



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLITICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Impacto financiero del covid-19 en la rentabilidad del Centro de Servicios Alonso
Gavilanez Gavilanez Cia. Ltda periodo 2020-2021

TRABAJO DE TITULACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO DE LICENCIADO EN
CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Autor

Tixe Granja Italo Misael

Tutor

Mgs. Edgar Aníbal Rodríguez

Riobamba, Ecuador, 2025.

DECLARATORIA DE AUTORÍA

Yo, **Italo Misael Tixe Granja**, con cédula de ciudadanía **1850283183**, autor del trabajo de investigación titulado: **IMPACTO FINANCIERO DEL COVID-19 EN LA RENTABILIDAD DEL CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILANEZ GAVILANEZ CIA. LTDA PERIODO 2020-2021**, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mí 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 autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, a los 30 días de enero del 2025.



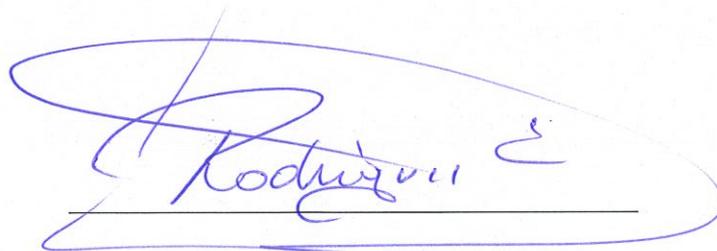
Italo Misael Tixe Granja

C.I: 1850283183

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe, **Mgs EDGAR ANIBAL RODRIGUEZ** 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 titulado: **IMPACTO FINANCIERO DEL COVID-19 EN LA RENTABILIDAD DEL CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILÁNEZ GAVILÁNEZ CIA. LTDA, PERIODO 2020-2021.**, bajo la autoría de **Tixe Granja Italo Misael**, por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación.

Es todo cuanto puedo informar en honor a la verdad, en Riobamba, a los 17 días del mes de diciembre del 2024.



Mgs. Edgar Aníbal Rodríguez

CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación **IMPACTO FINANCIERO DEL COVID-19 EN LA RENTABILIDAD DEL CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILANEZ GAVILANEZ CIA. LTDA PERIODO 2020-2021**, presentado por **Italo Misael Tixe Granja**, con cédula de identidad número **1850283183**, bajo la tutoría de **Mgs. Edgar Aníbal Rodríguez**; 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 a los 30 días de enero del 2025.

Presidente del Tribunal de Grado
Mgs. Norma Patricia Jiménez Vargas



Firma

Miembro del Tribunal de Grado
PhD. Gabith Miriam Quispe Fernández



Firma

Miembro del Tribunal de Grado
Mgs. Pedro Lucas Larrea Cuadrado



Firma



Dirección
Académica
VICERRECTORADO ACADÉMICO

en movimiento

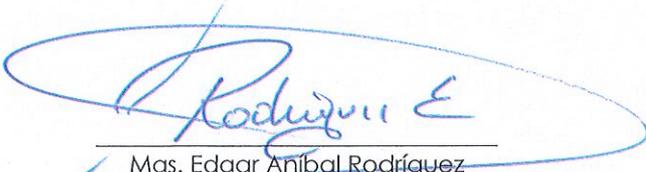


UNACH-RGF-01-04-02.20
VERSIÓN 02: 06-09-2021

CERTIFICACIÓN

Que, **TIXE GRANJA ITALO MISAEL** con CC: **1850283183**, estudiante de la Carrera de **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, Facultad de **CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado " **IMPACTO FINANCIERO DEL COVID-19 EN LA RENTABILIDAD DEL CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILANEZ GAVILANEZ CIA. LTDA PERIODO 2020-2021**", cumple con el N 10%, de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **COMPILATION**, porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 29 de enero del 2025.


Mgs. Edgar Anibal Rodríguez
TUTOR TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

DEDICATORIA

A Dios, el pilar fundamental que ha iluminado mi sendero académico, en su gracia he encontrado fortaleza, en su sabiduría he hallado guía.

A mi querido padre Raúl, fuente inagotable de inspiración y sabiduría su inquebrantable apoyo y sus enseñanzas me han dado fortaleza para culminar con esta etapa de mi vida.

A mi querida madre María, mujer ejemplar y de carácter, que con su dedicación y sacrificios me guio y motivo a cumplir con este sueño.

A mis queridos hermanos Jesús, Milton, Edison, Daniel y William compañeros incondicionales en esta travesía, quienes me apoyaron de manera incondicional durante todos estos años, por animarme y darme fuerzas para continuar

Gracias por todo.

Con amor

Italo Misael Tixe Granja

AGRADECIMIENTO

Quisiera expresar mi más profundo agradecimiento a mi Padre Celestial, cuya presencia constante y amorosa ha sido fundamental en la culminación de esta etapa, este proyecto no habría sido posible sin su guía infinita, su apoyo incondicional y el aliento que me brindó en cada momento de incertidumbre, su fuerza y sabiduría me han acompañado en cada paso de este camino, y es a él a quien debo tanto de lo que he logrado.

Agradezco profundamente a mi familia en especial a mis padres y hermanos por su amor incondicional, por su paciencia y comprensión ante mi ausencia debido a la distancia y las interminables horas dedicadas a este proceso, su apoyo constante ha sido el pilar sobre el cual he edificado cada uno de mis logros, y su aliento ha sido la llama que ha mantenido viva mi motivación.

A mis entrañables amigos Karen, Nayeli, Carola y Frank, gracias por su apoyo inquebrantable, por ser mis guías y por las risas que siempre compartimos, las cuales fueron el bálsamo que hizo de mi vida universitaria una experiencia única y llena de momentos especiales, de igual manera, a mi curso Octavo semestre “B” promoción 2023 - 1s, por las experiencias compartidas, los logros alcanzados, los llantos, las alegrías y los desafíos que vivimos juntos a lo largo de más de cuatro años, aunque nuestras vidas hayan tomado rumbos distintos, siempre los llevaré en mi corazón con un profundo agradecimiento y una gratitud infinita por todo lo vivido.

Con gratitud

Italo Misael Tixe Granja

ÍNDICE GENERAL

DECLARATORIA DE AUTORIA

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

CERTIFICADO ANTIPLAGIO

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

INDICE GENERAL

INDICE DE TABLAS

RESUMEN

ABSTRACT

CAPÍTULO I..... 14

1. INTRODUCCIÓN..... 14

1.1. Planteamiento del problema 17

1.2. Formulación del problema..... 18

1.2. Justificación..... 18

1.3. Objetivos 19

1.3.1. Objetivo general 19

1.3.2. Objetivos específicos..... 19

1.4. Hipótesis..... 19

CAPÍTULO II..... 20

2. MARCO TEÓRICO 20

2.1. Estado del arte 20

2.2. Fundamentación teóricos.....	25
2.2.1. Impacto financiero.....	25
2.2.2. Covid-19.....	25
2.2.3. Rentabilidad.....	26
2.2.4. Finanzas.....	27
2.2.5. Gestión financiera.....	28
2.2.6. Estados financieros.....	29
2.2.7. Indicadores financieros.....	31
2.2.8. Método Dupont.....	32
CAPÍTULO III.....	34
3. MARCO METODOLÓGICO.....	34
3.1. Método de investigación.....	34
3.2. Tipo de investigación.....	34
3.3. Diseño de investigación.....	35
3.4. Enfoque de investigación.....	35
3.5. Nivel de investigación.....	35
3.6. Determinación de la población.....	36
3.7. Técnicas e instrumentos de investigación.....	36
3.6. Procesamiento de información.....	37
CAPÍTULO IV.....	38
4. RESULTADOS.....	38

4.1. Análisis financiero.....	38
4.1.1. Estado de situación financiera.....	38
4.1.2. Estado de resultados.....	45
4.1.3. Estado de situación financiera.....	49
4.1.4. Estado de resultados.....	56
4.2. Cálculo de indicadores financieros.....	61
4.2.1. Margen neto de utilidad.....	61
4.2.2. Rotación de activos.....	62
4.2.3. Multiplicador del capital.....	63
4.3. Cálculo del Modelo Dupont.....	64
4.4. Prueba de hipótesis.....	65
CAPÍTULO V.....	69
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	69
5.1. Conclusiones.....	69
5.2. Recomendaciones.....	70
6. BIBLIOGRAFÍA.....	71
7. ANEXOS.....	75

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Formula sistema Dupont.....	32
Tabla 2 Población documental	36
Tabla 3 Análisis vertical del estado de situación financiera.....	39
Tabla 4 Detalle del activo	41
Tabla 5 Detalle del pasivo	42
Tabla 6 Detalles del patrimonio.....	44
Tabla 7 Análisis vertical del estado de resultados	46
Tabla 8 Detalle de ingresos	47
Tabla 9 Detalle costos y gastos.....	48
Tabla 10 Análisis horizontal del estado de situación financiera	50
Tabla 11 Detalle del activo	52
Tabla 12 Detalle del pasivo	53
Tabla 13 Detalle del patrimonio	55
Tabla 14 Análisis horizontal del estado de resultados	57
Tabla 15 Detalle de ingresos.....	59
Tabla 16 Detalle costos y gastos.....	60
Tabla 17 Margen neto de utilidad.....	61
Tabla 18 Rotación de activos.....	62
Tabla 19 Multiplicador del capital.....	63
Tabla 20 Modelo Dupont.....	64
Tabla 21 Prueba de hipótesis	67

RESUMEN

En el presente trabajo investigativo tuvo como objetivo evaluar el impacto financiero del Covid-19 en la rentabilidad del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda, periodo 2020-2021, como parte de la metodología se empleó un enfoque mixto, el tipo de investigación fue de campo y documental, un diseño no experimental y el nivel de investigación causal, para el procesamiento de información se utilizó el programa SPSS, para los resultados se empleó el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, indicadores financieros como el modelo DuPont y la prueba t de Student para validar la hipótesis, los resultados muestran una disminución del patrimonio entre el año 2020 y 2021 del 32,50%, por otra parte, los indicadores como el margen neto de utilidad y el multiplicador del capital no tuvieron una afectación, sin embargo, la rotación de activos experimentó una caída del 1,68%, lo que refleja una menor eficiencia en el uso de recursos, y se concluye que, la gasolinera experimentó una situación financiera desfavorable debido a las condiciones desafiantes generadas por el Covid-19, que afectaron su operatividad, reduciendo los ingresos de la gasolinera en comparación con el año anterior, situación que provocó una disminución en el patrimonio y en la rotación de activos.

Palabras clave: Impacto financiero, COVID-19, rentabilidad, modelo DuPont, análisis vertical, análisis horizontal.

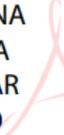
ABSTRACT

The current research aims to assess the financial impact of the Covid-19 pandemic on the profitability of Alonso Gavilánez Gavilánez Ltd. during from 2020 to 2021. A mixed-methods approach was employed, incorporating field and documentary research, with a non-experimental design and a causal research level. Data processing was conducted using the SPSS software, and the analysis involved both vertical and horizontal assessments of financial statements, along with financial indicators such as the DuPont model and the Student's t-test to validate the hypothesis. The results revealed a 32.50% decrease financial assets between 2020 and 2021. While indicators like the net profit margin and the capital multiplier remained stable, in addition, asset turnover decreased by 1.68%, reflecting reduced efficiency in resource utilization. In conclusion, Gavilánez Gavilánez Ltd., gas station faced an unfavorable financial situation due to the adverse conditions caused by the pandemic, which led to a reduction in income and a decline in both financial assets and asset turnover compared to the previous year.

Keywords: Financial impact, COVID-19, profitability, DuPont model, vertical analysis, horizontal analysis.

Reviewed by

ADRIANA
XIMENA
CUNDAR
RUANO



Firmado
digitalmente por
ADRIANA XIMENA
CUNDAR RUANO
Fecha: 2025.02.05
09:30:42 -05'00'

MsC. Adriana Ximena Cundar Ruano, Ph. D.

ENGLISH PROFESSOR

C.C. 1709268534

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

Según Porter, (1985) define al impacto financiero como “el riesgo de que se produzcan pérdidas sustanciales de ingresos como consecuencia del cierre del negocio y aumento de costos o gastos extraordinarios debido a un desastre que está fuera de control” (p.12).

Las consecuencias por la pandemia de Covid-19 han sido significativas a nivel mundial afectando las relaciones sociales y económicas:

En el Ecuador han generado una caída de sus ingresos de USD 16.382 millones entre marzo y diciembre de 2020 así lo establece un estudio del Banco Central del Ecuador presentado el 12 de mayo de 2021, las pérdidas totales representan el 16,6% del Producto Interno Bruto (PIB) en 2020 en valores corrientes, además, el Banco Central del Ecuador (BCE) menciona que el 78,1% de las pérdidas que representan el USD 12.791 millones pertenecen al sector privado, mientras que el 21,9% o el equivalente a USD 3.591 millones es del sector público, las actividades más golpeadas en el país debido a la emergencia sanitaria han sido las de comercio con una reducción de USD 5.515 millones a comparación del 2019, en el sector público la mayor pérdida la ha enfrenado el sector de la salud con USD 2.886 millones menos afirma el BCE (Coba, 2021, p. 14).

Por otra parte, el Covid-19 ha obligado que se tomen medidas de seguridad, por lo que el presidente de la República del Ecuador decretó el estado de excepción (cuarentena) el 13 de marzo del 2020, forzando a que las personas se mantengan en sus hogares, dando lugar a que pequeñas y grandes empresas dejen de operar afectando a la economía de toda la población al no poder desarrollar en su totalidad sus actividades de comercialización.

Muchas empresas redujeron la demanda de empleados debido al estancamiento o reducción de las actividades económicas y, por otro lado, muchos trabajadores no pueden realizar su trabajo debido a restricciones, especialmente aquellos que no pueden trabajar a través del teletrabajo, destruyendo 532.359 empleos según un estudio del Banco Central del Ecuador (Morales, 2023, p.14).

Ante esto, el Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez, al dedicarse a la comercialización de combustible se vio afectado por la pandemia del Covid-19, causando impacto en la rentabilidad al disminuir la capacidad de la operación, lo que incremento sus niveles de endeudamiento.

Desde esta perspectiva, el objetivo general del presente trabajo de investigación fue: evaluar el impacto financiero del Covid-19 en la rentabilidad del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda, periodo 2020-2021, y los objetivos específicos fueron: determinar mediante el análisis horizontal y vertical la situación del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia Ltda y aplicar el modelo DUPONT para determinar la rentabilidad en el Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia Ltda.

Se utilizó el método deductivo como base debido a que inicialmente se analizó la información contable de la gasolinera utilizando diferentes herramientas e indicadores financieros; su nivel fue causal porque permitió establecer la relación entre las variables, su diseño no experimental porque no se manipulo las variables de estudio y la técnica de la investigación fue documental porque se revisaron los documentos contables como los estados financieros.

El trabajo de investigación se divide en 5 capítulos, donde:

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN: Se encuentra el planteamiento del problema, formulación del problema, justificación, objetivos e hipótesis de la investigación.

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO: Se presenta el estado de arte que abarca los datos significativos relacionados con la investigación, en donde se destaca los estudios más relevantes en el entorno del impacto financiero del covid-19 y la rentabilidad, además, se detallan los conceptos de la variable independiente impacto financiero y la variable dependiente rentabilidad que son objeto de estudio.

CAPÍTULO III METODOLOGÍA: Detalla el método, tipo, diseño, enfoque y nivel de investigación, población y muestra de estudio, técnicas e instrumentos de recolección de datos y finalmente las técnicas de procesamiento de la información e interpretación de datos.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN: Los resultados obtenidos de la investigación muestran el diagnóstico financiero realizado al Centro de Servicios Alonso Gavilanez Gavilanez Cia Ltda., a través del análisis vertical y horizontal e indicadores financieros como; la rentabilidad, la aplicación del Método DuPont que permite observar la rentabilidad de la gasolinera y finalizando con la comprobación de la hipótesis.

CAPÍTULO IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES: Se presentan las conclusiones de la investigación que responde a los objetivos específicos propuesto y sus recomendaciones enfocadas a los resultados obtenidos.

1.1.Planteamiento del problema

La empresa Centro de Servicio Alonso Gavilánez Gavilánez Cía. Ltda., inició sus actividades el 10 de noviembre de 1998, al mando del Sr. Alonso Gavilánez Velastegui, quien es el accionista mayoritario con el 51% de las participaciones y la diferencia distribuidas con sus hijos, la gasolinera está ubicado a 5 minutos del centro de la ciudad de Ambato en el barrio la Merced Av. las américas y el rey, quien pone a su disposición el despacho de combustibles como: gasolina extra, súper y diésel.

El Gobierno Ecuatoriano, con la intención de frenar el contagio del Covid-19 dentro del país, implemento medidas que restringe la movilidad tanto de personas como vehicular, ocasionando la disminución del consumo de combustible en el país, estas medidas afectaron negativamente en los ingresos del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez es así que:

El año 2019 tiene un total de ingresos de \$3.319.074,56 y para el año 2021 disminuye a un total de \$2.438.888,32, generando una reducción de ingresos de \$880.186,24, por otro lado, la pandemia aumento los gastos en el 2021, la cuenta suministros, herramientas, materiales y repuestos para el año 2020 tiene un valor de \$2.882,53 y para el año 2021 aumenta a un valor de \$4.056,60, determinando un incremento de \$1.174,07, evidenciando una reducción en la rentabilidad del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda., (Superintendencia de Compañías, 2022).

Otra problemática que afecto a la estación de servicios durante este periodo, son las movilizaciones convocadas por la Confederación de Nacionalidades Indígenas del Ecuador (CONAIE), en el paro nacional de octubre de 2019 se produjo.

Bloqueos de carreteras y protestas que impidieron el transporte de combustible y otros productos, lo que afectó la capacidad del Centro de Servicios para abastecerse

y vender combustible, además, las restricciones de movilidad y el cierre de negocios en algunas áreas también redujeron la demanda de combustible, lo que afectó negativamente los ingresos de la gasolinera (Primicias 2019).

1.2. Pregunta de investigación

¿Cuál es el impacto Financiero del COVID-19 en la rentabilidad del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda., periodo 2020-2021?

- **Variable Independiente:** Impacto financiero del Covid-19
- **Variable Dependiente:** Rentabilidad

1.2.Justificación

Según Pérez (2021), menciona el análisis del impacto del COVID-19 “permite a las organizaciones entender mejor sus vulnerabilidades y fortalezas, facilitando la planificación estratégica para futuras crisis, este conocimiento es vital para la sostenibilidad a largo plazo de las empresas, ya que proporciona herramientas para gestionar los riesgos” (p. 12).

La pandemia de Covid-19, se propago de forma acelerada desde finales del 2019, produciendo una crisis a nivel mundial, reconocida principalmente por ser el causante de un evento económico adverso.

Las consecuencias por la pandemia de Covid-19 en Ecuador han sido significativos en los empleos, en donde un estudio del Banco Central del Ecuador afirma que se han destruido 532.359 empleos y una caída de sus ingresos de USD 16.382 millones entre marzo y diciembre de 2020, pérdidas que representan el 16,6% del Producto Interno Bruto (PIB) en 2020, por otra parte el 78,1% de las pérdidas corresponde a USD 12.791 millones pertenecen al sector privado, mientras que el 21,9% o el equivalente a USD 3.591 millones es del sector público, las actividades más

golpeadas en el país debido a la emergencia sanitaria han sido las de comercio, con una reducción de USD 5.515 millones a comparación del 2019 (Primicias, 2021).

Situación que afecto a las empresas de todos los sectores, por lo que es esencial comprender cómo las medidas de confinamiento y restricciones de movilidad han impactado en los ingresos y gastos operativos de la gasolinera, así, esta investigación dará una visión detallada de los desafíos de la empresa en términos financieros.

Estos hallazgos servirán como información referencial para otras organizaciones que buscan fortalecer su capacidad de adaptación y supervivencia en situaciones similares.

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

- Evaluar el impacto financiero del Covid-19 en la rentabilidad del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda, periodo 2020-2021.

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar mediante el análisis horizontal y vertical la situación del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia Ltda, periodo 2020-2021.
- Aplicar el modelo DUPONT para determinar la rentabilidad en el Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia Ltda, periodo 2020-2021.

1.4. Hipótesis

H₀: El Covid-19 no impacto en la rentabilidad del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda, durante el periodo 2020-2021.

H₁: El Covid-19 impacto en la rentabilidad del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda, durante el periodo 2020-2021.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Estado del arte

Para la presente investigación se revisaron diversas fuentes bibliográficas relacionados al impacto financiero del covid 19 en la rentabilidad de las empresas, las mismas que son referentes para el desarrollo del presente trabajo, de los cuales se consideran los siguientes:

Según Díaz & García (2022), en su artículo científico de la revista de Investigaciones Universidad del Quindío titulada Sistema Dupont: factores influyentes de la rentabilidad en empresas del sector manufacturero:

Tuvo como objetivo de analizar mediante el Sistema Dupont los factores influyentes de la rentabilidad de las grandes empresas del sector arcilla de Colombia, en donde concluye que la concentración de las principales dificultades financieras de las grandes empresas estudiadas se centra en la disminución de la rentabilidad del patrimonio, además, menciona que la aplicación de los indicadores de rentabilidad con el sistema Dupont pues resulta extremadamente importante para la toma de decisiones y poder potencializar la gestión de este tipo de empresas (p. 291-300).

Según Vásquez & Quispe (2021), en su artículo científico de la revista Ciencia Latina, titulada El Covid-19 y su incidencia en la situación económico-financiera en la cooperación agraria peruana Jaén en el año 2020:

Busca determinar incidencia del Covid-19 en la situación económico-financiera en la Cooperación Agraria Peruana Jaén 2020, la cual concluye que el Covid-19 incide en la Situación Económico-Financiera de la Cooperación Agraria Peruana respecto al año 2020, debido a que disminuyeron las utilidades al mínimo, notándose en los

indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad del ejercicio 2020, generando problemas en el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo (p. 1-35).

Según Valdés, Martínez & Beltrán (2020) en su artículo científico de la revista de Investigación Latinoamericana en Competitividad Organizacional, titulada Aplicación del método DUPONT en el análisis de los motores de rentabilidad: caso CEMEX 2005-2019:

Tiene como objetivo conocer la estrategia utilizada por la dirección de Cemex en los 10 años posteriores a la crisis, en donde concluye que mediante la aplicación del método Dupont la empresa cuenta con una gran capacidad productiva, y que siempre están en constante restructuración de su cartera de activos a largo plazo, con la finalidad de realizar la sustitución de obligaciones con altos costos, en donde se puede considerar que la principal estrategia para la estabilidad de la empresa, se enfoca en la administración de las obligaciones a largo plazo (p. 7-60).

Según Mackay & Escalante, (2021) en su artículo científico de la revista Journal of Business Sciences, titulada El marketing digital factor determinante en la rentabilidad de las empresas en tiempo de Covid-19:

Tuvo como objetivo es analizar el marketing digital como factor determinante en la rentabilidad de las empresas en tiempo de Covid-19, en donde concluye que ha generado grandes cambios y estragos en todos los niveles económicos, políticos, sociales y sanitarios profundos sobre todo a nivel latinoamericano, y muchas empresas tuvieron que cerrar sus puertas, generando desempleos y aumentando la pobreza existente, sin embargo, algunas empresas que han podido sobrevivir frente a esta situación han buscado alternativas que le permitan surgir, y generar las ganancias necesarias para cubrir sus compromisos, a través del marketing digital ya que los usos de estrategias de marketing digital bien definidas permiten mejorar sus

niveles de competencia, mejoran sus ingresos esto siempre y cuando sean utilizadas de manera adecuada (p. 15-25).

Los autores Guillín, Saltos, & Cárdenas (2022) en su artículo científico de la Revista Universidad y Sociedad, titulada Análisis del impacto financiero del régimen impositivo para microempresas: estudio de caso Empresa Comercial, Ecuador:

Tiene como objetivo evidenciar la importancia de una adecuada planificación en los negocios, y evaluar su relevancia o impacto al aplicarla correctamente dentro del área tributaria, en donde concluye que la empresa en relación a la situación actual tributaria presenta debilidades ya que no se ejecuta una planificación sobre los sucesos futuros, mediante el análisis de los nuevos cambios en las normativas contables, a pesar de poseer la asesoría de un contador; por este motivo, es preciso el fortalecer las políticas internas de la empresa, donde se permite la apertura a procesos de actividades presupuestarias y de planificación de cómo hacer frente a los tributos (p. 361).

Los autores Vizñay & Cañizares (2023), en su artículo científico de la Revista Científica Multidisciplinar, titulada Impacto financiero de la pandemia covid-19 en las pymes comerciales del cantón la Libertad:

Tiene como objetivo principal medir o recopilar información de manera independiente o conjunta sobre la variable en cuestión, en donde concluye que el impacto de la pandemia Covid-19 en la economía tanto a nivel nacional como global es innegable, varios sectores se vieron profundamente afectados al no contar con planes de contingencia para mitigar los efectos de esta crisis sanitaria (p. 29).

Según autores Vásconez & Toral (2022), en su artículo científico de la Revista Electrónica Multidisciplinaria de Ciencias Básicas, Ingeniería y Arquitectura, titulada Impacto financiero del COVID-19 en el sistema bancario ecuatoriano:

Tuvo como objetivo el análisis de estados financieros y entrevistas a representantes del Banco Pichincha y Banco del Austro, en donde concluye que los bancos manejaron capital propio para mantener la liquidez, se evidenció el bajo crecimiento de la cartera y de los depósitos, por el confinamiento, la industria bancaria invirtió en el uso de canales virtuales teniendo un nivel alto de afectación de costos y gastos durante la pandemia, provocando que los resultados económicos disminuyeran durante el año 2020 (p. 32).

Según autores Mendoza & Pillasagua (2024), en su artículo científico Ciencia y Desarrollo, titulada Rentabilidad financiera y su incidencia en la toma de decisiones de empresa embotelladoras de agua:

Tiene como objetivo analizar cómo la rentabilidad financiera influye en las decisiones estratégicas de la empresa, en donde los resultados mostraron que los costos operativos y de producción aumentaron significativamente, afectando la rentabilidad, en 2021, los activos corrientes representaron el 42% del total de activos, mientras que en 2022 aumentaron al 46% (p. 4).

Los autores De La Hoz & Ferrer (2008), en su artículo de la Revista de Ciencias Sociales, titulada Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo:

Tiene como objetivo establecer la importancia de la información para tomar decisiones financieras dentro de las empresas; describiendo como herramienta importante para el flujo de información, donde concluye que, en las empresas es

importante contar con indicadores financieros como herramienta para la toma de decisiones empresariales. La información empírica demostró que las empresas objeto de estudio fueron incrementando moderadamente su rentabilidad durante tres períodos económicos 2001-2003 (p. 5).

Según Rodríguez (2020), en su artículo de la revista Sathiri Sembrador, titulada Análisis de rentabilidad aplicando el modelo DUPONT en empresas de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi:

Tiene como objetivo de esta investigación es analizar la rentabilidad de las empresas del sector de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi, durante el período 2013 al 2018, concluyendo que el sector empresarial de transporte de carga pesada por carretera en la provincia del Carchi no es atractivo para el inversionista, a pesar de que las empresas del Carchi son más eficientes en el uso de sus activos para generar ingresos, aún existen problemas en el manejo del Margen Neto de Utilidad, por lo que el Rendimiento Operativo sobre los Activos ROA es del 2,02% menor al promedio de la industria que es de 3,83% (p. 10).

Por consiguiente, al recabar información y analizar artículos y proyecto de investigación vinculados a la problemática de la presente investigación se puede evidenciar que no existen estudios que demuestre la relación entre el impacto financiero del Covid-19 en la rentabilidad del Centro de Servicios Alonso Gavilanez Gavilanez Cia. Ltda., razón por la cual se lleva a cabo esta investigación.

2.2. Fundamentación teóricos

2.2.1. Impacto financiero

Según Johnson & White (2020), definen que el impacto financiero “es los cambios significativos en los ingresos, costos, inversiones o rentabilidad de una entidad, como resultado de decisiones estratégicas, cambios en el entorno económico o eventos inesperados” (p. 45).

2.2.1.1. Medición del impacto financiero

Según Damodaran (2014), sostienen que los indicadores de rentabilidad son esenciales para evaluar el impacto financiero en una empresa:

Los indicadores de rentabilidad son cruciales para medir el desempeño financiero de una empresa, el impacto de cambios económicos o situaciones catastróficas puede reflejarse de manera inmediata en los márgenes de rentabilidad y los retornos sobre los activos y el patrimonio, los indicadores de rentabilidad permiten medir la capacidad de la empresa para mantener o mejorar sus márgenes y retornos durante períodos de incertidumbre (p.67).

2.2.2. Covid-19

De acuerdo con Quevedo, Pinzón, Vásquez & Quevedo (2020), mencionan que:

El Covid-19 es un fenómeno que perturba las relaciones económicas y sociales a nivel global, afectando a las empresas en sus actividades y obligando a promover el distanciamiento social, lo cual conllevó al uso de la tecnología adaptándose a los cambios provocados por el virus y continuar con las operaciones (p. 12).

2.2.3. Rentabilidad

De la misma forma Huamán, Zelada & Oblitas (2022), menciona que, " la rentabilidad describe la capacidad de una inversión para generar beneficios o ganancias en relación con el capital invertido, la rentabilidad indica cuánto ha ganado o podría ganar una inversión en relación con la cantidad de dinero que se invirtió inicialmente" (p. 12).

2.2.3.1. Indicadores de rentabilidad

De acuerdo con Ortiz (2021) la clasificación de los indicadores de rentabilidad es:

- **Margen bruto de utilidad:** Identifica el porcentaje de ingresos disponible para los gastos de operación y disponibilidad de financiación de la compañía,
 - ✓ **Formula:** Utilidad bruta /Ingresos.

- **Margen operacional de utilidad:** Evalúa el rendimiento de los ingresos operacionales, indicando si el negocio es lucrativo independiente de la forma en la cual se ha financiado.
 - ✓ **Formula:** Utilidad /Operacional ingresos.

- **Margen neto de utilidad:** Indica la eficiencia con la que una empresa está operando y generando ganancias en relación con sus ingresos totales,
 - ✓ **Formula:** Utilidad neta / Ingresos

- **Rentabilidad sobre el activo (ROA):** Mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos totales para generar ganancias
 - ✓ **Formula:** Utilidad neta / Activo total.

- **Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE):** Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera

✓ **Formula:** Activo total / Patrimonio (p. 56).

2.2.4. Finanzas

Según 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. 45).

Según Hurtado (2019), menciona que, dentro de los reportes destinados a medir el desempeño financiero, permitirá la interacción con cada métrica, automatización de los procesos y la toma de decisiones basada en datos, para ello se basa en las métricas que se visualizan a continuación:

- **Margen bruto de utilidad:** Evalúa la salud financiera mediante el beneficio bruto de las ventas totales, $(\text{Ingresos totales} - \text{Costo de los bienes vendidos}) / \text{Ingresos totales} \times 100$.
- **Margen de utilidad operativa:** Incluye todos los gastos y excluye las deudas, impuestos y gastos no operativos, $(\text{Utilidad operativa} / \text{Ingresos totales}) \times 100$.
- **Margen de beneficio neto:** Es el restante de los ingresos totales menos los costos de producción y gastos operativos e impuestos, $(\text{Beneficio neto} / \text{Ingresos totales}) \times 100$.
- **Capital de trabajo:** Indica el financiamiento de las operaciones diarias, $(\text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante})$.
- **Prueba acida:** Mide a corto plazo la liquidez y capacidad de la empresa, $(\text{Activo circulante} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo circulante}$ (p. 23).

2.2.4.1. Clasificación de las finanzas

De acuerdo con Merino (2019), 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.
- **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:** 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 (p.45).

2.2.5. Gestión financiera

Según Rodríguez (2019), señala que. la gestión financiera:

Consiste en administrar los recursos que tiene una empresa, para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos de funcionamiento, de tal forma, que en una empresa esta responsabilidad recae en el gestor financiero que debe llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa (p. 20).

2.2.5.1. Componentes de la gestión financiera

Según Erazo (2022), menciona los siguientes componentes de la gestión financiera, se enfoca en cinco componentes que son la contabilidad, liquidez, tributario, control interno y presupuesto, los mismos que se detallan a continuación:

- **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 realizado por la alta gerencia y personal adicional, diseñado para garantizar 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 (p. 45).

2.2.6. Estados financieros

De acuerdo con Chilón (2020), menciona que 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 (p. 35).

De la misma forma Quintana (2019), menciona que un estado financiero:

Permitiría a cualquier empresa alcanzar niveles de competitividad a nivel mundial, y asegurar su introducción en el mercado internacional, en donde 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. 27).

2.2.6.1. Diagnostico financiero

Según Ortiz (2021), menciona que el diagnóstico financiero:

Consiste en tomar las cifras de los estados financieros de una empresa, al igual que la información básica de tipo cualitativo, y, con base en la misma, obtener información y conclusiones importantes sobre la situación financiera del negocio, sus fortalezas, sus debilidades y las acciones que es necesario emprender para mejorar dicha situación (p.34).

Por otra parte, Davalos (2021), afirma que el diagnostico financiero:

Es una herramienta de análisis que consiste en examinar detalladamente los estados financieros de un periodo o varios periodos, permite identificar la salud financiera de cualquier tipo de organización, a través de este análisis se puede tomar las mejores estrategias y decisiones para mejorar la gestión financiera y productividad de una organización (p. 15).

2.2.6.2. Herramientas de diagnóstico financiero

Según Ortiz (2021), menciona que las dos herramientas más comunes utilizadas en el diagnóstico financiero:

Que permitirá evaluar la salud y el desempeño de una empresa son el análisis horizontal y vertical, estas herramientas permiten realizar comparaciones y obtener una visión más clara de la evolución y la estructura de los estados financieros de una organización en un período determinado (p. 10).

2.2.6.2.1. Análisis vertical

De acuerdo con Nieto, Cuchiparte, & Berronez (2022), menciona que el análisis vertical:

Se centra en estudiar la composición de los estados financieros de una organización en un periodo específico, se puede evaluar la participación relativa de cada elemento dentro del conjunto total y obtener una visión detallada de la estructura financiera de la entidad, consiste en expresar cada partida o cuenta de los estados financieros como un porcentaje del total correspondiente en ese mismo período (p. 12).

2.2.6.2.2. Análisis horizontal

Según Erazo (2022), menciona que el análisis horizontal:

Es un método en donde se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuáles merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones (p. 7).

2.2.7. Indicadores financieros

Según Rivera (2019), menciona que los indicadores financieros son:

Utilizados como una herramienta valiosa para el análisis financiero con fines descriptivos para predecir un posible éxito o fracaso, en donde los componentes de los estados financieros son de gran relevancia dentro de la estructura contable y

financiera de toda empresa, ya que cada uno de ellos tiene un significado diferente, por este motivo existen un sin número de indicadores o razones financieras (p. 12).

2.2.7.1. Categoría de los indicadores financieros

De acuerdo con Herrera, Betancourt, Herrera & Vera (2022) afirman que, “por conveniencia las razones financieras se dividen en cuatro categorías básicas: razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad” (p. 12).

Así mismo, Zamora, Párraga, Pinargote, & García (2021) menciona que “los indicadores de la gestión financiera asociados fundamentalmente con razones o ratios específicamente financieros son; liquidez, solvencia, eficiencia, actividad, endeudamiento y rentabilidad” (p. 25).

2.2.8. Método Dupont

Los autores Valdés, Martínez, & Beltrán (2020) afirman que el método Dupont:

Permite averiguar el cómo se están generando las ganancias o pérdidas en una organización, identificando factores que están beneficiando o afectando las actividades económicas, utilizando herramientas tradicionales que miden la rentabilidad con la que la empresa utiliza las principales herramientas financieras tales como: Margen Neto de Utilidad, Rotación de Activos y Multiplicador de Capital (p. 8).

Tabla 1 *Formula sistema Dupont*

$$\text{Sistema Dupont} = \left(\frac{\text{Ingreso neto}}{\text{Ventas}} \right) * \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}} \right) * \left(\frac{\text{Total activos}}{\text{Patrimonio}} \right)$$



Margen neto de utilidad



Rotación de activos



Multiplicador de capital

Fuente. Elaboración propia en base a la información obtenida de Valdés Medina, Martínez Contreras, & Beltrán Enríquez (2020).

2.2.8.1. Componentes del Método Dupont

De acuerdo con Valdés, Martínez, & Beltrán (2020) mencionan que los principales componentes del método Dupont son:

- **Margen neto de utilidad:** El margen de utilidad indica la cantidad de utilidad de operación que se obtiene por cada dólar de ventas, de esta forma un margen pequeño indica que la empresa está teniendo demasiados costos, otra forma de expresarlo es como el porcentaje de ganancia que se consigue en promedio por cada venta.
- **Rotación de activos totales:** La rotación (eficiencia) indica qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto se genera de ventas por cada dólar que se tiene invertido, si el número es pequeño, puede ser por causa de altos niveles de inversión, o bajos niveles de ventas, de esta forma la rotación de activos totales se entiende cómo el número de veces al año que rotaron los activos para poder obtener ingresos.
- **Multiplicador de capital:** El multiplicador de apalancamiento financiero indica la capacidad de la empresa para financiar las inversiones con recursos externos, es decir, la aportación de los acreedores por cada dólar que se tiene invertido en el activo, de esta forma entre mayor sea el indicador, mayor es el financiamiento externo (p. 8).

CAPÍTULO III

3. MARCO METODOLÓGICO

3.1. Método de investigación

Según Bernal (2010), define que “El método deductivo consiste en tomar conclusiones generales para obtener explicaciones particulares, el método se inicia con el análisis de los postulados, teoremas, leyes, principios, etcétera, de aplicación universal y de comprobada validez, para aplicarlos a soluciones o hechos particulares” (p. 59).

En la investigación se empleó el método deductivo, al realizar el análisis detallado del estado de situación financiera inicial y del estado de resultados integral del Centro de Servicios Alonso Gaviláñez Gaviláñez Cia. Ltda, para identificar las cuentas más significativas.

3.2. Tipo de investigación

- **Campo:** Según Quezada (2010) afirma que la investigación de campo es “información que provienen de entrevistas, cuestionarios, y observaciones” (p. 23).

La presente investigación fue de campo debido a que se acudió a la gasolinera, con el propósito de obtener información que respalde el desarrollo de la investigación.

- **Documental:** Según González (2019), menciona que la investigación documental “busca obtener, elegir, compilar, acomodar, interpretar y examinar datos sobre un objeto de análisis a partir de fuentes documentales, como libros, documentos, registros audiovisuales, entre otros” (p. 29).

Se aplicó al momento de revisar los documentos financieros del Centro de Servicios Alonso Gaviláñez Gaviláñez Cia. Ltda, y al realizar la revisión bibliográfica que sirvió como soporte en la investigación.

3.3. Diseño de investigación

Diseño no experimental

Según Behar (2008), afirma que, “El diseño de la investigación no experimental, es aquella en la cual el investigador observa los fenómenos tal y como ocurren naturalmente, sin intervenir en su desarrollo” (pág. 19).

La investigación adoptó un diseño no experimental, debido a que no se manipulo las variables de estudio, centrándose en análisis y descripción del impacto del COVID-19, en el Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda. en el período 2020-2021 y la influencia que tuvo en su rentabilidad.

3.4. Enfoque de investigación

Enfoque mixto

Se aplicó un enfoque mixto, es decir, cualitativo y cuantitativo; el enfoque cualitativo se utilizó para obtener los estados financieros en la página oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que permitió el análisis del problema de estudio; enfoque cuantitativo se aplicó al realizar el análisis vertical y horizontal con los valores de las cuentas de los documentos financieros del Centro de Servicios Alonso Gavilánez, para la posterior aplicación de indicadores financieros el cual permitió comprender de manera objetiva y precisa su situación.

3.5. Nivel de investigación

Causal

Los autores Hernandez y Mendoza (2018) mencionan que los estudios causales son la base de “las investigaciones correlacionales, tienen como finalidad especificar propiedades y características de conceptos, fenómenos, variables o hechos en un contexto

determinado, y conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más variables en un contexto en particular” (p. 108-109).

La naturaleza de este estudio fue causal porque permitió establecer la relación entre las dos variables examinadas en el presente estudio y ayudar a la gasolinera plantear recomendaciones que permitan mejorar la rentabilidad.

3.6. Determinación de la población

A) Población

Para la presente investigación se determinó la siguiente población de estudio:

En la tabla 2 se visualiza la población documental que está conformada por los estados financieros de la empresa.

Tabla 2 *Población documental*

Documentos	Número de Documentos
Estados de situación financiera	2
Estados de resultados integral	2
Total	4

Fuente. Elaboración propia, con base a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

3.7. Técnicas e instrumentos de investigación

A) Técnicas

Para el desarrollo de la investigación se aplicaron las siguientes técnicas e instrumentos:

- **Revisión documental:** Según Behar, (2008), afirma que “La revisión documental es la que se realiza, como su nombre lo indica, apoyándose en fuentes de carácter documental, esto es, en documentos de cualquier especie” (pág. 20).

Esta técnica se aplicó al revisar los estados financieros del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda, con el fin de analizar los movimientos de las cuentas, también se aplicó información bibliográfica contenida en libros, textos, tesis. para fundamentar el estado del arte, al revisar documentos financieros y determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa.

B) Instrumentos de recolección de datos

- **Guía de análisis de documentos:** El análisis de documentos estuvo sustentado en los estados financieros principalmente en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

3.6. Procesamiento de información

Se utilizó el Excel y el programa SPSS (Statistical Product and Service Solutions) debido a su capacidad para el tratamiento de datos y el análisis estadístico, este software facilitó el análisis de los datos recopilados, permitiendo una evaluación precisa y rigurosa, para probar la hipótesis establecida previamente, gracias a sus herramientas avanzadas de análisis, se pudo obtener una comprensión detallada de los resultados, lo que respaldó la validez y fiabilidad de las conclusiones del estudio.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS

4.1. Análisis financiero

En el siguiente capítulo, se realiza un análisis de la situación financiera del “Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda., tomando como referencia los estados financieros como: el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados del periodo 2020 y 2021, aplicando técnicas y métodos que permitieron conocer la rentabilidad que tenía la empresa en esos periodos, para su desarrollo se consideró los siguientes puntos: técnicas de análisis vertical y horizontal, la aplicación de indicadores financieros y por último la aplicación del sistema DuPont.

4.1.1. Estado de situación financiera

4.1.1.1. Análisis vertical

Este tipo de análisis consiste en comparar datos de un mismo estado financiero en un mismo periodo de tiempo, expresándolos como porcentajes, permitiendo determinar la participación de cada una de las cuentas dentro de la estructura financiera de la empresa.

En la tabla 3 se presenta el análisis vertical del Estado de Situación Financiera del periodo 2020 y 2021 de la empresa, de los cuales se obtuvieron los resultados que se muestran a continuación:

Tabla 3 *Análisis vertical del estado de situación financiera*



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILANEZ GAVILANEZ CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	%	AÑO 2021 (\$)	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalencia a efectivo	20,589.83	6.08	31,335.27	8.56
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes	149,795.04	44.21	121,144.51	33.11
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes	28,349.60	8.37	16,982.54	4.64
Activos por impuestos corrientes	36,156.51	10.67	59,278.93	16.20
Inventarios	16,340.09	4.82	33,189.44	9.07
Gastos pagados por anticipado (prepagados)	87,581.27	25.85	103,949.99	28.41
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	338,812.34	100	365,880.68	100
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	291,017.54	100	312,818.12	100
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	291,017.54	100	312,818.12	100
TOTAL ACTIVO	629,829.88		678,698.80	

PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes	31,215.01	46.65	67,005.98	36.30
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	2,434.95	3.64	9,480.16	5.14
Obligaciones con instituciones financieras – corrientes	26,729.21	39.94	97,200.05	52.66
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	6,537.83	9.77	10,903.64	5.91
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	66,917.00	100	184,589.83	100
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	7,683.93	87.43	7,683.93	97.03
Anticipos de clientes	1,104.48	12.57	235.00	2.97
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	8,788.41	100	7,918.93	100
TOTAL PASIVO	75,705.41		192,508.76	
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o Asignado	50,800.00	9.17	50,800.00	10.45
Reservas	13,415.85	2.42	13,415.85	2.76
Resultados acumulados	489,908.62	88.41	421,974.19	86.79
TOTAL PATRIMONIO	554,124.47	100	486,190.04	100
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	629,829.88		678,698.80	

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

4.1.1.1.1. Detalle del grupo de activo 2020-2021

Tabla 4 *Detalle del activo*

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	%	AÑO 2021 (\$)	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalencia a efectivo	20,589.83	6.08	31,335.27	8.56
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes	149,795.04	44.21	121,144.51	33.11
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes	28,349.60	8.37	16,982.54	4.64
Activos por impuestos corrientes	36,156.51	10.67	59,278.93	16.20
Inventarios	16,340.09	4.82	33,189.44	9.07
Gastos pagados por anticipado (prepagados)	87,581.27	25.85	103,949.99	28.41
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	338,812.34	100	365,880.68	100
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	291,017.54	100	312,818.12	100
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	291,017.54	100	312,818.12	100
TOTAL ACTIVO	629,829.88		678,698.80	

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

Los datos muestran un aumento en la composición de los activos de la empresa entre los años 2020 y 2021, en el año 2020, el efectivo y sus equivalentes representaban el 6.08% del total de activos corrientes, mientras que en 2021 este porcentaje aumentó a 8.56%, lo que muestra una mayor disponibilidad de efectivo para afrontar las obligaciones a corto plazo, además, las cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes disminuyeron del 44.21% en 2020 al 33.11% en 2021, lo que evidencia una mejora en la gestión de cobranzas, sin embargo, los inventarios aumentaron su participación del 4.82% al 9.07%, este incremento se debe al aumento en la inversión en inventario satisfaciendo la demanda de los clientes de manera eficiente y asegurando que no exista un desabastecimiento y garantizando las operaciones.

Por otro lado, los gastos pagados por anticipado (prepagados) experimentaron un aumento en su participación, pasando del 25.85% en 2020 al 28.41% en 2021, este incremento se debe a que la empresa realiza pagos por anticipados para asegurar bienes o productos clave, en cuanto a los activos por impuestos corrientes, su participación también aumentó del 10.67% en 2020 al 16.20% en 2021, lo que indica que una parte de los recursos financieros de la empresa proviene del uso eficiente de créditos fiscales,

De tal forma que, los cambios en la composición de los activos entre los años 2020 y 2021 refleja una mayor liquidez, mejor gestión de cobranzas y un enfoque proactivo en asegurar el abastecimiento necesario para sus operaciones, evidenciando que la empresa ha tomado medidas estratégicas para fortalecer su posición financiera y operativa, lo que le permite enfrentar de manera más efectiva los desafíos del mercado.

4.1.1.1.2. Detalle del grupo de pasivo 2020-2021

Tabla 5 *Detalle del pasivo*

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	%	AÑO 2021 (\$)	%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes	31,215.01	46.65	67,005.98	36.30
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	2,434.95	3.64	9,480.16	5.14
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes	26,729.21	39.94	97,200.05	52.66
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	6,537.83	9.77	10,903.64	5.91
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	66,917.00	100	184,589.83	100
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	7,683.93	87.43	7,683.93	97.03
Anticipos de clientes	1,104.48	12.57	235.00	2.97
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	8,788.41	100	7,918.93	100
TOTAL PASIVO	75,705.41		192,508.76	

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

Los datos revelan cambios en la composición de los pasivos de la empresa entre los años 2020 y 2021; en 2020, las cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes representaban el 46.65% del total de pasivos corrientes, mientras que en 2021 este porcentaje disminuyó al 36.30%, esto refleja que en el año 2020 estuvo sujeto a una alta dependencia de deudas a corto plazo para la gestión operativa diaria, mientras que para el año 2021 se reduce significativamente esa dependencia, por otro lado, las obligaciones con instituciones financieras aumentaron su participación del 39.94% en 2020 al 52.66% en 2021, lo que refleja una mayor dependencia del financiamiento bancario.

Además, las otras cuentas y documentos por pagar corrientes, también experimentaron un aumento en su participación, pasando del 3.64% en 2020 al 5.14% en 2021, este incremento se debe al aumento de inversión en inventario, ajuste en los términos de pago con proveedores y un aumento en los costos operativos de la gasolinera, como el mantenimiento de equipos, impuestos municipales entre otros, por último, los pasivos corrientes por beneficios a los empleados representaron el 9.77% del total de pasivos corrientes en 2020 y disminuyeron al 5.91% en 2021, esta reducción es el resultado de un cambio de políticas de compensación como; el ajuste de pagos de vacaciones, IESS, bonificaciones entre otros y la disminución al pago de beneficios de la empresa como transporte, alimentación y uniforme, para hacer frente a la disminución en los ingresos y la baja en la demanda de combustibles durante la pandemia.

Por lo tanto, el año 2020 y 2021, la estructura de pasivos experimentó cambios, donde, la mejor gestión de pagos comerciales y el aumento en el financiamiento bancario reflejan el esfuerzo por optimizar recursos y la necesidad de acudir a financiamiento debido al aumento de los gastos operativos, el ajuste en los beneficios a los empleados refleja una estrategia para hacer frente a las condiciones económicas desafiantes derivadas de la pandemia.

4.1.1.1.3. Detalle del grupo de patrimonio 2020-2021

Tabla 6 *Detalles del patrimonio*

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	%	AÑO 2021 (\$)	%
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o Asignado	50,800.00	9.17	50,800.00	10.45
Reservas	13,415.85	2.42	13,415.85	2.76
Resultados acumulados	489,908.62	88.41	421,974.19	86.79
TOTAL PATRIMONIO	554,124.47	100	486,190.04	100
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	629,829.88		678,698.80	

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

Los datos revelan una consistencia en la estructura del patrimonio de la empresa entre los años 2020 y 2021, y se observan algunos cambios en los porcentajes de ciertos componentes, en ambos años, el capital suscrito y/o asignado representó un porcentaje similar del total del patrimonio, alrededor del 9.17% en 2020 y 10.45% en 2021, lo que indica que existió un aporte de capital constante por lo que la gasolinera no incrementa su capital social durante este periodo. las reservas también mantuvieron una proporción constante, alrededor del 2.42% en 2020 y 2.76% en 2021, indicando una gestión prudente y constante de los fondos de reserva, sin necesidad de hacer ajustes significativos a pesar de los desafíos presentados por la pandemia.

Sin embargo, los resultados acumulados mostraron una disminución en su participación en el total del patrimonio, del 88.41% en 2020 al 86.79% en 2021, esta reducción refleja una menor acumulación de ganancias en el ejercicio fiscal del año 2021, es así que, aunque la gasolinera mantuvo una estructura patrimonial consistente entre 2020 y 2021, con aportes de capital y reservas estables, la disminución en la participación de los

resultados acumulados, sugiere que, a pesar de una gestión prudente de sus fondos, la gasolinera enfrentó desafíos en dicho período.

4.1.2. Estado de resultados

4.1.2.1. Análisis vertical

En la tabla 7 se presenta el análisis vertical al Estado de Resultados del periodo 2020 y 2021, de los cuales se obtuvieron los resultados que se muestran a continuación:

Tabla 7 *Análisis vertical del estado de resultados*

ESTADO DE RESULTADOS				
CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILANEZ GAVILANEZ CIA. LTDA.				
AL 31 DE DICIEMBRE				
DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	%	AÑO 2021 (\$)	%
INGRESOS				
Ingresos de actividades ordinarias	3,319,074.04	100	2,435,475.79	99.86
OTROS INGRESOS				
Ingresos no operacionales	0.52	0.00	3,412.53	0.14
TOTAL INGRESOS	3,319,074.56	100	2,438,888.32	100
COSTOS Y GASTOS				
Costo de ventas	2,085,349.10	62.83	1,194,425.88	48.97
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	173,575.77	5.23	168,538.19	6.91
Gasto por depreciaciones	22,863.74	0.69	60,434.41	2.48
Pérdidas netas por deterioro en el valor	313.91	0.01	247.37	0.01
Otros gastos	52,102.98	1.57	40,200.21	1.65
Operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultaría y similares	33,581.90	1.01	100,219.49	4.11
Gastos financieros y otros no operacionales	1,033.47	0.03	9,136.08	0.37
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	2,085,349.10	62.83	1,194,425.88	48.97
TOTAL GASTOS	283,471.77	8.54	378,775.75	15.53
TOTAL COSTOS Y GASTOS	3,319,074.56	71.37	1,573,201.63	64.50
UTILIDAD DEL EJERCICIO	950,253.69	28.63	865,686.69	35.50

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

4.1.2.2. Detalle del grupo de ingresos 2020-2021

Tabla 8 *Detalle de ingresos*

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	%	AÑO 2021 (\$)	%
INGRESOS				
Ingresos de actividades ordinarias	3,319,074.04	100	2,435,475.79	99.86
OTROS INGRESOS				
Ingresos no operacionales	0.52	0.00	3,412.53	0.14
TOTAL INGRESOS	3,319,074.56	100	2,438,888.32	100

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

En el año 2020 los ingresos de actividades ordinarias tiene una participación del 100% del total de ingresos, mientras que para el año 2021 tiene una disminución del 99,86%, demostrando una fuente de ingresos estable, por otra parte los ingresos no operacionales tiene una participación del 0,14% en el año 2021 del total de ingresos, lo que indica que la gasolinera tiene una baja dependencia de ingresos no relacionados a su operación, por lo que la mayoría de sus ingresos los genera a través de su actividad principal que es la venta de combustible.

4.1.2.3. Detalle del grupo de costos y gastos 2020-2021

Tabla 9 *Detalle costos y gastos*

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	%	AÑO 2021 (\$)	%
COSTOS Y GASTOS				
Costo de ventas	2,085,349.10	62.83	1,194,425.88	48.97
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	173,575.77	5.23	168,538.19	6.91
Gasto por depreciaciones	22,863.74	0.69	60,434.41	2.48
Pérdidas netas por deterioro en el valor	313.91	0.01	247.37	0.01
Otros gastos	52,102.98	1.57	40,200.21	1.65
Operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultaría y similares	33,581.90	1.01	100,219.49	4.11
Gastos financieros y otros no operacionales	1,033.47	0.03	9,136.08	0.37
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	2,085,349.10	62.83	1,194,425.88	48.97
TOTAL GASTOS	283,471.77	8.54	378,775.75	15.53
TOTAL COSTOS Y GASTOS	3,319,074.56	71.37	1,573,201.63	64.50
UTILIDAD DEL EJERCICIO	950,253.69	28.63	865,686.69	35.50

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

La comparación entre el año 2020 y el año 2021 revela que en el año 2020, los costos de ventas representaron el 62.83% del total de ingresos, mientras que en el año 2021, este porcentaje disminuyó a 48.97%, esto indica que en el año 2020 la gasolinera durante la pandemia estaba operando con márgenes ajustados debido a la caída en la demanda de combustible, en 2021 indica una mejora en la gestión de los costos de ventas debido a una ligera recuperación económica post-pandemia, además, otros rubros como los gastos por beneficios a los empleados y honorarios, y los gastos por operaciones de regalías y servicios técnicos, experimentaron aumentos para el año 2021, a pesar de ello, el reducir los costos de ventas contribuyó a un aumento en la utilidad del ejercicio, pasando del 28,63% al 35.50%.

4.1.3. Estado de situación financiera

4.1.3.1. Análisis horizontal

El análisis horizontal consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, permitiendo identificar las cuentas que han tenido mayor o menor variación, es decir, evalúa si la empresa ha aumentado o disminuido sus ingresos, sus gastos, sus utilidades, sus activos, sus pasivos o su patrimonio

A continuación, se presenta el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera del periodo 2020 y 2021 (ver tabla 10), de los cuales se obtuvieron los resultados que se muestran a continuación:

Tabla 10 *Análisis horizontal del estado de situación financiera*

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	(\$)	(\$)	(\$)	(%)
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalencia a efectivo	20,589.83	31,335.27	10,745.44	52.19
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes	149,795.04	121,144.51	-28,650.53	-19.13
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes	28,349.60	16,982.54	-11,367.06	-40.10
Activos por impuestos corrientes	36,156.51	59,278.93	23,122.42	63.95
Inventarios	6,340.09	33,189.44	16,849.35	103.12
Gastos pagados por anticipado (prepagados)	87,581.27	103,949.99	16,368.72	18.69
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	338,812.34	365,880.68	27,068.34	7.99
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	291,017.54	312,818.12	21,800.58	7.49
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	291,017.54	312,818.12	21,800.58	7.49
TOTAL ACTIVO	629,829.88	678,698.80	48,868.92	7.76

PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes	31,215.01	67,005.98	35,790.97	114.66
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	2,434.95	9,480.16	7,045.21	289.34
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes	26,729.21	97,200.05	70,470.84	263.65
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	6,537.83	10,903.64	4,365.81	66.78
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	66,917.00	184,589.83	117,672.83	175.85
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	7,683.93	7,683.93		
Anticipos de clientes	1,104.48	235.00	-869.48	-78.72
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	8,788.41	7,918.93	-869.48	-9.89
TOTAL PASIVO	75,705.41	192,508.76	116,803.35	154.29
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o Asignado	50,800.00	50,800.00		
Reservas	13,415.85	13,415.85		
Resultados acumulados	489,908.62	421,974.19	-67,934.43	-13.87
TOTAL PATRIMONIO	554,124.47	486,190.04	-67,934.43	-12.26
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	629,829.88	678,698.80	48,868.92	7.76

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

4.1.3.2. Detalle del grupo de activo 2020-2021

Tabla 11 *Detalle del activo*

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	AÑO 2021 (\$)	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalencia a efectivo	20,589.83	31,335.27	10,745.44	52.19
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes	149,795.04	121,144.51	-28,650.53	-19.13
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes	28,349.60	16,982.54	-11,367.06	-40.10
Activos por impuestos corrientes	36,156.51	59,278.93	23,122.42	63.95
Inventarios	6,340.09	33,189.44	16,849.35	103.12
Gastos pagados por anticipado (prepagados)	87,581.27	103,949.99	16,368.72	18.69
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	338,812.34	365,880.68	27,068.34	7.99
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	291,017.54	312,818.12	21,800.58	7.49
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	291,017.54	312,818.12	21,800.58	7.49
TOTAL ACTIVO	629,829.88	678,698.80	48,868.92	7.76

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

Los datos muestran una variación en la composición y el valor de los activos tanto corrientes como no corrientes de la empresa entre los años 2020 y 2021, en el caso de los activos corrientes, se observa una disminución en las cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes, con una variación absoluta de \$28,650.53, lo que representa una disminución del 19.13%, esta reducción se da por una mejora en la gestión de cobranzas lo que indica que para el año 2021 existe menos deuda pendiente de cobro, por otro lado, los activos por impuestos corrientes experimentaron un aumento, con una variación absoluta de

\$23,122.42, lo que representa un incremento del 63.95%, este aumento se debe al incremento en los pagos de impuestos (IR, IVA, Impuestos Municipales) que se espera recuperar en el corto plazo.

En cuanto a los activos no corrientes, se observa un aumento en el valor de las propiedades, planta y equipo, con una variación absoluta de \$21,800.58, lo que representa un incremento del 7.49%, este aumento refleja la inversión en equipos de protección personal, equipos de desinfección y equipos de monitoreo, con el propósito de disminuir el contagio del Covid 19, en conjunto, estos cambios contribuyeron a un aumento del 7.76% en el total del activo de la empresa entre los dos años, esta variación refleja una eficiente gestión operativa y toma de decisiones frente a las secuelas ocasionados por la pandemia.

4.1.3.3. Detalle del grupo de pasivo 2020-2021

Tabla 12 *Detalle del pasivo*

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	AÑO 2021 (\$)	VARIACIÓN ABSOLUTA (%)	VARIACIÓN RELATIVA (%)
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes	31,215.01	67,005.98	35,790.97	114.66
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	2,434.95	9,480.16	7,045.21	289.34
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes	26,729.21	97,200.05	70,470.84	263.65
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	6,537.83	10,903.64	4,365.81	66.78
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	66,917.00	184,589.83	117,672.83	175.85
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	7,683.93	7,683.93		
Anticipos de clientes	1,104.48	235.00	-869.48	-78.72
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	8,788.41	7,918.93	-869.48	-9.89
TOTAL PASIVO	75,705.41	192,508.76	116,803.35	154.29

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

Los datos revelan una variación en la composición y el valor de los pasivos tanto corrientes como no corrientes de la empresa entre los años 2020 y 2021, en cuanto a los pasivos corrientes, se destaca un aumento en todas las categorías, las cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes experimentaron un incremento del 114.66%, con una variación absoluta de \$35,790.97, esta aumento se da por las negociaciones comerciales con proveedores, logrando extender los plazos para la cancelación de deudas a corto plazo, así mismo, las obligaciones con instituciones financieras aumentaron en un 263.65%, con una variación absoluta de \$70,470.84, esto se debe al aumento en los costos operativos por la compra de combustibles, mantenimiento de equipos y pago de impuestos.

En cuanto a los pasivos no corrientes, se observa una disminución del 9.89% en el total de pasivos no corrientes entre los dos años, principalmente debido a una reducción en los anticipos de clientes, que disminuyeron en un 78.72%, con una variación absoluta de \$869.48, esto se debe a los efectos de la pandemia del Covid-19, que provoco una disminución en la capacidad económica de los clientes, lo que redujo el consumo de combustible, en conjunto, estos cambios contribuyeron a un aumento del 154.29% en el total del pasivo de la empresa entre los dos años, esta variación refleja una mayor carga de obligaciones financieras y comerciales, lo que sugiere una necesidad de gestionar cuidadosamente la liquidez y las obligaciones financieras a corto plazo para mantener la estabilidad financiera.

4.1.3.4. Detalle del grupo de patrimonio 2020-2021

Tabla 13 *Detalle del patrimonio*

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	AÑO 2021 (\$)	VARIACIÓN ABSOLUTA (%)	VARIACIÓN RELATIVA (%)
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o Asignado	50,800.00	50,800.00		
Reservas	13,415.85	13,415.85		
Resultados acumulados	489,908.62	421,974.19	-67,934.43	-13.87
TOTAL PATRIMONIO	554,124.47	486,190.04	-67,934.43	-12.26
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	629,829.88	678,698.80	48,868.92	7.76

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

Los datos muestran una disminución en el valor del patrimonio de la empresa entre los años 2020 y 2021, con una variación absoluta de \$67,934.43, lo que representa una disminución del 12.26%, esta reducción se atribuye principalmente a una disminución en los resultados acumulados del ejercicio, que disminuyeron en un 13.87%, con una variación absoluta de \$67,934.43, esta disminución se da por los efectos del Covid-19, lo que generó restricciones de movilidad y una disminución en las actividades económicas ocasionando una reducción en las ganancias de la gasolinera.

A pesar de la disminución en el patrimonio, el capital suscrito y/o asignado y las reservas se mantuvieron estables entre los dos años, sin embargo, la disminución en los resultados acumulados del ejercicio contribuyó a una disminución en el total del patrimonio de la empresa, en conjunto, estos datos reflejan que la gasolinera experimentó dificultades y pudo afrontar los efectos de la pandemia con una gestión conservadora de su capital.

4.1.4. Estado de resultados

4.1.4.1. Análisis horizontal

Se presenta el análisis vertical al Estado de Resultados del periodo 2020 y 2021 (ver tabla 14), de los cuales se obtuvieron los resultados que se muestran a continuación:

Tabla 14 *Análisis horizontal del estado de resultados*

ESTADO DE RESULTADOS				
CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILANEZ GAVILANEZ CIA. LTDA.				
AL 31 DE DICIEMBRE				
DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	AÑO 2021 (\$)	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)
INGRESOS				
Ingresos de actividades ordinarias	3,319,074.04	2,435,475.79	-883.598.25	-26.62
OTROS INGRESOS				
Ingresos no operacionales	0.52	3,412.53	3,412.01	656155,77
TOTAL INGRESOS	3,319,074.56	2,438,888.32	-880.186,24	-26.52
COSTOS Y GASTOS				
Costo de ventas	2,085,349.10	1,194,425.88	-890.923,22	-42,72
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	173,575.77	168,538.19	-5.037.58	-2,90
Gasto por depreciaciones	22,863.74	60,434.41	37.570,67	164,32
Pérdidas netas por deterioro en el valor	313.91	247.37	-66,54	-21,20

Otros gastos	52,102.98	40,200.21	-11.902,77	-22,84
Operaciones de regalías, servicios técnicos. administrativos, de consultaría y similares	33,581.90	100,219.49	66.637,59	198,43
Gastos financieros y otros no operacionales	1,033.47	9,136.08	8,102.61	784,02
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	2,085,349.10	1,194,425.88	-890.923,22	-42,72
TOTAL GASTOS	283,471.77	378,775.75	95,303.98	33,62
TOTAL COSTOS Y GASTOS	3,319,074.56	1,573,201.13	-795,619.24	-33,59
UTILIDAD DEL EJERCICIO	950,253.69	865,686.69	-84,567.00	-8,90

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

4.1.4.2. Detalle del grupo de ingresos 2020-2021

Tabla 15 *Detalle de ingresos*

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	AÑO 2021 (\$)	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)
INGRESOS				
Ingresos de actividades ordinarias	3,319,074.04	2,435,475.79	-883,598.25	-26.62
OTROS INGRESOS				
Ingresos no operacionales	0.52	3,412.53	3,412.01	656155,77
TOTAL INGRESOS	3,319,074.56	2,438,888.32	880,186.24	-26.52

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

La comparación entre los resultados del año 2020 y 2021 muestra una disminución en los ingresos totales, en donde, los ingresos operacionales pasaron de \$3,319,074.04 a \$2,438,888.32, lo que representa una disminución absoluta de \$880,186,24 y una variación relativa del 26.52%, esta disminución se da por los efectos del Covid-19, en donde muchas actividades económicas se vieron fuertemente afectadas por las restricciones de movilidad, los cierres de negocios y la reducción de la actividad productiva que produjo una caída en la demanda de combustibles, tanto para vehículos particulares como para transportes comerciales y de carga, lo que afectó directamente a sus ingresos, por otra parte, los ingresos no operacionales experimentaron un aumento, pasando de \$0.52 a \$3,412.53, lo que representa una variación absoluta de \$3,412.01, esta variación se da porque la gasolinera en el año 2021, ofrece productos de primera necesidad como mascarillas, guantes y desinfectantes, con la finalidad de hacer frente a la disminución del consumo de combustible, a pesar del aumento en los ingresos no operacionales la empresa experimentó un decrecimiento en sus ingresos totales, lo que indica un desempeño financiero negativo durante el año 2021 en comparación con el año anterior.

4.1.4.3. Detalle del grupo de costos y gastos 2020-2021

Tabla 16 *Detalle costos y gastos*

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020 (\$)	AÑO 2021 (\$)	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)
COSTOS Y GASTOS				
Costo de ventas	2,085,349.10	1,194,425.88	-890,923.22	-42,72
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	173,575.77	168,538.19	-5,037.58	-2,90
Gasto por depreciaciones	22,863.74	60,434.41	37,570.67	164,32
Pérdidas netas por deterioro en el valor	313.91	247.37	-66,54	-21,20
Otros gastos	52,102.98	40,200.21	-11,902.77	-22,84
Operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares	33,581.90	100,219.49	66,637.59	198,43
Gastos financieros y otros no operacionales	1,033.47	9,136.08	8,102.61	784,02
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	2,085,349.10	1,194,425.88	-890,923.22	-42,72
TOTAL GASTOS	283,471.77	378,775.75	95,303.98	33,62
TOTAL COSTOS Y GASTOS	3,319,074.56	1,573,201.13	-795,619.24	-33,59
UTILIDAD DEL EJERCICIO	950,253.69	865,686.69	-84,567.00	-8,90

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

La comparación entre los años 2020 y 2021 revela una variación en los costos de ventas pasando de \$2,085,349.10 a \$1,194,425.88, representando una disminución absoluta de \$890.923,22, que representa una variación relativa del 42.72%, esto sucede por una reducción en el volumen de ventas y por una mejora en la eficiencia operativa, además, el aumento de otros rubros como, gasto por depreciaciones, los gastos por operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos de consultoría y similares, y los gastos financieros y otros no operacionales, contribuyeron al aumento en los gastos totales de la

empresa con una variación absoluta de \$95.303,98, sin embargo, la disminución de los costos de ventas en el año 2021, no contribuyo a mejorar la utilidad del ejercicio el cual disminuyo en 8.90%, reflejando un menor rendimiento financiero en comparación con el año anterior.

4.2. Cálculo de indicadores financieros

Los indicadores financieros presentados a continuación fueron aplicados tomando en cuenta las condiciones específicas financieras del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda, estos indicadores proporcionan una visión detallada del estado financiero de la empresa, considerando factores clave como la rentabilidad, el apalancamiento y la eficiencia operativa, los resultados obtenidos a partir de estos cálculos son fundamentales para evaluar el desempeño de la gasolinera y para tomar decisiones estratégicas que optimicen su funcionamiento y sostenibilidad a largo plazo, a continuación, se presentan los resultados.

4.2.1. Margen neto de utilidad

Este indicador permite medir la eficiencia operativa que tiene la gasolinera para convertir sus ingresos en ganancias netas después de cubrir todos sus costos y gastos, la tabla 17 permite evaluar la rentabilidad de la gasolinera después de cubrir los costos, gastos e impuestos, calculado durante los años 2020 y 2021.

Tabla 17 Margen neto de utilidad

MARGEN NETO DE UTILIDAD				
Fórmula	Periodo 2020		Periodo 2021	
	Cálculo (\$)	Resultado (%)	Cálculo (\$)	Resultado (%)
Utilidad / Ingresos	950,253.69 / 3,319,074.56	0,29	865,686.69 / 2.438,888.32	0,35

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

El margen neto de utilidad entre los periodos 2020 tiene un margen de 0.29, indicando que, en 2020, por cada dólar de ingreso, la gasolinera obtuvo 29 centavos de utilidad, por otra parte, en 2021, el margen es de 0.35, lo que indica que, en 2021, por cada dólar de ingreso, la gasolinera obtuvo 35 centavos de utilidad, reflejando una buena gestión operativa, esto se debe porque, para el año 2021 la gasolinera reduce los costos operativos, pasando de \$ 2,085,349.10 a \$ 1,194,425.88, demostrando que, pese a que los ingresos y utilidad del 2021 fueron menores que el año 2020, la reducción de los costos operativos influyen en el aumento del margen neto de utilidad incluso con una reducción de ingresos.

4.2.2. Rotación de activos

Este indicador es una medida clave de rentabilidad, porque refleja la relación entre las ganancias obtenidas y los recursos disponibles en la gasolinera, proporcionando una visión clara de su capacidad para generar beneficios a partir de los bienes y recursos que posee, la tabla 18 representa el índice de retorno sobre los activos, calculado para la gasolinera durante los años 2020 y 2021.

Tabla 18 Rotación de activos

ROTACIÓN DE ACTIVOS				
Fórmula	Periodo 2020		Periodo 2021	
	Cálculo (\$)	Resultado (%)	Cálculo (\$)	Resultado (%)
Ventas / Activo Total	3,319,074.56 / 629,829.88	5,27	2,438,888.32 / 678,698.80	3,59

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

La rentabilidad sobre el activo muestra para el periodo 2020, de 5.27, lo que significa que por cada dólar invertido en activos, la empresa generó 5.27 dólares de utilidad neta, para el año 2021, se obtiene un resultado de 3.59, indicando que por cada dólar invertido en activos, se generaron 3.59 dólares de utilidad neta, esta disminución en la rentabilidad de

activos de 5.27 a 3.59, refleja una reducción en la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ganancias, este cambio es la consecuencia de una disminución en las utilidades netas y un aumento en los activos sin un crecimiento proporcional en las ganancias.

4.2.3. Multiplicador del capital

Este índice mide la rentabilidad de la gasolinera en relación con su patrimonio, evaluando la eficiencia de la gasolinera al utilizar recursos propios para generar beneficios, la tabla 19 representa el índice de retorno sobre el patrimonio, calculado en la gasolinera durante los años 2020 y 2021,

Tabla 19 *Multiplicador del capital*

MULTIPLICADOR DEL CAPITAL				
Fórmula	Periodo 2020		Periodo 2021	
	Cálculo (\$)	Resultado (%)	Cálculo (\$)	Resultado (%)
Activo Total / Patrimonio	629,829.88 / 554,124.47	1.14	678,698.80 / 486,190.04	1.40

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

La rentabilidad sobre el patrimonio experimentó un incremento del periodo 2020 al 2021, en el año 2020, el resultado es de 1.14, indicando que por cada dólar de patrimonio, se generaron 1.14 dólar en activos; para el año 2021, se obtiene un resultado de 1.40, indicando que por cada dólar de patrimonio, se generaron 1.40 dólares en activos; este aumento en la rentabilidad sobre el capital de 1.14 a 1.40 refleja que la gasolinera tiene una mayor eficiencia en la utilización del patrimonio para generar activos.

4.3. Cálculo del Modelo Dupont

Este método proporciona una visión detallada de los factores clave que influyen en la rentabilidad de la empresa, desglosando el ROE en tres factores principales, el margen de utilidad neto, rotación de activos y el multiplicador de capital, dichos factores anteriormente ya calculados ver tablas (17), (18) y (19), los mismos que permiten entender de mejor manera las áreas que afectan el desempeño financiero; para la aplicación de este método se utilizaron los resultados obtenidos en los distintos indicadores antes calculados en los diferentes periodos, la tabla 20 refleja la evaluación de la rentabilidad de la gasolinera a través del retorno sobre el patrimonio, calculado en los años 2020 y 2021.

Tabla 20 *Modelo Dupont*

MODELO DUPONT				
Fórmula	Periodo 2020		Periodo 2021	
	Cálculo (\$)	Resultado (%)	Cálculo (\$)	Resultado (%)
Margen Neto de Utilidad * Rotación de Activos * Multiplicador de Capital	0.29 * 5.27 * 1.14	1,71	0.35 * 3.59 * 1.40	1,78

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020-2021).

Luego de la aplicación de este método se evidencia un incremento en la rentabilidad de la empresa del periodo 2020 al 2021; de 1.71 a 1.78, reflejándose que las estrategias tomadas por la gasolinera ayudo a una mejora en la rentabilidad, según el método DuPont esto es el resultado de una combinación eficiente del margen neto de utilidad que refleja una buena gestión de costos y el multiplicador de capital refleja un mayor uso de deuda para financiar sus operaciones y mantener la actividad de la gasolinera pese a los efectos ocasionados por el Covid-19.

4.4. Prueba de hipótesis

Paso 1: Formulación de la hipótesis estadística

Se parte del tema de investigación planteada Impacto financiero del Covid-19 en la rentabilidad del Centro de Servicios Alonso Gavilanez Gavilanez Cia. Ltda., periodo 2020-2021, donde se establece una relación directa entre la “Impacto financiero del Covid-19” y “rentabilidad” por lo tanto la hipótesis estadística debe demostrar si existe o no tal relación.

- **Hipótesis nula:** No existe relación entre el impacto financiero del Covid-19 y rentabilidad.
- **Hipótesis alternativa:** Existe relación entre el impacto financiero del Covid-19 y rentabilidad.

Paso 2: Establecimiento del nivel de significancia (α)

El nivel de significancia con el que se trabajará depende directamente del riesgo de cometer los 2 tipos de errores:

- **Error Tipo 1:** probabilidad de rechazar la hipótesis nula cuando en realidad es verdadera.
- **Error Tipo 2:** probabilidad de aceptar la hipótesis nula cuando en realidad es falsa.

Para mitigar este riesgo, se requiere seleccionar un nivel de significancia, debido a que no existe un estándar que sea universal para todos los estudios que involucra el muestreo, la elección está en usar el nivel 0.05, el nivel 0.01, el 0.10 o cualquier otro valor entre 0 y 1, normalmente se relaciona el nivel 0.05 para estudios de ciencias sociales, el 0.01 para control de calidad y el 0.10 para encuesta políticas.

Para el presente trabajo investigativo trabajará con un nivel de confianza del 95%, lo que corresponde, un nivel de significancia del 0.05 ya que se trata de una investigación orientada a las ciencias sociales.

$$\alpha = 0,05$$

Paso 3: Selección de la prueba estadística

Considerando las particularidades de las variables en estudio, se optó por trabajar con la prueba estadística paramétrica de correlación estadístico t debido a:

- Ambas variables tanto el impacto financiero del Covid-19 y la rentabilidad son expresados en términos cuantitativos, mediante indicadores.
- El objetivo es establecer la relación de estas dos variables en estudio.

La fórmula para la prueba correlacional del estadístico t se presenta a continuación:

$$t = \frac{r(n - 1)}{\sqrt{1 - r^2}}$$

Donde:

- **(t)** estadístico de prueba
- **(r)** coeficiente de correlación

El coeficiente de correlación a su vez se calcula mediante fórmula:

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{n(\sum x^2) - (\sum x)^2} \sqrt{n(\sum y^2) - (\sum y)^2}}$$

Para lo que se debe constituir una tabla de distribución de las variables x e y, en la cual la variable “x” corresponde al impacto financiero del covid-19, de acuerdo con el presente trabajo de investigación se determina que el indicador de la “rotación de activos”

es el indicador financiero apropiado para demostrar el impacto financiero y la variable “y” está representada por la rentabilidad que se calculó a través del método DuPont.

Una vez que se han establecidos las variables, se procede a calcular los parámetros de la fórmula del coeficiente de correlación (r) ver tabla (21).

Tabla 21 Prueba de hipótesis

Años	Impacto financiero covid-19 ROA (x)	Rentabilidad ROE (y)	Y²	X²	XY
2020	5.27	1.14	0.10	3.78	0.71
2021	3.59	1.40	0.13	1.21	0.12
Total	8.86	2.54	0.23	4.99	0.83

Fuente. Elaboración propia en base al análisis de datos en el programa SPSS, 2023.

Al tener las variables definidas se procede a calcular los parámetros de la fórmula del coeficiente de correlación (r):

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{n(\sum x^2) - (\sum x)^2} \sqrt{n(\sum y^2) - (\sum y)^2}}$$

$$r = \frac{2(0.83) - (8.86)(2.54)}{\sqrt{2(4.99) - (8.86)^2} \sqrt{2(0.23) - (2.54)^2}}$$

$$r = -0.04532$$

Una vez encontrado el coeficiente de correlación (r) se procede a calcular el estadístico t que se sometería a comprobación.

$$t = \frac{r(n - 1)}{\sqrt{1 - r^2}}$$

$$t = \frac{-0.04532(2 - 1)}{\sqrt{1 - (0.04532)^2}}$$

$$t = \frac{-0.05689}{0.79460}$$

$$t = -0.0716$$

Paso 5: Decisión

Grados de libertad: 1	Estadístico t: -0.0716	Si t > VC rechazar Ho
α: 0.05	Valor crítico: 6.314	Si t < VC aceptar H1

Los resultados evidenciaron que existe una relación entre las variables, ya que presentó un nivel de significancia de -0.0716 menor a 0.05 que es la base para rechazar o aprobar la hipótesis, lo que significa que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, demostrando que el Covid-19 impactó en la rentabilidad del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda, durante el periodo 2020-2021.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- Durante los años 2020 y 2021, la gasolinera experimentó una situación financiera desfavorable debido a las condiciones desafiantes generadas por la pandemia, que afectaron su operatividad, situación que provocó un incremento en la cuenta contable, cuentas y documentos por pagar y en las obligaciones contraídas con instituciones bancarias, es decir, las deudas adquiridas con terceros aumentaron de \$75,705.41 en 2020 a \$192,508.76 en 2021, como consecuencia, el patrimonio de la gasolinera se redujo en \$67,934.43, pasando de \$ 554,124.47 en 2020 a \$ 486,190.04 en 2021 que representa una disminución del 12,26% respecto al año anterior.
- La aplicación del modelo DuPont en la gasolinera revela un eficiente uso de los recursos propios para generar beneficios, en 2021, se observó un incremento en el margen neto de utilidad obteniendo 0,35, y un aumento en el multiplicador del capital que subió a 1,40, no obstante, la rotación de activos experimentó una disminución, pasando de 5,27 en 2020 a 3,59 en 2021, esta disminución se debe principalmente a los efectos de la pandemia de COVID-19, que provocaron restricciones de movilidad a nivel nacional, reduciendo los ingresos de la gasolinera en comparación con el año anterior.

5.2. Recomendaciones

- Se recomienda que la gasolinera implemente estrategias como negociación de plazos y pagos de deudas, reducción de inventarios innecesarios, control de costos operativos, entre otros, que contribuyan a una mejor gestión financiera, además, la implementación de nuevos servicios adicionales como lavado de autos, cambio de aceite, mantenimiento de vehículos, a fin de reducir el impacto de factores externos y reducir la dependencia de la venta de combustible como ingreso vital para la operatividad de la gasolinera.
- Se recomienda realizar un análisis en la gestión de activos para mejorar la rentabilidad de los mismos, a través de estrategias que optimicen el uso de los activos, como una mejor gestión del inventario, la inversión en equipos más modernos que mejoren la eficiencia operativa, con el fin de optimizar en el uso de sus activos en tiempos de incertidumbre.

6. BIBLIOGRAFÍA

- Andrade Merino, C. (2019). *La producción y la rentabilidad de la empresa de construcciones y hormigones "Ecohormigones" Cia. Ltda.* Universidad Técnica de Ambato, Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1451/1/TE0002.pdf>
- Avanza, A., Villavicencio, E., & Yong, L. (2022). *Análisis del impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria en Guayaquil durante el período 2019-2020.* Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/18770>
- Bejarano Realpe, O., & Guevara Higuera, M. (2019). *Propuesta de implantar un modelo de gestión financiero para el buen funcionamiento del servicio de mantenimiento e instalación de redes para la Compañía BVB Ingenieros S.A.* Universidad Central del Ecuador, Quito. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/1271/1/T-UCE-0005-229.pdf>
- Chilón Yáñez, W. (2020). Factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de micro y pequeñas empresas de Chota, Perú. *Revista CIENCIA Y TECNOLOGÍA*, 183-192.
- Chilón, W. (2020). Factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de micro y pequeñas empresas de Chota, Perú. *Revista CIENCIA Y TECNOLOGÍA*, 183-192.
- Coba, G. (17 de mayo de 2021). *El Covid-19 le ha costado a Ecuador USD 16.382 millones.* Obtenido de Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/pandemia-covid-costo-ecuador-millones/>
- Damodaran, A. (2014). *Applied corporate finance.*
- Díaz, N., & García, J. (2022). Sistema Dupont: factores influyentes de la rentabilidad en empresas del sector manufacturero. *Revista de Investigaciones de la Universidad del Quindío*, 34(5). doi:<https://doi.org/10.33975/riuuq.vol34nS5.1123>
- Erazo Picay, M. (2022). *Gestión Financiera.* Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Erazo Pincay, M. (2022). *Gestión Financiera.* Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Flores Quintana, B. (2019). *Propensión al emprendimiento: ¿Los emprendedores nace, se educan o se hacen?* Universidad de Chile, Santiago de Chile. Obtenido de https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/128190/Barbara_Flores.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gómez. (2020). El enfoque estadístico en la investigación científica: Una revisión crítica. *Revista de Investigación y Estadística*, 123-136.

- Guillín, Saltos, & Cárdenas. (2022). Analisis del impacto financiero del régimen impositivo para microempresas: estudio de caso empresa comercial ecuador. *Revista Universidad y Sociedad*, 361-368.
- Herrera , A., Betancourt, V., Herrera, A., Vera, S., & Vivanco, E. (2022). Razones financiera de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 151-160.
- Huamán, J., Zelada, J., & Oblitas, R. (2022). *Impacto económico de la Covid-19 en la rentabilidad de la empresa Goicochea & Auditores S. Civil, Jaén 2020*. Universidad César Vallejo, Moyobamba, Perú. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/86994/Huam%c3%a1n_RJM-Zelada_CJM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Johnson, & White. (2020). El impacto financiero de las decisiones estratégicas en tiempos de crisis. *Revista de Finanzas y Economía*, 45-60.
- Lavanda Agurto, R. (2020). *Análisis financiero aplicado a la empresa "Procafesa" en la parroquia Malacatos del cantón Loja, en el periodo 2018-2019*. Universidad Internacional del Ecuador, Loja. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4684/1/T-UIDE-0181.pdf>
- López, S., & Ponce, A. (2022). Análisis del impacto financiero en las empresas del sector de servicios de la ciudad de Guayaquil frente al Covid-19. *Tesis Posgrado*. Universidad Politécnica Salesiana, Guayaquil. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/23032/1/UPS-GT003901.pdf>
- Mackay, C., & Escalante, T. (2021). El marketing digital Factor determinante en la rentabilidad de las empresas en tiempo de Covid-19. *Revista Estudio Idea*, 3(10). doi:<https://doi.org/10.53734/eidea.vol3.id84>
- Miranda Lorenzo, E. (2020). *Perdurabilidad Empresarial*. Bogotá.
- Morales, M. (28 de febrero de 2023). Tapón del Darién: 4 factores que explican por qué los ecuatorianos son ahora los sudamericanos que más cruzan la selva camino a EE.UU. *BBC - News Mundo*, pág. 14. Obtenido de <https://www.bbc.com/mundo/noticias-america-latina-64753352>
- Nieto, W., Cuchiparte , J., & Berronez, H. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios. *Revista de Finanzas*, 8(14), 82-94.

- Ortiz Gavilánez, H. (2021). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera*. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- Ortiz, H. (2021). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera*. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- Padilla, V., & Quito, T. (2022). *Análisis de rentabilidad mediante el efecto DuPont en las empresas de transporte y almacenamiento de la ciudad de Cuenca, durante el periodo 2019*. Universidad de Cuenca, Cuenca. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/38989/1/Trabajo%20de%20Titulacion.pdf>
- Pérez Abreu, Gómez Tejada, & Dieguez Guach. (2020). Pandemia por Covid-19. *revista Scielo*, 19(2). Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S1729-519X2020000200005
- Porter, M. E. (1985). *Competitive Advantage*. *The Free Press*, 12.
- Primicias. (17 de mayo de 2021). Obtenido de Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/pandemia-covid-costo-ecuador-millones/>
- Puente Intriago, M. I., & Carrasco Guevara, A. V. (2021). Plan de Negocios una guía para pequeños negocios. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, ISSN: 1696-8352.
- Quevedo Vázquez, P. P. (2020). COVID-19 y sus efectos en el comercio internacional. Caso Ecuador. *Revista Científica POCAIP*, 6(3). Obtenido de <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/1330>
- Quispe, C., & Mija, R. (2021). El Covid-19 y su incidencia en la situación económico-financiera en la cooperación agraria peruana Jaén en el año 2020. *Revista Multidisciplinaria Ciencia Latina*, 5(5). doi:https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i5.1075
- Rivera Duarte, L. (2019). *Indicadores financieros para el sector alimentos y bebidas de las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de Quito*. Repositorio Institucional, Quito. Obtenido de <https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/20474/1/CD%209961.pdf>
- Rodríguez Villegaz, P. (2019). *Gestión Financiera en Pymes*. Cuenca: Revista Publicando.
- Santos, J. (2022). *Factores determinantes en la toma de decisiones de financiamiento a largo plazo en el sector de la construcción en la provincia de Cotopaxi*. Universidad Técnica de Ambato, Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29677/1/T4506M.pdf>
- SEPS. (06 de Agosto de 2023). *Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/>

- Superintendencia de Compañías. (04 de febrero de 2022). *Balance General del Centro de Servicios Alonso Gavilánez Gavilánez Cia. Ltda.* Obtenido de <https://mercadodevalores.supercias.gob.ec/reportes/directorioCompanias.jsf>
- Tinajero, A. (2019). *Análisis financiero del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social aplicando índices financieros y el sistema Dupony*. Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales. FLACSO. Obtenido de <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/3071/1/TFLACSO-2008AITC.pdf>
- Valdés, F., Martínez, M. T., & Beltrán, J. A. (2020). Aplicación del método DUPONT en el análisis de los motores de rentabilidad: caso CEMEX 2005-2019. *Revista Dialnet*, 17(8). Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7802291>
- Vásquez, & Toral. (2022). Impacto financiero del COVID-19 en el sistema bancario ecuatoriano. *Revista Electronica Multidisciplinar de Ciencias Básicas Ingeniería y Arquitectura*, 4-32.
- Vizñay, & Cañizares. (2023). Impacto financiero de la pandemia covid-19 en las pymes comerciales del cantón la Libertad. *Revista Científica Multidisciplinar*, 15-33.
- Zamora Sornoza, J. C., Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., & García Álava, C. M. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.*, 8(SPE2).

7. ANEXOS

Anexo 1 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILANEZ GAVILANEZ CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020	%	AÑO 2021	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalencia a efectivo	\$ 20,589.83	6.08%	\$ 31,335.27	8.56%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes	\$ 149,795.04	44.21%	\$ 121,144.51	33.11%
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes	\$ 28,349.60	8.37%	\$ 16,982.54	4.64%
Activos por impuestos corrientes	\$ 36,156.51	10.67%	\$ 59,278.93	16.20%
Inventarios	\$ 16,340.09	4.82%	\$ 33,189.44	9.07%
Gastos pagados por anticipado (prepagados)	\$ 87,581.27	25.85%	\$ 103,949.99	28.41%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 338,812.34	100.00%	\$ 365,880.68	100.00%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	\$ 291,017.54	100.00%	\$ 312,818.12	100.00%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 291,017.54	100.00%	\$ 312,818.12	100.00%
TOTAL ACTIVO	\$ 629,829.88		\$ 678,698.80	

PASIVO						
PASIVOS CORRIENTES						
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes	\$	31,215.01	46.65%	\$	67,005.98	36.30%
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	\$	2,434.95	3.64%	\$	9,480.16	5.14%
Obligaciones con instituciones financieras – corrientes	\$	26,729.21	39.94%	\$	97,200.05	52.66%
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	\$	6,537.83	9.77%	\$	10,903.64	5.91%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$	66,917.00	100.00%	\$	184,589.83	100.00%
PASIVOS NO CORRIENTES						
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	\$	7,683.93	87.43%	\$	7,683.93	97.03%
Anticipos de clientes	\$	1,104.48	12.57%	\$	235.00	2.97%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$	8,788.41	100.00%	\$	7,918.93	100.00%
TOTAL PASIVO	\$	75,705.41		\$	192,508.76	
PATRIMONIO						
Capital Suscrito y/o Asignado	\$	50,800.00	9.17%	\$	50,800.00	10.45%
Reservas	\$	13,415.85	2.42%	\$	13,415.85	2.76%
Resultados acumulados	\$	489,908.62	88.41%	\$	421,974.19	86.79%
TOTAL PATRIMONIO	\$	554,124.47	100.00%	\$	486,190.04	100.00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$	629,829.88		\$	678,698.80	

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Anexo 2 *Análisis Vertical del Estado de Resultados*

ESTADO DE RESULTADOS				
 <p>CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILANEZ</p>	CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILANEZ GAVILANEZ CIA. LTDA.			
	AL 31 DE DICIEMBRE			
DESCRIPCIÓN	AÑO 2020	%	AÑO 2021	%
INGRESOS				
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 3,319,074.04	100.00%	\$ 2,435,475.79	99.86%
OTROS INGRESOS				
Ingresos no operacionales	\$ 0.52	0.00%	\$ 3,412.53	0.14%
TOTAL INGRESOS	\$ 3,319,074.56	100.00%	\$ 2,438,888.32	100.00%
COSTOS Y GASTOS				
Costo de ventas	\$ 2,085,349.10	62.83%	\$ 1,194,425.88	48.97%
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	\$ 173,575.77	5.23%	\$ 168,538.19	6.91%
Gasto por depreciaciones	\$ 22,863.74	0.69%	\$ 60,434.41	2.48%
Pérdidas netas por deterioro en el valor	\$ 313.91	0.01%	\$ 247.37	0.01%
Otros gastos	\$ 52,102.98	1.57%	\$ 40,200.21	1.65%
Operaciones de regalías, servicios técnicos. administrativos, de consultaría y similares	\$ 33,581.90	1.01%	\$ 100,219.49	4.11%

Gastos financieros y otros no operacionales	\$ 1,033.47	0.03%	\$ 9,136.08	0.37%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	\$ 2,085,349.10	62.83%	\$ 1,194,425.88	48.97%
TOTAL GASTOS	\$ 283,471.77	8.54%	\$ 378,775.75	15.53%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 3,319,074.56	71.37%	\$ 1,573,201.63	64.50%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 950,253.69	28.63%	\$ 865,686.69	35.50%

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Anexo 3 *Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera*



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILANEZ GAVILANEZ CIA. LTDA

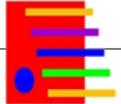
AL 31 DE DICIEMBRE

DESCRIPCIÓN	AÑO 2020	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalencia a efectivo	\$ 20,589.83	\$ 31,335.27	\$ 10,745.44	52.19%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes	\$ 149,795.04	\$ 121,144.51	\$ -28,650.53	-19.13%
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes	\$ 28,349.60	\$ 16,982.54	\$ -11,367.06	-40.10%
Activos por impuestos corrientes	\$ 36,156.51	\$ 59,278.93	\$ 23,122.42	63.95%
Inventarios	\$ 6,340.09	\$ 33,189.44	\$ 16,849.35	103.12%
Gastos pagados por anticipado (prepagados)	\$ 87,581.27	\$ 103,949.99	\$ 16,368.72	18.69%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 338,812.34	\$ 365,880.68	\$ 27,068.34	7.99%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	\$ 291,017.54	\$ 312,818.12	\$ 21,800.58	7.49%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 291,017.54	\$ 312,818.12	\$ 21,800.58	7.49%
TOTAL ACTIVO	\$ 629,829.88	\$ 678,698.80	\$ 48,868.92	7.76%

PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes	\$ 31,215.01	\$ 67,005.98	\$ 35,790.97	114.66%
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	\$ 2,434.95	\$ 9,480.16	\$ 7,045.21	289.34%
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes	\$ 26,729.21	\$ 97,200.05	\$ 70,470.84	263.65%
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	\$ 6,537.83	\$ 10,903.64	\$ 4,365.81	66.78%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 66,917.00	\$ 184,589.83	\$ 117,672.83	175.85%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	\$ 7,683.93	\$ 7,683.93		
Anticipos de clientes	\$ 1,104.48	\$ 235.00	\$ -869.48	-78.72%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 8,788.41	\$ 7,918.93	\$ -869.48	-9.89%
TOTAL PASIVO	\$ 75,705.41	\$ 192,508.76	\$ 116,803.35	154.29%
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o Asignado	\$ 50,800.00	\$ 50,800.00		
Reservas	\$ 13,415.85	\$ 13,415.85		
Resultados acumulados	\$ 489,908.62	\$ 421,974.19	\$ -67,934.43	-13.87%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 554,124.47	\$ 486,190.04	\$ -67,934.43	-12.26%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 629,829.88	\$ 678,698.80	\$ 48,868.92	7.76%

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Anexo 4 *Análisis Horizontal del Estado de Resultados*

ESTADO DE RESULTADOS				
 <small>CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILANEZ</small>	CENTRO DE SERVICIOS ALONSO GAVILANEZ GAVILANEZ CIA. LTDA.			
	AL 31 DE DICIEMBRE			
DESCRIPCIÓN	AÑO 2020	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS				
Ingresos de actividades ordinarias	\$3,319,074.04	\$2,435,475.79	\$-883.598,25	-26.62%
OTROS INGRESOS				
Ingresos no operacionales	\$0.52	\$3,412.53	\$3.412,01	656155,77%
TOTAL INGRESOS	\$3,319,074.56	\$2,438,888.32	\$-880.186,24	-26.52%
COSTOS Y GASTOS				
Costo de ventas	\$ 2,085,349.10	\$ 1,194,425.88	\$-890.923,22	-42,72%
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	\$ 173,575.77	\$ 168,538.19	\$-5.037,58	-2,90%
Gasto por depreciaciones	\$ 22,863.74	\$ 60,434.41	\$37.570,67	164,32%
Pérdidas netas por deterioro en el valor	\$ 313.91	\$ 247.37	\$-66,54	-21,20%
Otros gastos	\$ 52,102.98	\$ 40,200.21	\$-11.902,77	-22,84%

Operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultaría y similares	\$ 33,581.90	\$ 100,219.49	\$66.637,59	198,43%
Gastos financieros y otros no operacionales	\$ 1,033.47	\$ 9,136.08	\$8.102,61	784,02%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	\$ 2,085,349.10	\$ 1,194,425.88	\$-890.923,22	-42,72%
TOTAL GASTOS	\$ 283,471.77	\$ 378,775.75	\$95.303,98	33,62%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 3,319,074.56	\$ 1,573,201.13	\$-795.619,24	-33,59%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 950,253.69	\$ 865,686.69	\$-84.567,00	-8,90%

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Anexo 5 Margen Neto de Utilidad

MARGEN NETO DE UTILIDAD				
Fórmula	Periodo 2020		Periodo 2021	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Utilidad / Ingresos	950,253.69 / 3,319,074.56	0,29	865,686.69 / 2.438.888,32	0,35

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Anexo 6 Rotación de Activos

ROTACIÓN DE ACTIVOS				
Fórmula	Periodo 2020		Periodo 2021	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Ventas / Activo Total	3,319,074.56 / 629,829.88	5,27	2,438,888.32 / 678,698.80	3,59

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Anexo 7 Multiplicador del Capital

MULTIPLICADOR DEL CAPITAL				
Fórmula	Periodo 2020		Periodo 2021	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Activo Total / Patrimonio	629,829.88 / 554,124.47	1.14	678,698.80 / 486,190.04	1.40

Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Anexo 8 Modelo DuPont

MODELO DUPONT				
Fórmula	Periodo 2020		Periodo 2021	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
Margen Neto de Utilidad * Rotación de Activos * Multiplicador de Capital	0.29 * 5.27 * 1.14	1,71	0.35 * 3.59 * 1.40	1,78

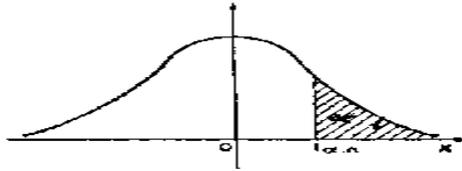
Fuente. Elaboración propia, con base a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Anexo 9 Base de datos ingresados para la prueba T Students

Años	ROA (x)	ROE (y)	Y ²	X ²	XY
2020	5.27	1.14	0.10	3.78	0.71
2021	3.59	1.40	0.13	1.21	0.12
Total	8.86	2.54	0.23	4.99	0.83

Fuente. Elaboración propia en base al análisis de datos en el programa SPSS, 2023.

Anexo 10 Tabla de valores críticos de la distribución de T Students



$\alpha/2$ gl	0,40	0,30	0,20	0,10	0,050	0,025	0,010	0,005	0,001	0,0005
1	0,325	0,727	1,376	3,078	6,314	12,71	31,82	63,66	318,3	636,6
2	0,289	0,617	1,061	1,886	2,920	4,303	6,963	9,925	22,33	31,60
3	0,277	0,584	0,978	1,638	2,353	3,182	4,541	5,841	10,22	12,94
4	0,271	0,569	0,941	1,533	2,132	2,776	3,747	4,604	7,173	8,610
5	0,267	0,559	0,920	1,476	2,015	2,571	3,365	4,032	5,893	6,859
6	0,265	0,553	0,906	1,440	1,943	2,447	3,143	3,707	5,208	5,959
7	0,263	0,549	0,896	1,415	1,895	2,365	2,998	3,499	4,785	5,405
8	0,262	0,546	0,889	1,397	1,860	2,306	2,896	3,355	4,501	5,041
9	0,261	0,543	0,883	1,383	1,833	2,262	2,821	3,250	4,297	4,781
10	0,260	0,542	0,879	1,372	1,812	2,228	2,764	3,169	4,144	4,587
11	0,260	0,540	0,876	1,363	1,796	2,201	2,718	3,106	4,025	4,437
12	0,259	0,539	0,873	1,356	1,782	2,179	2,681	3,053	3,930	4,318
13	0,259	0,538	0,870	1,350	1,771	2,160	2,650	3,012	3,852	4,221
14	0,258	0,537	0,868	1,345	1,761	2,145	2,624	2,977	3,787	4,140
15	0,258	0,536	0,866	1,341	1,753	2,131	2,602	2,947	3,733	4,073
16	0,258	0,535	0,863	1,337	1,746	2,120	2,583	2,921	3,686	4,015
17	0,257	0,534	0,863	1,333	1,740	2,110	2,567	2,898	3,646	3,965
18	0,257	0,534	0,862	1,330	1,734	2,101	2,552	2,878	3,611	3,922
19	0,257	0,533	0,861	1,328	1,729	2,093	2,539	2,861	3,579	3,883
20	0,257	0,533	0,860	1,325	1,725	2,086	2,528	2,845	3,552	3,850
21	0,257	0,532	0,859	1,323	1,721	2,080	2,518	2,831	3,527	3,819
22	0,256	0,532	0,858	1,321	1,717	2,074	2,508	2,819	3,505	3,792
23	0,256	0,532	0,858	1,319	1,714	2,069	2,500	2,807	3,485	3,767
24	0,256	0,531	0,857	1,318	1,711	2,064	2,492	2,797	3,467	3,745
25	0,256	0,531	0,856	1,316	1,708	2,060	2,485	2,787	3,450	3,725
26	0,256	0,531	0,856	1,315	1,706	2,056	2,479	2,779	3,435	3,707
27	0,256	0,531	0,855	1,314	1,703	2,052	2,473	2,771	3,421	3,690
28	0,256	0,530	0,855	1,313	1,701	2,048	2,467	2,763	3,408	3,674
29	0,256	0,530	0,854	1,311	1,699	2,045	2,462	2,756	3,396	3,659
30	0,256	0,530	0,854	1,310	1,697	2,042	2,457	2,750	3,385	3,646
40	0,255	0,529	0,851	1,303	1,648	2,021	2,423	2,704	3,307	3,551
50	0,255	0,528	0,849	1,298	1,676	2,009	2,403	2,678	3,262	3,495
60	0,254	0,527	0,848	1,296	1,671	2,000	2,390	2,660	3,232	3,460
80	0,254	0,527	0,846	1,292	1,664	1,990	2,374	2,639	3,195	3,415
100	0,254	0,526	0,845	1,290	1,660	1,984	2,365	2,626	3,174	3,389
200	0,254	0,525	0,843	1,286	1,653	1,972	2,345	2,601	3,131	3,339
500	0,253	0,525	0,842	1,283	1,648	1,965	2,334	2,586	3,106	3,310
∞	0,253	0,524	0,842	1,282	1,645	1,960	2,326	2,576	3,090	3,291