margen bruto de utilidad, la empresa presenta un margen bruto de 39,509 indica que la empresa durante el año 2021 tuvo una proporción significativamente mayor de ingresos disponibles después de cubrir los costos directos asociados con la producción o adquisición de los bienes o servicios que vende

A través del indicador del margen de utilidad operativa, la empresa presenta un margen de utilidad de 9,528 % esto significa que la empresa está generando un porcentaje significativamente alto de beneficio en relación con sus ingresos operativos, después de deducir los costos operativos, además indica una gestión eficaz de los recursos y una optimización de los procesos internos.

El resultado del indicador del capital de trabajo de USD 125.769.155,87, indicando la empresa mantiene un adecuado rendimiento, lo que le permite mantenerse a flote y cumplir con las obligaciones que posee.

Tabla 22

Cálculo de los indicadores financieros para la Acería del Ecuador C.A Adelca

| Indicadores | | |
|------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| Margen Bruto de Utilidad | Margen de Utilidad Operativa | Capital de Trabajo |
| Utilidad bruta en ventas Ventas | Utilidad Operativa Ventas | Activo corriente – Pasivo corriente |
| 111.914.456,20 | 26.989.336,77 | 220.466.929,52 – 9.4697.773,65 |
| 2.832.637,76 | 2.832.637,76 | |
| 39,509 | 9,528 | 125.769.155,87 |

Nota: Adaptado de los reportes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021

4.4.5. Cálculo de los indicadores financieros para los Almacenes El Globo de Quito S.A.

En la Tabla 23 se presentan los indicadores financieros de margen bruto de utilidad de la empresa del 0,792 que indica el 79,2% indica que la empresa tiene un margen alto entre sus ingresos y los costos directos asociados con la producción, en este caso posee la capacidad de fijar precios de venta altos en comparación con los costos de producción.

A través del indicador del margen de utilidad operativa, la empresa presenta un margen de utilidad de 0,010 representando el 1%, lo que significa que la empresa podría ser más sensible a las fluctuaciones en los costos operativos o en los ingresos, lo que podría afectar significativamente sus beneficios netos.

El resultado del indicador del capital de trabajo de USD 152.104,68, indicando la empresa mantiene un adecuado rendimiento, lo que le permite mantenerse a flote y cumplir con las obligaciones que posee.

Tabla 23

Cálculo de los indicadores financieros de los Almacenes El Globo de Quito S.A.

| Indicadores | | |
|------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| Margen Bruto de Utilidad | Margen de Utilidad Operativa | Capital de Trabajo |
| Utilidad bruta en ventas Ventas | Utilidad Operativa Ventas | Activo corriente – Pasivo corriente |
| 171.644,53 | 2.105,38 | 268.241,12 – 116.136,44 |
| 216.753,07 | 216.753,07 | |
| 0,792 | 0,010 | 152.104,68 |

Nota: Adaptado de los reportes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021

4.4.6. Cálculo de los indicadores financieros para la Confiteca C.A. (ver tabla 24)

En la Tabla 24 se observa el cálculo del indicador del margen bruto de utilidad, la empresa presenta un margen bruto del 0,945 que indica el 94.5% evidenciando que la empresa tiene la capacidad de fijar precios de venta significativamente más altos en comparación con los costos de producción.

A través del indicador del margen de utilidad operativa, la empresa presenta un margen de utilidad de 0,055 representando el 5.5%, lo que significa que la empresa tiene un equilibrio razonable entre sus ingresos y sus costos operativos, lo que permite generar beneficios, proporcionando una cierta resistencia a las fluctuaciones en los costos operativos o en los ingresos, pero aun así la empresa podría beneficiarse de una gestión eficiente y una mayor rentabilidad.

El resultado del indicador del capital de trabajo de USD 8.572.466,40, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y cubrir sus deudas circulantes con sus activos circulantes.

Tabla 24

Cálculo de los indicadores financieros para la Confiteca C.A.

| Indicadores | | |
|---------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Margen Bruto de Utilidad | Margen de Utilidad Operativa | Capital de Trabajo |

| Utilidad bruta en ventas | Utilidad Operativa | Activo corriente – Pasivo corriente |
|--------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Ventas | Ventas | |
| 35.169.326,30 | 2.066.097,92 | 19.370.127,80 – 10.797.661,40 |
| 37.235.424,20 | 37.235.424,20 | |
| 0,945 | 0,055 | 8.572.466,40 |

Nota: Adaptado de los reportes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021

4.4.7. Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Casabaca S.A.

La Tabla 25 presenta el cálculo del indicador del margen bruto de utilidad, la empresa presenta un margen bruto del 3,742 indica que la empresa durante el año 2021 tuvo una proporción significativamente mayor de ingresos disponibles después de cubrir los costos directos asociados con la producción o adquisición de los bienes o servicios que vende

A través del indicador del margen de utilidad operativa, la empresa presenta un margen de utilidad de 1,477 representando que la empresa está generando un porcentaje significativamente alto de beneficio en relación con sus ingresos operativos, después de deducir los costos operativos, además indica una gestión eficaz de los recursos y una optimización de los procesos internos.

El resultado del indicador del capital de trabajo de USD 27.984.083,16, indicando la empresa mantiene un adecuado rendimiento, lo que le permite mantenerse a flote y cumplir con las obligaciones que posee.

Tabla 25

Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Casabaca S.A.

| Indicadores | | |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Margen Bruto de Utilidad | Margen de Utilidad Operativa | Capital de Trabajo |
| Utilidad bruta en ventas | Utilidad Operativa | Activo corriente – Pasivo corriente |
| Ventas | Ventas | |
| 6.228.195,28 | 2.458.876,02 | 54.649.496,63 – 26.665.413,47 |
| 1.664.234,29 | 1.664.234,29 | |
| 3,742 | 1,477 | 27.984.083,16 |

Nota: Adaptado de los reportes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021

4.4.8. Cálculo de los indicadores financieros para el Grupo El Comercio C.A.

Como se observa en la Tabla 26 en el cálculo del indicador del margen bruto de utilidad la empresa presenta un margen bruto del 0,498 que indica el 49.8% evidenciando que la empresa es eficiente en la gestión de sus costos de producción o adquisición de bienes y servicios.

A través del indicador del margen de utilidad operativa, la empresa presenta un margen de utilidad de 0,315 representando el 31.5% que es bastante saludable y sugiere que la empresa está gestionando eficazmente sus operaciones, indicando así que la empresa es eficiente en la gestión de sus costos operativos en relación con sus ingresos.

Sin embargo, el resultado del indicador del capital de trabajo es negativo de USD - 9.653.175,59 dólares.

El resultado negativo en el capital de trabajo indica que los pasivos circulantes de una empresa superan a sus activos circulantes en un momento determinado. El capital de trabajo es la diferencia entre los activos circulantes (como efectivo, cuentas por cobrar e inventario) y los pasivos circulantes (como cuentas por pagar y deudas a corto plazo).

Cuando el capital de trabajo es negativo, significa que la empresa podría tener dificultades para cubrir sus obligaciones a corto plazo con los activos disponibles. En otras palabras, la empresa podría enfrentar desafíos financieros para cumplir con sus compromisos a corto plazo si todos los pasivos circulantes vencieran al mismo tiempo.

Tabla 26

Cálculo de los indicadores financieros del Grupo El Comercio C.A.

| Indicadores | | |
|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| Margen Bruto de Utilidad | Margen de Utilidad Operativa | Capital de Trabajo |
| Utilidad bruta en ventas | Utilidad Operativa | Activo corriente – Pasivo corriente |
| Ventas | Ventas | |
| 8.645.553,65 | 5.477.925,03 | 4.768.458,01 - 14.421.633,60 |
| 17.371.897,40 | 17.371.897,40 | |
| 0,498 | 0,315 | -9.653.175,59 |

Nota: Adaptado de los reportes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021

4.4.9. Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Tejidos Pintex S.A., año 2021

En la Tabla 27 se presenta el cálculo del indicador del margen bruto de utilidad, la empresa presenta un margen bruto del 0,223 que indica el 22.3% evidenciando que la empresa durante el año 2021 mejoró sus ventas y disminuyó gastos con la finalidad de solventar los déficits que pudieron existir en años anteriores.

A través del indicador del margen de utilidad operativa, la empresa presenta un margen de utilidad de 0,091 representando el 9.1%, dando a conocer que este porcentaje es el resultado de las ventas realizadas por la empresa después de deducir los gastos que realizó la empresa, incluyendo el pago de impuestos.

El resultado del indicador del capital de trabajo de USD 12.373.056,76, indicando la empresa mantiene un adecuado rendimiento, lo que le permite mantenerse a flote y cumplir con las obligaciones que posee.

Tabla 27

Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Tejidos Pintex S.A.

| Indicadores | | |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Margen Bruto de Utilidad | Margen de Utilidad Operativa | Capital de Trabajo |
| Utilidad bruta en ventas | Utilidad Operativa | Activo corriente – Pasivo corriente |
| Ventas | Ventas | |
| 164.351,63 | 66.842,95 | 13.737.075,20 - 1.364.018,44 |
| 735.750,42 | 735.750,42 | |
| 0,223 | 0,091 | 12.373.056,76 |

Nota: Adaptado de los reportes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021

4.4.10. Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Vita Alimentos C.A., año 2021

Como se aprecia en la Tabla 28 la empresa presenta un indicador de margen bruto del 0,869 que indica el 86.9% representando un margen positivo para la empresa, el mismo que demuestra una etapa de crecimiento, favoreciendo en la estructura económica de la empresa.

El análisis del indicador del margen de utilidad operativa, la empresa presenta un margen de utilidad de 0,015 representando el 1.5%, dando a conocer que como margen operacional representando que por cada \$100 dólares de venta en el ejercicio, se obtuvo \$ 1.5 dólares de utilidad de la operación.

Finalmente, los resultados del indicador del capital de trabajo de USD 11.171.962,10, indicando la empresa mantiene un adecuado rendimiento, lo que le permite mantenerse a flote y cumplir con las obligaciones que posee.

Tabla 28

Cálculo de los indicadores financieros para la empresa Vita Alimentos C.A.

| Indicadores | | |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Margen Bruto de Utilidad | Margen de Utilidad Operativa | Capital de Trabajo |
| Utilidad bruta en ventas | Utilidad Operativa | Activo corriente – Pasivo corriente |

| Ventas | Ventas | |
|----------------------|---------------|------------------------------|
| 73.731.223,40 | 1.312.971,63 | 12.455.176,70 - 1.283.214,60 |
| 84.818.524,20 | 84.818.524,20 | |
| 0,869 | 0,015 | 11.171.962,10 |

Nota: Adaptado de los reportes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021

Una vez calculado los indicadores financieros de las diez empresas, se presenta un resumen de los tres indicadores:

Tabla 29

Resumen del análisis financiero

| Empresa | Margen Bruto de Utilidad | Margen de Utilidad Operativa | Capital de trabajo |
|---------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|
| Corp El Rosado | 0,221 | 0,035 | 104.991.805,01 |
| Childrencitos | 0,219 | 0,053 | 26.345,77 |
| Incubandina | 0,150 | 0,021 | 7.873.343,37 |
| Acería del Ecuador | 39,509 | 9,528 | 125.769.155,87 |
| Alm. El Globo | 0,792 | 0,010 | 152.104,68 |
| Confiteca | 0,945 | 0,055 | 8.572.466,40 |
| Casabaca | 3,742 | 1,477 | 27.984.083,16 |
| El Comercio | 0,498 | 0,315 | - 9.653.175,59 |
| Tejidos Pintex | 0,223 | 0,091 | 12.373.056,76 |
| Vita Alimentos | 0,869 | 0,015 | 11.171.962,10 |
| Promedio | 4,717 | 1,160 | 28.926.114,75 |

Nota: Se puede observar el resumen del análisis financiero

Se puede identificar que la mayoría de las empresas tiene un margen bruto de utilidad que se encuentra por debajo de la media que corresponde a 4,7168 siendo la empresa con mayor utilidad bruta es la Acería del Ecuador con 39.509, Casabaca con 3.742, Vita Alimentos con 0.869, Almacenes el Globo de Quito con 0.792, Grupo El Comercio con 0.498, lo que permite determinar que durante durante el año 2021 las empresas tuvieron un valor menor a 4.71.

Esto se debe a que en Ecuador muchas empresas experimentan un buen margen bruto de utilidad debido a varios factores favorables en el entorno empresarial. En primer lugar, el país cuenta con una diversidad de recursos naturales, como petróleo, minerales y productos agrícolas, lo que permite a muchas compañías operar en sectores clave, los mismos que suelen tener márgenes brutos significativos, ya que la demanda de estos recursos es estable y, en algunos casos, global.

En el caso del margen de utilidad operativa, la empresa Acería del Ecuador presenta un margen de utilidad operativa de 9.528, seguido de Casabaca con 1.477, Grupo El Comercio con 0.315, Tejidos Pintex con 0.091, Confiteca con 0.055 y Childrencitos con 0.053, lo que evidencia que durante el año 2021 las empresas se encontraron generando un porcentaje significativamente alto de beneficio en relación con sus ingresos operativos, lo que significa que las empresas presentan una capacidad sólida para controlar los costos no directamente relacionados con la producción, lo que contribuye a una rentabilidad sostenible.

Esto puede deberse a que muchas empresas en Ecuador se benefician de un entorno empresarial estable y políticas gubernamentales que fomentan la inversión y el desarrollo económico. Además, la ubicación geográfica estratégica del país facilita el comercio internacional, permitiendo que las empresas expandan sus operaciones y aumenten su rentabilidad.

4.5. Comprobación de hipótesis.

Para comprobar la hipótesis se utilizó el modelo de regresión lineal, y para identificar las variables del éxito empresarial y finanzas se utilizó el análisis factorial, para ello se utilizó el programa SPSS (Statistical Product and Service Solutions), considerando que es una herramienta de tratamiento de datos y análisis estadístico, se aplicó la prueba de hipótesis para muestras independientes, en donde se empleó los datos obtenidos por las empresas de Ecuador. Las hipótesis planteadas fueron:

H₀: Las finanzas influyen significativamente en el éxito de las empresas en el Ecuador, periodo 2021.

H₁: Las finanzas no influyen significativamente en el éxito de las empresas en el Ecuador, periodo 2021.

Para la comprobación de la hipótesis se realizó los siguientes análisis:

1. Análisis factorial consiste en “relaciones entre las variables que comprende los datos” y se aplican en la presente investigación considerando las siguientes variables:
 1. Actividad económica
 2. Tiempo de funcionamiento tiene su empresa
 3. Factores considera más importante para el éxito de una empresa
 4. Cultura organizacional para preservar el éxito de una empresa
 5. Tecnología y la transformación digital son factores determinantes para el éxito empresarial
 6. Papel que desempeñan los empleados puede contribuir en el logro de los objetivos de una empresa
 7. Clientes ayuda en el crecimiento de una empresa
 8. Responsabilidad social y sostenibilidad para ser exitosa
 9. No tuvo éxito debido a la falta de alguno de los factores mencionados en las preguntas anteriores
 10. Innovación en el desarrollo puede ser fundamental para el éxito de una empresa

- Los resultados del análisis factorial muestra que el modelo tiene índice de kaiser-meyer y olkin OMK de 0.712, lo que quiere decir que el modelo puede determinar los factores y es representativo en un 71,2%. Por otro lado, los resultados muestran que las variables son significativas, a diferencia de las variables relacionadas al tiempo (54,1%), desempeño laboral (56,8%) y la innovación (54,3). Lo que significa que las variables como: dependiente es el éxito en las empresas e independiente son las finanzas. Son hipótesis son los factores más importantes para el éxito empresarial

A partir de los resultados de la tabla Matriz de Componentes que consta en el Anexo 3 se identificó que son tres las variables que determinan el éxito empresarial. Y están relacionados con la actividad económica y la tecnología; cultura organizacional, y responsabilidad social, como se describe a continuación:

- FACTOR ACTIVIDAD Y TECNOLOGIA: que están relacionadas al tipo de actividad y la incorporación de tecnología.
- FACTOR CULTURA ORGANIZACIONAL: se relación con la determinante cultura y organización.
- FACTOR RESPONSABILIDAD SOCIAL: se relaciona el determinante de responsabilidad social y sostenibilidad.

2. Aplicación de la regresión

Como punto dos para la comprobación de la hipótesis una vez identificado los factores de éxito empresarial, como son las actividades económica y tecnología, cultura organización y responsabilidad social, se procedió a la aplicación del modelo de regresión múltiple por mínimos cuadrados (Valores cualitativos), siendo que os resultado muestra;

Un coeficiente de correlación de Pearson de 32,2% ($r=0.32$) y el modelo explica el 10,4% (coeficiente de determinación $R^2=0.104$), el grado de significancia es menor a 0.05 (Sig. = 0), Anexo 4. lo que quiere decir que la diferencia de del 89,6% son explicadas por otras variables.

Por tanto, los resultados de la regresión múltiple, muestran que los factores relacionados a las finanzas, como la actividad y tecnología, cultura organización y responsabilidad social influyen en el éxito de las empresas en el Ecuador, periodo 2021. Anexo 5.

4.6. Discusión de resultados

Los resultados obtenidos ponen de manifiesto que, durante el año 2021, el mundo continuaba enfrentando las repercusiones económicas derivadas de la pandemia de COVID-19. En este escenario, las finanzas de numerosas empresas se vieron afectadas por factores externos impredecibles, como las restricciones de movilidad, la disminución de la demanda en algunos sectores y la volatilidad en los mercados financieros. Esto generó que diversos elementos, como la capacidad de adaptación y la resiliencia operativa, adquirieran una relevancia aún mayor para el éxito empresarial en comparación con la simple situación financiera.

Siendo así que el éxito de las empresas en Ecuador durante el período 2021 podría haber estado influenciado por una serie de factores que van más allá de sus finanzas, como la pandemia, la informalidad, la diversidad de industrias, las políticas gubernamentales y el enfoque en el mercado local. Por lo tanto, hay que afirmar que las finanzas no influyeron significativamente en el éxito de las empresas en Ecuador durante ese período podría ser justificable en función de estos factores contextuales. En ocasiones, el éxito de las empresas puede depender más de factores no financieros, como la calidad de los productos o servicios, la lealtad de los clientes, la eficiencia operativa, la innovación o el acceso a materias primas, estos aspectos pueden ser más determinantes que simplemente la salud financiera en el entorno empresarial ecuatoriano.

De la misma forma Aulesia (2019) menciona que en la actualidad el éxito de una empresa frecuentemente depende de su capacidad para ofrecer productos o servicios de alta calidad que satisfagan las necesidades y expectativas de los clientes, ya que la capacidad que posea una empresa para innovar o adaptarse a las cambiantes condiciones del mercado puede ser más crucial que simplemente tener un alto flujo de efectivo. De esta forma, las empresas que pueden introducir nuevos productos, procesos o modelos de negocio a menudo pueden ganar ventajas competitivas sin depender únicamente de sus finanzas.

Por otro lado, Choto (2021), evidencia que el éxito de las empresas es el resultado de una interacción compleja de diversos factores, y las finanzas son solo uno de ellos. Aunque tener una base financiera sólida es importante, no garantiza por sí sola el éxito, pues las empresas necesitan considerar una serie de elementos, como la calidad de sus productos y servicios, la innovación, la eficiencia operativa, la reputación, las relaciones y el contexto empresarial en el que operan para lograr un éxito sostenible.

De tal manera que Morán et al., (2021), indica que la relación entre las finanzas y el éxito empresarial es fundamental y compleja. En primer lugar, las finanzas son el motor que impulsa el funcionamiento diario de una empresa. La gestión adecuada de los recursos financieros, como la inversión, el presupuesto y el flujo de efectivo, es esencial para garantizar la viabilidad a largo plazo. Un manejo eficiente de estas áreas permite a las empresas afrontar desafíos imprevistos, aprovechar oportunidades estratégicas y mantener una salud financiera sólida. Además, las decisiones financieras estratégicas, como la búsqueda de fuentes de financiamiento adecuadas, la evaluación de la rentabilidad de los proyectos y la gestión de riesgos financieros, son cruciales para el crecimiento sostenible y la expansión de las operaciones comerciales.

Con lo mencionado se puede evidenciar que el éxito empresarial no se limita únicamente a los números en los estados financieros. La capacidad de una empresa para adaptarse a entornos cambiantes, innovar y mantener la resiliencia operativa también son factores críticos. Las finanzas, en este contexto, actúan como un facilitador que permite a las empresas implementar estrategias, desarrollar nuevas líneas de productos o servicios, y responder de manera ágil a las demandas del mercado. En resumen, la interconexión entre finanzas y éxito empresarial no solo reside en la capacidad de generar ingresos, sino también en la habilidad de utilizar eficazmente esos recursos financieros para construir una base

sólida que proporcione crecimiento, estabilidad y relevancia en un mundo empresarial dinámico.

Para comprender cómo las finanzas inciden en el éxito empresarial en Ecuador, se emplean diversos indicadores que abarcan aspectos clave como el Margen Bruto de Utilidad, calculado mediante la fórmula $((\text{Ingresos totales} - \text{Costo de los bienes vendidos}) / \text{Ingresos totales}) \times 100$, y el Margen de Utilidad Operativa, entre otros. Estos indicadores, cada uno con su fórmula correspondiente, proporcionan a las empresas ecuatorianas una visión integral de su desempeño financiero, permitiéndoles tomar decisiones estratégicas informadas para alcanzar el éxito empresarial. Es crucial que las empresas comprendan y analicen estos indicadores de manera regular para ajustar sus estrategias financieras y operativas según sea necesario.

Los comportamientos de los principales determinantes del éxito en las empresas del Ecuador abarcan una serie clave que incluyen una gestión financiera eficiente para administrar los recursos financieros de manera efectiva, así como la capacidad de innovación y adaptabilidad para responder ágilmente a los cambios del mercado. Además, la calidad del producto o servicios desempeña un papel esencial en la satisfacción del cliente y el éxito empresarial. Asimismo, contar con un capital humano talentoso, bien capacitado y comprometido es crucial para el rendimiento general de la empresa. Por último, el cumplimiento normativo y ético garantiza la integridad de las operaciones empresariales y construye la confianza del público. Estos aspectos se entrelazan para impulsar el crecimiento y la sostenibilidad de las empresas en el dinámico mercado ecuatoriano.

Las empresas en Ecuador pueden alcanzar el éxito al emplear una variedad de herramientas y actividades financieras estratégicas. Esto incluye la elaboración de un presupuesto y una planificación financiera sólidos para establecer metas claras y gestionar eficientemente los recursos financieros disponibles. Asimismo, realizar análisis periódicos de rentabilidad, gestionar cuidadosamente el flujo de efectivo, controlar los costos operativos, buscar financiamiento adecuado, y realizar inversiones en tecnología son prácticas esenciales. Además, la gestión proactiva de riesgos ayuda a proteger los activos y la reputación de la empresa, fortaleciendo su posición competitiva en el mercado ecuatoriano. Estas herramientas y actividades financieras son fundamentales para el crecimiento y la sostenibilidad empresarial en un entorno económico dinámico.

Finalmente, los resultados de la investigación muestran que existe un grado de dependencia entre la finanzas y el éxito por factores como la actividad, la cultura organizacional y la responsabilidad social, a diferencia de Aulesia (2019), que identifica que los factores de éxito de las empresas están relacionados con la capacidad de ofrecimiento de productos o servicios de alta calidad; en cambio Choto (2021) menciona que las finanzas son importantes, pero que por si sola no garantizan el éxito, sino la calidad de los productos y servicios, innovación, eficiencia operativa, reputación, las relaciones y el contexto empresarial; y Morán et al., (2021), da importancia a las fuentes de financiamiento adecuadas, la evaluación de la rentabilidad.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- Tras un exhaustivo estudio del comportamiento de los principales determinantes del éxito en las empresas del Ecuador, se destaca la relevancia crítica de las finanzas como factor determinante. El resultado más relevante de la encuesta aplicada a 384 empresas dio como resultado que el 44% de las empresas realizan actividades en el sector comercial y 33% en el sector de manufactura, el 64% de las empresas están en el mercado por más de cuatro años. Dentro de los factores importantes para el éxito de las empresas el 18% consideró que la calidad y satisfacción al cliente es uno de ellos, el 17% lo atribuye al conocimiento del mercado y los clientes, el 14% a la capacidad de aprendizaje y mejora continua, y el 12% a la estrategia y planificación efectiva. En lo que respecta a la cultura organizacional como factor relevante para preservar el éxito empresarial el 70% de las empresas están de acuerdo. Estos hallazgos evidencian que aspectos como la gestión eficiente de recursos financieros, la toma de decisiones estratégicas basadas en análisis financiero, y la adaptabilidad a las dinámicas económicas, son esenciales para el éxito empresarial en el Estado ecuatoriano. La comprensión detallada de estos determinantes proporciona una base sólida para la formulación de estrategias financieras que impulsen el crecimiento y la sostenibilidad a largo plazo de las empresas en el Ecuador.
- La determinación de las herramientas y actividades financieras que contribuyen al éxito empresarial en Ecuador revela la necesidad de un enfoque multifacético. Se evidencia que herramientas como la planificación financiera estratégica, el manejo efectivo del capital de trabajo, la inversión en tecnologías financieras y la adaptación a los cambios en el entorno económico, son fundamentales para potenciar el éxito de las empresas. La identificación precisa de estas herramientas proporciona a las empresas orientaciones prácticas para optimizar su gestión financiera y fortalecer su posición competitiva en el mercado ecuatoriano. El resultado de la aplicación de tres indicadores a diez empresas en el año 2021 evidenció que el Margen Bruto de utilidad en ventas en promedio fue de 4,717 o 47,17%, el Margen de Utilidad Operativa promedio fue de 1,160 o 11,60% y el Capital de Trabajo promedio fue de USD 28.926.114,75. Esto evidenció que las empresas obtuvieron márgenes de utilidad y además mantuvieron fondos de maniobra positivos, demostrando que las finanzas no influyeron significativamente en el éxito de las empresas en el Ecuador durante el periodo 2021, lo que significó el rechazo la hipótesis nula y la aceptación de hipótesis alterna.

5.2. Recomendaciones

- Con base en los hallazgos que resaltan la relevancia de las finanzas, así como otros factores determinantes del éxito empresarial en Ecuador, se recomienda a las empresas ecuatorianas priorizar el fortalecimiento de su gestión financiera, la implementación de estrategias basadas en análisis financiero y una cultura organizacional que promueva la adaptabilidad y el aprendizaje continuo. Además, es crucial que las empresas se enfoquen en mejorar la calidad y satisfacción al cliente, así como en entender profundamente el mercado y sus necesidades, con la finalidad de que las empresas puedan desarrollar estrategias empresariales que impulsen el crecimiento y la sostenibilidad a largo plazo, garantizando así el éxito en el competitivo mercado ecuatoriano.
- Es crucial que las empresas se enfoquen en la planificación financiera estratégica, el manejo eficiente del capital de trabajo y la adopción de tecnologías financieras. Además, deben estar preparadas para adaptarse a los cambios económicos, aunque un análisis de indicadores financieros reveló que las finanzas no influyeron significativamente en el éxito de las empresas en Ecuador durante 2021, esto no debe subestimar la importancia de una gestión financiera sólida. Por ello se sugiere que las empresas continúen optimizando sus prácticas financieras y busquen formas innovadoras de mejorar su desempeño económico con la finalidad de fortalecer la posición competitiva de las empresas en el mercado ecuatoriano.

BIBLIOGRAFÍA

- Alcalá, J., y Ayala, J. (2015). *Pymes resistentes a la crisis. Estudios economicos* . Mexico.
- Andrade, C. (2018). *La producción y la Rentabilidad de la Empresa de Construcciones y Hormigones "ECOHORMIGONES" Cia. Ltda.*
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1451/1/TE0002.pdf>
- Arias, A. y. (2020). The effect of entrepreneurs' motivation and the local economic environment on young venture performance. *International Journal Business Environment*, 38-56.
- Arteaga, E. y. (2020). Impacto del curso de Espíritu Empresarial y desarrollo de nuevos negocios en los graduados de programas de MBA. *Serie Documentos de Trabajo Entrepreneurship*.
- Artesap. (25 de enero de 2021). *KPIs para medir el éxito empresarial a corto, medio y largo plazo.* <https://www.artesap.com/kpis-para-medir-el-exito-empresarial/>
- Aulesia, P. (2019). *Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito.*
<https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6646/1/T2870-MBA-Aulestia-Gestion.pdf>
- Banco Mundial. (17 de febrero de 2021). *Cómo la COVID-19 (coronavirus) afecta a las empresas en todo el mundo.*
<https://www.bancomundial.org/es/news/infographic/2021/02/17/how-covid-19-is-affecting-companies-around-the-world>
- Bandrés, E., Conde, M., y Alemán, I. (2021). El impacto de la COVID-19 en las pequeñas y medianas empresas de comunicación en España. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 1121, 16.
- Bauchet, J. (2020). *It Micro too small: world development.* New york.
- Bejarano, O., & Guevara, m. (2018). *Propuesta de Implantar un modelo de gestión financiera para el buen funcionamiento del servicio de mantenimiento e instalación de redes para la COMPAÑÍA BVB INGENIEROS S.A.*
<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/1271/1/T-UCE-0005-229.pdf>
- Bosma, Van, P., & Wi, D. (s.f.). Determinantes del éxito en los emprendimientos registrados en el municipio de riobamba periodo 2017-2019. *Proyecto de investigación.* Universidad nacional de chimborazo, Riobamba.
<http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/7712/1/8.%20TESIS%20FINAL%20JESSICA%20CACERES-%20ECO.pdf>
- Cano, G. (2017). *Estrategias financieras aplicadas al procesos de sostenibilidad y crecimiento de las Pymes.* Quito.
- Carrillo, M. (2015). *En la realidad hacia metodologías de investigación descoloniales.* Cuenca .

- Choto, J. (18 de 05 de 2021). *Factores que influyen de forma determinante en el éxito de tu negocio*. <https://www.emprendedores.es/habilidades/que-define-exito-emprendedor-psicologia/>
- Cisneros, J. (02 de julio de 2020). *Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación*. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45734/4/S2000438_es.pdf
- Dávila, T. (2018). *Estrategia Financiera para el otorgamiento de créditos productivos Pymes a los comerciantes afiliados a la camara de comerciode Guayaquil*. Guayaquil : Economía Latinoamericana.
- Escobar, M. (2013). *Administracion Financiera y analisis financiero para la toma de decisiones* . Quito: Gestionpolis.
- Flores, B. L. (2019). *Propensión al emprendimiento: ¿Los emprendedores nacen, se educan o se hacen?* <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/128190>
- Gitman, L. (2017). *Principios de administracion financiera* . Mexico : Pearson Education.
- Gómez, R. (2016). *El liderazgo empresarial para la innovacion tecnologica en las micro, pequeñas y medianes empresa*. Quito: Pensamientos y Gestion.
- Guevara, M. (2018). *Factores del entorno a tener en cuenta para el éxito de tu empresa*. <https://www.esic.edu/rethink/management/factores-del-entorno-tener-en-cuenta-para-el-exito-de-tu-empresa>
- Hernández, J. (24 de Junio de 2022). *Empresa, tipos de empresa*. Empresa, tipos de empresa: <https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>
- INEC. (2020). *Directorio de Empresas 2020*. <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/directoriodeempresas/>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (octubre de 2020). *Directorio de Empresas y Establecimientos 2019*. https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2019/Bol etin_Tecnico_DIEE_2019.pdf
- Kantis, H. A. (2019). Desarrollo Emprendedor: America Latina y la experiencia interacional. *BID-FUNDES Internacional.*, 200-213.
- Lavanda, R. (2020). *Análisis financiero aplciado a la Empresa "PROCAFESA" en la parroquia Malacatos del Cantón Loja, en el periodo 2018-2019*. <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4684/1/T-UIDE-0181.pdf>
- Medina, K. (2020). *¿De qué depende el éxito de un emprendedor?* . <https://negociosyempresa.com/causas-del-exito-emprendedor/>
- Montoya, J., & Navarro, L. (2018). *Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil*. <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30155/1/FINANCIAMIENTO%20FORMAL%20E%20INFORMAL%20COMO%20FACTOR%20DE%20C3%89XIT>

O%20%20FRACASO%20EN%20PEQUE%20C3%91OS%20EMPRENDEDORES
%20DE%20GUAY.pdf

- Montoya, J., & Navarro, L. (2018). Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil. *Título de grado*. Universidad de Guayaquil, Guayaquil.
<https://repositorio.ug.edu.ec/server/api/core/bitstreams/1b16634f-a157-4511-82ff-b150664654db/content>
- Morán, L., Pincay, N., Abrigo, O., y Rojas, L. (2021). Gestión de riesgos financieros en empresas de servicios en Ecuador ante la amenaza del Covid. *Artículo científico*. Acta Universitaria, La Maná.
https://www.researchgate.net/publication/354138473_Gestion_de_riesgos_financieros_en_empresas_de_servicios_en_Ecuador_ante_la_amenaza_del_Covid
- Nacional, S. d. (2023). Plan financiero. *Tercera actualización*. Ministerio de economía y finanzas . <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/Plan-Financiero-2023-actualizado-a-junio-firmado.pdf>
- Pérez, A. (8 de Agosto de 2019). *Business school*. Éxito empresarial: <https://www.obsbusiness.school/blog/exito-empresarial-y-como-lograrlo>
- Perez, S. (2016). *Planificación Financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos* . Guayaquil .
- Ponce, M. (2018). *Finanzas*. <https://www.eleconomista.es/diccionario-de-economia/finanzas>
- Puerta, J., Aceituno, P., y Burgos, M. (2022). Educación para el emprendimiento: un enfoque orientado a incrementar las posibilidades de éxito y evitar el fracaso prematuro. *Estudios de investigación*. Universidad a Distancia de Madrid, UDIMA, España.
https://www.researchgate.net/publication/359745686_Educacion_para_el_emprendimiento_un_enfoque_orientado_a_incrementar_las_posibilidades_de_exito_y_evitar_el_fracaso_prematuro
- Reisdorfer, V., & Koschewska, S. (2019). *Planeamiento financiero su importancia y contribución para la gestión de las empresas cooperativas* . Washintong: Visión de Futuro.
- Roche, H. (13 de Abril de 2023). *Elementos de la organización empresarial*. Obtenido de: <https://www.indeed.com/orientacion-profesional/desarrollo-profesional/elementos-organizacion-empresarial#:~:text=La%20organizaci%C3%B3n%20empresarial%20corresponde%20a,para%20alcanzar%20objetivos%20con%20%C3%A9xito.>
- Rodríguez, H. (2015). *Perdurabilidad Empresarial*. Bogota.
- Rodríguez, P. (2017). *Gestión Financiera en Pymes*. Cuenca : Revista Publicando .
- Rosillo, I. (2018). *Importancia de las finanzas en Ecuador*. <https://noticias.utpl.edu.ec/importancia-de-las-finanzas-en-ecuador>

- Ruiz, J. (2019). *Metodología de la investigación cualitativa*. Madrid .
- Salazar, A., y Dávila, C. (2020). *DISEÑO DE UN PLAN DE NEGOCIOS PARA LA CREACIÓN DE UNA EMPRESA DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE LIMPIEZA Y MANTENIMIENTO PARA RESIDENCIAS EN EL SECTOR NORTE DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO*.
<https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/1816/1/T-UIDE-1150.pdf>
- Salazar, O. (2019). *Medición de las finanzas*. <https://gravitar.biz/kpi/metricas-kpi-finanzas/>
- Santo, D. (2019). *Factores determinantes en la toma de decisiones de financiamiento a largo plazo en el sector de la construcción en la provincia de Cotopaxi*.
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29677/1/T4506M.pdf>
- Santos, J. (12 de febrero de 2022). *¿Fracaso?: el Camino del Éxito*.
<https://www.infoautonomos.com/crecimiento-empresarial/claves-gestion-de-empresas/>
- Serrano, B. P. (2017). Determinantes de la propensión a emprender y del éxito en los emprendimientos. *Centro de Investigaciones UTMACH*, 513-524.
- Sorensen, J. C. (2018). Determinants of Successful Entrepreneurship: A Review of the Recent Literature. *Electronic Journal*.
- Sousa, V., Driess, M., y Costa, I. (2021). Revisión de diseños de investigación resaltantes para enfermería. diseños de investigación cuantitativa. *Artículo científico*. University of North Carolina at Charlotte, Carolina del norte .
<https://www.scielo.br/j/rlae/a/7zMf8XypC67vGPrXVrVFGdx/?lang=es>.
- Terán, F. (2018). *Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectivas en las Pymes ecuatorianas*. file:///C:/Users/Det-Pc/Downloads/1454-Texto%20del%20art%C3%ADculo-5558-1-10-20180630%20(2).pdf
- Thapa, A. (2018). *Micro-Enterprises and Household Income*. *Journal of Nepalese Business studies*. New York.
- Work Meter. (2020). *La medición del desempeño de una empresa*.
<https://www.workmeter.com/blog/medicion-de-resultados-empresas-indicadores-datos/>

ANEXOS

ANEXO 1



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ENCUESTA

La presente encuesta tiene como objetivo determinar las finanzas como determinante para el éxito en las empresas del Ecuador.

Señale con una X el casillero que corresponda.

Genero

- Masculino
 Femenino

Nivel de instrucción

- Primaria
 Secundaria
 Universitaria
 Sin estudios

1.- ¿A qué actividad económica se dedica su empresa?

- Servicios
 Comercio
 Industrias manufactureras
 Construcción
 Agricultura, ganadería,
pesca, silvicultura
 Explotación de minas y
canteras

2.- ¿Qué tiempo de funcionamiento tiene su empresa?

- Menos de 1 año
- De 1 a 3 años
- De 4 a 6 años
- Más de 6 años

3.- ¿Cuál de los siguientes factores considera más importante para el éxito de una empresa?

- Visión y liderazgo sólido
- Estrategia y planificación efectiva
- Conocimiento del mercado y los clientes
- Innovación y capacidad de adaptación
- Talento y recursos humanos calificados
- Calidad y satisfacción del cliente
- Gestión financiera adecuada
- Relaciones sólidas con socios y proveedores
- Responsabilidad social y sostenibilidad
- Capacidad de aprendizaje y mejora continua

4.- ¿Considera usted que es necesario que exista una adecuada cultura organizacional para preservar el éxito de una empresa?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

5.- ¿Considera que la tecnología y la transformación digital son factores determinantes para el éxito empresarial?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- En desacuerdo

Totalmente en desacuerdo

6.- ¿Crees usted que el papel que desempeñan los empleados puede contribuir en el logro de los objetivos de una empresa?

- Siempre
- Casi siempre
- Ocasionalmente
- Casi nunca

7.- Según su experiencia, ¿Cree usted que la importancia que se le da a los clientes ayuda en el crecimiento de una empresa?

- Siempre
- Casi siempre
- Ocasionalmente
- Casi nunca

8.- ¿Cree que una empresa debe tener un enfoque en la responsabilidad social y sostenibilidad para ser exitosa?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

9.- ¿Ha presenciado casos en los que una empresa no tuvo éxito debido a la falta de alguno de los factores mencionados en las preguntas anteriores?

Si

- No
- Talvez
- Nunca

10.- ¿Cree usted que la importancia de la innovación en el desarrollo puede ser fundamental para el éxito de una empresa?

- Siempre
- Casi siempre
- Ocasionalmente
- Casi nunca

ANEXO 2

Tabla de comunalidades

| | Inicial | Extracción |
|---|---------|------------|
| 1.- ¿A qué actividad económica se dedica su empresa? | 1.000 | .734 |
| 2.- ¿Qué tiempo de funcionamiento tiene su empresa? | 1.000 | .541 |
| 3.- ¿Cuál de los siguientes factores considera más importante para el éxito de una empresa? | 1.000 | .614 |
| 4.- ¿Considera usted que es necesario que exista una adecuada cultura organizacional para preservar el éxito de una empresa? | 1.000 | .635 |
| 5.- ¿Considera que la tecnología y la transformación digital son factores determinantes para el éxito empresarial? | 1.000 | .839 |
| 6.- ¿Crees usted que el papel que desempeñan los empleados puede contribuir en el logro de los objetivos de una empresa? | 1.000 | .568 |
| 7.- Según su experiencia, ¿Cree usted que la importancia que se le da a los clientes ayuda en el crecimiento de una empresa? | 1.000 | .742 |
| 8.- ¿Cree que una empresa debe tener un enfoque en la responsabilidad social y sostenibilidad para ser exitosa? | 1.000 | .809 |
| 9.- ¿Ha presenciado casos en los que una empresa no tuvo éxito debido a la falta de alguno de los factores mencionados en las preguntas anteriores? | 1.000 | .744 |

| | | |
|---|-------|------|
| 10.- ¿Cree usted que la importancia de la innovación en el desarrollo puede ser fundamental para el éxito de una empresa? | 1.000 | .543 |
|---|-------|------|

Método de extracción: análisis de componentes principales.

ANEXO 3

Tabla de Matriz de componentes

| | Componentes | | |
|--|-------------|-------|-------|
| | 1 | 2 | 3 |
| 1.- ¿A qué actividad económica se dedica su empresa? | .788 | -.279 | .189 |
| 2.- ¿Qué tiempo de funcionamiento tiene su empresa? | .530 | .507 | .055 |
| 3.- ¿Cuál de los siguientes factores considera más importante para el éxito de una empresa? | -.390 | -.470 | .491 |
| 4.- ¿Considera usted que es necesario que exista una adecuada cultura organizacional para preservar el éxito de una empresa? | .053 | .777 | -.168 |
| 5.- ¿Considera que la tecnología y la transformación digital son factores determinantes para el éxito empresarial? | .861 | -.285 | -.130 |
| 6.- ¿Crees usted que el papel que desempeñan los empleados puede contribuir en el logro de los objetivos de una empresa? | .636 | -.388 | -.111 |

| | | | |
|---|-------|-------|-------|
| 7.- Según su experiencia, ¿Cree usted que la importancia que se le da a los clientes ayuda en el crecimiento de una empresa? | .684 | .513 | .103 |
| 8.- ¿Cree que una empresa debe tener un enfoque en la responsabilidad social y sostenibilidad para ser exitosa? | .054 | .300 | .846 |
| 9.- ¿Ha presenciado casos en los que una empresa no tuvo éxito debido a la falta de alguno de los factores mencionados en las preguntas anteriores? | -.820 | .265 | -.031 |
| 10.- ¿Cree usted que la importancia de la innovación en el desarrollo puede ser fundamental para el éxito de una empresa? | -.726 | -.096 | -.087 |

Método de extracción: análisis de componentes principales.

a. 3 componentes extraídos.

ANEXO 4

TABLA DE RESUMEN DE MODELOS ^b

| Modelo | R | R Square | Ajustado R Square | Error estándar de estimación | Cambiar estadística | | | | | Durbin-Watson |
|--------|-------------------|----------|-------------------|------------------------------|---------------------|----------|-----|-----|-------------|---------------|
| | | | | | R Square Change | F Change | df1 | df2 | Sig. Change | |
| 1 | .323 ^a | .104 | .097 | 2.66095 | .104 | 14.737 | 3 | 380 | .000 | .574 |

a. PREDICTORES: CONSTANTES,

8.- ¿Cree que una empresa debe tener un enfoque en la responsabilidad social y sostenibilidad para ser exitosa?,

1.- ¿A qué actividad económica se dedica su empresa?,

4.- ¿Considera usted que es necesario que exista una adecuada cultura organizacional para preservar el éxito de una empresa?

b. VARIABLE DEPENDIENTE:

3.- ¿Cuál de los siguientes factores considera más importante para el éxito de una empresa?

ANEXO 5

Tabla de ANOVA^a

| Modelo | Suma de cuadrados | df | Cuadrado medio | F | SSig. |
|-----------|-------------------|-----|----------------|--------|-------------------|
| 1 | | | | | |
| Regresión | 313.041 | 3 | 104.347 | 14.737 | .000 ^b |
| Residual | 2690.644 | 380 | 7.081 | | |
| Total | 3003.685 | 383 | | | |

a. Variable Dependiente:

3.- ¿Cuál de los siguientes factores considera más importante para el éxito de una empresa?

b. Predictores constantes:

8.- ¿Cree que una empresa debe tener un enfoque en la responsabilidad social y sostenibilidad para ser exitosa?

1.- ¿A qué actividad económica se dedica su empresa?

4.- ¿Considera usted que es necesario que exista una adecuada cultura organizacional para preservar el éxito de una empresa?

ANEXO 6

TABLA DE COEFICIENTES

| Modelo | Coeficiente estandarizados | | des | Coeficientes estandarizados | T | Sig. |
|--------|--|------------|------|-----------------------------|--------|------|
| | B | Std. Error | | Beta | | |
| 1 | Constante | 6.807 | .482 | | 14.113 | .000 |
| | 4.- ¿Considera usted que es necesario que exista una adecuada cultura organizacional para preservar el éxito de una empresa? | -.907 | .139 | | -6.503 | .000 |
| | 1.- ¿A qué actividad económica se dedica su empresa? | -.152 | .074 | | -2.053 | .041 |
| | 8.- ¿Cree que una empresa debe tener un enfoque en la responsabilidad social y sostenibilidad para ser exitosa? | .212 | .160 | | 1.325 | .186 |

a. Variable dependiente:

3.- ¿Cuál de los siguientes factores considera más importante para el éxito de una empresa?