

**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

TÍTULO:

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

AUTORAS:

Azanza Panta, Andrea Eunice
Villavicencio Yépez, Eliana Andrea

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE MAGÍSTER EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

TUTORA:

CPA. Yong Amaya, Linda Evelyn, Ph.D.

Guayaquil, Ecuador

11 de marzo del 2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por: **Azanza Panta, Andrea Eunice y Villavicencio Yépez, Eliana Andrea**, como requerimiento parcial para la obtención del Título de **Magíster en Contabilidad y Finanzas**.

TUTORA

f. _____

CPA. Yong Amaya, Linda Evelyn, Ph.D.

DIRECTORA DEL PROGRAMA

f. _____

CPA. Yong Amaya, Linda Evelyn, Ph.D.

Guayaquil, a los 11 días del mes de marzo del año 2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Nosotras: Azanza Panta, Andrea Eunice y Villavicencio Yépez Eliana Andrea

DECLARAMOS QUE:

El Trabajo de Titulación: **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**, previa a la obtención del Título de Magister en Contabilidad y Finanzas, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de nuestra total autoría. En virtud de esta declaración, nos responsabilizamos del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, a los 11 días del mes de marzo del año 2022

LAS AUTORAS

Azanza Panta

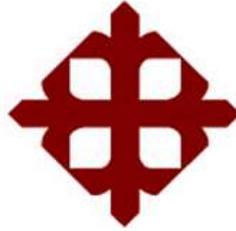
f. _____

Azanza Panta, Andrea Eunice

Villavicencio Yépez

f. _____

Villavicencio Yépez, Eliana Andrea



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

AUTORIZACIÓN

Nosotras, Azanza Panta, Andrea Eunice y Villavicencio Yépez, Eliana Andrea

Autorizamos a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación: **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**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 11 días del mes de marzo del año 2022

LA AUTORAS

Andrea Azanza Panta

f. _____

Azanza Panta, Andrea Eunice

Eliana Villavicencio Yépez

f. _____

Villavicencio Yépez, Eliana Andrea

REPORTE URKUND

<https://secure.arkund.com/old/view/123735624-744828->

[353277#BcE5DoAwDATAv7heIW9wnOMriAJFgFKQJiXi78y88kypm4IGRtDBBGYYIhwJGWWHzH6PfvV2jHZK1UU10lzDWoJn](https://secure.arkund.com/old/view/123735624-744828-353277#BcE5DoAwDATAv7heIW9wnOMriAJFgFKQJiXi78y88kypm4IGRtDBBGYYIhwJGWWHzH6PfvV2jHZK1UU10lzDWoJn)

[Bqp9Pw=](#)

The screenshot displays the URKUND interface. On the left, document details are shown: 'Documento: 42a0a..._Exercicios_01.docx (0129870288)', 'Presentado: 2022-09-07 11:44 (-05:00)', 'Presentado por: linda.yong@osu.ucsp.edu.ec', 'Recibido: linda.yong.ucsp@analjoi.arkund.com', and 'Mensaje: RV: Revisión de texto: [Mostrar el mensaje completo](#)'. A yellow highlight indicates '1% de estas 73 páginas, se componen de texto prescrite en 5 fuentes'. On the right, a 'Lista de fuentes' table lists sources with columns for 'Categoría' and 'Enlace/hombre de archivo'. The table contains five entries, with the last one being a PDF document. At the bottom right, there are icons for 'Ayuda', 'Revisar', and 'Compartir'.

Categoría	Enlace/hombre de archivo
	http://repositorio.ucsp.edu.ec/bitstream/3317/14766/1/T-UCSP-PRG-ECO-CICA-412.pdf
	http://revistas.ucsp.edu.ec/index.php/revistas/issue/view/116
	TESIS_MG_UCRREGIDA.doc
	Chacon Herrera Jonathan Josue Solicitud Calificaciones (1).docx
	2 Texto Modelo de Predicción de Insolvencia Sector Manufacturero de Chimborazo 2021.pdf

TUTORA

f. _____

CPA. Yong Amaya, Linda Evelyn, Ph.D.

Agradecimiento

Agradezco en primer lugar a Dios, por permitirme estudiar esta maestría y escalar un peldaño más en mi formación profesional. Agradezco a toda mi familia, que por medio de sus constantes oraciones y palabras de aliento me dan fuerzas para continuar cada día. Agradezco a mi mamá y mis hermanos Gaby y Andrés, que siempre están apoyándome para que continúe con mis estudios y no me rinda a pesar de las adversidades, y quienes me inspiraron y me motivaron a estudiar esta maestría sin esperar más tiempo.

Agradezco a Eliana, mi compañera de tesis, con quien estuvimos hasta el último momento esforzándonos para culminar nuestro trabajo de investigación, por su gran constancia y empeño.

Agradezco a cada uno de mis compañeros de maestría que con sus ocurrencias nos hacían pasar un momento agradable a pesar de la distancia, y que con sus grandes aportes en clases en base a sus experiencias nos permitían poder ampliar más nuestros conocimientos.

Agradezco de igual manera a cada uno de mis profesores de maestría, por la paciencia y la dedicación con la que impartieron cada clase. Agradezco también a la miss Linda, a quien conozco hace mucho tiempo, por poder permitirme ingresar a esta maestría, por su apoyo incondicional y por siempre alentarnos a continuar y no quedarnos a medio camino.

Agradezco a Ibrahim, quien siempre estuvo apoyándome, por su amor y comprensión, por su compañía durante todo el proceso de maestría, por siempre creer en mis capacidades y alentarme a seguir. Agradezco a mis amigos Ney, Dome y Lucía que siempre están ahí apoyándome en cada paso profesional que doy. Por sus palabras de aliento, por su gran amistad y cariño, y por darme ánimos hasta en los momentos más difíciles.

Agradezco a Andreita Carvache, Galito y Anto, por siempre apoyarme y animarme a seguir formándome profesionalmente, pero sobre todo por siempre alentarme a seguir mis sueños. Agradezco a mis compañeros de trabajo Juanito, Chrystofer y Christian, quienes a pesar de que conozco hace poco tiempo, comparten este logro conmigo.

A todas gracias.

Andrea Eunice Azanza Panta

Dedicatoria

Le dedico esta tesis principalmente a Dios, por estar siempre conmigo y por todo el conocimiento que me ha permitido adquirir. También se la dedico a mi mamá y mis hermanos Gaby y Andrés, que siempre me motivan a pesar de las dificultades, a pesar que ya no tenga fuerzas para seguir, siempre están dándome palabras de aliento y ánimo. Le dedico esta tesis también a Ibrahim, quien siempre cree en mí y me acompañó durante todo el proceso de tesis, inclusive amanecidas, para poder culminar con esta importante etapa.

Andrea Eunice Azanza Panta

Agradecimiento

Agradezco primero a Dios por permitirme estar aquí y a ver podido concluir mi maestría a pesar de lo vivido por la pandemia a inicios del año 2020.

Agradezco a mi familia por siempre darme el apoyo y fortaleza en todo momento, incluso cuando uno cree que no puede.

Agradezco a cada uno de mis profesores de la carrera por compartir conmigo sus conocimientos, experiencia y enseñarnos la importancia de seguir preparándonos.

Agradezco a la directora de la carrera por darnos su apoyo y ayuda hasta los últimos momentos.

Agradezco a la Universidad por creer en nosotras y darnos la oportunidad de ser mejores profesionales.

Agradezco a mi compañera de tesis por ser parte de este pequeño pero significativo camino.

Eliana Andrea Villavicencio Yépez

Dedicatoria

Dedico esta tesis a todos quienes me apoyaron hasta lo último para poder concluirla, muy a pesar de que el tiempo no daba, estuvieron allí dándome la mano.

A Dios en primer lugar y a mis padres Manuel e Iris y a mi hermano David, quienes siempre estuvieron al pendiente de cada uno de los difíciles momentos que tuve que pasar para lograr llegar a este punto.

Agradezco a novio Miguel por siempre darme ánimos para que no me rinda frente a las veces que quise rendirme.

Agradezco a la Universidad por permitirme ingresar a realizar mi maestría y a cada uno de mis profesores quienes fueron una excelente guía.

Eliana Andrea Villavicencio Yépez



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

f. _____

CPA. Yong Amaya, Linda Evelyn Ph.D.

DIRECTORA DEL PROGRAMA

f. _____

Ing. Rodríguez Briones, Gabriela Elizabeth, Mag.

REVISOR

Índice General

Introducción	2
Problemática de la Investigación	4
Justificación de la Investigación	5
Preguntas de Investigación.....	6
Objetivos	6
Objetivo General.....	6
Objetivos Específicos.....	6
Delimitaciones del Problema	6
Limitaciones del Problema.....	7
Capítulo 1. Fundamentación Teórica	8
Marco Teórico.....	8
La Riqueza de las Naciones	8
Teoría de la Productividad Marginal de las Ganancias.....	12
Teoría Dinámica del Beneficio de Clark.....	12
Teoría del Riesgo de la Ganancia	14
Teoría del Beneficio de Knight.....	15
Teoría de Schumpeter de la Innovación.....	17
Marco Conceptual	19
Pandemia a nivel mundial	19
Pandemia COVID-19	19
Empresas de servicios	20
Empresas de servicios de consultoría tributaria.....	21
Rentabilidad	22
Rentabilidad Contable.....	23

Rentabilidad Económica	23
Métodos de análisis de estados financieros.....	23
Ratios de Rentabilidad	24
Ratios de Liquidez.....	26
Ratios de Actividad.....	27
Ratios de Endeudamiento.....	28
Marco Referencial.....	29
Impacto de Indicadores de Rentabilidad en las PYMES Comerciales durante la pandemia COVID-19	29
Recesión Económica e Impacto en la Rentabilidad de la Industria de la Construcción, Ecuador 2019 – 2020: El COVID-19, Un Cisne Negro	30
Covid-19: efectos en la rentabilidad financiera de las grandes empresas del sector comercial del Ecuador	32
Capítulo 2. Metodología de la investigación	33
Diseño de Investigación	33
Tipo de Investigación.....	34
Enfoque de la Investigación	34
Fuentes de la información	35
Población.....	35
Muestra.....	36
Herramientas de investigación	37
Capítulo 3. Análisis de Resultados.....	39
Análisis Individual de Indicadores Financieros	40
Ratio de rentabilidad del activo (ROA)	40
Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE)	44
Ratio de rentabilidad de la inversión (ROI).....	49
Ratio de Rentabilidad Bruta sobre Ventas	54

Ratio de Rentabilidad Neta sobre Ventas	60
Ratio de Liquidez – Razón Corriente.....	65
Ratio de Actividad – Rotación de Cuentas por Cobrar	70
Ratio de Endeudamiento – Deuda/Patrimonio.....	75
Análisis Global de Indicadores Financieros.....	79
Conclusiones	82
Recomendaciones.....	86
Referencias.....	88

Índice de Tablas

Tabla 1. Cálculo de la muestra.....	37
Tabla 2. Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte I.....	40
Tabla 3. Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte II.....	41
Tabla 4. Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte III.....	42
Tabla 5. Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte IV	43
Tabla 6. Variación del indicador de rentabilidad ROE entre los años 2019 y 2020 – Parte I.....	45
Tabla 7. Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte II.....	46
Tabla 8. Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte III.....	47
Tabla 9. Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte IV	48
Tabla 10. Variación del indicador de rentabilidad ROI entre los años 2019 y 2020 – Parte I.....	50
Tabla 11. Variación del indicador de rentabilidad ROI entre los años 2019 y 2020 – Parte II.....	51
Tabla 12. Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte III.....	52
Tabla 13. Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte IV	53
Tabla 14. Variación del indicador de rentabilidad bruta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte I.....	55
Tabla 15. Variación del indicador de rentabilidad bruta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte II.....	56
Tabla 16. Variación del indicador de rentabilidad bruta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte III.....	57

Tabla 17. Variación del indicador de rentabilidad bruta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte IV	58
Tabla 18. Variación del indicador de rentabilidad neta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte I	60
Tabla 19. Variación del indicador de rentabilidad neta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte II.....	61
Tabla 20. Variación del indicador de rentabilidad neta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte III.....	62
Tabla 21. Variación del indicador de rentabilidad neta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte IV	63
Tabla 22. Variación del indicador de rentabilidad neta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte V.....	64
Tabla 23. Variación de la razón corriente entre los años 2019 y 2020 – Parte I.....	66
Tabla 24. Variación de la razón corriente entre los años 2019 y 2020 – Parte II	67
Tabla 25. Variación de la razón corriente entre los años 2019 y 2020 – Parte III.....	68
Tabla 26. Variación de la razón corriente entre los años 2019 y 2020 – Parte IV.....	69
Tabla 27. Variación de rotación de cuentas por cobrar entre los años 2019 y 2020 – Parte I	71
Tabla 28. Variación de rotación de cuentas por cobrar entre los años 2019 y 2020 – Parte II.....	72
Tabla 29. Variación de rotación de cuentas por cobrar entre los años 2019 y 2020 – Parte III.....	73
Tabla 30. Variación de rotación de cuentas por cobrar entre los años 2019 y 2020 – Parte IV	74
Tabla 31. Variación de la razón deuda/patrimonio entre los años 2019 y 2020 – Parte I	75
Tabla 32. Variación de la razón deuda/patrimonio entre los años 2019 y 2020 – Parte II	76
Tabla 33. Variación de la razón deuda/patrimonio entre los años 2019 y 2020 – Parte III	77
Tabla 34. Variación de la razón deuda/patrimonio entre los años 2019 y 2020 – Parte IV	78

Tabla 35. Variación de la razón deuda/patrimonio entre los años 2019 y 2020 – Parte V	79
Tabla 36. Análisis global entre los años 2019 y 2020 – Ratios de Rentabilidad	80
Tabla 37. Análisis global entre los años 2019 y 2020 – Otros Ratios Complementarios	80

Índice de Figuras

Figura 1. Principales servicios que prestan las empresas de consultoría tributaria ...	21
Figura 2. Principales temas sujetos a asesorías tributarias.....	22
Figura 3. Métodos para analizar los estados financieros.....	24
Figura 4. Estudio del impacto del COVID-19 en las rentabilidades de las PYMES Comerciales.....	30
Figura 5. Estudio del impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la industria de la construcción	31
Figura 6. Estudio del impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las grandes empresas del sector comercial.....	32
Figura 7. Los tipos de fuentes de información para trabajos investigativos	35

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria en Guayaquil durante el período 2019-2020, mediante la aplicación de ratios financieros. Con base en la información publicada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se obtuvo la información financiera de las 65 compañías que se dedican a la prestación de servicios de consultoría tributaria que se seleccionaron como muestra para realizar el análisis financiero utilizando ratios de rentabilidad. Para el análisis financiero, se realizó una comparación horizontal de indicadores financieros obtenidos en el 2019 vs los obtenidos en el 2020. Cabe mencionar que, además de los ratios de rentabilidad, se utilizaron indicadores financieros según su liquidez, según su actividad y según su endeudamiento, con el fin de complementar el análisis y tener un panorama más completo con respecto a los efectos causados por el COVID-19 en las compañías de este sector. Los resultados obtenidos del análisis efectuado indican que las compañías prestadoras de servicios tributarios de la ciudad de Guayaquil, al cierre del 2020, fueron líquidas, sin embargo, no fueron rentables a raíz de la pandemia del COVID-19; presentando variaciones negativas en cada uno de los indicadores financieros de rentabilidad que fueron evaluados. Finalmente, se recomienda a las compañías que prestan servicios de consultoría tributaria ampliar sus estrategias comerciales para que puedan alcanzar nuevos clientes y en consecuencia puedan obtener resultados similares o superiores a los obtenidos en el 2019.

Palabras Claves: Rentabilidad, COVID-19, Prestadoras de servicios, Consultoría tributaria, Ratios financieros, Análisis financiero.

Introducción

La pandemia de COVID-19, generada por una cepa mutante de coronavirus el SARS-CoV-2, se ha propagado de forma acelerada desde finales del 2019, produciendo una crisis a nivel mundial (Gastelo et al., 2020). De acuerdo a McKibbin y Fernando (2020), la pandemia de COVID-19 puede reconocerse como un evento económico adverso, ya que ha causado una recesión económica.

Cada país ha adoptado diversas medidas, ya sean económicas, políticas, sociales o laborales, con el objetivo de contener la expansión del COVID-19. Estas medidas de cierto modo han ralentizado las actividades económicas a nivel mundial, debido al cierre de ciudades y países en forma de confinamiento estricto. Como consecuencia de las restricciones impuestas por los gobiernos a nivel mundial, las ventas de las empresas disminuyeron, así como su volumen de producción (Ghosh et al., 2021).

El impacto económico de la crisis del COVID-19 ha sido mayor en América Latina y el Caribe que en cualquier otra región emergente o desarrollada. Además, el impacto ha sido asimétrico, afectando especialmente a los grupos más vulnerables (Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD), 2020).

De acuerdo al artículo de Sullivan y Meyer (2022), el Fondo Monetario Internacional (FMI) informó una contracción económica del 7,0% para América Latina y el Caribe en 2020. Las naciones caribeñas que dependen del turismo sufrieron profundas recesiones económicas, varias con caídas económicas estimadas superiores al 15% en 2020. Varias naciones sudamericanas golpeadas por la pandemia registraron contracciones económicas superiores al 10%.

Sullivan y Meyer (2022) mencionan que durante el 2021, muchas de las economías de la región iniciaron una recuperación modesta, y el FMI estimó una tasa de crecimiento regional del 6,3%. Sin embargo, muchos países pueden tener dificultades con recuperaciones prolongadas, dado que dependen de la inversión, el comercio y el turismo global, los cuales se han visto afectados negativamente por la pandemia. Sullivan y Meyer (2022) estiman que un factor importante en la recuperación económica de la región es el curso de la pandemia, incluidas las respuestas de los gobiernos para la disponibilidad y distribución de vacunas.

La economía en el Ecuador, al igual que en la mayoría de los países de Latinoamérica, se ha visto fuertemente afectada a causa de la pandemia del COVID-19. El Gobierno ecuatoriano ha implementado medidas a nivel económico, político y social durante el proceso de emergencia sanitaria, y ha expedido nuevos acuerdos ministeriales y leyes que pretenden mejorar la situación económica del país.

Entre las nuevas leyes expedidas se encuentran la Ley Orgánica de Apoyo Humanitario publicada en el Registro Oficial el 22 de junio del 2020, con su respectivo Reglamento, publicado el 05 de octubre del 2020 en el Registro Oficial; la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la pandemia COVID-19, publicada el 29 de noviembre del 2021 en el Registro Oficial, con su respectivo Reglamento, publicado el 30 de diciembre del 2021 en el Registro Oficial (Registro Oficial del Ecuador, 2022).

Cabe mencionar que, estas leyes, acuerdos ministeriales, decretos ejecutivos, están enfocados en beneficio de los sectores que se han visto más afectados a raíz de la pandemia del COVID-19. A nivel empresarial, de acuerdo al Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca (2020), un análisis de ventas promedio semanales, tomando como referencia a las semanas antes de la emergencia sanitaria (semana 2 a la 11 del 2020) y después de la emergencia sanitaria (semana 12 a la 18 del 2020), evidenció una fuerte reducción en las ventas de las empresas que pertenecen al sector de comercio, cuya disminución en sus ventas alcanza un 49% (USD 834 millones); seguido por el sector de manufactura con 42% (USD 24 millones); el sector servicios con el 36% (USD 335 millones); y, la agricultura con el 23% (USD 56 millones).

Además de las ventas, los indicadores financieros de las compañías también se han visto afectados a raíz de la pandemia del COVID-19, entre los cuales se encuentran los indicadores de rentabilidad, liquidez y financiamiento (Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca , 2020).

Debido a ello, el presente trabajo investigativo busca analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las compañías que pertenecen al sector de servicios, específicamente en las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria, ya que como se menciona anteriormente, es uno de los sectores más afectados en el Ecuador por la pandemia.

Para ello, se revisarán fuentes teóricas y estudios referenciales, que permitirán entender la relación del impacto del COVID-19 y la rentabilidad de estas empresas. Además, a través de la metodología se seleccionará una muestra de empresas prestadoras de servicios de consultoría tributaria, a las cuales se les realizará una comparación de su rentabilidad y otros indicadores financieros complementarios durante el periodo 2019 y 2020, con el fin de poder analizar si realmente el COVID-19 tuvo un impacto relevante en dicho sector. Finalmente, se concluirá sobre los hallazgos obtenidos, y se darán recomendaciones a las empresas prestadoras de servicios de consultoría tributaria en base a los resultados del análisis financiero efectuado.

Problemática de la Investigación

La pandemia generada por el COVID-19 ha sido considerada un evento de gran magnitud que ha tenido efectos no sólo a nivel nacional sino a nivel mundial. En este sentido, la pandemia no solo afectó a los sistemas de salud, sino que también afectó a miles de compañías que forman parte del sistema económico y productivo de cada uno de los países (Vera et al., 2021).

En el Ecuador, de acuerdo con el análisis realizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021) alrededor de 291 compañías del sector del comercio, 152 del sector inmobiliario y 171 correspondientes a actividades profesionales, cerraron durante el 2020 a raíz de la pandemia del COVID-19.

Por otra parte, de acuerdo al análisis realizado por el Banco Central del Ecuador (2021), durante el año 2020, la economía del Ecuador presentó un decrecimiento del 7.8%, en comparación al 2019, debido a la llegada la COVID-19 y a las medidas de confinamiento tomadas con fin de precautelar la salud de los ecuatorianos.

En este sentido, se plantea la problemática del impacto del COVID-19 en las empresas que prestan servicios de consultoría tributaria en la ciudad de Guayaquil, considerando que, acuerdo al Banco Central del Ecuador (2021), en el 2020 el Valor Agregado Bruto del sector de compañías que se dedican a la prestación de servicios de actividades profesionales, tales como las de consultoría tributaria, decreció un 8,8% con respecto al año 2019, lo que tiene una estrecha relación con el impacto de la pandemia en la demanda y facturación de los servicios profesionales.

Por su parte, el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca (2020), estableció que uno de los sectores que evidenció mayor disminución en

ventas fue el de prestación de servicios de consultoría tributaria, el cuál demostró una disminución del 20,6% de sus ventas al cierre del ejercicio 2020, en comparación con los resultados generados en el 2019.

En base a lo expuesto, la pandemia del COVID-19 tuvo efectos en los resultados financieros de las compañías de consultoría tributaria al cierre del 2020, en comparación al ejercicio 2019. En este sentido, la presente investigación busca analizar detalladamente el impacto del COVID-19 en este sector, específicamente en las compañías cuyas operaciones son desarrolladas en la ciudad de Guayaquil, a través de un análisis financiero mediante indicadores de rentabilidades, con el fin de establecer cuál fue el impacto del COVID-19, y de recomendar medidas que puedan ayudar a las entidades a mejorar sus indicadores financieros.

Justificación de la Investigación

De acuerdo a la información publicada por el Banco Central del Ecuador (2021), las entidades que se dedicaban a prestar servicios relacionados con actividades profesionales, técnicas y administrativas, entre las cuales se encuentran los servicios de consultoría tributaria, representaron el 7,50% del Producto Interno Bruto (PIB) al cierre del ejercicio 2019, ocupando la sexta posición entre todas las industrias que formaron parte del PIB del Ecuador al final de dicho período.

En este sentido, resulta de suma importancia analizar el impacto por el COVID-19 en las compañías que realizan actividades profesionales como las de consultoría tributaria, e identificar qué factores pudieron haber incidido en la rentabilidad de este sector en la época de la pandemia, con el fin de mitigar posibles pérdidas a futuro para las compañías de este sector. Es importante tener en cuenta que, al ser un sector de relevancia en la economía del país, que representó el 8,03% del Valor Agregado Bruto por industrias al cierre del 2019 de acuerdo a datos del Banco Central del Ecuador (2020), sus resultados positivos o negativos se van a ver reflejados a nivel macro en la economía ecuatoriana.

En el ámbito empresarial, esta investigación permitirá que las entidades que realizan actividades de consultoría tributaria en la ciudad de Guayaquil conozcan los impactos en la rentabilidad de las compañías del sector, y puedan identificar los principales indicadores que se vieron afectados en el 2020 con respecto a los obtenidos en el 2019, debido a los efectos de la pandemia del COVID-19, y a su vez, puedan tomar medidas estratégicas que les permitan tener mejores indicadores de rentabilidad.

Por esta razón, en base a los resultados del análisis del impacto la COVID-19 en las compañías prestadoras de servicio de consultoría tributaria, se recomendarán mejores prácticas para que estas puedan mitigar sus riesgos a futuro y mantener rentabilidades positivas, que a su vez reflejen mejores cifras para la economía del Ecuador.

Preguntas de Investigación

- ¿Cuáles fueron los impactos en la rentabilidad ocasionados en las consultoras tributarias a raíz de la pandemia en el período 2019-2020?
- ¿Qué medidas fueron tomadas por las consultoras para contrarrestar los impactos en la rentabilidad causados por el COVID -19 durante el periodo 2019-2020?
- ¿Qué medidas se tomarán en el futuro en base a los resultados obtenidos del análisis de los indicadores de financieros que permitirán mejorar los resultados al cierre del período?

Objetivos

Objetivo General.

Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria en Guayaquil durante el período 2019-2020, mediante la aplicación de ratios financieros.

Objetivos Específicos

- Elaborar un análisis de la rentabilidad mediante indicadores financieros de las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria utilizando sus estados financieros al cierre del periodo 2019 y 2020.
- Analizar los resultados obtenidos utilizando criterios financieros para determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las consultoras tributarias durante la época de pandemia.
- Sugerir buenas prácticas para que las compañías prestadoras de servicios de consultoría obtengan indicadores de rentabilidad que se mantengan constantes a pesar de los efectos del COVID-19.

Delimitaciones del Problema

La investigación será aplicable para las compañías que prestan servicios de consultoría tributaria y que se encuentran en el cantón Guayaquil de la provincia del

Guayas, considerando el impacto en la rentabilidad de estas compañías a raíz de la pandemia ocasionada por el COVID-19 durante el período 2019-2020.

Limitaciones del Problema

La principal limitación para la elaboración de esta investigación es el acceso a la información financiera de las compañías objeto de estudio. En este sentido, para esta investigación se cuenta principalmente con información pública que se encuentra en la página de la Superintendencia de Compañías, portal que no cuenta con información de índole transaccional de las operaciones que ejerce cada entidad; así como aquellos datos de origen confidencial. Tampoco cuenta con las estrategias internas adoptadas por la administración de cada compañía para mitigar los efectos de la pandemia, ni se cuenta con información que permita conocer posibles situaciones atípicas que hayan afectado la rentabilidad de estas compañías entre el período 2019-2020, que no correspondan a los efectos del COVID-19.

Capítulo 1. Fundamentación Teórica

Marco Teórico

Para entender en que consiste la rentabilidad y las ganancias de las empresas, es importante partir de las teorías que las fundamentan. En este sentido, a continuación, se explican las principales Teorías de la Rentabilidad y las Ganancias entre las cuáles se encuentran:

- La Riqueza de las Naciones
- Teoría de la Renta de la Ganancia
- Teoría de la Productividad Marginal de las Ganancias
- Teoría Dinámica del Beneficio de Clark

La Riqueza de las Naciones

Adam Smith es considerado uno de los pensadores más influyentes de la Ilustración¹, autor de la obra “Una investigación sobre la naturaleza y las causas de la Riqueza de las Naciones”. Smith (1776), en dicha obra centra su visión en la naturaleza humana y la “mano invisible” de la competencia como guía para un sistema económico basado en el interés propio individual.

El núcleo de la tesis de Smith era que la tendencia natural de los humanos hacia el interés propio (o en términos modernos, cuidar de uno mismo) da como resultado la prosperidad. Smith argumentó que, al dar a todos, la libertad de producir e intercambiar bienes como quisieran (libre comercio) y abrir los mercados a la competencia nacional y extranjera, el interés propio natural de las personas promovería una mayor prosperidad que con regulaciones gubernamentales estrictas (Smith, 1776).

Smith (1776) estableció en su obra que los seres humanos promueven el interés público a través de sus elecciones económicas cotidianas, sin embargo, estos no tienen la intención de promover el interés público ni saben cuánto lo están promoviendo. Al preferir el apoyo de la industria nacional al de la extranjera, sólo pretenden su propia seguridad y al dirigir esa industria de tal manera que su producción sea del mayor valor, sólo pretenden su propia ganancia y está en esto, como en muchos otros casos, dirigido por una mano invisible para promover un fin que no era parte de su intención.

¹ Movimiento intelectual europeo de los siglos XVII y XVIII en el que las ideas sobre Dios, la razón, la naturaleza y la humanidad se sintetizaron en una visión del mundo que obtuvo un amplio asentimiento en Occidente y que instigó desarrollos revolucionarios en el arte, la filosofía y la política.

Esta fuerza de libre mercado se hizo conocida como “la mano invisible”, pero necesitaba apoyo para hacer realidad su magia. En particular, fue el mercado que surgió de una creciente división del trabajo, tanto dentro de los procesos de producción como en toda la sociedad, el que creó una serie de interdependencias mutuas, promoviendo el bienestar social a través de motivos de ganancias individuales. En otras palabras, una vez que te especialices como panadero y produzcas solo pan, ahora debes confiar en otra persona para tu ropa, en otra persona para tu carne. Mientras tanto, la gente que se especializa en ropa ahora debe confiar en ti para su pan, y así sucesivamente (Smith, 1776).

La Mano Invisible.

La mano invisible de acuerdo a Smith (1776) no es en realidad una entidad distinguible. En cambio, es la suma de muchos fenómenos que ocurren cuando los consumidores y los productores se involucran en el comercio. La intuición de Smith sobre la idea de la mano invisible fue una de las más importantes en la historia de la economía. Sigue siendo una de las principales justificaciones de las ideologías de libre mercado.

El teorema de la mano invisible (al menos en sus interpretaciones modernas) sugiere que los medios de producción y distribución deben ser de propiedad privada y que, si el comercio se produce sin las restricciones de la regulación, a su vez, la sociedad florecerá orgánicamente. Estos argumentos son naturalmente competitivos con el concepto y la función del gobierno.

De acuerdo a Smith (1776) El gobierno no es fortuito, es prescriptivo e intencional. Los políticos, los reguladores y quienes ejercen la fuerza legal (como los tribunales, la policía y el ejército) persiguen objetivos definidos a través de la coerción. Sin embargo, en contraste, las fuerzas macroeconómicas: oferta y demanda, compra y venta, ganancias y pérdidas ocurren voluntariamente hasta que la política del gobierno las inhibe o anula. En este sentido, es más acertado sugerir que el gobierno afecta la mano invisible y no al revés.

Los Elementos de la Prosperidad.

Smith (1776) creía que una nación necesitaba los siguientes tres elementos para lograr la prosperidad universal:

1. Interés propio ilustrado

Smith (1776) quería que la gente practicara el ahorro, el trabajo duro y el interés propio ilustrado. Pensó que la práctica del interés propio ilustrado era natural para la mayoría de las personas. En su famoso ejemplo, un carnicero no ofrece carne con buenas intenciones, sino porque se beneficia vendiendo carne. Si la carne que vende es mala, no tendrá clientes repetidos y, por lo tanto, no obtendrá ganancias. Por lo tanto, al carnicero le interesa vender buena carne a un precio que los clientes estén dispuestos a pagar, para que ambas partes se beneficien en cada transacción. Smith creía que la capacidad de pensar a largo plazo evitaría que la mayoría de las empresas abusaran de los clientes. Cuando eso no fue suficiente, recurrió al gobierno para hacer cumplir las leyes.

Ampliando el interés propio en el comercio, Smith vio al ahorro como una virtud importante, especialmente cuando estos se usaban para invertir. A través de la inversión, la industria tendría el capital para comprar más maquinaria que ahorre mano de obra y fomentar la innovación. Este avance tecnológico aumentaría la rentabilidad del capital invertido y elevaría el nivel de vida general.

2. Gobierno limitado

Smith (1776) vio que las responsabilidades del gobierno se limitaban a la defensa de la nación, la educación universal, las obras públicas (infraestructura como carreteras y puentes), la aplicación de los derechos legales (derechos de propiedad y contratos) y el castigo del crimen.

De acuerdo a Smith, el gobierno intervendría cuando la gente actuara de acuerdo con sus intereses a corto plazo y haría cumplir las leyes contra el robo, el fraude y otros delitos similares. Smith (1776) advirtió contra los gobiernos burocráticos más grandes y mencionó que no hay arte que un gobierno aprenda más pronto de otro que el de sacar dinero de los bolsillos de la gente.

Su enfoque en la educación universal fue para contrarrestar los efectos negativos y aburridos de la división del trabajo que era una parte necesaria de la industrialización.

3. Moneda sólida y economía de libre mercado

El tercer elemento que propuso Smith fue una moneda sólida hermanada con los principios del libre mercado. Al respaldar la moneda con metales duros, Smith esperaba reducir la capacidad del gobierno para depreciar la moneda haciendo circular más para pagar guerras u otros gastos innecesarios.

Con la moneda fuerte actuando como control del gasto, Smith quería que el gobierno siguiera los principios del libre mercado manteniendo los impuestos bajos y permitiendo el libre comercio a través de las fronteras mediante la eliminación de los aranceles. Señaló que los aranceles y otros impuestos sólo consiguieron hacer la vida más cara para la gente, al mismo tiempo que sofocaban la industria y el comercio en el extranjero (Smith, 1776).

Teoría de la Renta de la Ganancia

David Ricardo (1772–1823) fue un economista clásico mejor conocido por su Teoría sobre salarios y ganancias, la Teoría del valor trabajo, la Teoría de la ventaja comparativa y la Teoría de las rentas. David Ricardo y varios otros economistas también descubrieron de manera simultánea e independiente la ley de rendimientos marginales decrecientes. Su obra más conocida es “Principios de economía política y fiscalidad” del año 1817.

De acuerdo a Ricardo (1817), la cantidad de tierra es limitada, y también lo es su productividad, y no es uniforme en calidad. Si la tierra superior no sustenta a la población, se debe recurrir a tierras inferiores y el producto se obtiene así a diferentes costos. La ventaja diferencial del suelo superior sobre el inferior da lugar a la “Renta Económica”. Es evidente que el agricultor puede tanto pagar por la tierra superior como obtener la tierra inferior gratuitamente. Así, la renta surge de la diferencia que existe en la productividad de los diferentes suelos que se cultivan en el momento con el fin de abastecer el mismo mercado, y el monto de la renta está determinado por el grado de esas diferencias.

Según Ricardo (1817), la renta es aquella porción del producto de la tierra, que se paga al terrateniente por los poderes originarios e indestructibles del suelo. Es un excedente que disfruta la tierra supermarginal sobre la tierra marginal que surge debido a la operación de la ley de rendimientos decrecientes.

Con base en la teoría establecida por Ricardo (1817), la productividad depende de la fertilidad y la conveniencia de la situación. Por lo tanto, la Renta Económica en

su forma más simple es la ganancia diferencial que surge en el caso de la producción, debido a diferencias en las condiciones naturales debido a: (1) Fertilidad del suelo; y (2) Ventajas de la situación.

Teoría de la Productividad Marginal de las Ganancias

La Teoría de la Productividad Marginal, en economía, es una teoría que fue desarrollada a fines del siglo XIX por varios escritores, incluidos John Bates Clark y Philip Henry Wicksteed, quienes argumentaron que una empresa comercial estaría dispuesta a pagar a un agente productivo solo lo que agrega a la utilidad de la empresa; que es claramente no rentable comprar, por ejemplo, una hora-hombre de trabajo si agrega menos a los ingresos de su comprador de lo que cuesta. Este rendimiento marginal de un insumo productivo se denominó valor de su producto marginal, y la teoría de la distribución resultante establece que a cada tipo de insumo se le pagará el valor de su producto marginal.

De acuerdo al estudio de Prasad (2017), John Bates Clark y Philip Henry Wicksteed establecieron en su teoría que las ganancias son iguales al valor marginal del empresario y están determinadas por la productividad marginal del empresario. Cuando la productividad marginal es alta, las ganancias serán altas. Además, establecieron que, sí como la productividad de ingresos marginales de cualquier factor representa la curva de demanda de un factor, la curva de productividad de ingresos marginales del empresario es la curva de demanda de un empresario. A medida que más y más empresas ingresan a la industria, la productividad de ingresos marginales (MRP) del espíritu empresarial disminuye. La pendiente de la curva MRP será negativa. La curva de oferta del empresario será perfectamente elástica bajo competencia perfecta.

Teoría Dinámica del Beneficio de Clark

La Teoría Dinámica del Beneficio de Clark fue presentada por el economista estadounidense, J.B. Clark en el año 1900. Según él, la ganancia no surge en una economía estática, sino que surge en una economía dinámica. Una economía estática se caracteriza como aquella en la que el tamaño de la población, la cantidad de capital, la naturaleza de las necesidades humanas, los métodos de producción siguen siendo los mismos y no hay riesgo ni incertidumbre. Por lo tanto, según Clark, en la economía estática solo se obtienen beneficios normales. Sin embargo, una economía es siempre de naturaleza dinámica que cambia de vez en cuando (Dutta, 2018).

Una economía dinámica se caracteriza por el aumento de la población, el aumento del capital, la multiplicación de las necesidades de los consumidores, el avance en las técnicas de producción y los cambios en la forma de las organizaciones comerciales. El mundo dinámico ofrece oportunidades a los empresarios para obtener ganancias puras (Dutta, 2018).

Según Clark, el papel de los empresarios en un entorno dinámico es aprovechar los cambios que ayudan a promover negocios, expandir las ventas y reducir costos. Los empresarios, que aprovechan con éxito las condiciones cambiantes de una economía dinámica, obtienen puras ganancias (Dutta, 2018).

Hay factores internos y externos que hacen que el mundo sea dinámico. Los cambios internos son cambios que tienen lugar dentro de la organización, como despidos y contratación de empleados, cambios de productos y cambios en la infraestructura. Los cambios externos son de dos tipos, cambios regulares y cambios irregulares (Dutta, 2018).

Los cambios regulares implican fluctuaciones en las transacciones que afectan las ganancias. Por otro lado; los cambios irregulares incluyen contingencias, tales como incendios, terremotos, inundaciones y guerras. Por lo tanto, según Clark, las ganancias son el resultado de los cambios y no se generan ganancias en el caso de una economía estática (Dutta, 2018).

De acuerdo al estudio de Dutta (2018), las críticas más importantes de esta teoría son las siguientes:

- Es incorrecto decir que no hay ganancias en estado estático porque a todos los empresarios se les pagan ganancias independientemente del estado de una economía.
- Esta teoría no aprecia completamente la naturaleza de la función empresarial. Si no hay ganancias en un estado estático, significa que no hay empresario. Pero sin un empresario no es posible imaginar cómo se emplearían los diferentes factores de producción.
- El mero cambio en una economía no generaría ganancias si esos cambios son predecibles. Es sólo en lo impredecible que se pueden hacer provisiones para tales cambios y el gasto se puede incluir en el costo de producción.
- Esta teoría asume la existencia de competencia perfecta y estado estático. Pero están lejos de la realidad.

- Esta teoría establece que la ganancia surge debido a cambios dinámicos. Pero según el Profesor Knight, sólo los cambios imprevistos generan ganancias.
- Esta teoría asocia la ganancia por imitar cambios progresivos en la economía. Pero, en realidad, se pagan ganancias al empresario por otras funciones importantes, como la asunción de riesgos y la incertidumbre.

A continuación, se detallan algunas de las principales Teorías del Emprendimiento de acuerdo al estudio de Terán y Guerrero (2020) desde el punto de vista económico, entre las cuales se encuentran:

- Teoría el Riesgo de la Ganancia
- Teoría del Beneficio de Knight
- Teoría de Schumpeter de la Innovación

Teoría del Riesgo de la Ganancia

La Teoría del Riesgo de la Ganancia fue dada por F. B. Hawley en 1893. Según Hawley, la ganancia es la recompensa de asumir riesgos en un negocio. Durante la realización de cualquier actividad comercial, todos los demás factores de producción, es decir, el terreno, el trabajo y el capital, tienen ingresos garantizados del empresario. Les preocupa menos si el empresario obtiene ganancias o sufre pérdidas (Mathur, 2017).

Hawley se refiere a las ganancias como una recompensa por asumir riesgos. Según él, cuanto mayor es el riesgo, mayor es la ganancia esperada. Los riesgos surgen en el negocio debido a varias razones, como la falta de disponibilidad de materias primas cruciales, la introducción de mejores sustitutos por parte de los competidores, la obsolescencia de una tecnología, la caída de los precios de mercado y los desastres naturales y provocados por el hombre. Los riesgos en las empresas son inevitables y no se pueden predecir. Según Hawley, un emprendedor es recompensado por asumir esos riesgos (Mathur, 2017).

Hay una crítica contra esta teoría de que las ganancias surgen no porque se asuman los riesgos, sino porque los empresarios superiores son capaces de reducirlos. Las ganancias surgen solo debido a una mejor gestión y supervisión por parte de los empresarios. Otra crítica es que las ganancias nunca están en proporción al riesgo asumido. Las ganancias pueden ser mayores en empresas con bajo riesgo y menores en empresas con alto riesgo (Mathur, 2017).

Por otra parte, de acuerdo al estudio de Marthur (2017), existen otras críticas importantes hacia esta teoría, las cuales se detallan a continuación:

- La asunción de riesgos no es la única función empresarial que conduce a la aparición de beneficios. Los beneficios también se deben a la capacidad de organización y coordinación del empresario. También es una recompensa por la innovación.
- El beneficio se paga a un empresario no por transmitir el riesgo sino por minimizarlo y evitarlo.
- Esta teoría asume que la ganancia es proporcional al riesgo asumido por los empresarios. Pero esto no es cierto en la vida práctica porque incluso los empresarios que no asumen ningún riesgo reciben ganancias pagadas.
- El Profesor Knight dice que no todos los riesgos generan ganancias. Son los riesgos imprevistos y no asegurados los que dan cuenta del beneficio.
- Hay poca evidencia empírica que demuestre que los empresarios ganan más en empresas riesgosas. En cierto modo, todas las empresas son arriesgadas, porque en ellas está presente un elemento de incertidumbre y todo empresario aspira a obtener grandes beneficios.

Teoría del Beneficio de Knight

El Profesor Knight propuso la teoría conocida como Teoría del Beneficio de Knight. Según la teoría, el beneficio es una recompensa por soportar la incertidumbre y no por asumir riesgos. Knight dividió los riesgos en riesgos calculables y no calculables. Los riesgos calculables son aquellos riesgos cuya probabilidad de ocurrencia se puede estimar fácilmente con la ayuda de los datos proporcionados, como los riesgos por incendio y robo. Los riesgos calculables pueden ser asegurados (Mathur, 2017).

Por otro lado, los riesgos no calculables son aquellos riesgos que no se pueden calcular y asegurar con precisión, como los cambios en la demanda de un producto. Estos riesgos no calculables son inciertos, mientras que los riesgos calculables son ciertos y pueden anticiparse (Mathur, 2017).

Según Knight, los riesgos son de naturaleza prevista y pueden ser asegurados. Así, la asunción de riesgos no es función de un empresario, sino de las organizaciones de seguros. Por lo tanto, un empresario obtiene ganancias como recompensa por

soportar incertidumbres y no por los riesgos que asumen las organizaciones de seguros (Mathur, 2017).

De acuerdo a Peñaloza (2020), en condiciones de incertidumbre, el decisor no tiene conocimiento de los resultados de ninguno de los estados de la naturaleza y/o es costoso obtener la información necesaria. En tal caso, la decisión depende netamente del tipo de personalidad que tenga el decisor, como consecuencia el riesgo es muy alto.

Peñaloza (2020), estableció que todos los modelos en condiciones de incertidumbre resultan adecuados en situaciones en las cuales el decisor tiene poca confianza en su capacidad para juzgar las probabilidades de los diversos estados de la naturaleza o no existe un experto que realice esta tarea, también sirven en situaciones en las que es deseable considerar el análisis del peor caso o del mejor, independientemente de su probabilidad de ocurrencia. Su análisis también se basa en el planteamiento de una matriz de pagos, pero a diferencia del Valor Esperado, las probabilidades de ocurrencia de los estados de la naturaleza, son desconocidas. De acuerdo al estudio de Peñaloza (2020), los principales modelos utilizados en condiciones de incertidumbre son: 1) MaxiMax y MaxiMin; 2) Laplace (Modelo del Equilibrio); y, 3) Hurwicz.

La teoría de la carga de incertidumbre es criticada dado que asume que la ganancia es el resultado de la capacidad de soportar la incertidumbre de un empresario, lo que no siempre es cierto. La ganancia también puede ser la recompensa por otros aspectos, como una fuerte coordinación y participación de mercado (Mathur, 2017).

Por otra parte, de acuerdo al estudio de Marthur (2017), existen otras críticas importantes hacia esta teoría, las cuales se detallan a continuación:

- Según esta teoría, la ganancia es la recompensa por soportar la incertidumbre. Pero los críticos señalan que a veces un empresario no obtiene ganancias a pesar de soportar la incertidumbre.
- Tener incertidumbre es uno de los determinantes de la ganancia y no es el único determinante. La ganancia también es una recompensa por muchas otras actividades realizadas por el empresario, como iniciar, coordinar y negociar, etc.
- No es posible medir la incertidumbre en términos cuantitativos como se describe en esta teoría.
- En las corporaciones comerciales modernas, la propiedad está separada del control. La toma de decisiones la realizan los gerentes asalariados que controlan y

organizan la corporación. La propiedad recae en los accionistas que, en última instancia, soportan las incertidumbres del negocio. Knight no separa la propiedad y el control y esta teoría se vuelve poco realista.

- La incertidumbre no puede considerarse como un factor de producción separado, como la tierra, el trabajo o el capital. Es un concepto psicológico que forma parte del costo real de producción.
- Las empresas monopolísticas obtienen beneficios mucho mayores que las empresas competitivas y no se deben a la presencia de incertidumbre. Esta teoría no arroja luz sobre el beneficio del monopolio.

Cabe mencionar que, de acuerdo a Marthur (2017) la teoría de la ganancia de Knight es más elaborada que otras teorías, porque combina la concepción del riesgo, del cambio económico y del papel de la capacidad empresarial.

Teoría de Schumpeter de la Innovación

Joseph Schumpeter propuso una teoría llamada innovación según la cual las ganancias son la recompensa por la innovación. Abogó por que la innovación es la introducción de un nuevo producto, una nueva tecnología, un nuevo método de producción y nuevas fuentes de materias primas. Esto ayuda a reducir el costo de producción o mejorar la calidad de la producción. La innovación también incluye una nueva política o medida por parte de un empresario para una organización (Staub & Littleton, 1936)

En general, la innovación puede darse de dos formas, que son las siguientes:

1. Reducir el costo de producción y obtener grandes ganancias. El costo de producción puede reducirse introduciendo nuevas máquinas y mejorando las técnicas de producción.
2. Estimular la demanda potenciando la mejora existente o encontrando nuevos mercados.

Según la teoría de la innovación, el beneficio es la causa y el efecto de las innovaciones. En otras palabras, actúa como un incentivo necesario para hacer innovación.

La teoría de la innovación de Schumpeter es criticada dado que ignora la incertidumbre como fuente de ganancias, y niega el papel del riesgo en el beneficio. Por otra parte, de acuerdo al estudio de Staub y Littleton (1936), existen otras críticas importantes hacia esta teoría, las cuales se detallan a continuación:

- Esta teoría se concentra solo en la innovación, que es solo una de las muchas funciones del emprendedor y no el único factor.
- Esta teoría no considera el beneficio como la recompensa por la asunción de riesgos. Según Schumpeter, es el capitalista, no el empresario, quien asume el riesgo.
- Esta teoría ha ignorado la importancia de soportar la incertidumbre, que es uno de los factores que determina la ganancia.
- Esta teoría atribuye ganancias solo a la innovación ignorando otras funciones del empresario.
- Las ganancias del monopolio son de naturaleza permanente, mientras que Schumpeter dice que las ganancias innovadoras ocurren temporalmente.
- Esta teoría ha presentado una visión muy estrecha de la función del empresario. No solo introduce la innovación, sino que también es responsable de la correcta organización del negocio. Como tal, el beneficio no se debe simplemente a la innovación. También se debe al trabajo organizativo realizado por el empresario. Como es bien sabido, no todo emprendedor innova y, sin embargo, debe obtener ganancias para mantenerse en el negocio.
- Es una teoría incompleta porque no ha logrado explicar todos los factores que influyen en las ganancias.

De acuerdo a Staub y Littleton (2018), todas las teorías de las ganancias y del emprendimiento explicadas anteriormente tienen algún elemento de verdad. Ninguna teoría por sí sola puede explicar adecuadamente la existencia de beneficios en todos los casos. Así, las ganancias económicas pueden surgir como resultado de desequilibrios causados por cambios dinámicos en la economía y fricciones en el ajuste instantáneo a las nuevas condiciones. Pueden surgir debido a la existencia de monopolio en los mercados de productos y factores, debido a la introducción de innovaciones por parte de los empresarios, debido a un mayor riesgo y estimación correcta del futuro incierto y debido a una mayor eficiencia y habilidades gerenciales.

En base a lo expuesto, se puede establecer que, una pandemia global de gran magnitud como lo es el COVID-19, puede afectar positiva o negativamente las ganancias y por ende la rentabilidad de las empresas, debido al nivel de incertidumbre y riesgo que tuvieron que asumir los empresarios a raíz de este suceso. Además, las empresas tuvieron que empezar a innovar sus productos y servicios para poder llegar

a los consumidores que en su mayoría estaban aislados en sus casas, y también tuvieron que innovar la forma de hacer llegar los productos utilizando medios telemáticos.

Todas estas innovaciones, riesgos, incertidumbres, asumidos por las empresas en época de pandemia pudieron afectar sus ganancias, y en consecuencia la rentabilidad de las compañías, pudiendo esta afectación ser positiva o negativa, dependiendo de la estrategia utilizada por cada compañía, el tamaño de la compañía y el sector en que se desenvuelve.

En el presente trabajo investigativo, se analizará a través de ratios financieros, si esta rentabilidad de las empresas que se desenvuelven en el sector de prestación de servicios de consultoría tributaria en la ciudad de Guayaquil, presentaron un incremento o una disminución durante la época de pandemia, específicamente entre el período 2019-2020. En base a las teorías, podremos complementar nuestro análisis, identificando si la innovación, incertidumbre o riesgo asumido por cada compañía, fue un determinante para la obtención de ganancias de las compañías en época de pandemia.

Marco Conceptual

Pandemia a nivel mundial

De acuerdo a Romero (2021) una pandemia es un brote de proporciones globales. Sucede cuando una bacteria o virus nuevo se vuelve capaz de propagarse rápidamente, causando una enfermedad grave que se traslada fácilmente de una persona a otra, por lo que se propaga a través de una amplia área geográfica y afecta a muchas personas.

Pero la pandemia es mucho más que una crisis de salud es también una crisis socioeconómica sin precedentes. Al poner a prueba a cada uno de los países que toca, la pandemia tiene el potencial de crear impactos sociales, económicos y políticos devastadores que dejarán profundas y duraderas cicatrices (Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), 2020).

Pandemia COVID-19

La pandemia de la COVID-19 fue declarada por la Organización Mundial de la Salud una emergencia de salud pública de preocupación internacional el 30 de enero de 2020. La caracterización ahora de pandemia significa que la epidemia se ha extendido por varios países, continentes o todo el mundo, y que afecta a un gran número de personas (Organización Panamericana de la Salud (OPS), 2020).

Los coronavirus son una familia de virus que pueden causar enfermedades respiratorias en humanos. Se les llama "corona" debido a los picos en forma de corona en la superficie del virus. El Síndrome Respiratorio Agudo Severo (SARS), el Síndrome Respiratorio de Oriente Medio (MERS) y el resfriado común son ejemplos de coronavirus que causan enfermedades en humanos (Cleveland Clinic, 2020).

La nueva cepa de coronavirus, SARS-CoV-2, se informó por primera vez en Wuhan, China, en diciembre de 2019. Desde entonces, el virus se ha propagado a todos los continentes causando una pandemia global de enfermedades respiratorias, llamada pandemia COVID-19 (Cleveland Clinic, 2020).

En este sentido, en la presente investigación, se aborda el impacto de la pandemia del COVID-19 en un grupo de empresas específico que pertenece a la prestación de servicios de consultoría tributaria. Tal como fue mencionado, la pandemia no sólo afecta a un país, sino que afecta a varios continentes o todo el mundo. Además, es importante considerar que la pandemia no sólo afecta al sector de salud, sino que también causa impactos en el sector económico, político y social, tanto de países desarrollados y en vías de desarrollo.

Empresas de servicios

Las empresas de servicios son organizaciones con fines de lucro que buscan cumplir y llenar las necesidades de un público en específico, por lo que se especializan en un sector económico, ofreciendo así una mejor experiencia al cliente final (Cuadrado, 2016).

De acuerdo a Cuadrado (2016), el sector servicios representa actualmente la mayor parte, tanto en términos de Producto Interno Bruto y de empleo, de todas las economías desarrolladas, así como de muchas de las denominadas emergentes o en desarrollo. A pesar de ello, ha sido objeto de mucha menos investigación que la fabricación, aunque la situación ha comenzado a cambiar en las últimas tres décadas.

Cabe mencionar que este sector de servicios está experimentando cambios muy notables derivados de las nuevas tecnologías y el avance de la digitalización, así como de la globalización económica, en la que los servicios están jugando un papel especialmente relevante.

Por su parte, para Peña y Díaz (2018), el ámbito de la expresión industria de servicios comprende todas aquellas empresas cuyo principal producto final es un bien

intangible o no duradero, o en su caso, el conjunto de centro de producción de la economía estructurada cuyo producto final no es un bien material.

Tal como fue mencionado anteriormente, la presente investigación hace énfasis en las empresas de servicios de la ciudad de Guayaquil. Considerando que fue uno de los sectores más afectados por la pandemia del COVID-19. En el caso de las empresas que prestan servicios profesionales en el Ecuador, se presentó una disminución de las ventas del 20,6% entre el periodo 2019 y 2020.

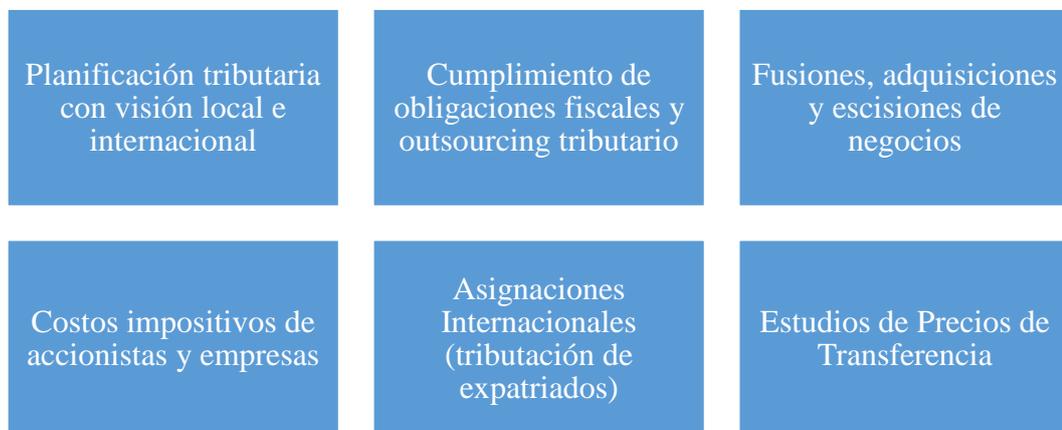
Empresas de servicios de consultoría tributaria

De acuerdo con *IBISWorld* (2019) las empresas de servicios de consultoría tributaria son aquellas que brindan servicios de compilación de impuestos sobre la renta, servicios de preparación de declaraciones de impuestos sobre la renta, y otros servicios relacionados a la preparación de declaraciones de impuestos.

Entre los principales servicios que prestan las compañías de consultoría tributaria se encuentran los siguientes:

Figura 1

Principales servicios que prestan las empresas de consultoría tributaria



Nota. Adaptado de *Rethinking Tax Services*, por *Organization for Economic Cooperation and Development (OECD)*, 2016, Paris: *Secretary-General of the OECD*.

Adicionalmente, estas empresas de consultoría tributaria suelen dar asesoría en relación con:

Figura 2

Principales temas sujetos a asesorías tributarias



Nota. Adaptado de *Rethinking Tax Services*, por *Organization for Economic Cooperation and Development (OECD)*, 2016, Paris: *Secretary-General of the OECD*.

Tal como fue mencionado anteriormente, el sector que se ha escogido para efectuar el análisis del impacto del COVID-19, son las empresas que prestan servicios de consultoría tributaria en la ciudad de Guayaquil. En este sentido, para la selección de la población y la muestra, se considerarán las empresas que presenten principalmente servicios tributarios, tales como los mencionados en la Figura 1 y en la Figura 2.

Rentabilidad

El término rentabilidad tiene un significado distinto para diferentes personas, como empresarios, contadores, legisladores, trabajadores y economistas. De acuerdo a Lizcano y Castello (2004), la rentabilidad es la facultad que tienen las entidades para producir un excedente a partir de la totalidad de costos y gastos incurridos. Por otra parte, para Mathur (2017), la rentabilidad significa una ganancia positiva generada por las operaciones comerciales o la inversión después de restar todos los gastos o costos.

De acuerdo con Hofstrand (2019), la rentabilidad es el objetivo principal de todas las empresas. Sin rentabilidad, el negocio no sobrevivirá a largo plazo. Por lo tanto, medir la rentabilidad actual y pasada y proyectar la rentabilidad futura es muy importante. Para Hofstrand (2019), la rentabilidad se mide con un estado de resultados. Esto es esencialmente una lista de ingresos y gastos durante un período de tiempo (generalmente un año) para todo el negocio.

En la presente investigación, la rentabilidad es el eje principal con la cual se va a medir el impacto del COVID-19 en las empresas que se dediquen a la consultoría tributaria. Para ello, se tomarán en cuenta los conceptos y teorías revisados con respecto a la rentabilidad.

Rentabilidad Contable

En contabilidad, la rentabilidad es un rendimiento que se calcula como la diferencia entre los ingresos y los costos, incluidos los gastos generales y de fabricación. Los costos son generalmente costos explícitos, que se refieren a pagos en efectivo realizados por la organización a terceros por sus bienes y servicios (Daza, 2016).

En otras palabras, los costos explícitos se pueden definir como pagos en los que incurre una organización a cambio de mano de obra, material, planta, publicidad y maquinaria. Cabe mencionar que, en términos generales, la rentabilidad o utilidad contable se utiliza para determinar la renta imponible de una organización y evaluar su estabilidad financiera (Daza, 2016).

Rentabilidad Económica

La rentabilidad económica también se define como una recompensa recibida por un empresario al combinar todos los factores de producción para satisfacer las necesidades de los individuos. La rentabilidad se refiere a un ingreso que fluye hacia el inversionista. La rentabilidad económica indica que los recursos de una empresa se utilizan de manera eficiente, mientras que la pérdida económica indica que los recursos de la empresa pueden emplearse mejor en otros lugares (Daza, 2016).

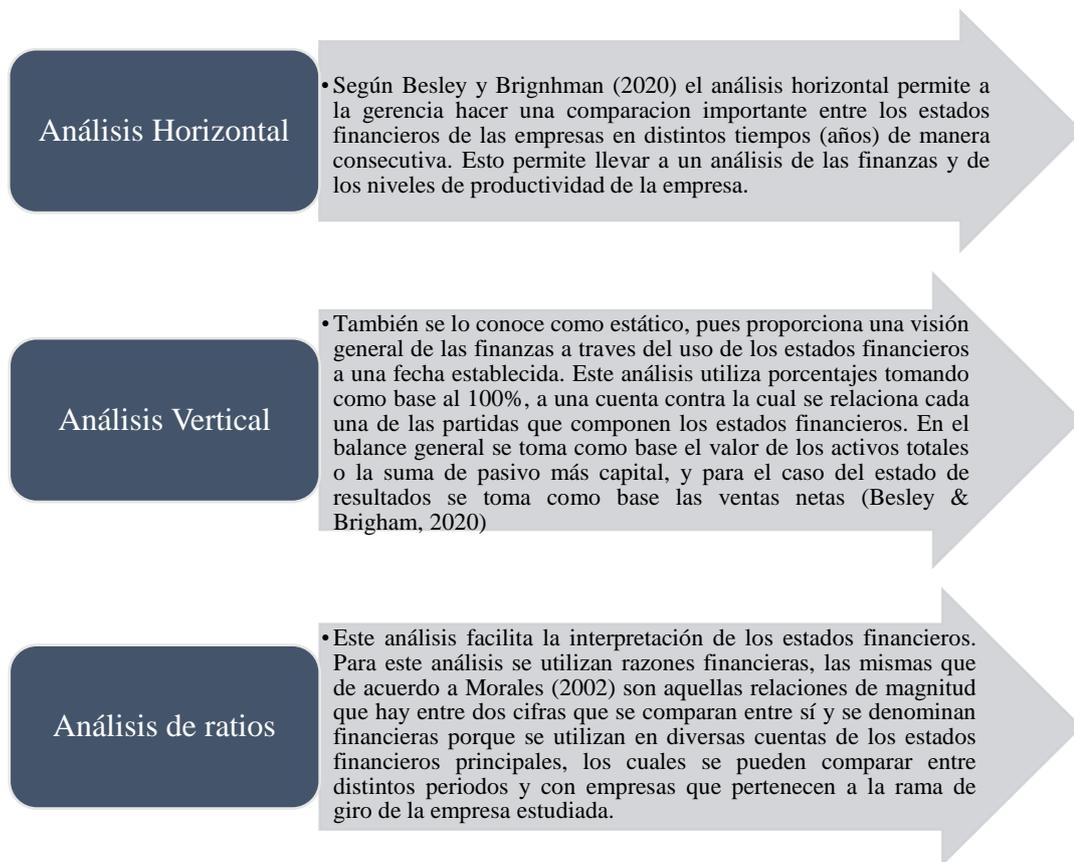
A diferencia de la rentabilidad contable, la rentabilidad económica tiene en cuenta tanto los costes explícitos como los costes implícitos. Los costos implícitos o también conocidos como costos de oportunidad, son aquellos a los que un empresario renuncia, por tomar una decisión entre dos o más opciones (Daza, 2016).

Métodos de análisis de estados financieros

Entre los métodos para analizar los estados financieros se encuentran los siguientes:

Figura 3

Métodos para analizar los estados financieros



Matemáticamente, un ratio es una razón, la relación entre dos números. Es la comparación de dos números o cantidades por división. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar cuentas del Estado Financiero o del Estado de Resultados. Cabe mencionar que, los ratios son una herramienta de suma importancia que permite tomar decisiones tanto a la administración de una compañía, como a los usuarios de la información financiera, tales como los inversionistas, el banco, el gobierno, entre otros (Clear Tax, 2021).

Cabe señalar que, para el análisis de ratios, existen cuatro diferentes tipos de ratios financieros; estos son: 1) la liquidez; 2) la actividad; 3) el endeudamiento; y, 4) la rentabilidad, cuyos resultados determinan la medida de eficiencia con la que se han manejado los recursos de las empresas (Besley, & Brigham, 2000), los cuáles se detallan a continuación.

Ratios de Rentabilidad

La rentabilidad se refiere a la capacidad de la empresa para generar ganancias como rendimiento de su dinero invertido; los índices de rentabilidad reflejan la

situación competitiva de la empresa además de la gestión de calidad. Refleja el éxito o fracaso de la empresa (Durrach et al., 2016).

De acuerdo a Aguirre et al. (2020), la rentabilidad es el resultado de la relación directa entre ganancia e inversión, que busca generar y mantenerse para continuar logrando beneficios en una entidad. Esto debido a que mide la efectividad que tiene una entidad para lograr utilidades aceptables a partir de las inversiones realizadas, permitiendo así que los inversores puedan decidir reinvertir o retirar sus fondos

Por su parte, Sánchez (2017) menciona que a pesar de que económicamente también puede entenderse la rentabilidad como el resultado de ingresos mayores a costos y gastos; la rentabilidad incluye también el margen de valor adicional que se obtiene al movilizar los diferentes recursos que una entidad puede poseer. Sin embargo, para lograr la rentabilidad esperada, se necesitan aplicar diferentes estrategias financieras, empresariales o de cumplimiento, las cuales serán diferentes dependiendo del mercado en el que se está incursionando.

Los índices de rentabilidad incluyen: Ratio de rentabilidad del activo, Ratio de rentabilidad del patrimonio, Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas, Ratio de rentabilidad neta sobre ventas, Margen de beneficio operativo, Ratio de rendimiento sobre inversión, Margen de flujo de efectivo operativo, entre otros. Para realizar el análisis del impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria, se utilizarán cinco índices de rentabilidad, los cuáles se detalla a continuación.

Ratio de Rentabilidad del Activo.

El ratio de Retorno sobre Activos o Rentabilidad del Activo es más conocido por sus siglas en inglés ROA (*Return on Assets*). Este ratio permite conocer la capacidad que tiene la compañía para generar utilidades con el uso de sus activos. A mayor porcentaje mayor rentabilidad (Durrach et al., 2016). De acuerdo a Widyastuti (2019), este ratio se refiere a una relación entre la utilidad neta y los activos. El aumento del ratio hace referencia a una efectividad del empleo de los activos por parte de la empresa. La fórmula para calcular el ROA es la siguiente:

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales}$$

Ratio de Rentabilidad del Patrimonio.

El ratio de Retorno sobre Patrimonio o Rentabilidad del Patrimonio es más conocido por sus siglas en inglés ROE (*Return on Equity*). Este ratio mide la capacidad

de la empresa para generar utilidades netas con la inversión realizada por los socios o accionistas, y lo que ha generado la propia empresa. A mayor porcentaje, mayor rentabilidad; siendo la única diferencia con el ROA, de que el ROE debe mantenerse superior al costo de oportunidad del capital del inversionista (Durrah et al., 2016).

La fórmula para calcular el ROE de una compañía es:

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$$

Ratio de Rentabilidad Bruta sobre Ventas.

Este ratio también conocido como Margen Bruto sobre Ventas, se refiere a la capacidad de las ventas para generar ganancias brutas. La relación alta se refiere a precios de venta altos y costos de producción bajos. Los altos precios de venta se refieren a que los productos de la empresa tienen una ventaja competitiva. Si un producto tiene una ventaja competitiva, ya sea por el costo o la calidad, esto ayudará a la empresa a aumentar la rentabilidad (Widyastuti, 2019).

La fórmula para calcular el margen bruto sobre ventas de una compañía es:

$$\text{Margen Bruto} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas Netas}$$

Ratio de Rentabilidad Neta sobre Ventas.

Este indicador mide el beneficio neto de la compañía, luego de deducir costos, gastos e impuestos. Es decir, mide la rentabilidad obtenida del año respecto a las ventas netas del mismo periodo (Widyastuti, 2019). La fórmula para calcular la rentabilidad neta sobre ventas de una compañía es:

$$\text{Margen Neto} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$$

Ratio de Rendimiento de una Inversión.

Índice de Retorno sobre la Inversión o Rendimiento de una Inversión es más conocido por sus siglas en inglés ROI (*Return on Investment*). También permite conocer cuánto capital perdió o ganó una empresa con las inversiones realizadas. Este cociente es usado frecuentemente para conocer los resultados de un proyecto. Cuanto mayor sea el ROI mejor para la compañía, ya que, obtiene mayor rendimiento de su activo (Widyastuti, 2019).

La fórmula para calcular el ROI de una compañía es:

$$\text{ROI} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Activos Totales}$$

Ratios de Liquidez

La liquidez se refiere a la velocidad en la transferencia de activos a efectivo,

los índices de liquidez se enfocan principalmente en los flujos de efectivo, es un indicador para medir la capacidad de una empresa para cumplir con sus pasivos a corto plazo. La gestión de la liquidez se logra mediante el uso efectivo de los activos. Los índices de liquidez incluyen la razón corriente, la prueba ácida, el índice de caja, entre otros (Durrah et al., 2016).

Para el presente trabajo investigativo, hemos considerado utilizar como factor complementario a los ratios de rentabilidad, la razón corriente, debido a que nos permitirá tener un mejor panorama del impacto del COVID-19 en las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria, considerando un posible impacto en la liquidez en estas compañías (Durrah et al., 2016). A continuación, se detalla el concepto de razón corriente.

Razón Corriente.

Mide la capacidad de una empresa para pagar pasivos a corto plazo, como cuentas por pagar y préstamos a corto plazo, que representa la relación entre activos corrientes y pasivos corrientes. Un alto índice de liquidez representa una mayor capacidad para hacer frente a los pasivos de corto plazo. Por el contrario, un bajo índice representa el déficit de liquidez de una compañía y la parte del activo fijo financiada con deuda a corto plazo. Cabe mencionar que, el déficit de liquidez de una entidad puede afectar la rentabilidad (Widyastuti, 2019).

La fórmula para calcular la razón corriente de una compañía es:

$$\text{Razón Corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

De acuerdo a Widyastuti (2019), es recomendable que el activo corriente sea superior a las deudas que mantenga la compañía para poder cubrir por compromisos de pagos a corto plazo. Para que una compañía no tenga problemas de liquidez el resultado del cociente debe ser igual a 1 o superior, si este llegara a ser inferior se entiende que la compañía tiene problema de atender deudas a corto plazo.

Ratios de Actividad

Los índices de actividad son indicadores que permiten evaluar que tan eficiente es la empresa al rotar sus recursos. Muestra los niveles de actividad relacionados con las cobranzas, los pagos, el inventario y los activos fijos. Los índices por actividad incluyen la rotación de cuentas por cobrar, rotación de cuentas por pagar, rotación de inventarios, entre otros (Durrah et al., 2016).

Para el presente trabajo investigativo, hemos considerado utilizar como factor

complementario a los ratios de rentabilidad, el índice de rotación de cuentas por cobrar, debido a que nos permitirá tener un mejor panorama del impacto del COVID-19 en las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria (Durrah et al., 2016). A continuación, se detalla el concepto de rotación de cuentas por cobrar.

Rotación de Cuentas por Cobrar.

La rotación de cuentas por cobrar es la cantidad de veces por año que una empresa cobra sus cuentas por cobrar promedio. Los contadores y analistas utilizan la rotación de cuentas por cobrar para medir la eficiencia con la que las empresas cobran el crédito que otorgan a sus clientes (Widyastuti, 2019).

La fórmula para calcular la rotación de cuentas por cobrar de una compañía es:
Rotación de Cuentas por Cobrar = Ventas netas a crédito / Cuentas por Cobrar Promedio

Ratios de Endeudamiento

Los índices de endeudamiento permiten conocer la proporción de los fondos provistos por los acreedores con respecto a los otorgados por los accionistas. De acuerdo a Durrah et al. (2016), el índice de endeudamiento se define como la relación entre la deuda total y los activos totales, expresada como decimal o porcentaje. Puede interpretarse como la proporción de los activos de una empresa que se financia con deuda. Un índice superior a 1 muestra que una parte considerable de la deuda de una empresa se financia con activos, lo que significa que la empresa tiene más pasivos que activos. Un índice alto indica que una empresa puede estar en riesgo de incumplimiento de pago de sus préstamos si las tasas de interés suben repentinamente. Un índice por debajo de 1 significa que una mayor parte de los activos de una empresa está financiada por capital. Los índices de endeudamiento incluyen la razón patrimonio/ deuda, ratio de gastos financieros, ratio de coste de la deuda, entre otros (Durrah et al., 2016).

Para el presente trabajo investigativo, hemos considerado utilizar como factor complementario a los ratios de rentabilidad, la razón patrimonio/deuda, debido a que nos permitirá tener un mejor panorama del impacto del COVID-19 en las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria (Durrah et al., 2016). A continuación, se detalla el concepto de razón deuda/patrimonio.

Razón Deuda/Patrimonio.

La razón deuda/patrimonio es un indicador que indica la proporción de financiación externa que poseen las empresas frente a sus recursos propios. La razón de usar este ratio es que mide el impacto del pasivo frente al patrimonio, es decir que por cada unidad aportada por el dueño hay un porcentaje aportado por los acreedores (Widyastuti, 2019).

La fórmula para calcular el endeudamiento en base al patrimonio de una compañía es:

$$\text{Razón deuda/patrimonio} = \text{Total Pasivo} / \text{Total Patrimonio}$$

Marco Referencial

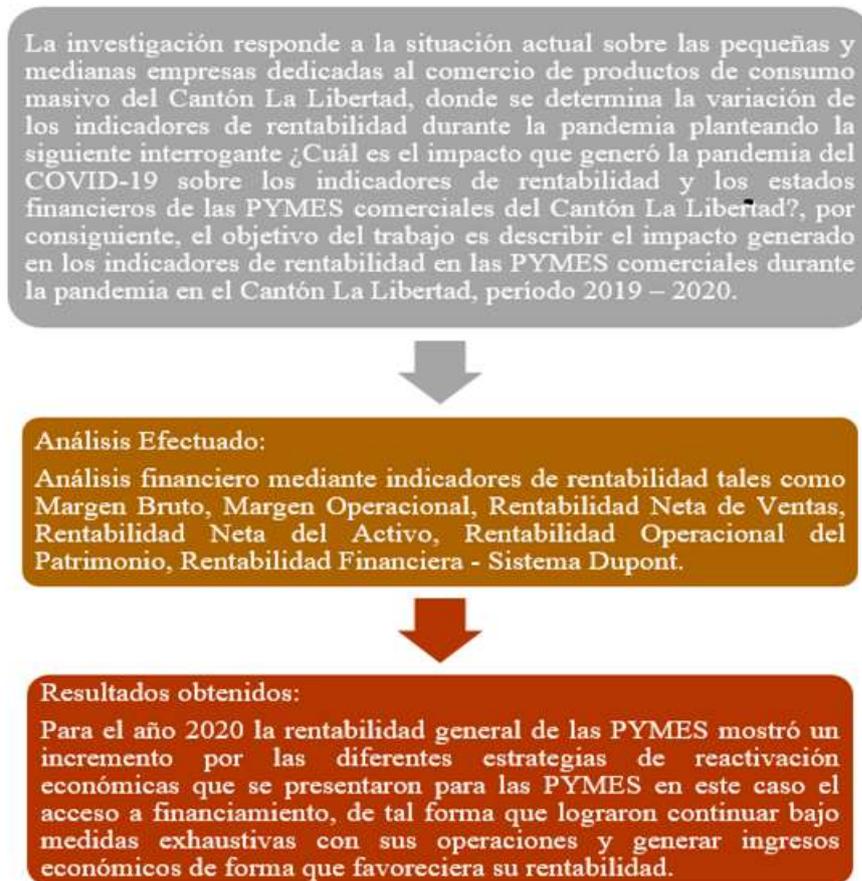
Para la elaboración del presente trabajo investigativo, se tomaron principalmente como referencia, tres trabajos de investigación realizados a nivel país, acerca del impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las empresas de diversos sectores. A continuación, se menciona un resumen de la investigación que se realizó en cada uno de los trabajos, y las principales conclusiones a las que arribaron.

Impacto de Indicadores de Rentabilidad en las PYMES Comerciales durante la pandemia COVID-19

El estudio realizado por Anchundia (2021), consistió principalmente:

Figura 4

Estudio del impacto del COVID-19 en las rentabilidades de las PYMES Comerciales



Nota. Adaptado de Impacto de Indicadores de Rentabilidad en las PYMES Comerciales durante la pandemia COVID-19, por W. Anchundia, 2021, La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena.

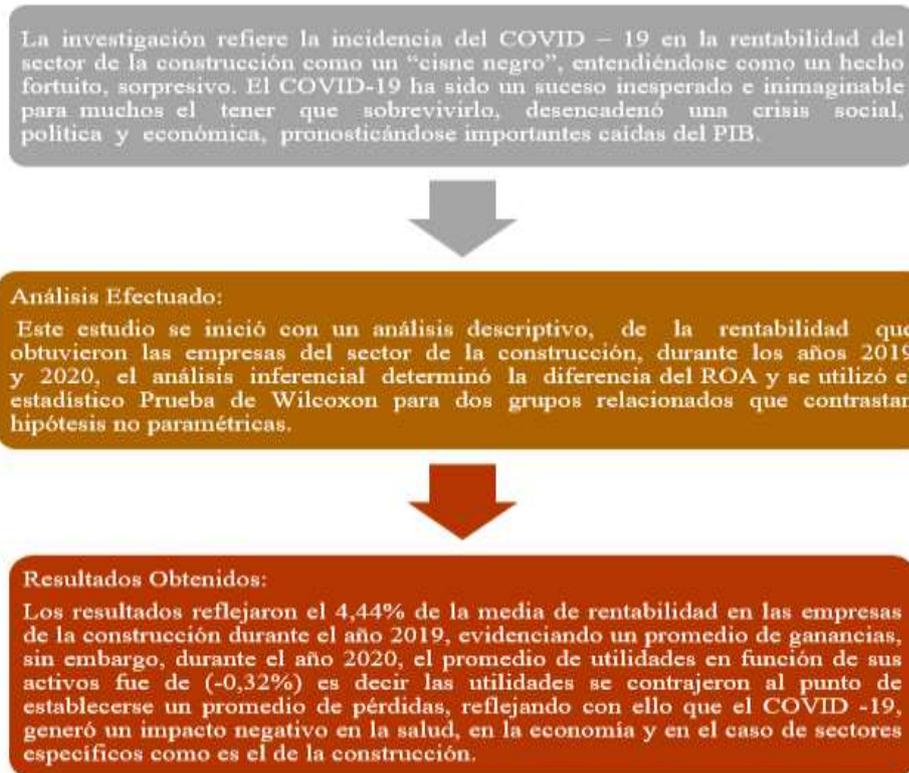
En base al estudio anteriormente mencionado, se puede observar que la rentabilidad de las PYMES del cantón La Libertad se vio afectada positivamente a pesar de la pandemia del COVID-19 durante el 2020, en comparación con el ejercicio 2019. Cabe mencionar que el análisis realizado por Anchundia (2021), fue realizado a través de indicadores financieros de rentabilidad, tales como el Margen Bruto, Margen Operativo Rentabilidad Neta de Ventas, entre otros.

Recesión Económica e Impacto en la Rentabilidad de la Industria de la Construcción, Ecuador 2019 – 2020: El COVID-19, Un Cisne Negro

El estudio realizado por Sarmiento y Hernández (2021), consistió principalmente:

Figura 5

Estudio del impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la industria de la construcción



Nota. Adaptado de Recesión Económica e Impacto en la Rentabilidad de la Industria de la Construcción, Ecuador 2019 – 2020: El COVID-19, Un Cisne Negro por G. Sarmiento y S. Hernández, 2021, Loja: Revista de Investigación en Ciencias de la Administración.

En base al estudio anteriormente mencionado, se puede observar que la rentabilidad del sector de la construcción se vio afectada negativamente a raíz de la pandemia del COVID-19 durante el 2020, en comparación con el ejercicio 2019. Cabe mencionar que el análisis realizado por Sarmiento y Hernández (2021), fue realizado a través del indicador financiero de rentabilidad ROA, y se utilizó la prueba de Wilcoxon.

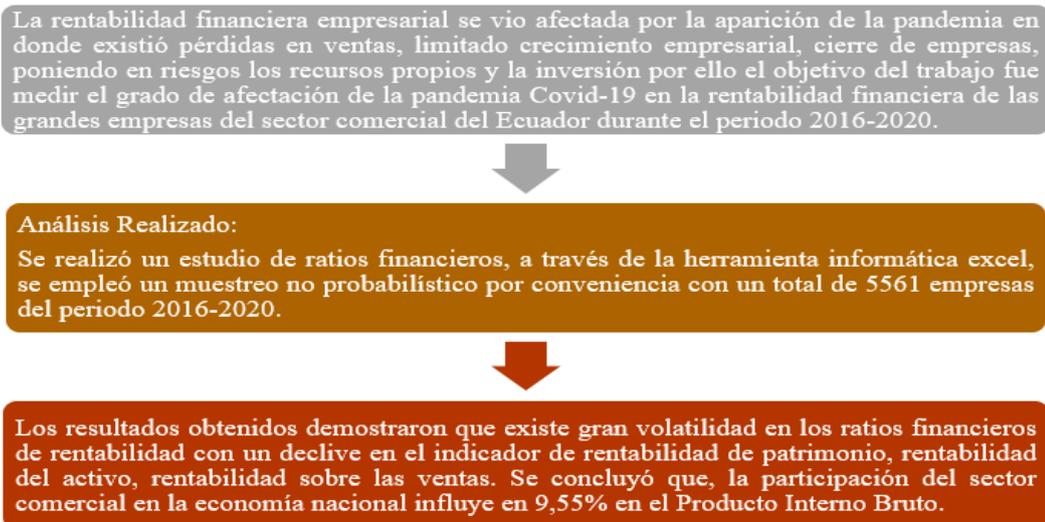
De acuerdo a Sarmiento y Hernández (2021), el sector de la construcción no tuvo un plan estratégico para poder enfrentar el COVID-19, considerando que es un sector que le cuesta innovar, debido a ello, y a las restricciones impuestas por el gobierno, tuvieron que paralizar muchas de sus actividades, generando pérdidas significativas durante el 2020.

Covid-19: efectos en la rentabilidad financiera de las grandes empresas del sector comercial del Ecuador

El estudio realizado por Chico y Ruíz (2021), consistió principalmente:

Figura 6

Estudio del impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las grandes empresas del sector comercial



Nota. Adaptado de Covid-19: efectos en la rentabilidad financiera de las grandes empresas del sector comercial del Ecuador, por B. Ruíz y F. Chico, 2021, Latacunga: Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.

En base al estudio anteriormente mencionado, se puede observar que la rentabilidad de las grandes empresas comerciales se vio afectada negativamente a raíz de la pandemia del COVID-19 durante el 2020, en comparación con el ejercicio 2019. Cabe mencionar que el análisis realizado por Chico y Ruíz (2021), fue realizado a través de los indicadores financieros de rentabilidad ROA, ROE y ROS, presentando una gran volatilidad en dichos índices financieros.

En base a los tres estudios anteriormente expuestos, se considerará la metodología de análisis y las conclusiones obtenidas en cada una de ellas, con el fin de poder llegar a resultados fiables en el presente trabajo de investigación.

Capítulo 2. Metodología de la investigación

Diseño de Investigación

De acuerdo con Hernández et al. (2014), un diseño es un modelo sistemático o conjunto de medios que tienen un mismo fin, el cual es elaborado con el propósito de conseguir los datos necesarios en una determinada investigación, así como para poder contestar los problemas que fueron formulados inicialmente.

Cabe mencionar que, para realizar una investigación, existen distintos diseños que se pueden escoger, por lo cual, se debe analizar detalladamente cuál es el adecuado para cada tipo de investigación, ya que cada uno tiene sus propias peculiaridades. Es importante seleccionar un adecuado diseño de investigación, ya que de eso depende que el resultado final de un estudio sea beneficioso y genere nuevos conocimientos (Hernández et al., 2014).

El presente trabajo investigativo se delimitará el diseño de la investigación bajo tres parámetros los cuales son: (a) según el propósito la investigación será observacional; (b) según la cronología la investigación será de tipo retrospectiva; y (c) según el número de mediciones la investigación será tipo transversal.

Según el propósito, la investigación será de tipo observacional. Una investigación es observacional cuando se ejecuta sin la necesidad de alterar las distintas variables que están bajo estudio, si no que más bien se las analiza en su ámbito original por medio de la observación (Sullivan, 2019).

En base a lo mencionado por Cortés e Iglesias (2017), en un estudio observacional no se construye ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes. En este sentido, la presente investigación estará enfocada en el contexto de las prestadoras de servicios de consultoría tributaria de la ciudad de Guayaquil, tomando en cuenta los retos a los cuales se enfrentaron y el impacto que causó en ellas la pandemia del COVID-19, sin alterar las situaciones ni el contexto en el que ocurrieron los acontecimientos.

Según la cronología, la investigación será de tipo retrospectiva, De acuerdo a Manterola y Otzen (2014), los estudios retrospectivos son aquellos que se basan en la recopilación de datos ya generados. De este modo, la presente investigación parte de los efectos causados por el COVID-19 en las prestadoras de servicios de consultoría tributaria en la ciudad de Guayaquil, con el fin de determinar el impacto causado a raíz

del mismo, por medio de la comparación de sus indicadores de rentabilidad en los periodos 2019 y 2020.

Según el número de mediciones, la investigación será de tipo transversal. De acuerdo a lo establecido por Hernández et al. (2014), los diseños de investigación transversal son aquellos que recogen y obtienen información en un momento específico y delimitado. Dado que el objetivo de la presente investigación es analizar el impacto del COVID-19 en las empresas prestadoras de servicio en el periodo 2019-2020, se consideró adecuado utilizar una investigación de tipo transversal.

Tipo de Investigación

El tipo de investigación seleccionado es el descriptivo. De acuerdo a Hernández et al. (2014), con este tipo de investigación se busca detallar y aclarar las diversas características o particularidades de personas, objetos, fenómenos o situaciones que se encuentren bajo estudio, con la finalidad de obtener resultados y conclusiones en base a la información que se haya recabado preliminarmente.

Según Gómez y Riedl (2012), el tipo de investigación descriptiva consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables.

En ese sentido, para la presente investigación se utiliza este tipo de investigación, ya que permite obtener y analizar información de un determinado grupo, en este caso de las prestadoras de servicios de consultoría tributaria, con el fin de determinar el impacto en la rentabilidad que estas tuvieron a raíz de la pandemia ocasionada por el COVID-19 en el período 2019 – 2020.

Enfoque de la Investigación

Para el presente trabajo se usó el enfoque de investigación cuantitativo. De acuerdo con Pelakais (2000), este tipo de enfoque tiene como objetivo principal detallar, predecir u observar personas, objetos, situaciones o fenómenos por medio de la obtención y análisis de información numérica. De acuerdo con Hernández et al. (2014), en una investigación cuantitativa se intentan extender y generalizar los resultados encontrados en un determinado grupo a una colectividad mayor.

En este sentido, la presente investigación utilizará el enfoque cuantitativo ya que pretende determinar el impacto del COVID-19 en el periodo 2019-2020 en las

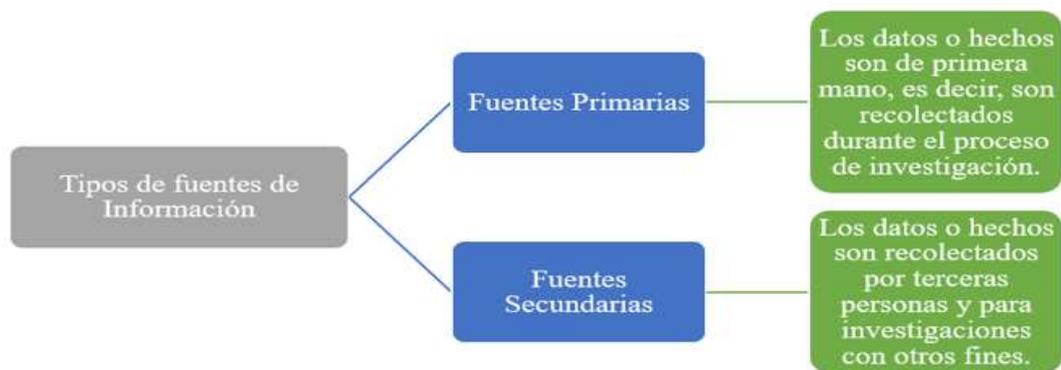
compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria que se encuentran en la ciudad de Guayaquil, a través de la medición de indicadores financieros de rentabilidad utilizando la información financiera presentada en la página de la Superintendencia de Compañías.

Fuentes de la información

Para realizar un trabajo de investigación, existen dos tipos de fuentes de información, 1) las fuentes primarias; y 2) las fuentes secundarias. A continuación, se detalla lo que comprende cada una de ellas.

Figura 7

Los tipos de fuentes de información para trabajos investigativos



Nota. Adaptado de Técnicas de investigación social. Teoría y ejercicios, por R. Sierra, 2008, Madrid: Paraninfo, S.A.

En la presente investigación, se utiliza fuentes secundarias, las cuales corresponden a la información tomada de investigaciones pasadas o teorías que fundamentan y justifican la presente investigación, así como a la información financiera recabada de la página de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con respecto a los estados financieros de las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria para el periodo 2019-2020.

Población

Según Lerma (2016), la población es un grupo de elementos ya sean estos individuos, entidades, comunidades, entre otros, que presentan particularidades similares, y de los cuales se pretende analizar sus relaciones con respecto al problema planteado en el trabajo de investigación.

Para la presente investigación, se han considerado compañías que desarrollen sus actividades económicas bajo el código CIU M6920.03 que abarca compañías que

desarrollan “Actividades de preparación de las declaraciones tributarias de las personas y empresas; asesoramiento y de representación de clientes ante las autoridades tributarias”, las cuáles son actividades principales de las compañías que prestan de servicios de consultoría tributaria. De acuerdo a la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, existen 287 compañías bajo el código CIIU M6920.03 al cierre del ejercicio 2019.

Cabe mencionar que, de dichas compañías, se ha considerado para la selección de la población únicamente las compañías del cantón Guayaquil que se encontraban activas, que presentaron su información financiera completa, y que generaron ingresos durante los ejercicios 2019 y 2020. De esta manera, la población que se considerará para el presente trabajo es de 78 compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria, de acuerdo con los datos disponibles que se encuentran publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Muestra

De acuerdo a Lerma (2016), la muestra es un subconjunto de la población, de los cuales se espera obtener datos consistentes procedentes de una población completa, para propósitos de una investigación, se puede emplear tanto el muestreo probabilístico como el no probabilístico, considerando que el primero se basa en la probabilidad mediante fórmula estadística y el segundo se selecciona de manera aleatoria en concordancia de la intuición y experiencia de los investigadores.

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizará el muestreo probabilístico simple, este procedimiento de muestreo es el más sencillo de los muestreos, ya que, consiste en extraer una muestra de tamaño n , de una población de tamaño N , de manera totalmente aleatoria (Hernández et al., 2014).

Una muestra aleatoria simple es un subconjunto de una población seleccionado al azar. En este método de muestreo, cada miembro de la población tiene exactamente la misma probabilidad de ser seleccionado. Este método es el más sencillo de todos los métodos de muestreo probabilístico, ya que solo implica una única selección aleatoria y requiere poco conocimiento previo sobre la población (Hernández et al., 2014).

Debido a que utiliza la aleatorización, cualquier investigación realizada en esta muestra debe tener una alta validez interna y externa. Para la obtención de la muestra se utilizó la siguiente fórmula:

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

Esta fórmula fue utilizada para el cálculo de la muestra, considerando que la población anteriormente seleccionada es finita. Cabe mencionar que de acuerdo a Hernández et al. (2014), dicha fórmula se interpreta de la siguiente manera:

- n = tamaño de la muestra
- z = parámetro estadístico que depende del nivel de confianza
- p = proporción de la población con la característica deseada / porcentaje de éxito
- q = proporción de la población sin la característica deseada / porcentaje de fracaso
- e = margen de error tolerable
- N= tamaño de la población

Para el presente trabajo investigativo, se utilizó un margen de error del 5% y un nivel de confianza del 95%, dando como resultado una muestra de 65 compañías que se seleccionarán para realizar el análisis financiero.

Tabla 1

Cálculo de la muestra

Variables			Formula
Nivel de Confianza	95%	n=	$(z^2)*p*q*N$
z=	1,96		$((N-1)*e^2)+((z^2)*p*q)$
p=	50%		
q=	50%	n=	$(1,96^2)*0,50*0,50*78$
N=	78		$((78-1)*(0,05^2))+((1,96^2)*0,50+0,50)$
e=	5%		
n=	?	n=	65

Herramientas de investigación

De acuerdo con Arias (2012), las herramientas de investigación son métodos que permiten la recolección de información y son aplicados dependiendo el tipo de enfoque e investigación seleccionada. En este sentido, para la presente investigación se utiliza como herramienta de investigación la información financiera publicada en la página de la Superintendencia de Compañías, con el fin de determinar el impacto del COVID-19 en las prestadoras de servicios de consultoría tributaria, mediante el

análisis de la información financiera del periodo 2019 - 2020, utilizando indicadores de rentabilidad.

Capítulo 3. Análisis de Resultados

Con base en la información publicada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021), se obtuvo la información financiera de las 65 compañías que se dedican a la prestación de servicios de consultoría tributaria que se seleccionaron como muestra para realizar el análisis financiero utilizando ratios de rentabilidad.

Para el análisis financiero, se realizó una comparación horizontal de indicadores financieros obtenidos en el 2019 vs los obtenidos en el 2020. Cabe mencionar que, además de los índices de rentabilidad, se utilizaron indicadores financieros según su liquidez, según su actividad y según su endeudamiento, con el fin de complementar el análisis y tener un panorama más completo con respecto a los efectos causados por el COVID-19 en las compañías de este sector.

Es importante mencionar que, el cálculo de los indicadores financieros fue realizado mediante las fórmulas matemáticas anteriormente mencionadas en el Marco Conceptual del presente trabajo investigativo. Adicionalmente, se verificó que la información financiera descargada del repositorio de información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que se utilizó para el cálculo de los indicadores financieros, mantenga consistencia con los Estados Financieros y las Notas realizadas por los auditores externos tanto para el ejercicio 2019 como para el ejercicio 2020.

En este sentido, con respecto a los índices de rentabilidad utilizados para el análisis financiero fueron los siguientes: a) Ratio de rentabilidad del activo; b) Ratio de rentabilidad del patrimonio; c) Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas; d) Ratio de rentabilidad neta sobre ventas; y e) Ratio de rendimiento sobre inversión.

Según la liquidez, se utilizó el ratio de la Razón Corriente que mide la capacidad que una empresa posee para poderle hacer frente a sus deudas en el corto plazo (Widyastuti, 2019).

Según su actividad, se utilizó el índice de Rotación de Cuentas por Cobrar el cual es un indicador que les permite a las empresas evaluar la rotación de un determinado elemento económico. Estas ratios implican una comparación entre las ventas y activos, ya que, expresan la rapidez con la que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo (Widyastuti, 2019).

Según su endeudamiento, se utilizó el ratio de Razón Deuda/Patrimonio que mide el impacto del pasivo frente al patrimonio, es decir que por cada unidad aportada por el dueño hay un porcentaje aportado por los acreedores (Widyastuti, 2019).

A continuación, se muestran los resultados obtenidos para cada compañía, así como se mostrará el resultado promedio que se obtuvo a nivel del sector para cada indicador financiero analizado. Cabe mencionar que, los resultados obtenidos serán resumidos mediante tablas.

Posterior a cada tabla, se detallará el análisis que se ha efectuado por cada indicador financiero, considerando el resultado promedio obtenido para el sector de servicios de consultoría tributaria, el cuál fue obtenido en base a los resultados individuales de las 65 compañías tomadas como muestra.

Finalmente, se realizará una conclusión global de los resultados obtenidos, considerando los indicadores de rentabilidad, los de liquidez, los de endeudamiento y los de actividad que fueron utilizados para el análisis.

Análisis Individual de Indicadores Financieros

Ratio de rentabilidad del activo (ROA)

Se realizó una comparación entre la rentabilidad ROA obtenida durante el año 2019 vs. el año 2020 para las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria, considerando las 65 empresas seleccionadas como muestra. A continuación, se muestran los resultados obtenidos durante estos 2 años, con su respectivo porcentaje de variación, utilizando la fórmula de $ROA = \text{Utilidad Neta} / \text{Total de Activos}$ para el cálculo del indicador financiero:

Tabla 2

Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte I

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992643757001	Mhorizon-Ecuador S.A.	0,45%	0,14%	-0,31%
0992949104001	Accounting And Tax Services, Controltax S.A.	1,93%	8,31%	6,38%
0992884037001	Asesorías Tributarias Contables Barrezueta Flores & Asociados Bftaxes S.A.	13,08%	0,74%	-12,35%

Tabla 3*Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte II*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992628464001	Business Solutions Buisol C. Ltda.	11,65%	32,26%	20,62%
0993031402001	Gestora Capitale & Tax Gestorcapitax C.L.	4,88%	10,43%	5,56%
0992215232001	Valarezo & Asociados Valasoc Cía. Ltda.	0,38%	0,29%	-0,09%
0992755431001	Consultaxlegal S.A.	1,03%	-0,41%	-1,44%
0992784490001	Tax Consulting Del Ecuador S.A. Taxconsa	19,17%	9,05%	-10,12%
0992605200001	S&C Asociados S.A.	-3,98%	5,65%	9,63%
0993111570001	Aduanatax S.A.	62,62%	26,56%	-36,06%
0993084875001	Asesores Partners & Business Asescontatribu C.A.	28,01%	6,80%	-21,21%
0993038474001	Asesoría Contable Y Representaciones Asernegocios S.A.	5,12%	5,45%	0,33%
0992993510001	Taxaccount & Asociados Cia. Ltda.	1,44%	2,02%	0,58%
0993095400001	Suárez & Moncada Asesores Monsua S.A.	1,05%	0,00%	-1,05%
0992941669001	Soluintegsa Consultores Pymes Empresariales S.A.	-395,07%	-1067,57%	-672,50%
0992943718001	Servicios Contables Integrados Sercontax S.A.	-22,13%	3,40%	25,54%
0993128589001	Fiscalgroup Cía. Ltda.	23,40%	9,66%	-13,73%
0992878460001	Tax&Business S.A.	26,20%	1,11%	-25,09%
0993031445001	Ayala & Mendoza Consultores Amconca C.A.	3,43%	61,80%	58,37%
0992979038001	Globalconsilium S.A.	2,29%	25,69%	23,40%
0993181439001	Aliados Contables & Tributarios Alict Cía.Ltda.	28,82%	34,31%	5,49%
0993032468001	García&Cabay Tax Advisors Cía.Ltda.	16,39%	16,18%	-0,21%
0992926619001	Consultores Gerente Express Consulexpress S.A.	-159,28%	-249,38%	-90,10%
0993033154001	Af&Fc Consulting S.A.	-147,93%	25,74%	173,67%

Tabla 4*Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte III*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0993095354001	Rjx Contadores Externos S.A.	20,72%	0,31%	-20,42%
0993039179001	R&F Asesores Empresariales Rfae Cía.Ltda.	-130,70%	-67,67%	63,02%
0993229911001	Binaconsa S.A.	0,51%	0,37%	-0,14%
0993051209001	Villamcopp Cía.Ltda.	1,93%	17,93%	16,00%
0993144630001	Contajobs S.A.	32,75%	-0,46%	-33,20%
0993234451001	Dattax Business Solutions C.A.	63,98%	0,00%	-63,98%
0992925140001	Es&Ca Consultores Es&Ca Asesores Tributarios Contables Es&Ca S.A.	43,78%	0,00%	-43,78%
0993042862001	Soluciones Fygo & Asociados Fygozg S.A.	0,00%	4,91%	4,91%
0993241458001	Moreno&Asociados S.A.	9,77%	5,13%	-4,64%
0990018901001	Contyleg S.A. Servicios	20,86%	8,56%	-12,30%
0990798818001	Administrativos Y Contables Madirt S.A.	0,15%	-0,98%	-1,13%
0992832649001	Soltribun Consultores Cía. Ltda.	10,35%	-0,15%	-10,51%
0992806745001	Ibasconsult S.A.	30,39%	41,91%	11,52%
0992367431001	Raws S.A.	8,97%	8,25%	-0,71%
0992975067001	Asercofin Asesoría Y Servicios Contables Financieros S.A.	12,63%	11,67%	-0,96%
0992493631001	Primatrade S.A.	7,31%	8,65%	1,33%
0992610735001	Gmh Soluciones Energéticas S.A.	21,73%	31,08%	9,35%
0992690607001	Hyperlogic S.A.	1,13%	0,37%	-0,76%
0992814020001	Aeq Asesores Tributarios S.A.	38,76%	33,80%	-4,96%
0992592109001	Legalitat S.A.	3,12%	3,83%	0,71%
0992449535001	C&T Asociados Cía. Ltda.	2,28%	-1,08%	-3,36%
0992878460001	Tax&Business S.A.	1,48%	9,37%	7,89%
0993013307001	Gestortax S.A.	-4,01%	52,68%	56,70%
0992552441001	Admicon S.A.	36,55%	57,63%	21,08%
0992603216001	Aestrin S.A.	28,29%	21,19%	-7,10%
0992664479001	Inverideas S.A.	4,84%	-0,20%	-5,05%

Tabla 5*Variación del indicador de rentabilidad ROA entre los años 2019 y 2020 – Parte IV*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992141786001	Asesoría Y Transporte Asecontrans S.A.	2,90%	-230,35%	-233,25%
0993152013001	Asesoría tributarias S.A.	3,88%	1,66%	-2,22%
0992150424001	Negocios Y Servicios Integrales (Neserin) S.A.	7,17%	7,48%	0,31%
0992127406001	Asesoría Contable Y Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda.	34,38%	139,92%	105,54%
0992467851001	Corporación Mateo S.A. Corpomateo	46,58%	12,50%	-34,08%
0992479647001	Dircontrib S.A.	11,45%	-557,92%	-569,38%
0992863145001	Ley & Orden S.A. Leyordsa	20,16%	62,93%	42,77%
0992862092001	Elcosglobal S. A.	11,65%	-123,19%	-134,85%
0992882379001	Sqr Square Consulting Cía.Ltda.	5,03%	5,68%	0,65%
0992358319001	Solano Hidalgo & Asociados Cía. Ltda.	12,06%	86,07%	74,01%
0992730188001	Ecuiconsulting S.A.	0,99%	-285,54%	-286,52%
0992389826001	Solberna S.A.	-35,60%	-3,40%	32,21%
0993104639001	Asesoría Contable Santos&Pérez Asecont-S&P Sociedad Anónima	1099,26%	-568,88%	-1668,14%
0993078085001	Tpadvice S.A.	-70,17%	-24,66%	45,51%
0993204129001	O&S Asociados S.A.	3,08%	0,09%	-2,99%
	Promedio	14,51%	-34,80%	-49,32%
	Suma	943,34%	-2262,27%	-3205,62%

Análisis Financiero ROA.

El ROA significa la capacidad que tienen las compañías para generar utilidades con el uso de sus activos, en este caso, de acuerdo con los resultados obtenidos al realizar la comparación del ROA entre el 2019 vs. 2020, se puede observar claramente como durante el 2020 las compañías prestadoras de servicios tributarios presentaron más porcentajes negativos en comparación al 2019, esto debido a las pérdidas obtenidas por dichas compañías o la disminución de utilidades al cierre del ejercicio 2020 a raíz de la presencia del COVID-19.

Tal como se puede observar en la Tabla No. 5, en el 2019, el ROA promedio de las compañías prestadoras de servicios de consultoría ascendió a 14,51%; mientras que para el 2020 se presenta un ROA de -34,80%. En este sentido, la variación entre el 2019 y el 2020 del ROA es de -49,32%.

De acuerdo a información que se pudo constatar con los datos presentados en el Informe de Gerencia y en el Informe de Auditores Externos del año 2020 para cada compañía seleccionada, obtenidos del portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las compañías se vieron en la obligación de cerrar sus puertas por varios meses debido a las restricciones impuestas por el Gobierno ecuatoriano. Este cierre causó un incremento promedio de costos y gastos de aproximadamente el 10,32%; ya que las compañías debieron incurrir en nuevas inversiones como la adquisición de equipo tecnológico para continuar con sus operaciones mediante el teletrabajo. En este sentido, las compañías presentaron un incremento promedio del 27,50% en sus activos totales.

Es importante mencionar que, de la revisión efectuada, el 100% de las compañías realizó teletrabajo por lo menos 3 meses durante el ejercicio 2020, en este sentido, sus oficinas, muebles y enseres, entre otros equipos que forman parte de sus activos fijos, no fueron utilizados al 100% de su capacidad durante época de pandemia. Debido a ello, no se pudo tener una rentabilidad sobre activos positiva durante el 2020, considerando que los activos no fueron utilizados en toda su capacidad como en el año 2019 en donde no existió la crisis de la pandemia.

En este sentido, se concluye que el impacto del COVID-19 analizado mediante el indicador de rentabilidad ROA fue negativo para las compañías que se dedican a la prestación de servicios de consultoría tributaria, principalmente por las pérdidas o disminuciones en las utilidades contables obtenidas durante el 2020 en comparación al ejercicio 2019, que se deben en parte por la falta de utilización de los activos que poseían las empresas durante la época de teletrabajo a raíz de la pandemia.

Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE)

Se realizó una comparación entre la rentabilidad ROE obtenida durante el año 2019 vs. el año 2020 para las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria, considerando las 65 empresas seleccionadas como muestra. A continuación, se muestran los resultados obtenidos durante estos 2 años, con su respectivo porcentaje

de variación, utilizando la fórmula de ROE= Utilidad Neta / Patrimonio para el cálculo del indicador financiero:

Tabla 6

Variación del indicador de rentabilidad ROE entre los años 2019 y 2020 – Parte I

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992643757001	Mhorizon-Ecuador S.A.	1,17%	0,36%	-0,81%
0992949104001	Accounting And Tax Services, Controltax S.A.	3,92%	14,03%	10,11%
0992884037001	Asesorías Tributarias Contables Barrezueta Flores & Asociados Bftaxes S.A.	33,12%	2,09%	-31,03%
0992628464001	Business Solutions Busisol C. Ltda.	17,90%	62,90%	44,99%
0993031402001	Gestora Capitale & Tax Gestorcapitax C.L.	5,80%	19,88%	14,08%
0992215232001	Valarezo & Asociados Valasoc Cía. Ltda.	2,00%	1,78%	-0,22%
0992755431001	Consultaxlegal S.A.	2,09%	-0,82%	-2,90%
0992784490001	Tax Consulting Del Ecuador S.A. Taxconsa	25,70%	14,04%	-11,66%
0992605200001	S&C Asociados S.A.	-7,60%	9,35%	16,94%
0993111570001	Aduanatax S.A.	103,80%	113,23%	9,44%
0993084875001	Asesores Partners & Business Asescontatribu C.A.	64,93%	18,56%	-46,37%
0993038474001	Asesoría Contable Y Representaciones Asernegocios S.A.	34,87%	26,05%	-8,83%
0992993510001	Taxaccount & Asociados Cia. Ltda.	7,88%	53,55%	45,67%
0993095400001	Suárez & Moncada Asesores Monsua S.A.	1,05%	0,00%	-1,05%
0992941669001	Soluintegsa Consultores Pymes Empresariales S.A.	100,47%	45,67%	-54,80%
0992943718001	Servicios Contables Integrados Sercontax S.A.	142,98%	-40,06%	-183,04%
0993128589001	Fiscalgroup Cía. Ltda.	82,45%	43,97%	-38,48%
0992878460001	Tax&Business S.A.	94,62%	6,56%	-88,05%
0993031445001	Ayala & Mendoza Consultores Amconca C.A.	13,41%	102,18%	88,77%
0992979038001	Globalconsilium S.A.	6,86%	55,69%	48,82%

Tabla 7*Variación del indicador de rentabilidad ROE entre los años 2019 y 2020 – Parte II*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0993181439001	Aliados Contables & Tributarios Alict Cía.Ltda.	87,40%	58,83%	-28,57%
0993032468001	García&Cabay Tax Advisors Cía.Ltda.	27,51%	28,04%	0,52%
0992926619001	Consultores Gerente Express Consulexpress S.A.	383,34%	92,32%	-291,01%
0993033154001	Af&Fc Consulting S.A.	21,03%	-15,36%	-36,38%
0993095354001	Rjx Contadores Externos S.A.	20,74%	0,48%	-20,27%
0993039179001	R&F Asesores Empresariales Rfae Cía.Ltda.	152,75%	230,97%	78,22%
0993229911001	Binaconsa S.A.	4,32%	3,48%	-0,84%
0993051209001	Villamcopp Cía.Ltda.	5,00%	17,93%	12,93%
0993144630001	Contajobs S.A.	37,41%	-0,46%	-37,87%
0993234451001	Dattax Business Solutions C.A.	91,47%	0,00%	-91,47%
0992925140001	Es&Ca Consultores Es&Ca Asesores Tributarios Contables Es&Ca S.A.	47,60%	0,00%	-47,60%
0993042862001	Soluciones Fygo & Asociados Fygozg S.A.	0,00%	166,01%	166,01%
0993241458001	Moreno&Asociados S.A.	35,01%	37,20%	2,19%
0990018901001	Contyleg S.A.	39,70%	24,33%	-15,37%
0990798818001	Servicios Administrativos Y Contables Madirt S.A.	1,05%	-5,82%	-6,87%

Tabla 8*Variación del indicador de rentabilidad ROE entre los años 2019 y 2020 – Parte III*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992832649001	Soltribun Consultores Cía. Ltda.	61,23%	-1,41%	-62,64%
0992806745001	Ibasconsult S.A.	49,62%	97,82%	48,21%
0992367431001	Raws S.A.	48,92%	25,64%	-23,29%
0992975067001	Asercofin Asesoría Y Servicios Contables Financieros S.A.	31,51%	78,11%	46,59%
0992493631001	Primatrade S.A.	20,71%	27,86%	7,15%
0992610735001	Gmh Soluciones Energéticas S.A.	41,62%	53,87%	12,25%
0992690607001	Hyperlogic S.A.	1,35%	0,44%	-0,91%
0992814020001	Aeq Asesores Tributarios S.A.	78,38%	52,65%	-25,74%
0992592109001	Legalitat S.A.	55,87%	48,39%	-7,48%
0992449535001	C&T Asociados Cía. Ltda.	91,10%	-40,11%	-131,21%
0992878460001	Tax&Business S.A.	7,97%	50,77%	42,80%
0993013307001	Gestortax S.A.	-4,01%	52,68%	56,70%
0992552441001	Admicon S.A.	78,15%	102,15%	24,01%
0992603216001	Asestrin S.A.	96,51%	57,23%	-39,28%
0992664479001	Inverideas S.A.	39,21%	-0,50%	-39,71%

Tabla 9*Variación del indicador de rentabilidad ROE entre los años 2019 y 2020 – Parte IV*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992141786001	Asesoría Y Transporte Asecontrans S.A.	32,53%	106,61%	74,08%
0993152013001	Asesoría tributarias S.A.	72,31%	22,82%	-49,50%
0992150424001	Negocios Y Servicios Integrales (Neserin) S.A.	50,34%	41,19%	-9,14%
0992127406001	Asesoría Contable Y Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda.	37,60%	139,95%	102,35%
0992467851001	Corporación Mateo S.A. Corpomateo	59,38%	43,27%	-16,11%
0992479647001	Dircontrib S.A.	203,60%	110,79%	-92,81%
0992863145001	Ley & Orden S.A. Leyordsa	29,40%	70,79%	41,39%
0992862092001	Elcosglobal S. A.	54,94%	-923,99%	-978,92%
0992882379001	Sqr Square Consulting Cía.Ltda.	17,99%	33,16%	15,16%
0992358319001	Solano Hidalgo & Asociados Cía. Ltda.	48,38%	87,99%	39,61%
0992730188001	Ecuiconsulting S.A.	-6,31%	93,27%	99,59%
0992389826001	Solberna S.A.	-320,67%	-36,23%	284,44%
0993104639001	Asesoría Contable Santos&Pérez Asecont-S&P Sociedad Anónima	1099,26%	-568,88%	-1668,14%
0993078085001	Tpadvice S.A.	-163,85%	-37,88%	125,96%
0993204129001	O&S Asociados S.A.	8,08%	0,78%	-7,31%
	Promedio	55,58%	15,02%	-40,56%
	Suma	3612,88%	976,18%	-2636,70%

Análisis Financiero ROE.

El ROE significa la capacidad de la empresa para generar utilidades netas con la inversión realizada por los socios o accionistas, y lo que ha generado la propia empresa, en este caso, de acuerdo con los resultados obtenidos al realizar la comparación del ROE entre el 2019 vs. 2020, se puede observar claramente como durante el 2020 las compañías prestadoras de servicios tributarios presentaron más variaciones negativas en comparación al 2019, esto debido a las pérdidas obtenidas o disminuciones en la utilidad de dichas compañías al cierre del ejercicio 2020 a raíz de la presencia del COVID-19.

Tal como se puede observar en la Tabla No. 9, en el 2019, el ROE promedio de las compañías prestadoras de servicios de consultoría ascendió a 55,58%; mientras que para el 2020 se presenta un ROE de 15,02%. En este sentido, la variación entre el 2019 y el 2020 del ROE es de -40,56%.

En este sentido, se concluye que el impacto del COVID-19 analizado mediante el indicador de rentabilidad ROE fue negativo para las compañías que se dedican a la prestación de servicios de consultoría tributaria, principalmente por las pérdidas o disminuciones en las utilidades contables obtenidas durante el 2020 en comparación al ejercicio 2019, que se deben en parte por la disminución en promedio de ingresos del 12% y el aumento promedio de costos y gastos del 10,32%; así como por la falta de utilización de los activos que poseían las empresas durante la época de teletrabajo a raíz de la pandemia.

Ratio de rentabilidad de la inversión (ROI)

Se realizó una comparación entre la rentabilidad ROI obtenida durante el año 2019 vs. el año 2020 para las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria, considerando las 65 empresas seleccionadas como muestra. A continuación, se muestran los resultados obtenidos durante estos 2 años, con su respectivo porcentaje de variación, utilizando la fórmula de $ROI = \text{Utilidad Bruta} / \text{Total Activos}$ para el cálculo del indicador financiero:

Tabla 10*Variación del indicador de rentabilidad ROI entre los años 2019 y 2020 – Parte I*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992643757001	Mhorizon-Ecuador S.A.	81,29%	55,01%	-26,28%
0992949104001	Accounting And Tax Services, Controltax S.A.	110,47%	175,19%	64,71%
0992884037001	Asesorías Tributarias Contables Barrezueta Flores & Asociados Bftaxes S.A.	160,96%	94,29%	-66,67%
0992628464001	Business Solutions Busisol C. Ltda.	308,23%	230,91%	-77,32%
0993031402001	Gestora Capitale & Tax Gestorcapitax C.L.	249,48%	167,35%	-82,13%
0992215232001	Valarezo & Asociados Valasoc Cía. Ltda.	74,62%	42,13%	-32,50%
0992755431001	Consultaxlegal S.A.	84,15%	58,71%	-25,44%
0992784490001	Tax Consulting Del Ecuador S.A. Taxconsa	240,74%	170,55%	-70,19%
0992605200001	S&C Asociados S.A.	269,75%	262,76%	-6,99%
0993111570001	Aduanatax S.A.	395,61%	176,67%	-218,95%
0993084875001	Asesores Partners & Business Asescontatribu C.A.	170,36%	166,21%	-4,15%
0993038474001	Asesoría Contable Y Representaciones Asernegocios S.A.	104,85%	75,24%	-29,61%
0992993510001	Taxaccount & Asociados Cia. Ltda.	85,96%	55,39%	-30,57%
0993095400001	Suárez & Moncada Asesores Monsua S.A.	22793,19%	9190,42%	-13602,77%
0992941669001	Soluintegsa Consultores Pymes Empresariales S.A.	1424,08%	0,31%	-1423,78%
0992943718001	Servicios Contables Integrados Sercontax S.A.	149,16%	108,53%	-40,63%
0993128589001	Fiscalgroup Cía. Ltda.	376,95%	228,60%	-148,35%
0992878460001	Tax&Business S.A.	395,20%	299,16%	-96,04%
0993031445001	Ayala & Mendoza Consultores Amconca C.A.	35,83%	87,52%	51,70%
0992979038001	Globalconsilium S.A.	172,15%	61,99%	-110,16%

Tabla 11*Variación del indicador de rentabilidad ROI entre los años 2019 y 2020 – Parte II*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0993181439001	Aliados Contables & Tributarios Alict Cía.Ltda.	172,75%	125,46%	-47,29%
0993032468001	García&Cabay Tax Advisors Cía.Ltda.	346,31%	280,67%	-65,64%
0992926619001	Consultores Gerente Express Consulexpress S.A.	87,35%	86,30%	-1,05%
0993033154001	Af&Fc Consulting S.A.	294,17%	148,23%	-145,94%
0993095354001	Rjx Contadores Externos S.A.	106,70%	0,41%	-106,30%
0993039179001	R&F Asesores Empresariales Rfae Cía.Ltda.	292,44%	0,00%	-292,44%
0993229911001	Binaconsa S.A.	80,52%	51,82%	-28,70%
0993051209001	Villamcopp Cía.Ltda.	3,03%	412,03%	409,00%
0993144630001	Contajobs S.A.	756,99%	0,00%	-756,99%
0993234451001	Dattax Business Solutions C.A.	83,96%	0,00%	-83,96%
0992925140001	Es&Ca Consultores Es&Ca Asesores Tributarios Contables Es&Ca S.A.	154,93%	0,00%	-154,93%
0993042862001	Soluciones Fygo & Asociados Fygozg S.A.	301,97%	126,14%	-175,82%
0993241458001	Moreno&Asociados S.A.	11,02%	84,85%	73,83%
0990018901001	Contyleg S.A.	415,90%	207,90%	-208,00%
0990798818001	Servicios Administrativos Y Contables Madirt S.A.	147,39%	141,51%	-5,88%
0992832649001	Soltribun Consultores Cía. Ltda.	184,88%	172,12%	-12,76%
0992806745001	Ibasconsult S.A.	108,50%	126,25%	17,75%
0992367431001	Raws S.A.	98,07%	103,45%	5,37%

Tabla 12*Variación del indicador de rentabilidad ROI entre los años 2019 y 2020 – Parte III*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992975067001	Asercofin Asesoría Y Servicios Contables Financieros S.A.	24,76%	34,55%	9,79%
0992493631001	Primatrade S.A.	55,93%	71,07%	15,14%
0992610735001	Gmh Soluciones Energéticas S.A.	194,60%	143,92%	-50,68%
0992690607001	Hyperlogic S.A.	242,63%	3,05%	-239,59%
0992814020001	Aeq Asesores Tributarios S.A.	356,09%	341,68%	-14,41%
0992592109001	Legalitat S.A.	68,31%	51,09%	-17,21%
0992449535001	C&T Asociados Cía. Ltda.	172,96%	95,47%	-77,49%
0992878460001	Tax&Business S.A.	531,81%	463,84%	-67,97%
0993013307001	Gestortax S.A.	175,94%	103,54%	-72,41%
0992552441001	Admicon S.A.	136,50%	123,65%	-12,85%
0992603216001	Asestrin S.A.	207,84%	117,90%	-89,93%
0992664479001	Inverideas S.A.	171,32%	71,72%	-99,60%
0992141786001	Asesoría Y Transporte Asecontrans S.A.	374,28%	416,50%	42,22%
0993152013001	Asesorías tributarias S.A.	82,31%	46,50%	-35,81%
0992150424001	Negocios Y Servicios Integrales (Neserin) S.A.	80,32%	62,06%	-18,26%
0992127406001	Asesoría Contable Y Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda.	239,92%	246,57%	6,65%
0992467851001	Corporación Mateo S.A. Corpomateo	464,70%	531,94%	67,24%
0992479647001	Dircontrib S.A.	16,43%	-557,92%	-574,35%
0992863145001	Ley & Orden S.A. Leyordsa	338,90%	240,11%	-98,79%
0992862092001	Elcosglobal S. A.	282,64%	0,00%	-282,64%

Tabla 13*Variación del indicador de rentabilidad ROI entre los años 2019 y 2020 – Parte IV*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992882379001	Sqr Square Consulting Cía.Ltda.	503,11%	449,98%	-53,14%
0992358319001	Solano Hidalgo & Asociados Cía. Ltda.	191,39%	124,63%	-66,76%
0992730188001	Ecuiconsulting S.A.	386,58%	193,64%	-192,94%
0992389826001	Solberna S.A.	336,71%	406,54%	69,82%
0993104639001	Asesoría Contable Santos&Pérez Asecont-S&P Sociedad Anónima	1293,25%	-568,88%	-1862,13%
0993078085001	Tpadvice S.A.	91,35%	16,65%	-74,70%
0993204129001	O&S Asociados S.A.	393,49%	132,26%	-261,23%
	Promedio	596,06%	263,63%	-332,43%
	Suma	38744,00%	17136,10%	-21607,90%

Análisis Financiero ROI.

El ROI permite conocer cuánto capital perdió o ganó una empresa con las inversiones realizadas, en este caso, de acuerdo con los resultados obtenidos al realizar la comparación del ROI entre el 2019 vs. 2020, se puede observar claramente como durante el 2020 las compañías prestadoras de servicios tributarios presentaron más variaciones negativas en comparación al 2019, esto debido a las pérdidas obtenidas por dichas compañías o la disminución de utilidades al cierre del ejercicio 2020 a raíz de la presencia del COVID-19.

Tal como se puede observar en la Tabla No. 13, en el 2019, el ROI promedio de las compañías prestadoras de servicios de consultoría ascendió a 596.06%; mientras que para el 2020 se presenta un ROI de 263,03%. En este sentido, la variación entre el 2019 y el 2020 del ROI es de -332,43%.

Es importante mencionar que, los resultados obtenidos a través del indicador ROI son imprecisos, dado que, del análisis efectuado, se pudo observar que el 70% de las compañías seleccionadas, para los ejercicios 2019 y 2020, no reportan costos de venta en sus estados financieros, sino que consideran todo como gastos ya sean estos

administrativos o de ventas. Debido a ello, la utilidad bruta se ve afectada al no reportar costos de ventas, ya que la utilidad bruta sería igual al valor de ventas en el 70% de los casos.

Cabe mencionar que, no se considerará para el análisis global de la rentabilidad este indicador financiero, ya que sus datos son anómalos y podrían dar una incorrecta interpretación de los resultados obtenidos.

Considerando el análisis de manera individual, los resultados obtenidos reflejan que durante el 2020 las entidades que se dedican a la prestación de servicios de consultoría tributaria, aplicando el indicador financiero ROI, presentan un impacto negativo a raíz del COVID-19. Esto significa que las inversiones realizadas por la compañía durante el 2020, no generaron ganancias significativas.

Es importante conocer que, a pesar de que las 65 compañías realizaron inversiones en tecnología con el fin de continuar con sus actividades económicas a pesar del teletrabajo y las restricciones de movilidad impuestas por el gobierno ecuatoriano, no todas pudieron generar ganancias suficientes que alcancen a cubrir la inversión realizada.

De acuerdo a la información obtenida del Informe de Gerencia y del Informe de Auditores Externos 2020, se establece que el mayor problema no fue el incremento de costos; sino que fue la disminución en promedio de los ingresos de aproximadamente el 12%. Debido a ello, no se lograron cubrir las inversiones realizadas, generando una disminución del indicador ROI.

Ratio de Rentabilidad Bruta sobre Ventas

Se realizó una comparación entre la rentabilidad bruta sobre ventas obtenida durante el año 2019 vs. el año 2020 para las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria, considerando las 65 empresas seleccionadas como muestra. A continuación, se muestran los resultados obtenidos durante estos 2 años, con su respectivo porcentaje de variación, utilizando la fórmula de Rentabilidad Bruta sobre Ventas = Utilidad Bruta / Ventas Netas para el cálculo del indicador financiero:

Tabla 14

Variación del indicador de rentabilidad bruta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte I

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992643757001	Mhorizon-Ecuador S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992949104001	Accounting And Tax Services, Controltax S.A.	90,07%	95,58%	5,50%
0992884037001	Asesorías Tributarias Contables Barrezueta Flores & Asociados Bftaxes S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992628464001	Business Solutions Busisol C. Ltda.	100,00%	100,00%	0,00%
0993031402001	Gestora Capitale & Tax Gestorcapitax C.L.	96,61%	100,00%	3,39%
0992215232001	Valarezo & Asociados Valasoc Cía. Ltda.	67,80%	53,58%	-14,22%
0992755431001	Consultaxlegal S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992784490001	Tax Consulting Del Ecuador S.A. Taxconsa	100,00%	100,00%	0,00%
0992605200001	S&C Asociados S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0993111570001	Aduanatax S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0993084875001	Asesores Partners & Business Asescontatribu C.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0993038474001	Asesoría Contable Y Representaciones Asernegocios S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992993510001	Taxaccount & Asociados Cia. Ltda.	58,10%	100,00%	41,90%
0993095400001	Suárez & Moncada Asesores Monsua S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992941669001	Soluintegsa Consultores Pymes Empresariales S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992943718001	Servicios Contables Integrados Sercontax S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0993128589001	Fiscalgroup Cía. Ltda.	100,00%	100,00%	0,00%
0992878460001	Tax&Business S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0993031445001	Ayala & Mendoza Consultores Amconca C.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992979038001	Globalconsilium S.A.	100,00%	100,00%	0,00%

Tabla 15

Variación del indicador de rentabilidad bruta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte II

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0993181439001	Aliados Contables & Tributarios Alict Cía.Ltda.	46,81%	32,25%	-14,56%
0993032468001	García&Cabay Tax Advisors Cía.Ltda.	100,00%	100,00%	0,00%
0992926619001	Consultores Gerente Express Consulexpress S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0993033154001	Af&Fc Consulting S.A.	81,06%	94,22%	13,17%
0993095354001	Rjx Contadores Externos S.A.	26,59%	0,13%	-26,46%
0993039179001	R&F Asesores Empresariales Rfae Cía.Ltda.	100,00%	0,00%	-100,00%
0993229911001	Binaconsa S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0993051209001	Villamcopp Cía.Ltda.	0,57%	100,00%	99,43%
0993144630001	Contajobs S.A.	100,00%	0,00%	-100,00%
0993234451001	Dattax Business Solutions C.A.	100,00%	0,00%	-100,00%
0992925140001	Es&Ca Consultores Es&Ca Asesores Tributarios Contables Es&Ca S.A.	100,00%	0,00%	-100,00%
0993042862001	Soluciones Fygo & Asociados Fygozg S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0993241458001	Moreno&Asociados S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0990018901001	Contyleg S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0990798818001	Servicios Administrativos Y Contables Madirt S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992832649001	Soltribun Consultores Cía. Ltda.	100,00%	100,00%	0,00%
0992806745001	Ibasconsult S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992367431001	Raws S.A.	99,99%	100,00%	0,01%

Tabla 16

Variación del indicador de rentabilidad bruta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte III

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992975067001	Asercofin Asesoría Y Servicios Contables Financieros S.A.	20,78%	100,00%	79,22%
0992493631001	Primatrade S.A.	22,79%	17,72%	-5,07%
0992610735001	Gmh Soluciones Energéticas S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992690607001	Hyperlogic S.A.	19,39%	0,46%	-18,94%
0992814020001	Aeq Asesores Tributarios S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992592109001	Legalitat S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992449535001	C&T Asociados Cía. Ltda.	100,00%	100,00%	0,00%
0992878460001	Tax&Business S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0993013307001	Gestortax S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992552441001	Admicon S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992603216001	Asestrin S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992664479001	Inverideas S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992141786001	Asesoría Y Transporte Asecontrans S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0993152013001	Asesoría tributarias S.A.	100,00%	52,83%	-47,17%
0992150424001	Negocios Y Servicios Integrales (Neserin) S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992127406001	Asesoría Contable Y Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda.	97,82%	100,00%	2,18%
0992467851001	Corporación Mateo S.A. Corpomateo	78,56%	100,00%	21,44%
0992479647001	Dircontrib S.A.	11,00%	-235,01%	-246,01%
0992863145001	Ley & Orden S.A. Leyordsa	100,00%	100,00%	0,00%
0992862092001	Elcosglobal S. A.	100,00%	0,00%	-100,00%

Tabla 17

Variación del indicador de rentabilidad bruta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte IV

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992882379001	Sqr Square Consulting Cía.Ltda.	100,00%	100,00%	0,00%
0992358319001	Solano Hidalgo & Asociados Cía. Ltda.	100,00%	100,00%	0,00%
0992730188001	Ecuaconsulting S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0992389826001	Solberna S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
0993104639001	Asesoría Contable Santos&Pérez Asecont-S&P Sociedad Anónima	79,34%	-384,38%	-463,72%
0993078085001	Tpadvice S.A.	42,94%	100,00%	57,06%
0993204129001	O&S Asociados S.A.	100,00%	100,00%	0,00%
	Promedio	88,31%	72,73%	-15,58%
	Suma	5740,20%	4727,36%	-1012,83%

Análisis Financiero Rentabilidad Bruta sobre Ventas.

La rentabilidad bruta sobre ventas es la capacidad de las ventas para generar ganancias brutas, en este caso, de acuerdo con los resultados obtenidos al realizar la comparación del indicador de rentabilidad bruta sobre ventas entre el 2019 vs. 2020, se puede observar claramente como durante el 2020 las compañías prestadoras de servicios tributarios presentaron más variaciones negativas en comparación al 2019, esto debido a las pérdidas obtenidas por dichas compañías o la disminución de utilidades al cierre del ejercicio 2020 a raíz de la presencia del COVID-19.

Tal como se puede observar en la Tabla No. 17, en el 2019, la rentabilidad bruta sobre ventas promedio de las compañías prestadoras de servicios de consultoría ascendió a 88,31%; mientras que para el 2020 se presenta una rentabilidad bruta sobre ventas de 72,73%. En este sentido, la variación entre el 2019 y el 2020 de la rentabilidad bruta sobre ventas es de -15,58%.

Es importante mencionar que, los resultados obtenidos a través del indicador de rentabilidad bruta sobre ventas son imprecisos, dado que, del análisis efectuado, se

pudo observar que el 70% de las compañías seleccionadas, para los ejercicios 2019 y 2020, no reportan costos de venta en sus estados financieros, sino que consideran todo como gastos ya sean estos administrativos o de ventas. Debido a ello, la utilidad bruta se ve afectada al no reportar costos de ventas, ya que la utilidad bruta sería igual al valor de ventas en el 70% de los casos.

Cabe mencionar que, no se considerará para el análisis global de la rentabilidad este indicador financiero, ya que sus datos son anómalos y podrían dar una incorrecta interpretación de los resultados obtenidos.

Considerando el análisis de manera individual, los resultados obtenidos reflejan que durante el 2020 las entidades que se dedican a la prestación de servicios de consultoría tributaria, aplicando el indicador financiero de rentabilidad bruta sobre ventas, presentan un impacto negativo a raíz del COVID-19.

De acuerdo a los informes de gerencia y a los informes de auditores externos de las compañías seleccionadas, el impacto negativo en este indicador financiero se debe principalmente a la disminución de ventas de aproximadamente el 12% entre el año 2019 y el año 2020 a raíz del COVID-19.

Cabe mencionar que los clientes principales de las consultoras tributarias, son los grandes contribuyentes que buscan asesoría para llevar a cabo sus procesos de manera correcta y eficiente. Sin embargo, durante la pandemia, estos contribuyentes se vieron también afectados. Las compañías manufactureras, de acuerdo al análisis del Ministerio de la Producción, Comercio Exterior, Agricultura y Pesca (2021), presentaron una disminución del 11,9% de sus ventas. Por su parte, las compañías de comercio presentaron una disminución del 12,2%.

De acuerdo a Naranjo (2021), las grandes compañías tuvieron que hacer a su vez un recorte de gastos en el 2020, buscando proveedores de servicios y de bienes que fueran más asequibles. Asimismo, algunas de estas grandes compañías, decidieron no contratar tantos servicios profesionales a terceros, como la consultoría tributaria, sino que más bien prefirieron empezar a hacer algunos de los trabajos utilizando su propio personal, con el fin de abaratar costos. Otras de las grandes compañías, decidieron no contratar servicios profesionales en el momento que surgió la pandemia, sino que decidieron esperar un poco más de tiempo para continuar con su planificación de gastos habitual.

En este sentido, las consultoras tributarias se vieron afectadas en sus ventas, ya que como fue anteriormente expuesto, sus principales clientes afectados también por la pandemia, decidieron reducir costos o esperar a que mejore la situación para proceder a contratar o renovar servicios profesionales como los de consultoría tributaria.

Debido a ello, se puede observar una disminución de los ingresos en promedio del 12%, que va de la mano con la disminución de la rentabilidad bruta sobre ventas que asciende a 15,58%.

Ratio de Rentabilidad Neta sobre Ventas

Se realizó una comparación entre la rentabilidad neta sobre ventas obtenida durante el año 2019 vs. el año 2020 para las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria, considerando las 65 empresas seleccionadas como muestra. A continuación, se muestran los resultados obtenidos durante estos 2 años, con su respectivo porcentaje de variación, utilizando la fórmula de Rentabilidad Neta sobre Ventas = Utilidad Netas / Ventas Netas para el cálculo del indicador financiero:

Tabla 18

Variación del indicador de rentabilidad neta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte I

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992643757001	Mhorizon-Ecuador S.A.	0,55%	0,25%	-0,30%
0992949104001	Accounting And Tax Services, Controltax S.A.	1,58%	4,53%	2,96%
0992884037001	Asesorías Tributarias Contables Barrezueta Flores & Asociados Bftaxes S.A.	8,13%	0,78%	-7,35%
0992628464001	Business Solutions Busisol C. Ltda.	3,78%	13,97%	10,19%
0993031402001	Gestora Capitale & Tax Gestorcapitax C.L.	1,89%	6,23%	4,35%
0992215232001	Valarezo & Asociados Valasoc Cía. Ltda.	0,35%	0,37%	0,02%
0992755431001	Consultaxlegal S.A.	1,22%	-0,70%	-1,92%

Tabla 19

Variación del indicador de rentabilidad neta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte II

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992784490001	Tax Consulting Del Ecuador S.A.	7,96%	5,31%	-2,66%
0992605200001	Taxconsa S&C Asociados S.A.	-1,47%	2,15%	3,62%
0993111570001	Aduanatax S.A.	15,83%	15,04%	-0,79%
0993084875001	Asesores Partners & Business	16,44%	4,09%	-12,35%
0993038474001	Asescontatribu C.A. Asesoría Contable Y Representaciones Asernegocios S.A.	4,89%	7,25%	2,36%
0992993510001	Taxaccount & Asociados Cia. Ltda.	0,98%	3,65%	2,67%
0993095400001	Suárez & Moncada Asesores Monsua S.A.	0,00%	0,00%	0,00%
0992941669001	Soluintegsa Consultores Pymes Empresariales S.A.	-27,74%	-345028,80%	-345001,06%
0992943718001	Servicios Contables Integrados Sercontax S.A.	-14,84%	3,14%	17,98%
0993128589001	Fiscalgroup Cía. Ltda.	6,21%	4,23%	-1,98%
0992878460001	Tax&Business S.A.	6,63%	0,37%	-6,26%
0993031445001	Ayala & Mendoza Consultores Amconca C.A.	9,57%	70,61%	61,04%
0992979038001	Globalconsilium S.A.	1,33%	41,44%	40,12%
0993181439001	Aliados Contables & Tributarios Alict Cía.Ltda.	7,81%	8,82%	1,01%
0993032468001	García&Cabay Tax Advisors Cía.Ltda.	4,73%	5,76%	1,03%
0992926619001	Consultores Gerente Express Consulexpress S.A.	-182,34%	-288,95%	-106,61%
0993033154001	Af&Fc Consulting S.A.	-40,76%	16,36%	57,13%
0993095354001	Rjx Contadores Externos S.A.	5,16%	0,10%	-5,07%

Tabla 20

Variación del indicador de rentabilidad neta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte III

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0993039179001	R&F Asesores Empresariales Rfae Cía.Ltda.	-44,69%	0,00%	44,69%
0993229911001	Binaconsa S.A.	0,63%	0,72%	0,09%
0993051209001	Villamcopp Cía.Ltda.	0,36%	4,35%	3,99%
0993144630001	Contajobs S.A.	4,33%	0,00%	-4,33%
0993234451001	Dattax Business Solutions C.A.	76,21%	0,00%	-76,21%
0992925140001	Es&Ca Consultores Es&Ca Asesores Tributarios Contables Es&Ca S.A.	28,26%	0,00%	-28,26%
0993042862001	Soluciones Fygo & Asociados Fygozg S.A.	0,00%	3,89%	3,89%
0993241458001	Moreno&Asociados S.A.	88,64%	6,04%	-82,59%
0990018901001	Contyleg S.A.	5,02%	4,12%	-0,90%
0990798818001	Servicios Administrativos Y Contables Madirt S.A.	0,11%	-0,69%	-0,79%
0992832649001	Soltribun Consultores Cía. Ltda.	5,60%	-0,09%	-5,69%
0992806745001	Ibasconsult S.A.	28,01%	33,20%	5,19%
0992367431001	Raws S.A.	9,14%	7,98%	-1,16%
0992975067001	Asercofin Asesoría Y Servicios Contables Financieros S.A.	10,59%	33,77%	23,17%
0992493631001	Primatrade S.A.	2,98%	2,16%	-0,82%
0992610735001	Gmh Soluciones Energéticas S.A.	11,17%	21,60%	10,43%
0992690607001	Hyperlogic S.A.	0,09%	0,05%	-0,04%
0992814020001	Aeq Asesores Tributarios S.A.	10,88%	9,89%	-0,99%
0992592109001	Legalitat S.A.	4,57%	7,49%	2,92%

Tabla 21

Variación del indicador de rentabilidad neta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte IV

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992449535001	C&T Asociados Cía. Ltda.	1,32%	-1,13%	-2,45%
0992878460001	Tax&Business S.A.	0,28%	2,02%	1,74%
0993013307001	Gestortax S.A.	-2,28%	50,88%	53,16%
0992552441001	Admicon S.A.	26,78%	46,61%	19,83%
0992603216001	Asestrin S.A.	13,61%	17,97%	4,36%
0992664479001	Inverideas S.A.	2,83%	-0,28%	-3,11%
0992141786001	Asesoría Y Transporte Asecontrans S.A.	0,78%	-55,30%	-56,08%
0993152013001	Asesorías tributarias S.A.	4,71%	1,89%	-2,83%
0992150424001	Negocios Y Servicios Integrales (Neserin) S.A.	8,93%	12,05%	3,13%
0992127406001	Asesoría Contable Y Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda.	14,02%	56,75%	42,73%
0992467851001	Corporación Mateo S.A. Corpomateo	7,87%	2,35%	-5,52%
0992479647001	Dircontrib S.A.	7,67%	-235,01%	-242,68%
0992863145001	Ley & Orden S.A. Leyordsa	5,95%	26,21%	20,26%
0992862092001	Elcosglobal S. A.	4,12%	0,00%	-4,12%
0992882379001	Sqr Square Consulting Cía.Ltda.	1,00%	1,26%	0,26%
0992358319001	Solano Hidalgo & Asociados Cía. Ltda.	6,30%	69,06%	62,75%
0992730188001	Ecuiconsulting S.A.	0,26%	-147,46%	-147,71%
0992389826001	Solberna S.A.	-10,57%	-0,84%	9,74%

Tabla 22

Variación del indicador de rentabilidad bruta sobre ventas entre los años 2019 y 2020 – Parte V

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0993104639001	Asesoría Contable Santos&Pérez Asecont-S&P Sociedad Anónima	67,44%	-384,38%	-451,81%
0993078085001	Tpadvice S.A.	-32,98%	-148,09%	-115,11%
0993204129001	O&S Asociados S.A.	0,78%	0,07%	-0,71%
	Promedio	3,21%	-5317,77%	-5320,98%
	Suma	208,54%	-345654,92%	-345863,47%

Análisis Financiero Rentabilidad Neta sobre Ventas.

La rentabilidad neta sobre ventas mide el beneficio neto de la compañía, luego de deducir costos, gastos e impuestos, en este caso, de acuerdo con los resultados obtenidos al realizar la comparación del indicador de rentabilidad neta sobre ventas entre el 2019 vs. 2020, se puede observar claramente como durante el 2020 las compañías prestadoras de servicios tributarios presentaron más variaciones negativas en comparación al 2019, esto debido a las pérdidas obtenidas por dichas compañías o la disminución de utilidades al cierre del ejercicio 2020 a raíz de la presencia del COVID-19.

Tal como se puede observar en la Tabla No. 22, en el 2019, la rentabilidad neta sobre ventas promedio de las compañías prestadoras de servicios de consultoría ascendió a 3,21%; mientras que para el 2020 se presenta una rentabilidad neta sobre ventas de -5317,77%. En este sentido, la variación entre el 2019 y el 2020 de la rentabilidad neta sobre ventas es de -5320,98%.

Los resultados obtenidos reflejan que durante el 2020 las entidades que se dedican a la prestación de servicios de consultoría tributaria, aplicando el indicador financiero de rentabilidad neta sobre ventas, presentan un impacto negativo a raíz del COVID-19.

De acuerdo a los informes de gerencia y a los informes de auditores externos de las compañías seleccionadas, el impacto negativo en este indicador financiero se debe principalmente a la disminución de ventas de aproximadamente el 12% entre el

año 2019 y el año 2020; así como el aumento de costos y gastos en promedio de aproximadamente el 10,32% a raíz del COVID-19.

Tal como fue mencionado en el punto anterior, las consultoras tributarias se vieron afectadas en sus ventas, ya que sus principales clientes afectados también por la pandemia, decidieron reducir costos o esperar a que mejore la situación para proceder a contratar o renovar servicios profesionales como los de consultoría tributaria. Debido a ello, se puede observar una disminución de los ingresos en promedio del 12%, que se relaciona con la disminución de la rentabilidad neta sobre ventas.

Por otra parte, es importante mencionar que los gastos también presentaron un incremento del 10,32% en promedio, debido a los nuevos costos y gastos asociados a las inversiones realizadas principalmente en tecnología. De acuerdo al informe de auditores externos de las 65 compañías, otro de los gastos que incrementaron, fueron los gastos financieros, producto de los préstamos que adquirieron el 60% de las compañías bajo análisis, con el fin de mejorar su liquidez y poder pagar sus deudas a corto plazo, así poder realizar las inversiones en tecnología necesarias para la continuidad del negocio.

Cabe mencionar, que existen compañías de la muestra seleccionada que durante el 2020 tuvieron ingresos muy bajos, y debido a ello tuvieron una pérdida significativa, como el caso de la entidad Soluintegsa Consultores Pymes Empresariales S.A. En dichos casos el indicador de rentabilidad neta sobre ventas es significativamente negativo, lo que provoca que la media se dispare a -5320,98.

En un escenario sin considerar los resultados de la compañía anteriormente mencionada, en el 2019, la rentabilidad neta sobre ventas promedio de las compañías prestadoras de servicios de consultoría ascendería a 3,69%; mientras que para el 2020 se presentaría una rentabilidad neta sobre ventas de -9,78%. En este sentido, la variación entre el 2019 y el 2020 de la rentabilidad neta sobre ventas sería de -13,48%.

Considerando este escenario, también se presentaría un impacto negativo a raíz del COVID-19, en las consultoras tributarias para el ejercicio 2020, en comparación al 2019.

Ratio de Liquidez – Razón Corriente

Se realizó una comparación entre la razón corriente obtenida durante el año 2019 vs. el año 2020 para las compañías prestadoras de servicios de consultoría

tributaria, considerando las 65 empresas seleccionadas como muestra. A continuación, se muestran los resultados obtenidos durante estos 2 años, con su respectivo porcentaje de variación, utilizando la fórmula de Razón Corriente = Activos Corrientes / Pasivos Corrientes para el cálculo del indicador financiero:

Tabla 23

Variación de la razón corriente entre los años 2019 y 2020 – Parte I

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992643757001	Mhorizon-Ecuador S.A.	1,90	2,03	0,13
0992949104001	Accounting And Tax Services, Controltax S.A.	1,06	2,34	1,28
0992884037001	Asesorías Tributarias Contables Barrezueta Flores & Asociados Bftaxes S.A.	1,36	1,30	-0,07
0992628464001	Business Solutions Busisol C. Ltda.	2,70	1,97	-0,73
0993031402001	Gestora Capitale & Tax Gestorcapitax C.L.	5,57	2,04	-3,53
0992215232001	Valarezo & Asociados Valasoc Cía. Ltda.	0,51	0,61	0,11
0992755431001	Consultaxlegal S.A.	0,84	0,91	0,07
0992784490001	Tax Consulting Del Ecuador S.A. Taxconsa	1,92	1,85	-0,07
0992605200001	S&C Asociados S.A.	1,97	3,17	1,20
0993111570001	Aduanatax S.A.	2,52	0,81	-1,71
0993084875001	Asesores Partners & Business Asescontatribu C.A.	1,01	1,26	0,25
0993038474001	Asesoría Contable Y Representaciones Asernegocios S.A.	2,99	8,82	5,83
0992993510001	Taxaccount & Asociados Cia. Ltda.	0,95	1,72	0,76
0993095400001	Suárez & Moncada Asesores Monsua S.A.	0,00	0,00	0,00
0992941669001	Soluintegsa Consultores Pymes Empresariales S.A.	2,19	0,48	-1,71
0992943718001	Servicios Contables Integrados Sercontax S.A.	0,28	0,34	0,06

Tabla 24*Variación de la razón corriente entre los años 2019 y 2020 – Parte II*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0993128589001	Fiscalgroup Cía. Ltda.	1,08	1,10	0,02
0992878460001	Tax&Business S.A.	2,22	0,83	-1,38
0993031445001	Ayala & Mendoza Consultores Amconca C.A.	1,33	2,52	1,19
0992979038001	Globalconsilium S.A.	1,50	1,86	0,36
0993181439001	Aliados Contables & Tributarios Alict Cía.Ltda.	1,52	1,87	0,35
0993032468001	García&Cabay Tax Advisors Cía.Ltda.	2,24	2,36	0,12
0992926619001	Consultores Gerente Express Consulexpress S.A.	0,26	0,05	-0,21
0993033154001	Af&Fc Consulting S.A.	0,01	0,37	0,35
0993095354001	Rjx Contadores Externos S.A.	773,84	0,00	-773,84
0993039179001	R&F Asesores Empresariales Rfae Cía.Ltda.	0,54	0,77	0,23
0993229911001	Binaconsa S.A.	1,13	5,25	4,11
0993051209001	Villamcopp Cía.Ltda.	4,16	0,00	-4,16
0993144630001	Contajobs S.A.	201,77	0,00	-201,77
0993234451001	Dattax Business Solutions C.A.	3,33	0,00	-3,33
0992925140001	Es&Ca Consultores Es&Ca Asesores Tributarios Contables Es&Ca S.A.	1,96	0,00	-1,96
0993042862001	Soluciones Fygo & Asociados Fygozg S.A.	1,07	0,88	-0,19
0993241458001	Moreno&Asociados S.A.	0,49	0,95	0,46
0990018901001	Contyleg S.A.	2,33	1,76	-0,57
0990798818001	Servicios Administrativos Y Contables Madirt S.A.	2,26	1,10	-1,16

Tabla 25*Variación de la razón corriente entre los años 2019 y 2020 – Parte III*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992832649001	Soltribun Consultores Cía. Ltda.	1,05	0,84	-0,21
0992806745001	Ibasconsult S.A.	1,13	0,76	-0,38
0992367431001	Raws S.A.	2,63	1,43	-1,19
0992975067001	Asercofin Asesoría Y Servicios Contables Financieros S.A.	19,74	1,70	-18,04
0992493631001	Primatrade S.A.	0,95	1,26	0,31
0992610735001	Gmh Soluciones Energéticas S.A.	1,65	2,03	0,38
0992690607001	Hyperlogic S.A.	0,96	3,10	2,14
0992814020001	Aeq Asesores Tributarios S.A.	1,98	2,79	0,82
0992592109001	Legalitat S.A.	0,47	0,70	0,23
0992449535001	C&T Asociados Cía. Ltda.	5,60	5,14	-0,46
0992878460001	Tax&Business S.A.	1,17	1,17	0,00
0993013307001	Gestortax S.A.	0,00	0,00	0,00
0992552441001	Admicon S.A.	0,56	1,44	0,88
0992603216001	Asestrin S.A.	0,54	1,06	0,52
0992664479001	Inverideas S.A.	0,48	0,93	0,45

Tabla 26*Variación de la razón corriente entre los años 2019 y 2020 – Parte IV*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992141786001	Asesoría Y Transporte Asecontrans S.A.	1,06	0,19	-0,87
0993152013001	Asesoría tributarias S.A.	0,45	0,25	-0,20
0992150424001	Negocios Y Servicios Integrales (Neserin) S.A.	0,45	0,53	0,08
0992127406001	Asesoría Contable Y Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda.	11,46	5790,54	5779,09
0992467851001	Corporación Mateo S.A. Corpomateo	4,64	1,41	-3,23
0992479647001	Dircontrib S.A.	0,09	0,17	0,07
0992863145001	Ley & Orden S.A. Leyordsa	3,16	8,98	5,82
0992862092001	Elcosglobal S. A.	1,03	1,03	-0,01
0992882379001	Sqr Square Consulting Cía.Ltda.	1,39	1,16	-0,23
0992358319001	Solano Hidalgo & Asociados Cía. Ltda.	1,33	45,73	44,40
0992730188001	Ecuiconsulting S.A.	0,70	0,19	-0,51
0992389826001	Solberna S.A.	1,12	1,10	-0,02
0993104639001	Asesoría Contable Santos&Pérez Asecont-S&P Sociedad Anónima	0,00	0,00	0,00
0993078085001	Tpadvice S.A.	0,72	1,88	1,16
0993204129001	O&S Asociados S.A.	1,61	0,76	-0,85
	Promedio	16,91	91,22	74,32
	Suma	1.098,97	5.929,61	4.830,64

Análisis Financiero Razón Corriente.

La razón corriente mide la capacidad de una empresa para pagar pasivos a corto plazo, en este caso, de acuerdo con los resultados obtenidos al realizar la comparación de la razón corriente entre el 2019 vs. 2020, se puede observar en la Tabla No. 26, que en el 2019, la razón corriente promedio de las compañías prestadoras de servicios de

consultoría ascendió a 16,91; mientras que para el 2020 se presenta una razón corriente de 91,22. En este sentido, la variación entre el 2019 y el 2020 de la razón corriente es de 74,32.

Los resultados obtenidos reflejan que durante el 2020 las entidades que se dedican a la prestación de servicios de consultoría tributaria, no presentan un impacto negativo en su razón corriente a raíz del COVID-19. En este sentido, las compañías se encuentran con capacidad de pago para sus deudas a corto plazo. De acuerdo al informe de auditores externos, esto se debe a que las compañías pudieron adquirir financiamientos a largo plazo, con el fin de mantener la continuidad en sus operaciones.

Cabe mencionar, que existen compañías de la muestra seleccionada que presentan resultados atípicos en su razón corriente lo que provoca que la media se distorsione.

En un escenario sin considerar los resultados de las compañías Asercofin Asesoría Y Servicios Contables Financieros S.A., Asesoría Contable Y Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda., Rjx Contadores Externos S.A. y Contajobs S.A., en el 2019, la razón corriente promedio de las compañías prestadoras de servicios de consultoría ascendería a 1,51; mientras que para el 2020 se presentaría una rentabilidad neta sobre ventas de 2,25. En este sentido, la variación entre el 2019 y el 2020 de la razón corriente sería de 0,70.

Considerando este escenario, tampoco se presentaría un impacto negativo en la razón corriente a raíz del COVID-19, en las consultoras tributarias para el ejercicio 2020, en comparación al 2019.

Ratio de Actividad – Rotación de Cuentas por Cobrar

Se realizó una comparación entre la rotación de cuentas por cobrar durante el año 2019 vs. el año 2020 para las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria, considerando las 65 empresas seleccionadas como muestra. A continuación, se muestran los resultados obtenidos durante estos 2 años, con su respectivo porcentaje de variación, utilizando la fórmula de Rotación de Cuentas por Cobrar = Ventas Netas / Cuentas por cobrar para el cálculo del indicador financiero:

Tabla 27*Variación de rotación de cuentas por cobrar entre los años 2019 y 2020 – Parte I*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992643757001	Mhorizon-Ecuador S.A.	7,81	6,47	-1,33
0992949104001	Accounting And Tax Services, Controltax S.A.	0,00	18,55	18,55
0992884037001	Asesorías Tributarias Contables Barrezueta Flores & Asociados Bftaxes S.A.	2,01	1,27	-0,74
0992628464001	Business Solutions Busisol C. Ltda.	5,67	5,62	-0,05
0993031402001	Gestora Capitale & Tax Gestorcapitax C.L.	12,06	10,42	-1,64
0992215232001	Valarezo & Asociados Valasoc Cía. Ltda.	3,80	1,84	-1,96
0992755431001	Consultaxlegal S.A.	9,14	3,78	-5,36
0992784490001	Tax Consulting Del Ecuador S.A. Taxconsa	9,18	6,44	-2,75
0992605200001	S&C Asociados S.A.	7,47	6,41	-1,06
0993111570001	Aduanatax S.A.	0,00	0,00	0,00
0993084875001	Asesores Partners & Business Asescontatribu C.A.	3,21	2,19	-1,02
0993038474001	Asesoría Contable Y Representaciones Asernegocios S.A.	4,12	2,31	-1,82
0992993510001	Taxaccount & Asociados Cia. Ltda.	2,71	4,67	1,96
0993095400001	Suárez & Moncada Asesores Monsua S.A.	0,00	0,00	0,00
0992941669001	Soluintegsa Consultores Pymes Empresariales S.A.	63,81	0,00	-63,81
0992943718001	Servicios Contables Integrados Sercontax S.A.	7,22	4,46	-2,76
0993128589001	Fiscalgroup Cía. Ltda.	19,46	4,35	-15,11
0992878460001	Tax&Business S.A.	11,87	11,28	-0,59
0993031445001	Ayala & Mendoza Consultores Amconca C.A.	11,97	34,23	22,26
0992979038001	Globalconsilium S.A.	3,88	2,15	-1,73

Tabla 28*Variación de rotación de cuentas por cobrar entre los años 2019 y 2020 – Parte II*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0993181439001	Aliados Contables & Tributarios Alict Cía.Ltda.	22,16	51,64	29,49
0993032468001	García&Cabay Tax Advisors Cía.Ltda.	4,23	9,01	4,78
0992926619001	Consultores Gerente Express Consulexpress S.A.	0,00	0,00	0,00
0993033154001	Af&Fc Consulting S.A.	0,00	1,82	1,82
0993095354001	Rjx Contadores Externos S.A.	8,10	7,25	-0,85
0993039179001	R&F Asesores Empresariales Rfae Cía.Ltda.	0,00	0,00	0,00
0993229911001	Binaconsa S.A.	0,98	0,83	-0,15
0993051209001	Villamcopp Cía.Ltda.	6,44	4,18	-2,26
0993144630001	Contajobs S.A.	0,00	0,00	0,00
0993234451001	Dattax Business Solutions C.A.	1,46	0,00	-1,46
0992925140001	Es&Ca Consultores Es&Ca Asesores Tributarios Contables Es&Ca S.A.	0,00	0,00	0,00
0993042862001	Soluciones Fygo & Asociados Fygozg S.A.	6,90	63,15	56,25
0993241458001	Moreno&Asociados S.A.	0,00	3,67	3,67
0990018901001	Contyleg S.A.	8,01	5,85	-2,16
0990798818001	Servicios Administrativos Y Contables Madirt S.A.	3,69	4,71	1,03
0992832649001	Soltribun Consultores Cía. Ltda.	2,41	2,96	0,55
0992806745001	Ibasconsult S.A.	4,17	19,43	15,26
0992367431001	Raws S.A.	2,84	1,72	-1,12

Tabla 29*Variación de rotación de cuentas por cobrar entre los años 2019 y 2020 – Parte III*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992975067001	Asercofin Asesoría Y Servicios Contables Financieros S.A.	9,28	13,62	4,34
0992493631001	Primatrade S.A.	5,01	10,50	5,49
0992610735001	Gmh Soluciones Energéticas S.A.	3,55	2,21	-1,34
0992690607001	Hyperlogic S.A.	0,00	0,00	0,00
0992814020001	Aeq Asesores Tributarios S.A.	8,45	12,83	4,38
0992592109001	Legalitat S.A.	16,68	10,19	-6,49
0992449535001	C&T Asociados Cía. Ltda.	2,59	1,66	-0,94
0992878460001	Tax&Business S.A.	10,34	12,66	2,32
0993013307001	Gestortax S.A.	10,22	14,11	3,90
0992552441001	Admicon S.A.	0,00	38,70	38,70
0992603216001	Asestrin S.A.	8,53	7,94	-0,59
0992664479001	Inverideas S.A.	20,12	4,37	-15,75
0992141786001	Asesoría Y Transporte Asecontrans S.A.	8,59	9,66	1,07
0993152013001	Asesorías tributarias S.A.	7,77	6,43	-1,34
0992150424001	Negocios Y Servicios Integrales (Neserin) S.A.	2,71	1,84	-0,88
0992127406001	Asesoría Contable Y Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda.	0,00	0,00	0,00
0992467851001	Corporación Mateo S.A. Corpomateo	11,49	11,95	0,46
0992479647001	Dircontrib S.A.	0,00	0,00	0,00
0992863145001	Ley & Orden S.A. Leyordsa	0,00	0,00	0,00
0992862092001	Elcosglobal S. A.	5,33	0,00	-5,33

Tabla 30*Variación de rotación de cuentas por cobrar entre los años 2019 y 2020 – Parte IV*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992882379001	Sqr Square Consulting Cía.Ltda.	6,69	5,67	-1,03
0992358319001	Solano Hidalgo & Asociados Cía. Ltda.	3,37	4,26	0,88
0992730188001	Ecuiconsulting S.A.	6,76	3,79	-2,98
0992389826001	Solberna S.A.	14,32	15,03	0,71
0993104639001	Asesoría Contable Santos&Pérez Asecont-S&P Sociedad Anónima	0,00	0,00	0,00
0993078085001	Tpadvice S.A.	0,00	0,00	0,00
0993204129001	O&S Asociados S.A.	9,14	3,05	-6,09
	Promedio	6,58	7,59	1,01
	Suma	427,72	493,14	65,42

Análisis Financiero Rotación Cuentas por Cobrar.

La rotación de cuentas por cobrar mide la cantidad de veces por año que una empresa cobra sus cuentas por cobrar promedio, en este caso, de acuerdo con los resultados obtenidos al realizar la comparación de la rotación de cuentas por cobrar entre el 2019 vs. 2020, se puede observar en la Tabla No. 30, que en el 2019, la rotación de cuentas por cobrar promedio de las compañías prestadoras de servicios de consultoría ascendió a 6,58 veces; mientras que para el 2020 se presenta una rotación de cuentas por cobrar promedio de 7,59 veces. En este sentido, la variación entre el 2019 y el 2020 de la razón corriente es de 1,01.

Los resultados obtenidos reflejan que durante el 2020 las entidades que se dedican a la prestación de servicios de consultoría tributaria, presentan un ligero impacto en su rotación de cuentas por cobrar raíz del COVID-19. En este sentido, las compañías pudieron realizar un mayor cobro de su cartera a pesar de que sus clientes enfrentaron problemas por la pandemia.

De acuerdo al informe de auditores externos, esto se debe a que las compañías tuvieron un adecuado plan para el cobro de la cartera, con el fin de que esta no se dé

por vencida, dando mejores plazos y comodidades a los clientes, los mismos que pudieron cumplir con sus deudas a tiempo. Además, dado que los ingresos durante el 2020 disminuyeron en promedio un 12%, las consultoras tributarias a su vez no tuvieron un incremento significativo en sus cuentas por cobrar, por lo que enfocaron sus esfuerzos en recuperar la cartera que tenían de años anteriores.

Ratio de Endeudamiento – Deuda/Patrimonio

Se realizó una comparación entre la razón deuda/patrimonio obtenida durante el año 2019 vs. el año 2020 para las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria, considerando las 65 empresas seleccionadas como muestra. A continuación, se muestran los resultados obtenidos durante estos 2 años, con su respectivo porcentaje de variación, utilizando la fórmula de Razón Deuda/Patrimonio = Total Pasivo / Total Patrimonio para el cálculo del indicador financiero:

Tabla 31

Variación de la razón deuda/patrimonio entre los años 2019 y 2020 – Parte I

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992643757001	Mhorizon-Ecuador S.A.	1,60	1,64	0,04
0992949104001	Accounting And Tax Services, Controltax S.A.	1,03	0,69	-0,34
0992884037001	Asesorías Tributarias Contables Barrezueta Flores & Asociados Bftaxes S.A.	1,53	1,84	0,31
0992628464001	Business Solutions Busisol C. Ltda.	0,54	0,95	0,41
0993031402001	Gestora Capitale & Tax Gestorcapitax C.L.	0,19	0,91	0,72
0992215232001	Valarezo & Asociados Valasoc Cía. Ltda.	4,23	5,18	0,94
0992755431001	Consultaxlegal S.A.	1,04	0,97	-0,06

Tabla 32*Variación de la razón deuda/patrimonio entre los años 2019 y 2020 – Parte II*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992784490001	Tax Consulting Del Ecuador S.A.	0,34	0,55	0,21
0992605200001	Taxconsa S&C Asociados S.A.	0,91	0,65	-0,26
0993111570001	Aduanatax S.A.	0,66	3,26	2,61
0993084875001	Asesores Partners & Business	1,32	1,73	0,41
0993038474001	Asescontatribu C.A. Asesoría Contable Y Representaciones Asernegocios S.A.	5,81	3,78	-2,03
0992993510001	Taxaccount & Asociados Cia. Ltda.	4,46	25,51	21,05
0993095400001	Suárez & Moncada Asesores Monsua S.A.	0,00	0,00	0,00
0992941669001	Soluintegsa Consultores Pymes Empresariales S.A.	-1,25	-1,04	0,21
0992943718001	Servicios Contables Integrados Sercontax S.A.	-7,46	-12,77	-5,31
0993128589001	Fiscalgroup Cía. Ltda.	2,52	3,55	1,03
0992878460001	Tax&Business S.A.	2,61	4,93	2,32
0993031445001	Ayala & Mendoza Consultores Amconca C.A.	2,91	0,65	-2,26
0992979038001	Globalconsilium S.A.	2,00	1,17	-0,83
0993181439001	Aliados Contables & Tributarios Alict Cía.Ltda.	2,03	0,71	-1,32
0993032468001	García&Cabay Tax Advisors Cía.Ltda.	0,68	0,73	0,05
0992926619001	Consultores Gerente Express	-3,41	-1,37	2,04
0993033154001	Consulexpress S.A. Af&Fc Consulting S.A.	-1,14	-1,60	-0,45
0993095354001	Rjx Contadores Externos S.A.	0,00	0,56	0,56

Tabla 33*Variación de la razón deuda/patrimonio entre los años 2019 y 2020 – Parte III*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0993039179001	R&F Asesores Empresariales Rfae Cía.Ltda.	-2,17	-4,41	-2,24
0993229911001	Binaconsa S.A.	7,51	8,35	0,84
0993051209001	Villamcopp Cía.Ltda.	1,59	0,00	-1,59
0993144630001	Contajobs S.A.	0,14	0,00	-0,14
0993234451001	Dattax Business Solutions C.A.	0,43	0,00	-0,43
0992925140001	Es&Ca Consultores Es&Ca Asesores Tributarios Contables Es&Ca S.A.	0,09	0,00	-0,09
0993042862001	Soluciones Fygo & Asociados Fygozg S.A.	14,22	32,79	18,57
0993241458001	Moreno&Asociados S.A.	2,58	6,26	3,67
0990018901001	Contyleg S.A.	0,90	1,84	0,94
0990798818001	Servicios Administrativos Y Contables Madirt S.A.	5,81	4,97	-0,84
0992832649001	Soltribun Consultores Cía. Ltda.	4,91	8,14	3,23
0992806745001	Ibasconsult S.A.	0,63	1,33	0,70
0992367431001	Raws S.A.	4,46	2,11	-2,35
0992975067001	Asercofin Asesoría Y Servicios Contables Financieros S.A.	1,50	5,70	4,20
0992493631001	Primatrade S.A.	1,83	2,22	0,39
0992610735001	Gmh Soluciones Energéticas S.A.	0,92	0,73	-0,18
0992690607001	Hyperlogic S.A.	0,20	0,20	0,01
0992814020001	Aeq Asesores Tributarios S.A.	1,02	0,56	-0,46
0992592109001	Legalitat S.A.	16,91	11,65	-5,26

Tabla 34*Variación de la razón deuda/patrimonio entre los años 2019 y 2020 – Parte IV*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0992449535001	C&T Asociados Cía. Ltda.	38,88	36,22	-2,66
0992878460001	Tax&Business S.A.	4,39	4,42	0,03
0993013307001	Gestortax S.A.	0,00	0,00	0,00
0992552441001	Admicon S.A.	1,14	0,77	-0,37
0992603216001	Asestrin S.A.	2,41	1,70	-0,71
0992664479001	Inverideas S.A.	7,09	1,47	-5,62
0992141786001	Asesoría Y Transporte Asecontrans S.A.	10,21	-1,46	-11,67
0993152013001	Asesoría tributarias S.A.	17,65	12,74	-4,90
0992150424001	Negocios Y Servicios Integrales (Neserin) S.A.	6,02	4,51	-1,51
0992127406001	Asesoría Contable Y Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda.	0,09	0,00	-0,09
0992467851001	Corporación Mateo S.A. Corpomateo	0,27	2,46	2,19
0992479647001	Dircontrib S.A.	16,78	-1,20	-17,98
0992863145001	Ley & Orden S.A. Leyordsa	0,46	0,12	-0,33
0992862092001	Elcosglobal S. A.	3,71	6,50	2,79
0992882379001	Sqr Square Consulting Cía.Ltda.	2,58	4,84	2,26
0992358319001	Solano Hidalgo & Asociados Cía. Ltda.	3,01	0,02	-2,99
0992730188001	Ecuiconsulting S.A.	-7,39	-1,33	6,06
0992389826001	Solberna S.A.	8,01	9,67	1,66

Tabla 35*Variación de la razón deuda/patrimonio entre los años 2019 y 2020 – Parte V*

RUC	Nombre de la Compañía	2019	2020	Variación
0993104639001	Asesoría Contable Santos&Pérez Asecont-S&P Sociedad Anónima	0,00	0,00	0,00
0993078085001	Tpadvice S.A.	1,34	0,54	-0,80
0993204129001	O&S Asociados S.A.	1,63	7,69	6,06
	Promedio	3,15	3,31	0,16
	Suma	204,91	215,31	10,40

Análisis Financiero Razón Deuda/Patrimonio.

La razón deuda/patrimonio indica la proporción de financiación externa que poseen las empresas frente a sus recursos propios, en este caso, de acuerdo con los resultados obtenidos al realizar la comparación de la razón deuda/patrimonio entre el 2019 vs. 2020, se puede observar en la Tabla No. 35, que en el 2019, la razón deuda/patrimonio de las compañías prestadoras de servicios de consultoría ascendió a 3,15; mientras que para el 2020 se presenta una razón deuda/patrimonio promedio de 3,31 veces. En este sentido, la variación entre el 2019 y el 2020 de la razón deuda/patrimonio es de 0,16.

Los resultados obtenidos reflejan que durante el 2020 las entidades que se dedican a la prestación de servicios de consultoría tributaria, presentan un ligero impacto en su razón deuda/patrimonio raíz del COVID-19. Esto significa que la mayor fuente de financiamiento de los activos de estas compañías es por medio de deudas de terceros, las cuales tuvieron un ligero incremento en el ejercicio 2020.

De acuerdo al informe de auditores externos, las deudas a largo plazo de las consultoras tributarias aumentaron durante el 2020, dado que las compañías se apalancaron por medio de préstamos tanto a tercer como a partes relacionadas, para mantener buenos niveles de liquidez y pagar sus deudas a corto plazo sin ningún problema. Cabe mencionar que la adquisición de nuevas deudas, trajo consigo el incremento de gastos financieros en aproximadamente un 6%.

Análisis Global de Indicadores Financieros

A continuación, se muestra un resumen de los resultados promedio obtenidos para cada uno de los indicadores financieros analizados:

Tabla 36*Análisis global entre los años 2019 y 2020 – Ratios de Rentabilidad*

Año	ROA	ROE	Margen Neto
2019	14,51%	55,58%	3,21%
2020	-34,80%	15,02%	-5317,77%
Variación	-49,32%	-40,56%	-5320,98%

Tabla 37*Análisis global entre los años 2019 y 2020 – Otros Ratios Complementarios*

Año	Razón corriente	Rotación de cuentas por cobrar	Ratio de endeudamiento
2019	16,91	6,58	3,15
2020	91,22	7,59	3,31
Variación	74,32	1,01	0,16

Con base en los resultados obtenidos y de acuerdo a la información obtenida de los informes gerenciales e informes de auditores externos, se pudo observar que el COVID-19 tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de las empresas que prestan servicios tributarios en la ciudad de Guayaquil, medida a través de los indicadores ROA, ROE y Rentabilidad neta sobre ventas, debido principalmente a que sus ventas disminuyeron en un promedio aproximado del 12%, en comparación a las ventas del 2019. Como fue mencionado, esta disminución de ingresos se debe a la crisis que también afectó a los principales clientes de las consultoras tributarias, las mismas que redujeron gastos, y otras en circunstancias más críticas tuvieron que cerrar sus empresas.

Por otra parte, los costos y gastos tuvieron un incremento del 10,32%; siendo así que a pesar de que los ingresos bajaron, sus gastos operativos y de ventas se mantuvieron, e inclusive hubo un incremento de los mismos debido a las nuevas inversiones de tecnología que tuvieron que realizar las compañías para poder mantener sus operaciones mediante el teletrabajo. Además, la adquisición de nuevos préstamos para mantener la liquidez en el corto plazo, incrementó a su vez los gastos financieros en un 6%.

Al analizar los ratios complementarios de liquidez, endeudamiento y rotación de cuentas por cobrar, se puede observar que el impacto del COVID-19 fue mínimo, y que afecto en su mayoría positivamente. Se puede observar que las compañías tuvieron

mejores ratios de liquidez, así como mayor rotación de su cartera. En este sentido, las compañías no se encontraron con problemas significativos al corto plazo.

Sin embargo, al largo plazo podrían tener problemas, ya que se observa un ratio de endeudamiento que aumentó en el 2020 a 3,31, pero que ya venía siendo alto en el 2019, siendo este de 3,15. Esto significa que las compañías tienen altas deudas a largo plazo con terceros, incluyendo instituciones financieras y proveedores.

En este sentido, los resultados obtenidos del análisis efectuado indican que las compañías prestadoras de servicios tributarios de la ciudad de Guayaquil, al cierre del 2020, fueron líquidas, sin embargo, no fueron rentables a raíz de la pandemia del COVID-19.

Conclusiones

Durante el año 2020, la economía del Ecuador presentó un decrecimiento del 7.8%, en comparación al 2019, debido a la llegada de la COVID-19 y a las medidas de confinamiento tomadas con fin de precautelar la salud de los ecuatorianos (Banco Central del Ecuador, 2021).

Uno de los sectores más afectados por la pandemia del COVID-19 fue el de servicios de consultoría tributaria, considerando que, de acuerdo al Banco Central del Ecuador (2021), en el 2020 el Valor Agregado Bruto del sector de compañías que se dedican a la prestación de servicios de actividades profesionales, tales como las de consultoría tributaria, decreció un 8,8% con respecto al año 2019, lo que tiene una estrecha relación con el impacto de la pandemia en la demanda y facturación de los servicios profesionales.

Por su parte, el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca (2020), estableció que uno de los sectores que presentó mayor disminución en ventas fue el de prestación de servicios de consultoría tributaria, el cuál presentó una disminución del 20.6% de sus ventas al cierre del ejercicio 2020, en comparación con las mantenidas en el 2019.

En este sentido, resultaba de suma importancia analizar el impacto por el COVID-19 en las compañías que realizan actividades profesionales como las de consultoría tributaria, e identificar qué factores pudieron haber incidido en la rentabilidad de este sector en la época de la pandemia, con el fin de mitigar posibles pérdidas a futuro para las compañías de este sector. Es importante tener en cuenta que, al ser un sector de relevancia en la economía del país, que representó el 8,03% del Valor Agregado Bruto por industrias al cierre del 2019 de acuerdo a datos del Banco Central del Ecuador (2020), sus resultados positivos o negativos se van a ver reflejados a nivel macro en la economía ecuatoriana.

Previo a realizar el análisis, se revisaron las principales teorías de la rentabilidad. En base a las teorías y los resultados posteriormente obtenidos, se puede concluir que tanto los riesgos como las incertidumbres asumidas por las consultoras tributarias durante el 2020 a raíz de la pandemia del COVID-19, fueron determinantes que afectaron negativamente los indicadores de rentabilidad del sector en su conjunto.

Posteriormente, se revisaron los conceptos de los principales términos sobre los que se iba a abordar la investigación, y se establecieron los ratios financieros que

se iban a utilizar para realizar el análisis, así como las respectivas fórmulas que se iban a utilizar para el cálculo de los mismos. Los indicadores financieros de rentabilidad que se seleccionaron para el análisis fueron los siguientes: a) Ratio de Rentabilidad sobre Activos; b) Ratio de Rentabilidad sobre Patrimonio; c) Ratio de Rentabilidad sobre Inversiones; d) Ratio de Rentabilidad Neta sobre Ventas; y e) Ratio de Rentabilidad Bruta sobre Ventas. Para poder tener un panorama más amplio al momento del análisis, se seleccionaron otros indicadores financieros tales como: a) Razón Corriente; b) Rotación de cuentas por Cobrar; y c) Razón Deuda/Patrimonio

Por otra parte, se tomaron como principales referencias para la investigación, 3 estudios a nivel país acerca del impacto del COVID-19 en compañías de diversos sectores. De dichos estudios, se tomaron en consideración la metodología aplicada y los resultados obtenidos por los investigadores, dado que complementarían de mejor manera la investigación que se iba a realizar en el presente trabajo.

Cabe mencionar que, la metodología que se utilizó para el presente trabajo, consistió en una investigación con diseño observacional, retrospectivo y transversal; con un tipo de investigación descriptivo; y con un enfoque cuantitativo. Se tomó como población 78 compañías de la ciudad de Guayaquil bajo el código CIU M6920.03, que se encontraban activas durante el ejercicio 2019 y 2020, que reportaron ingresos y su información financiera completa en la página web de la Superintendencia de Compañía para ambos años. De dicha población, se seleccionó una muestra de 65 compañías para realizar el análisis financiero, considerando un muestreo probabilístico simple.

Con base en la información publicada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se obtuvo la información financiera de las 65 compañías que se dedican a la prestación de servicios de consultoría tributaria que se seleccionaron como muestra para realizar el análisis financiero utilizando ratios de rentabilidad.

Para el análisis financiero, se realizó una comparación horizontal de indicadores financieros obtenidos en el 2019 vs los obtenidos en el 2020. Cabe mencionar que, además de los ratios de rentabilidad, tal como fue mencionado anteriormente, se utilizaron indicadores financieros según su liquidez, según su actividad y según su endeudamiento, con el fin de complementar el análisis y tener un panorama más completo con respecto a los efectos causados por el COVID-19 en las compañías de este sector.

Con base en los resultados obtenidos del análisis efectuado y de acuerdo a la información obtenida de los informes gerenciales e informes de auditores externos, se pudo observar que el COVID-19 tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de las empresas que prestan servicios tributarios en la ciudad de Guayaquil, medida a través de los indicadores ROA, ROE y Rentabilidad neta sobre ventas. Cabe mencionar que dichos indicadores tuvieron una disminución en el 2020 con respecto al 2019 de 49,32%, 40,56% y 5320,98%, respectivamente.

Se pudo identificar que los principales factores por los cuáles se produjo la disminución en la rentabilidad de las consultoras tributarias a raíz del COVID-19 fueron los siguientes:

- Disminución de ventas en un promedio aproximado del 12%, en comparación a las ventas del 2019. Esta disminución de ingresos se debe a la crisis que también afectó a los principales clientes de las consultoras tributarias, las mismas que redujeron gastos, y otras en circunstancias más críticas tuvieron que cerrar sus empresas.
- Incremento de costos y gastos en un promedio aproximado del 10,32%; siendo así que a pesar de que los ingresos bajaron, sus gastos operativos y de ventas se mantuvieron, e inclusive hubo un incremento de los mismos debido a las nuevas inversiones de tecnología que tuvieron que realizar las compañías para poder mantener sus operaciones mediante el teletrabajo. Además, la adquisición de nuevos préstamos para mantener la liquidez en el corto plazo, incrementó a su vez los gastos financieros en un 6%.
- No se utilizó al 100% la capacidad de los activos fijos que posee cada una de las consultoras tributarias en sus oficinas, debido a que se priorizó el teletrabajo. Debido a ello, se tuvieron gastos de depreciación, servicios básicos, mantenimiento y reparación de equipos que no estaban generando ingresos para las compañías.

Al analizar los ratios complementarios de liquidez, endeudamiento y rotación de cuentas por cobrar, se puede observar que el impacto del COVID-19 fue mínimo, y que afecto en su mayoría positivamente. Se puede observar que las compañías tuvieron mejores ratios de liquidez, así como mayor rotación de su cartera. En este sentido, las compañías no se encontraron con problemas significativos al corto plazo.

Sin embargo, al largo plazo podrían tener problemas, ya que se observa un ratio de endeudamiento que aumentó en el 2020 a 3,31, pero que ya venía siendo alto en el

2019, siendo este de 3,15. Esto significa que las compañías tienen altas deudas a largo plazo con terceros, incluyendo instituciones financieras y proveedores.

En este sentido, los resultados obtenidos del análisis efectuado indican que las compañías prestadoras de servicios tributarios de la ciudad de Guayaquil, al cierre del 2020, fueron líquidas, sin embargo, no fueron rentables a raíz de la pandemia del COVID-19; presentando variaciones negativas en cada uno de los indicadores financieros de rentabilidad que fueron evaluados.

Recomendaciones

En base a la investigación realizada, se recomienda a las compañías que prestan servicios de consultoría tributaria ampliar sus estrategias comerciales para que puedan alcanzar nuevos clientes y en consecuencia puedan obtener resultados similares o superiores a los obtenidos en el 2019. Dado que la disminución de ingresos fue una pieza clave para que los indicadores de rentabilidad disminuyeran en el ejercicio 2020, es de suma importancia que las consultoras tributarias puedan entrar a nuevos mercados con productos innovadores altamente tecnológicos, considerando las inversiones en tecnología que ya realizaron estas compañías en la raíz de la pandemia.

También se recomienda que en sus estrategias de ventas las consultoras tributarias incluyan precios competitivos, que les permitan justamente captar nuevos clientes, incluyendo políticas de descuento por pronto pago y realizando descuentos por la venta de varios servicios en conjunto. Esto les permitirá tener un incremento de sus ingresos, que se reflejará en mejores utilidades y mejores indicadores de rentabilidad.

Con respecto a los gastos, se recomienda que la Administración de cada una de estas compañías evalúe si van a volver a trabajar presencialmente al 100%, o si van a continuar en teletrabajo, o si van a implementar una modalidad dual. Esto es de suma importancia para poder reducir costos y gastos. En caso de mantener el teletrabajo, es de suma importancia que se reduzcan los gastos de arrendamiento, y que se puedan vender activos fijos que ya no van a utilizarse como escritorios, muebles, vehículos, entre otros. Por otra parte, si se va a mantener una modalidad dual, se podría considerar el arrendamiento de un lugar más pequeño, con menos mobiliario, en el cuál también se reducirán costos y gastos de servicios básicos.

Cabe mencionar que tener mobiliario sin usar, afecta negativamente el indicador de rentabilidad ROA de cada una de las compañías, ya que no están aprovechando las inversiones en activos que poseen al 100% de su capacidad. Además, el equipo se sigue depreciando a pesar de que no se lo use, lo que causa un gasto fijo que afectará la utilidad de las compañías. Por ello es importante que las empresas consideren el teletrabajo como una opción de trabajo permanente a largo plazo, con el fin de reducir gastos fijos y poder vender los activos que ya no se van a usar, lo que disminuirá gastos de mantenimiento y reparación de esos equipos, disminuirá gastos

de servicios básicos como la luz que ocupan los equipos para su funcionamiento, y principalmente se disminuirá el gasto de depreciación.

De acuerdo a Bell (2021), muchas compañías que se dedican a los servicios profesionales, han visto que el teletrabajo es una oportunidad para que las empresas puedan ahorrar costos y gastos que antes eran fijos, y a la vez puedan salvaguardar la salud de sus empleados. Además, si el personal está sano y apto para trabajar desde sus hogares, se podrán evitar cierres de la compañía por temas de contagios del COVID-19.

Finalmente, se recomienda que las compañías consultoras tributarias consideren tener un mayor apalancamiento propio, dado que poseen una razón de deuda/patrimonio promedio al cierre del 2020 que ascendía a 3,31. Esto puede causar que, a futuro, las compañías puedan tener problemas para cancelar sus deudas, y van a tener que volver a contraer deudas de terceros. En este sentido, se recomienda que se evalúe el apalancamiento propio por medio de aportes de los accionistas para aumentar el capital de cada una de las compañías. Cabe mencionar que, la disminución de deudas con terceros, disminuye a su vez los gastos financieros que afectan directamente la rentabilidad neta de las compañías.

Referencias

- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 7(1), 50-64.
- Anchundia, W. (2021). *Impacto de Indicadores de Rentabilidad en las PYMES Comerciales durante la pandemia COVID-19*. La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena.
- Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación*. Caracas: Editorial Episteme, C.A.
- Banco Central del Ecuador (BCE). (2021). *Cuentas Nacionales Trimestrales del Ecuador No. 114*. Quito: Banco Central del Ecuador (BCE).
- Besley, S., & Brigham, E. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera*. Boston: Cengage Learning.
- Clear Tax. (2021). *Accounting Ratios*. Obtenido de <https://cleartax.in/s/accounting-ratio>
- Cleveland Clinic. (2020). *Coronavirus, COVID-19*. Obtenido de <https://my.clevelandclinic.org/health/diseases/21214-coronavirus-covid-19>
- Cortés, M., & Iglesias, M. (2017). *Generalidades sobre Metodología de la Investigación*. Ciudad del Carmen, Campeche: Universidad Autónoma del Carmen.
- Cuadrado, J. (2016). Service industries and regional analysis. *Journal of Regional Research*, 36, 107-127.
- Daza, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *Contaduría y Administración*, 266-282.
- Durrah, O., Aldeen, N., Ahsan, S., & Rahman, A. (2016). Exploring the Relationship between Liquidity Ratios and Indicators of Financial Performance. *Econjournals*, 6(2), 435-441.
- Dutta, N. (2018). Theories of Profit. *Economics Discussion*, 1-20.
- Gastelo, R., Maguiña, C., & Tequen, A. (2020). El nuevo Coronavirus y la pandemia del Covid-19. *Revista Medica Herediana*, 31(2), 125-131.
- Ghosh, R., Sultana, R., & Kumar, K. (2021). Impact of COVID-19 pandemic on financial reporting and disclosure practices: empirical evidence from Bangladesh. *Asian Journal of Economics and Banking*, 10-20.

- Gómez, G., & Riedl, L. (2012). *Metodología de Investigación en Ciencias Sociales*. Ciudad de México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México D.F.: McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Hofstrand, D. (2019). *Understanding Profitability*. Ames, Iowa: Ag Decision Maker.
- IBISWorld. (2019). *Tax Preparation Services in the US*. Los Ángeles, California: IBISWorld.
- Lerma, H. (2016). *Metodología de la Investigación*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Lizcano, J., & Castello, E. (2004). *Rentabilidad empresarial: propuesta práctica de análisis y evaluación*. Madrid: Cámaras de Comercio, Servicio de Estudios.
- Mathur, N. (2017). Profit: Types, Theories and Functions of Profit. *Lecture notes on managerial economics*, 1-9.
- McKibbin, W., & Fernando, R. (2020). The Global Macroeconomic Impacts of COVID-19: Seven Scenarios. *Centre for Applied Macroeconomic Analysis, Crawford School of Public Policy, Australian National University*, 2-5.
- Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca . (2020). *COVID-19 en el Ecuador: Impacto económico y perspectivas*. Quito: Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca.
- Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD). (2016). *Rethinking Tax Services*. Paris: Secretary-General of the OECD.
- Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD). (2020). *COVID-19 in Latin America and the Caribbean: Regional socio-economic implications and policy priorities*. Paris: Secretary-General of the OECD.
- Organización Panamericana de la Salud (OPS). (2020). *La OMS caracteriza al COVID-19 como una pandemia*. Obtenido de https://www3.paho.org/hq/index.php?option=com_content&view=article&id=15756:who-characterizes-covid-19-as-a-pandemic&Itemid=1926&lang=es
- Otzen, T., & Manterola, C. (2014). Estudios Observacionales. Los Diseños Utilizados con Mayor Frecuencia en Investigación Clínica. *Int. J. Morphol*, 32(2), 634-645.
- Pelakais, C. (2000). Métodos cuantitativos y cualitativos. *Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 2(2), 347-352.

- Peña, M., & Díaz, E. (2018). *Fundamentos de dirección de operaciones en empresas de servicios*. Madrid: ESIC Editorial.
- Peñaloza, M. (2020). Teoría de las Decisiones. *Revista Perspectivas*, 227-240.
- Prasad , A. (2017). The Marginal Productivity Theory of Distribution (With Diagram) . *TPS College, Patna, 11(2)*, 55-69.
- Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). (2020). *El impacto del COVID-19 en el desarrollo humano*. Obtenido de <https://dds.cepal.org/redesoc/video?id=1598>
- Registro Oficial del Ecuador. (2022). *Registro Oficial: Órgano de la República del Ecuador*. Obtenido de <https://www.registroficial.gob.ec/>
- Ricardo, D. (1817). *Principles of Political Economy and Taxation*. Boston: E.P. Dutton.
- Romero, S. (2021). ¿Qué diferencia hay entre pandemia y epidemia? *Mundos Plurales*, 8(1), 31-56.
- Ruíz, B., & Chico, F. (2021). *Covid-19: efectos en la rentabilidad financiera de las grandes empresas del sector comercial del Ecuador*. Latacunga: Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Sánchez, A. (2017). La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 24(78), 159*179.
- Sarmiento, G., & Hernández, S. (2021). Recesión Económica e Impacto en la Rentabilidad de la Industria de la Construcción, Ecuador 2019 – 2020: El COVID-19, Un Cisne Negro. *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración*, 201-213.
- Smith, A. (1776). *An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations*. London: S.M. Soares.
- Staub, W., & Littleton, A. (1936). Contrasting Theories of Profit. *American Accounting Association*, 10-18.
- Sullivan, L. (2019). *The SAGE Glossary of the Social and Behavioral Sciences*. Thousand Oaks, CA: SAGE Publications, Inc.
- Sullivan, M., & Meyer, P. (2022). Latin America and the Caribbean: Impact of COVID-19. *Congressional Research Service*, 1-3.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2021). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Obtenido de

https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/PortalInformacion/sector_societario.html

- Terán , E., & Guerrero, A. (2020). Teorías de emprendimiento: revisión crítica de la literatura y sugerencias para futuras investigaciones. *Revista Espacios*, 41(7), 7-10.
- Vera, D., Tumbaco, R., & Concha, J. (2021). El impacto económico causado por el covid-19 en las empresas ecuatorianas del sector comercial. *Polo del Conocimiento*, 6(4), 941-955.
- Widyastuti, M. (2019). Analysis Of Liquidity, Activity, Leverage, Financial Performance And Company Value In Food And Beverage Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange. *SSRG International Journal of Economics and Management Studies*, 6(5), 52-58.



Presidencia
de la República
del Ecuador



Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes



SENESCYT

Secretaría Nacional de Educación Superior,
Ciencia, Tecnología e Innovación

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Azanza Panta, Andrea Eunice**, con C.C: # **0922480991** autora del trabajo de titulación: **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**, previo a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Finanzas, en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 11 de marzo del 2022

Andrea Azanza Panta

f. _____
Azanza Panta, Andrea Eunice
C.C: 0922480991



Presidencia
de la República
del Ecuador



Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes



SENESCYT

Secretaría Nacional de Educación Superior,
Ciencia, Tecnología e Innovación

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Villavicencio Yépez, Eliana Andrea**, con C.C: # **0950619049** autora del trabajo de titulación: **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**, previo a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Finanzas, en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 11 de marzo del 2022

f. _____
Villavicencio Yépez, Eliana Andrea
C.C: 0950619049



Presidencia
de la República
del Ecuador



Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes



SENESCYT

Secretaría Nacional de Educación Superior,
Ciencia, Tecnología e Innovación

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	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.		
AUTOR:	Azanza Panta, Andrea Eunice Villavicencio Yépez, Eliana Andrea		
REVISOR/TUTOR:	CPA. Yong Amaya, Linda Evelyn, Ph.D.		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.		
UNIDAD/FACULTAD:	Sistema de Posgrado		
MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:	Maestría en Contabilidad y Finanzas		
TÍTULO OBTENIDO:	Magister en Contabilidad y Finanzas		
FECHA PUBLICACIÓN:	11 de marzo del 2022	No. DE PÁGINAS:	90
ÁREAS TEMÁTICAS:	Finanzas, Contabilidad, Auditoría		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	Rentabilidad, COVID-19, Prestadoras de Servicios, Consultoría Tributaria, Ratios Financieros, Análisis Financiero.		
RESUMEN/ABSTRACT:	<p>El presente trabajo de investigación tiene como objetivo analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las compañías prestadoras de servicios de consultoría tributaria en Guayaquil durante el período 2019-2020, mediante la aplicación de ratios financieros. Con base en la información publicada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se obtuvo la información financiera de las 65 compañías que se dedican a la prestación de servicios de consultoría tributaria que se seleccionaron como muestra para realizar el análisis financiero utilizando ratios de rentabilidad. Para el análisis financiero, se realizó una comparación horizontal de indicadores financieros obtenidos en el 2019 vs los obtenidos en el 2020. Cabe mencionar que, además de los ratios de rentabilidad, se utilizaron indicadores financieros según su liquidez, según su actividad y según su endeudamiento, con el fin de complementar el análisis y tener un panorama más completo con respecto a los efectos causados por el COVID-19 en las compañías de este sector. Los resultados obtenidos del análisis efectuado indican que las compañías prestadoras de servicios tributarios de la ciudad de Guayaquil, al cierre del 2020, fueron líquidas, sin embargo, no fueron rentables a raíz de la pandemia del COVID-19; presentando variaciones negativas en cada uno de los indicadores financieros de rentabilidad que fueron evaluados. Finalmente, se recomienda a las compañías que prestan servicios de consultoría tributaria ampliar sus estrategias comerciales para que puedan alcanzar nuevos clientes y en consecuencia puedan obtener resultados similares o superiores a los obtenidos en el 2019.</p>		
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO CON AUTOR:	Teléfono 1: 0996179083 Teléfono 2: 0980825014	E-mail 1: andrea_azanza@hotmail.com E-mail 2: eliandre_viye@hotmail.com	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE):	Nombre: Linda Evelyn Yong Amaya		
	Teléfono: +593-4- 3804600		
	E-mail: linda.yong@cu.ucsg.edu.ec		
SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA			
Nº. DE REGISTRO (en base a datos):			
Nº. DE CLASIFICACIÓN:			
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):			