

**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

TÍTULO:

ESTRATEGIAS PARA DETERMINAR LA RENTABILIDAD DE LAS PYMES DEL SECTOR
COMERCIAL EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL AÑO 2022.

AUTORA:

NIETO ZUMBA MARIA ELENA

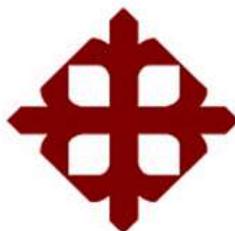
TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE MAGISTER EN
CONTABILIDAD Y FINANZAS

TUTOR:

Mgtr. Jorge Luis Minchala San Andrés

Guayaquil, Ecuador

25 de septiembre del 2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

CERTIFICACIÓN

Certifico que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por: **Nieto Zumba María Elena** como requerimiento parcial para la obtención del Título de **Magister en Contabilidad y Finanzas**.

TUTOR

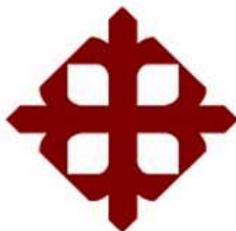
f.  firmado electrónicamente por:
**JORGE LUIS
MINCHALA SAN
ANDRÉS**

Mgtr. Jorge Luis Minchala San Andrés

DIRECTORA DEL PROGRAMA

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

Guayaquil, a los 25 días del mes de septiembre del año 2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO**

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, María Elena Nieto Zumba

DECLARO QUE:

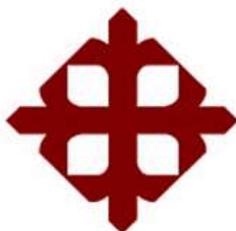
El Trabajo de Titulación: “**Estrategias para determinar la rentabilidad de las Pymes del sector comercial en la ciudad de Guayaquil año 2022**”, previa a la obtención del Título de Magister en Contabilidad y Finanzas, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría. En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, a los 25 días del mes de septiembre del año 2022

LA AUTORA

f. _____
Nieto Zumba, María Elena.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO**

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

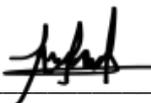
AUTORIZACIÓN

Yo, María Elena Nieto Zumba

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación: **“Estrategias para Determinar la Rentabilidad de las Pymes del sector comercial en la ciudad de Guayaquil año 2022”**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 25 días del mes de septiembre del año 2022

LA AUTORA

f. 

Nieto Zumba, María Elena.

REPORTE URKUND

<https://secure.arkund.com/old/view/137871071-641192-772727#q1bKLVayio7VUSrOTM/LTMtMTsxLTIWyMqgFAA==>

URKUND		Lista de Fuentes - Resumen	Una Fuente o Fuente seleccionada
		Categoría	Contenido/Nombre de archivo
Documentos	137871071-641192-772727 (14/04/19)	F 0	Documento Contorno del Proyecto de Ley sobre el Uso, Empleo, Uso de FGA del
Presencia	2020/04/19 12:42:08	0	Documento Contorno del Proyecto de Ley sobre el Uso, Empleo, Uso de FGA del
Presencia por	jorge.minchala@uap.edu.ec	X	Documento Contorno del Proyecto de Ley sobre el Uso, Empleo, Uso de FGA del
Intenido	no se encontro ningun contenido	1	Documento Contorno del Proyecto de Ley sobre el Uso, Empleo, Uso de FGA del
Mensaje	Trabajo de Tesis en el área de Ciencias de la Salud (Trabajo de Tesis en Ciencias de la Salud)	0	Documento Contorno del Proyecto de Ley sobre el Uso, Empleo, Uso de FGA del
	Se muestra 2 páginas, en un periodo de tiempo seleccionado de 1 semana		

TUTOR



Mgr. Jorge Luis Minchala San Andrés

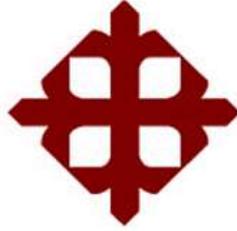
AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento esta primero en Dios, por permitirme cumplir con este objetivo trasado en mi vida profesional con salud, fortaleza y sabiduría, además de su infinita bondad y amor. Y a mi madre por su apoyo incondicional para alcanzar nuevas metas, tanto profesional como personales, mi gran motivación.

DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico primero a Dios y a mi madre por estar guiándome en cada paso dado, quienes han sido mi fortaleza, brindándome siempre su comprensión y amor de seguir avanzando profesionalmente.

Y a nuestros mentores por la guía de cumplir este objetivo trasado.



**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. Vinueza Franco, Lorena Lucia, MSc
OPONENTE

Lista de Contenido

Introducción	2
Antecedentes del Problema.	2
Formulación del Problema.....	3
Justificación.....	3
Objetivo General.....	4
Objetivos Específicos	4
Preguntas de Investigación	4
Delimitaciones del Problema	5
Revisión de la Literatura.....	5
Limitaciones del Problema	5
Metodología	9
Diseño de Investigación	9
Alcance de Investigación.....	10
Enfoque de la Investigación	10
Herramientas.....	10
Resultados.....	13
Discusión	23
Conclusiones	25
Referencias.....	26

Lista de Tablas

Tabla 1 Rentabilidad de la inversión a partir de un análisis económico.....	6
Tabla 2 Rentabilidad de una empresa vs. Ganancia de una empresa.....	11
Tabla 3 Clasificación de las organizaciones por su tamaño considerando el volumen de venta anual y el número de trabajadores.....	11
Tabla 4 Evolución del número de empresas según su tamaño y la participación de las ventas y las plazas de empleos que estas generan.....	12
Tabla 5 Diagnostico para establecer la rentabilidad en las Pymes.....	13
Tabla 6 Análisis de los estados financieros y sus ratios para obtener rentabilidad.....	14
Tabla 7 Ratios de rentabilidad.....	16
Tabla 8 Características básicas de las Pymes en Ecuador.....	23

Lista de Figuras

Figura 1 Crecimiento en ventas.....	16
Figura 2 Índice de rentabilidad.....	17
Figura 3 Capital de trabajo.....	17
Figura 4 Apalancamiento financiero.....	18
Figura 5 Índice actividad.....	18
Figura 6 Ciclos operativo y efectivo.....	19
Figura 7 Índice liquidez.....	20
Figura 8 Posición solidez.....	20
Figura 9 Estructura de financiamiento.....	20
Figura 10 Resumen financiero.....	21

Resumen

El presente trabajo muestra el estudio y la importancia de diseñar la implementación y realización del planeamiento financiero y su influencia en la rentabilidad para minimizar el riesgo, en tiempo de crisis de la inversión en las Pymes. Por tal razón se realizó la proyección de un plan financiero para el año 2022, reflejando como resultado, los índices consolidados de su actividad económica y su rentabilidad a lograrse mediante esta herramienta. En los resultados obtenidos podemos apreciar, mediante la implementación y realización del planeamiento financiero, que la empresa logra aumentar su rentabilidad significativamente, al ser la aplicación de esta herramienta financiera de vital importancia para el logro de los objetivos de la empresa. Siendo así que, al diseñar e implementar el planeamiento financiero para las empresas PYMES para el año 2022, involucrando todas las áreas necesarias para obtener una gestión en sus resultados financieros proyectados. Al proponer estrategias de liquidez, rentabilidad, inversión, y financiamiento en virtud del diagnóstico realizado, para lo cual se deben de desarrollar objetivos estratégicos e indicadores de seguimiento y control financiero en la economía de las pymes e invertir en el desarrollo con oportunidades de crecimiento y desarrollo.

Palabras Claves: Estrategias Financieras, Rentabilidad.

ABSTRACT

The present work shows the study and the importance of designing the implementation and realization of financial planning and its influence on profitability to minimize risk, in times of crisis of investment in SMEs. For this reason, the projection of a financial plan for the year 2022 was carried out, reflecting as results the consolidated indices of its economic activity and its profitability to be achieved through this tool. In the results obtained we can appreciate, through the implementation and realization of financial planning, the company manages to increase its profitability significantly, as the application of this financial tool is of vital importance for the achievement of the company's objectives. Thus, when designing and implementing financial planning for SME companies for the year 2022, involving all the necessary areas to obtain management in their projected financial results. By proposing liquidity, profitability, investment, and financing strategies based on the diagnosis made, for which strategic objectives and monitoring and control indicators and financial to the economy of SMEs and invest in the development with opportunities for growth and development.

Keywords: Financial Strategies, Cost Effectiveness.

Introducción

El buen camino de una empresa está en determinar el buen manejo de la administración del capital y sus inversiones de cada área del negocio. Realizar análisis internos y externos constantemente hace la diferencia para el éxito de cada empresa.

La rentabilidad de las empresas PYMES en Guayaquil, consiste en su capacidad para obtener ganancias. Las ganancias es el número absoluto donde se determinan la cantidad de ingresos, costos y gastos que incurren en una empresa y aparece en el estado de resultado.

La rentabilidad es la clave del éxito de una empresa, al conocer el porcentaje de capital invertido que se ha generado o recuperado, se podrá saber el desempeño de la inversión si fue buena o mala. Donde refleja la existencia de ganancias para detectar oportunamente los errores para impulsar su crecimiento.

Al final de un periodo, va a reflejar las ganancias o pérdidas para así detectar oportunamente cualquier deficiencia o eficiencia y seguir impulsando su crecimiento.

En general es importante que las empresas tengan que adaptarse a los diferentes cambios que puedan presentarse en el mercado, tecnológico, económico y financiero, que permita las organizaciones ampliar sus ganancias y poder competir en un mercado, dinámico y poder mantenerse en el mismo. Si una organización se encuentra en crecimiento, los análisis son fundamentales, para las operaciones obtienen, en sus activos fijos, inventarios, compra de bienes y servicios para costos de operación y gastos que se relacionan con el giro del negocio y los ingresos, para evaluar la rentabilidad de los índices financieros que conforman estas cuentas.

Antecedentes del Problema.

El objetivo principal de obtener beneficios económicos, desde el inicio de la humanidad el hombre ha buscado alternativas para lograr obtener beneficios con operaciones económicas sea de compraventa e intercambio y llegar a mantener una rentabilidad de estos negocios. Ahí nace la creación de las organizaciones empresariales pymes. La rentabilidad es la obtención de una inversión financiera, económica de los activos y pasivos corrientes en las pymes, donde tiene la capacidad de generar renta, beneficio, ganancia y utilidad.

En la literatura anglosajona *return on equity* (ROE), es el rendimiento obtenido por los capitales propios. Las empresas pymes micro y pequeñas del sector comercial que enfrentan limitaciones en el financiamiento en acceder un crédito bajo un escenario de crisis económica e inestabilidad por problemas en el desempeño económico, las tasas para acceder a un crédito son elevadas y eso refleja en su estado económico y su rentabilidad se vea afectado.

Cuando comienzan a constituir las organizaciones empresariales, se determinan la rentabilidad económica y financiera. Según los autores (Lorca; De Andres; Diez; Del Coz; Bahamonde, 2007) establecen un modelo para la determinación de los factores influyentes en la rentabilidad futura de una empresa a través de un enfoque basado en preferencias. Este artículo demuestra que los investigadores o las ciencias económicas van pensando cómo ir buscando la moderación de rentabilidad futura para el estudio empresarial Investigaciones Económicas.

Otras de las investigaciones de (Puente R; Mariana; Andrade R; Francisco, junio 2016) muestran la necesidad e importancia del estudio de la rentabilidad, mediante una matriz de crecimiento la cual permiten el análisis de las operaciones de una empresa, así como la participación en el mercado.

Según estos autores, (Navarro O; Crespo M; Lopez M, 2018) el flujo de efectivo se determina mediante tres factores básicos de liquidez: el periodo de conversión de inventarios, el de conversión de cuentas por cobrar y el diferimiento de las cuentas por pagar, los dos primeros indican la cantidad de tiempo durante la cual se congelan los activos circulantes de la empresa. Esto sirve para determinar los recursos de la empresa y relaciona con la rentabilidad en todas las herramientas de investigación y hace mención a tres factores en el ciclo de efectivo de la liquidez de la entidad.

(Macias, 2020) Nos indica que el gerente debe tener la capacidad de interpretar y usar los estados financieros para asignar los recursos de la empresa, de modo que, a largo plazo, generen la máxima rentabilidad posible, sin sacrificar la continuidad de las operaciones a corto plazo.

La investigación se basa o se aplica en una Pymes que representa un importante sector productivo de la economía nacional según:

(Malquin & Sandoval, 2022) Las PYMES representan a un importante sector productivo de la economía de un país, su dinámica y participación incentiva el desarrollo y crecimiento de la sociedad, genera fuentes de empleo, diversifica los mercados, mejora la competitividad, desarrolla tecnología e innovación. Cuando se crearon las PYMES tienen su antecedente más representativo en Europa, posterior a la Segunda Guerra Mundial, cuando las empresas de ese continente tuvieron que recuperarse de los estragos económicos de una manera rápida. Dando paso a unidades económicas pequeñas y de constitución relativamente sencilla.

(Gualotuña, 2011) El surgimiento de las PYMES en el Ecuador se remonta hacia la década de 1950, desde sus inicios tuvieron que sortear con las dificultades de un país con una economía frágil, excesiva dependencia de los ingresos provenientes del petróleo y la desatención del sector por parte de los gobiernos de turno. No permitió establecer un marco legal específico para este sector, en la que se delimite sus condiciones de operaciones y características, impidiendo que se pueda establecer planes y mecanismo de acción adecuado para fomentar su desarrollo.

Formulación del Problema

La deficiencia en la aplicación de un planeamiento financiero para obtener rentabilidad en las PYMES, del sector comercial en Guayaquil, no se reconoce o no la consideran necesaria en este tipo de organización.

Justificación

La definición de este trabajo es lograr como se establecen mecanismos para la obtención de la rentabilidad en las PYMES, porque muchas veces es dificultoso la obtención de un crédito para un microempresario por las tasas de interés muy elevadas; aquello suele ser una desventaja en la obtención del beneficio deseado. O pueden ser los costos variables elevados por no llevar una

planeación financiera, o no tener el personal calificado, no conocer bien el mercado a competir y no saber invertir bien el capital de trabajo.

La finalidad del estudio es generar el entendimiento de las nuevas estrategias para determinar la rentabilidad comercial en el entorno competitivo y la dinámica actual en el mercado, las empresas cada día necesitan innovar en tecnología, planear un adecuado manejo de los recursos en conjunto con el análisis económico, financiero, administrativo y método eficaz de la información, que son clave para gerenciar el proceso de cambio y lograr los objetivos trazados en las pequeñas y medianas empresas.

Al adquirir una nueva deuda bancaria que no vaya a ser beneficiosa, esto significa que los costos financieros sean mayores a los ingresos deseados o proyectados.

Esto conlleva en gran medida en el medio gerencial, a la planificación financiera, el cual permite desarrollar proyecciones y conocer anticipadamente los ingresos, consumos e inversiones para periodos futuros y saber mantenerse en el tiempo, proporcionando la oportunidad de definir con mayor certeza las metas y directrices necesarias para el logro de sus objetivos. Así mismo, la planificación financiera, permite conocer las posibilidades de expansión, la viabilidad de un presupuesto sostenible a través del tiempo con nuevos proyectos, y la planificación de reservas para inversiones futuras.

Objetivo General

Analizar la gestión financiera para determinar los elementos más significativos que tienen un alto impacto en la rentabilidad en las Pymes del sector comercial.

Objetivos Específicos

Sistematizar los elementos teóricos relacionados con la rentabilidad en la Pymes.

Incluir la rentabilidad financiera en los ratios financieros de una organización, para relacionarlo en el incremento del capital de trabajo.

Analizar beneficios y desventajas al financiarse mediante apalancamiento financiero de los activos y pasivos corrientes en las pymes.

Proponer las mejores alternativas al invertir en el capital del trabajo

Preguntas de Investigación

El propósito del estudio es focalizar cuál es la estrategia para determinar la rentabilidad en las pymes, cómo se están invirtiendo los recursos que posee la empresa.

- ¿Cuál es el impacto que sufren los ratios financieros al incrementar su capital de trabajo en las pymes comerciales?
- ¿Cuáles son los beneficios y desventajas que tienen las pymes en el sector comercial para su rentabilidad financiero?
- ¿Cuál es el impacto que tienen el apalancamiento financiero en los activos y pasivos corriente?

Limitaciones del Problema

La limitación principal que presenta al analizar la planificación financiera y la incidencia en su ejecución de las PYMES en el sector comercial de la ciudad de Guayaquil es la recopilación de información del 100 por ciento de las PYMES. En tal virtud, el análisis corresponde a los datos oficiales del INEC y SUPERCIA.

Delimitaciones del Problema

El presente trabajo se desarrolla en el ámbito del área de la planeación financiera. El sector elegido es el sector comercial de las PYMES de la ciudad de Guayaquil comprendido durante el periodo 2022. Se analizarán los resultados del INEC y Superintendencia de Compañías relacionados de los años comprendidos del 2018, 2019 y 2021 a: nivel de endeudamiento, cartera vencida, niveles de ventas, capital de inversión, niveles de obtención de préstamos, incremento de costos y de no personal especializado del análisis de una empresa del sector comercial en la ciudad de guayaquil.

Revisión de la literatura

Este artículo tiene como finalidad a través de la historia, la compraventa e intercambio sin conocimiento han llegado a la obtención de la rentabilidad y llegar a sustentar el desarrollo del tema de investigación, en el planeamiento estratégico para la obtención de la rentabilidad comercial en las pymes, además de las teorías referentes a la estructura del capital de trabajo, conceptos financieros y marco de regulación legal.

La rentabilidad económica ligada a los resultados entre los ingresos y los gastos y cuál es el apalancamiento sobre las que podemos actuar en cualquier organización para trabajar sobre la rentabilidad.

Como debemos garantizar las pymes una correcta toma de decisiones en el ámbito estratégico comercial rentable, Con el planeamiento estratégico implica una elección adecuada, donde se identifican con los objetivos y los indicadores estratégicos asociados a los procesos clave de la organización, cuyo éxito depende de la satisfacción de las expectativas de clientes y accionistas.

Esta perspectiva se desarrolla luego que se han definido los objetivos e indicadores financieros en el proceso de una organización.

La productividad mide el rendimiento y guía la asignación de los recursos a las actividades productivas, entre beneficio y la inversión necesaria para obtenerlo, es uno de los principales objetivos empresariales y permite retribuir a los inversores como accionistas y proveedores esto contribuye a financiar el crecimiento por la autofinanciación.

La organización de una empresa mide la efectividad, para la obtención de una rentabilidad positiva por las utilidades obtenidas en las ventas y el buen manejo de las inversiones. Dichas utilidades a su vez son la conclusión de una administración competente, una planeación financiera, reducción integral de costos y gastos para la lograr determinar la rentabilidad económica y financiera de las pymes.

La estructura del balance de situación económica, financiera, patrimonial representa la rentabilidad económica de los activos, la financiera la deuda, el patrimonio neto, y el estado de

resultado que es la relación de ingresos, costos operativos y gastos que tienen las organizaciones como resultado operativo de su rendimiento económico una utilidad.

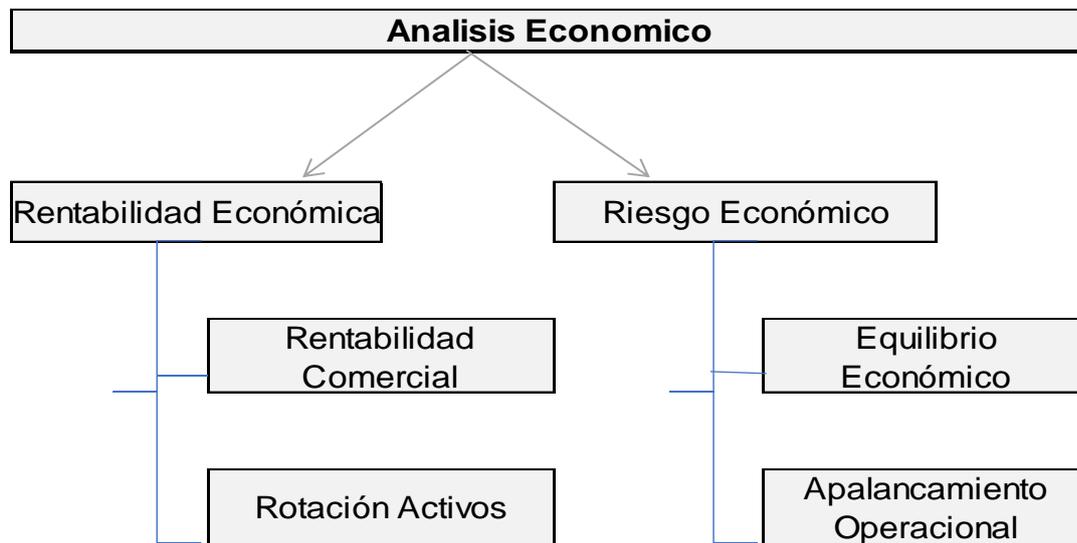
(Muñoz; Camargo, 2015) Afirman que la rentabilidad es la teoría financiera económica, tiene por objetivo final representar la maximización del bienestar, en épocas anteriores era medido a través de la utilidad y en los tiempos actuales se mide mediante el valor económico añadido (EVA), sus siglas en inglés. En la teoría de la rentabilidad empresarial, Aguilera y Rodríguez (2011) afirman que las pequeñas empresas han buscado su desarrollo mediante la producción y venta directa de sus productos, sin considerar las herramientas necesarias para la diversificación de su cartera y que esta influya directamente en la rentabilidad empresarial. Este autor reconoce que, dentro de las estrategias de crecimiento, de liderazgo, competitivas general en costo de la rentabilidad en las empresas y cómo lograr obtener a través de las herramientas necesarias que influyan directamente en la rentabilidad económica y financiera.

El origen del capital de trabajo está basado en los flujos de una organización que pueden ser predecibles, en la administración financiera su incidencia en el capital de trabajo para establecer rentabilidad financiera, también se fundamenta en el vencimiento de las obligaciones con terceros con las situaciones de crédito con cada uno.

Al analizar los bienes y derechos que posee la empresa en activos, al utilizarlos queremos saber el resultado de estos activos si me generan rentabilidad económica.

Tabla 1

Rentabilidad de la inversión a partir de un análisis económico.



Fuente: Elaboración propia.

La tabla muestra los componentes existentes dentro de la rentabilidad y el riesgo económicos dentro de una inversión.

Gestión Financiera

(Europea, 2021) La gestión financiera hace referencia a la actividad, a la inversión, administración de los recursos económicos de una empresa, de manera que sea manejado adecuadamente para que sea lucrativo, por ello su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa.

El gestor financiero se encarga de la obtención, el uso y la supervisión de los fondos que mantendrán el negocio funcionando y generando beneficios.

Planificación y estrategia financiera

(Rivera) La planificación financiera debe irrefutablemente ser componente del plan estratégico desarrollado para la organización, este plan traduce la visión que comprometen el futuro y crecimiento sostenible de la empresa. Es un elemento de la administración financiera que se pueda definir como una herramienta que realiza la evolución de corto a largo plazo, proyectada en términos de rentabilidad, liquidez y equilibrio estructural, para la toma acertada de decisiones. Al incorporar controles para evaluar el logro de objetivos y la adopción de medidas correctivas., esto va a reducir las incertidumbres frente a posibles contingencias.

Al tener los resultados del pasado y de los resultados logrados nos permitirá tomar las decisiones del rumbo que tomará la empresa, por tal razón una planificación y estrategia financiera nos permitirá anticiparnos a los acontecimientos y ver la forma de influir en ellos.

Rentabilidad económica

(Camara Oviedo, 2021) La rentabilidad económica nos indica el beneficio que se va a obtener por cada euro invertido y mide el retorno de la inversión respecto de la inversión neta (deuda bancaria más capital más reserva), sin considerar los intereses derivados de la financiación ajena ni los impuestos a lo que está sujeto el rendimiento. Este significado responde al ratio denominado ROI (*Return On Investment*), que fue empleado por primera vez en la primera década del siglo XX por Du Pont Company bajo el nombre de “Dupont Analysis” junto a otros indicadores en los que se conoció como el sistema triangular de ratios. Es un indicador que formula las ganancias que adquiere una organización de sus inversiones, como son el comportamiento de los activos financieros a la hora de determinar la rentabilidad de una organización. Y esta se la calcula a través del ROI, el cociente entre beneficio generado antes de impuestos e intereses, y el valor total de la inversión.

Rentabilidad comercial

(Reyes A, 2018) Expresan que las empresas buscan aumentar la rentabilidad que obtienen de sus actividades comerciales, por esa razón al elaborar las proyecciones de ventas, que contengan estrategias de marketing y promociones adecuadas ayuda a incrementar la rentabilidad comercial y esto se convierte en una herramienta útil al desarrollo económico de la empresa. Este ratio es el encargado de evaluar la calidad comercial de la organización, para se obtiene dividiendo el beneficio obtenido por las ventas entre las ventas totales en un determinado periodo de tiempo sea corto a largo plazo.

Rotación de activos

(Altos Empresarios, 2020) La Rotación de activos totales es uno de los indicadores financieros y gestión que toda empresa debe tener en cuenta. Este indicador permite determinar qué tan eficiente es una empresa con la gestión de sus activos. Se expresa en números de veces que el activo genera ventas, al igual que otros indicadores, la rotación de activos se calcula en días, esto nos permite saber cuántos días los activos de la empresa se convierten en efectivo.

Riego económico

(Coll, 2020) El riesgo económico es una probabilidad que mide la incertidumbre generada, que pueden tener un impacto a los resultados de la empresa en el rendimiento de una inversión. Debido a esto los resultados pueden variar a lo largo del tiempo.

Esto puede provocar la imposibilidad de garantizar el nivel del resultado de beneficio de una empresa. Cuando mayor es el ratio, mejor es la rentabilidad del fondo en relación del riesgo asumido.

Equilibrio económico

(Zambrano, 2022) Equilibrio económico es un estado que se da cuando las fuerzas que impulsan la economía se mantienen estables en las situaciones económicas cuando no hay fuerzas externamente que originen revoluciones y no cambian. En esta situación, la oferta y la demanda se igualan.

Es un estado que se dan cuando las fuerzas del mercado, que impulsan la economía se mantienen estables y no cambian. Este equilibrio se da cuando la oferta y la demanda coinciden.

Apalancamiento operacional

(Gerencie.com, 2021) El apalancamiento operativo busca que los costos variables sean menores, para que a mayor cantidad de unidades producidas menores sean los costos totales. Esto significa que el apalancamiento operativo mide la variación porcentual producida en el BAIT, es básicamente convertir costos variables en costos fijos logrando que a mayores rangos de producción menor sea el costo por unidad producida, mientras el apalancamiento financiero evalúa la relación entre deudas y capitales y los gastos financieros en el resultado ordinario.

(Carranco, 2017) Las pequeñas y medianas empresas las pymes son actores indispensables para el crecimiento de la economía. Las pymes ecuatorianas se han caracterizado por la volubilidad y creatividad en el desarrollo de las actividades emprendidas y mantener una estructura organización sencilla.

(Grupoenroke) Las características de las pymes pequeñas y medianas microempresa del sector económico y financiero se rigen de las normas de internacionales de contabilidad y el SRI clasifica a las pymes en personas naturales o sociedades, de acuerdo con su organización.

(Consultores Corporativos, 2020) En el Ecuador, se llama PYMES, al conjunto de pequeñas y medianas empresas, de acuerdo con el número de trabajadores, volumen de ventas, años en el mercado, sus activos, pasivos que representan su capital y sus niveles de producción, tienen características en su proceso de crecimiento donde representan más del 90% de los negocios en el Ecuador. Y estas se rigen por ente como el Servicio de Rentas Internas su gestión tributaria mensual, semestral, anual, con la normativa general prevista en la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI), y

su reglamento de aplicativo (RLRTI), y Superintendencia de Compañías sus estados financieros anuales.

(Rizo, 2010) Los pilares que se basa en la administración del capital de trabajo son sustentando a medida del buen uso y manejo sobre el nivel de solvencia, mientras más alto sea, la empresa tiene menos riesgo de caer en insolvencia. Es decir que, si aumenta el capital de trabajo, disminuye el riesgo y por tanto disminuye la rentabilidad. Esto significa el impacto que sufren los ratios financieros al incrementar su capital de trabajo en las pymes comerciales, cuando el capital de trabajo es alto, la empresa tiene menor riesgo de caer en insolvencia técnica, es decir si aumenta el capital de trabajo, disminuye el riesgo y por tanto disminuye la rentabilidad. Esto me da como resultado que los indicadores miden la consecución del objetivo estratégico.

(PUBLISHED) Nos indica que el uso de los indicadores financieros representa el método de evaluación financiera más conocido en la actualidad, por lo tanto, ofrecen soluciones para mejorar la rentabilidad, solvencia, liquidez, y otros estos indicadores son los medios más utilizados en una estrategia financiera, para determinar si se cumplen con los objetivos estratégicos.

(Carranco, La Aportacion De Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), 2017) Las pymes ecuatorianas se han caracterizado por mantener una estructura organización sencilla. Estos sectores han sido de base del desarrollo social del país, los cuales han permitido la generación de riqueza y empleo. Esta creación de las pequeñas y medianas empresas en el país ha experimentado un crecimiento acentuado, a lo largo del tiempo que se han diseñado diversas políticas públicas focalizadas en las Pymes ecuatorianas, así como también se han incorporado varias entidades que fomentan su desarrollo.

Metodología

Diseño de Investigación

En el presente trabajo se empleó el tipo de investigación descriptiva y exploratoria, que permite el análisis de los datos en forma dinámica, con un enfoque cualitativa de fuentes confiables, para resaltar los resultados relevantes, por las características del trabajo con el fin de diagnosticar la situación actual de las PYMES del sector comercial en Guayaquil, en relación con la estrategia para determinar la rentabilidad.

Tipos de investigación

La investigación descriptiva, para el desarrollo de este trabajo se basó en fuentes secundarias como libros, revistas, publicaciones de carácter especializado. El tipo de datos a trabajar es cualitativo ya que la investigación se basa en las estrategias para determinar la rentabilidad en las PYMES de la ciudad de Guayaquil en las respuestas al crecimiento que han tenido las PYMES. Adicionalmente conocer cuáles son los requerimientos del sector pequeño y mediano empresario que se ajustan a las estrategias para determinar la rentabilidad comercial.

Esta investigación es de carácter exploratorio por cuanto será de utilidad en la presente investigación, debido que nos permitirá indagar algo desconocido como es la rentabilidad (margen bruto), en las empresas PYMES de la ciudad de Guayaquil.

Alcance de Investigación

El alcance de esta investigación es determinar la rentabilidad para este 2022, que es una cifra relativa y se usa para comprobar el alcance de las ganancias en relación con la inversión de la empresa. Por ello, es una medida de la eficiencia que determina el éxito o fracaso de una operación los datos obtenidos de los años 2019, 2020 y 2021.

Población y Muestra

La población de estudio corresponde a las PYMES de la ciudad de Guayaquil, según datos del INEC 2020 muestra de 37730 pymes.

Enfoque de la Investigación

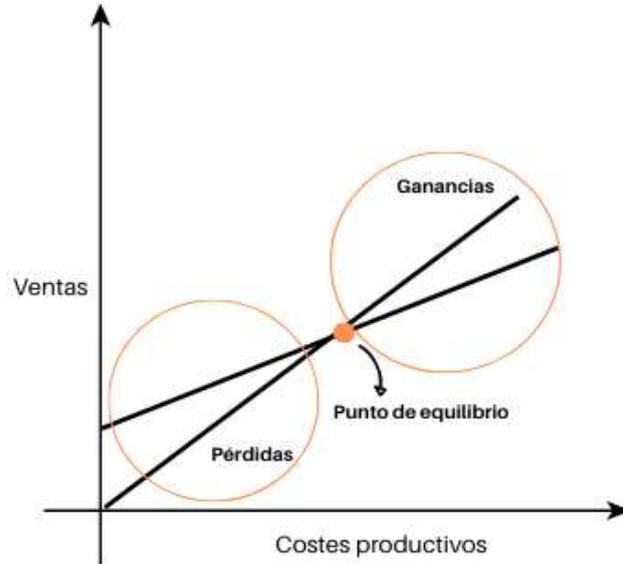
El enfoque de esta investigación es descriptivo que pretende construir un modelo para la determinación de los factores influyentes en la rentabilidad financiera futura de una empresa a través de un enfoque basado en proyecciones. La metodología empleada en este estudio presenta un gran aporte a la generación de empleo, lo cual constituye al desarrollo del aparato productivo nacional de un país. Las pequeñas y medianas empresas son actores indispensables en el crecimiento de una economía, que contribuyen con el más del 90% de las empresas en el mundo. Las PYMES ecuatorianas aportan en gran medida a la productividad de un país. Se encuentran, en su mayoría, en los sectores del comercio y servicio; la estructura más común de una empresa es la microempresa.

Herramientas

Las proyecciones que se deben considerar en las ganancias que se espera en comparación con los gastos de operación son los índices de rentabilidad que permiten que tan adecuado fue el uso del capital.

Tabla 2

Rentabilidad de una empresa vs. Ganancia de una empresa



Fuente: por David Torres @dtorreshubspot

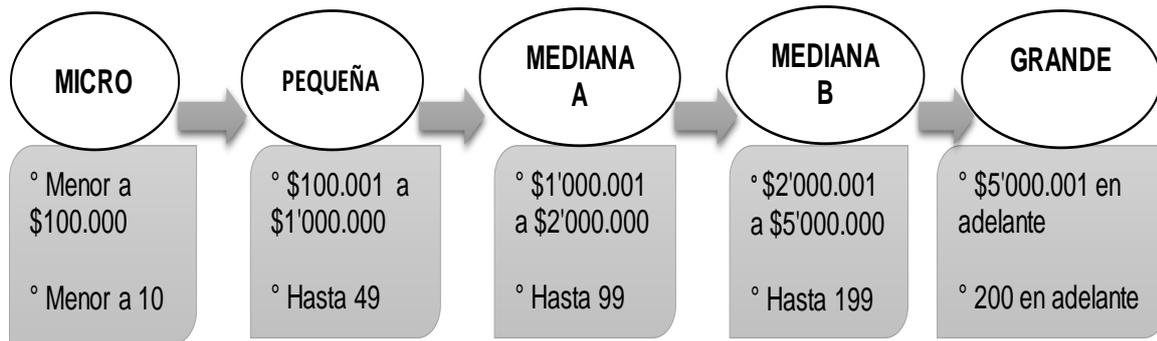
Todo es cuestión de una división del valor presente entre la inversión inicial requerida. Si el resultado es mayor a uno, significa que el proyecto será rentable más allá del punto de equilibrio.

Los análisis de rentabilidad permiten a las organizaciones ampliar sus ganancias y mantenerlo exitosamente en un mercado dinámico y competitivo. Si la empresa se encuentra en crecimiento, los análisis son esenciales para la identificación de oportunidades.

La principal desventaja de incluir en la muestra una diversidad de unidades transversales, se refiere a que las organizaciones de gran tamaño influyen por el volumen de su renta en la delimitación de los intervalos de clase cuando se aplican métodos convencionales (distribución de frecuencias, cuartiles o percentiles). Para corregir este sesgo, se acoge la metodología que utiliza el INEC para definir el tamaño de una organización, y se establece los siguientes estratos:

Tabla 3

Clasificación de las organizaciones por su tamaño considerando el volumen de venta anual y el número de trabajadores.



Fuente: INEC, 2021 Directorio de Empresas y Establecimientos

Las empresas que tiene el Ecuador y qué porcentajes son consideradas como micro, pequeñas y medianas empresas PYMES. Según el Directorio de Empresas 2021 del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), en el Ecuador existen 846.265 empresas de las cuales el 92% son consideradas como PYMES.

Tabla 4

Evolución del número de empresas según su tamaño, y la participación de las ventas y las plazas de empleos que estas generan.

Número de empresas según su tamaño	Participación en ventas según el tamaño de empresa (millones de		Plazas de Empleo Generadas Según El Tamaño De Empresa			
	2019	2020	2019	2020		
Microempresa	802.353	777.614	1.670	1.458	747.699	747.660
Pequeña empresa	61.759	52.079	19.500	15.499	553.684	498.359
Mediana empresa	14.342	12.640	27.676	23.306	524.365	473.399
Grande empresa	4.312	3.932	124.050	105.405	1.205.727	1.125.600
Total	882.766	846.265	172.896	145.668	3.031.475	2.845.018

Nota: Adaptado de "Metodología de la investigación, Directorio de Empresas y Establecimientos, INEC 2021.

Resultados

A continuación, se presentan los resultados obtenidos de esta investigación a través de las fuentes externas de la SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS E INEC, las que se detallaran mediante gráficos y resultados con cada una de las variables donde se obtuvo un planeamiento y rentabilidad financiera.

Es importante considerar los factores que intervienen en la elección de una fuente de financiamiento apropiada a los intereses de las organizaciones. El proceso de toma de decisiones es un factor clave para el desarrollo organizacional, ya que, debido a la planeación financiera, las pymes generaran mejores resultados con relación a sus actividades empresariales.

Para mejorar su desempeño económico en la organización, por su tamaño son consideradas pequeñas o medianas. Estas deben contar con inventario de materias primas y productos terminados. Como resultado a este estudio, muestra que las pymes de tamaño micro tienen mejores y mayores oportunidades de mejorar su rendimiento financiero cuando disponen de recursos como: personal calificado, activos fijos que generan ingresos y tienen acceso al financiamiento en instituciones públicas y privadas.

Considerando que en Guayaquil existen 37.330 empresas activas ((INEC), Octubre, 2021) en las ventas que estas generan muestran 33.128 millones en el 2020, donde su mayor concentración en el comercio al por mayor y menor.

Se realizó un análisis descriptivo comparativo de 356 empresas comerciales de los últimos tres años, medidas estadísticas univariantes más representativas para esta investigación, con el fin de observar el comportamiento de cada uno de los ratios financieros.

Se tomo como unidad de estudio los estados financieros en los cuales se detallan el activo, pasivo y patrimonio; así como a los estados de resultados que detallan los ingresos, utilidad neta y los gastos. Los datos analizados anualmente, luego de ser recuperados de la Superintendencia de Mercado de Valores.

Tabla 5*Diagnostico para Establecer la Rentabilidad en las Pymes*

GUAYAQUIL SECTOR COMERCIAL (MM)								
Estadístico Pymes	ACTIVO TOTAL				PATRIMONIO			
	2018	2019	2021	2022	2018	2019	2021	2022
Microempresa	17.157	5.102	20.187	24.224	2.831	1.445	7.317	7.527
Pequeña	37.646	11.709	39.127	46.952	14.480	4.547	16.854	23.348
Mediana	70.362	74.268	58.838	60.015	24.859	24.357	24.359	28.704
Estadístico Pymes	INGRESOS TOTAL				UTILIDAD NETA			
	2018	2019	2021	2022	2018	2019	2021	2022
Microempresa	3.615	2.273	4.013	4.294	234	208	-153	210
Pequeña	48.875	17.673	45.697	52.552	1.987	545	6.069	6.494
Mediana	90.000	76.868	78.280	79.846	3.390	3.845	-9.979	4.345
Estadístico Pymes	RENTABILIDAD FINANCIERA				ENDEUDAMIENTO			
	2018	2019	2021	2022	2018	2019	2021	2022
Microempresa	8,27%	14,39%	-2,09%	2,79%	0,83	0,72	0,64	0,69
Pequeña	13,72%	11,99%	36,01%	27,81%	0,62	0,61	0,57	0,50
Mediana	13,64%	15,79%	-40,97%	15,14%	0,65	0,67	0,59	0,52

Fuente: Reporte de la Superintendencia de Compañías

Se puede observar que el análisis de la rentabilidad financiera del 2021 se vio afectada en el sector comercial de las PYMES (microempresas y medianas), como se mencionó anteriormente, las pequeñas empresas aportan más y logran llegar a obtener una rentabilidad promedio 20,57%; en el 2022 se espera obtener un promedio 22,38%. El análisis financiero del 2022 se lo determinó mediante el crecimiento que tuvieron de un año a otro dentro del ambiente interno en el cual se desenvuelve la empresa. De esta manera también se puede analizar las decisiones que toma una empresa con respecto al entorno externo con el fin de tomar las estrategias adecuadas que sean favorables para una empresa.

El promedio de la rentabilidad financiera en Guayaquil, del sector comercial es del 7,86% mientras que el promedio de rentabilidad financiera analizando una empresa de este sector, se observó que, debe alcanzar el 29.60% de rentabilidad financiera para obtener un financiamiento.

Para la obtención de resultados se organizó la información en Excel, para aplicar las formular correspondientes y realizar su respectivo análisis de los datos de las empresas del sector comercial en Guayaquil de los periodos 2018, 2019 y 2021; para así obtener respuestas a nuestras interrogantes y la obtención de la rentabilidad para este año 2022.

(Herrera, 2012) Para obtener una mayor claridad y exactitud de rentabilidad, se analizaron los datos de rentabilidad sobre activos y rentabilidad sobre capital como indicadores, cuyos resultados relacionados a la toma de decisiones se estudiaron como fenómenos cuantitativos. Siendo que la

presente investigación abarca una temporalidad de tres años; se analizaron su crecimiento y decrecimiento de una pymes, para establecer estratégicamente su rentabilidad del año 2022.

Tabla 6

Análisis del Estado Financiero y sus ratios para obtener rentabilidad

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	31-dic-21	Partic.	31-dic-19	Partic.	31-dic-18	Partic.
VENTAS	2.481.714		2.274.856		2.379.600	
(-)Costo de Ventas	1.928.394	77,70%	1.798.615	79,07%	1.957.162	82,25%
(-)Gastos Adm-Ventas-Gres.	482.349	19,44%	399.145	17,55%	361.187	15,18%
Utilidad Operacional	70.971	2,86%	77.096	3,39%	61.250	2,57%
Otros Ingresos	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Otros egresos	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Gastos Financieros	0	0,00%	16.709	0,73%	0	0,00%
15% Participación Empleados	10.646	0,43%	9.058	0,40%	9.188	0,39%
Imp.a la renta	17.646	0,71%	14.835	0,65%	13.016	0,55%
Utilidad Neta	42.679	1,72%	36.494	1,60%	39.047	1,64%
BALANCE GENERAL	31-dic-21	Partic.	31-dic-19	Partic.	31-dic-18	Partic.
Caja-Bancos	101.698	4,59%	42.810	1,95%	47.140	2,26%
Valores Negociables (C/P)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Ctas. por Cobrar Comerciales	80.534	3,64%	102.166	4,65%	51.267	2,45%
Inventarios	1.168.816	52,79%	1.057.477	48,13%	1.000.214	47,88%
Otros Activos Corrientes	185.114	8,36%	186.492	8,49%	122.956	5,89%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.536.163	69,38%	1.388.945	63,21%	1.221.577	58,48%
Activo Fijo Neto	678.014	30,62%	808.306	36,79%	867.353	41,52%
Otros Activos No corrientes	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Inversiones L/P	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Activo diferido	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL ACTIVO	2.214.177	100,00%	2.197.251	100,00%	2.088.930	100,00%
Docs. x Pagar Bancos C/P	0	0,00%	50.000	2,28%	15.236	0,73%
Ctas. x Pagar Proveedores M/E	464.836	20,99%	755.057	34,36%	724.225	34,67%
Ctas. x Pagar Proveedores M/N	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Accionistas	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Ctas. x Pagar Relacionadas	116.416	5,26%	0	0,00%	0	0,00%
Otros Pasivos Corrientes	78.760	3,56%	124.036	5,65%	115.530	5,53%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	660.013	29,81%	929.093	42,28%	854.992	40,93%
Docs. x Pagar Bancos L/P	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Pasivo No corriente	691.822	31,25%	177.457	8,08%	175.640	8,41%
Accionistas	0	0,00%	299.544	13,63%	305.415	14,62%
Pasivo diferido	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL PASIVO	1.351.836	61,05%	1.406.094	63,99%	1.336.047	63,96%
Patrimonio Tangible	862.341	38,95%	791.157	36,01%	752.883	36,04%
Reserva por Rev. Patrimonio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL PATRIMONIO	862.341	38,95%	791.157	36,01%	752.883	36,04%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.214.177	100,00%	2.197.251	100,00%	2.088.930	100,00%
INDICES FINANCIEROS	31-dic-21		31-dic-19		31-dic-18	
- Crecimiento Ventas Monetario %	9,09		-4,40		0,00	
- Crecimiento real en Vtas. %	9,09		-4,40		0,00	
- Crecimiento en precios %	0,00		0,00		0,00	
- Rentabilidad Comercial %	1,72		1,60		1,64	
- Rentabilidad financiera%	4,95		4,61		5,19	
- Rentabilidad Inversión%	1,93		1,66		1,87	
- Rotación Activos Fijos	3,66		2,81		2,74	
- Capital de Trabajo(neto)	876.149,92		459.851,39		366.585,77	
- Razón Corriente	2,33		1,49		1,43	
- Prueba Acida	0,28		0,16		0,12	
- Rotación CxC Comerciales (días)	11,68		16		8	
- Rotación CxP Proveedores (días)	87		151		133	
- Rotación Inventarios (días)	218		212		184	
- Ciclo de efectivo	143		77		59	
- Ciclo operativo	230		228		192	
- Ratio Cobertura Intereses (UAI)	0,00		4,61		0,00	
- Razón de Endeudamiento (Apalancamiento Financ.)	1,57		1,78		1,77	
- Razón de Endeudamiento tangible	1,57		1,01		0,97	
- % Participación Patrimonio (Solidez)	38,95		36,01		36,04	
- % Particip.Patrim.tangible	38,95		49,64		50,66	

Fuente: Elaboración propia.

En esta tabla 6 muestra el análisis financiero comparativo de los tres años analizados para poder obtener la rentabilidad del año 2022.

Tabla 7*Ratios de rentabilidad*

	31-dic-21	31-dic-19	31-dic-18
-Crecimiento Ventas Monetario	2.481.714	2.274.856	2.379.600
-Rentabilidad Comercial %	1,72	1,60	1,64
-Rentabilidad financiera%	4,95	4,61	5,19
-Rentabilidad Inversión %	1,93	1,66	1,87
-Capital de Trabajo(neto)	876,15	459,85	366,59
-Razón Corriente	2,33	1,49	1,43
-Prueba Ácida	0,28	0,16	0,12
-Rotación CxC Comerciales (días)	12	16	8
-Rotación CxP Proveedores (días)	87	151	133
-Rotación Inventarios (días)	218	212	184
-Ciclo de efectivo	143	77	59
-Ciclo operativo	230	228	192
Razón de Endeudamiento C/P	0,77	1,17	1,14
Razón de Endeudamiento L/P	0,80	0,60	0,64
-Razón de Endeudamiento	1,57	1,78	1,77
-%Participación Patrim./activo	38,95	36,01	36,04

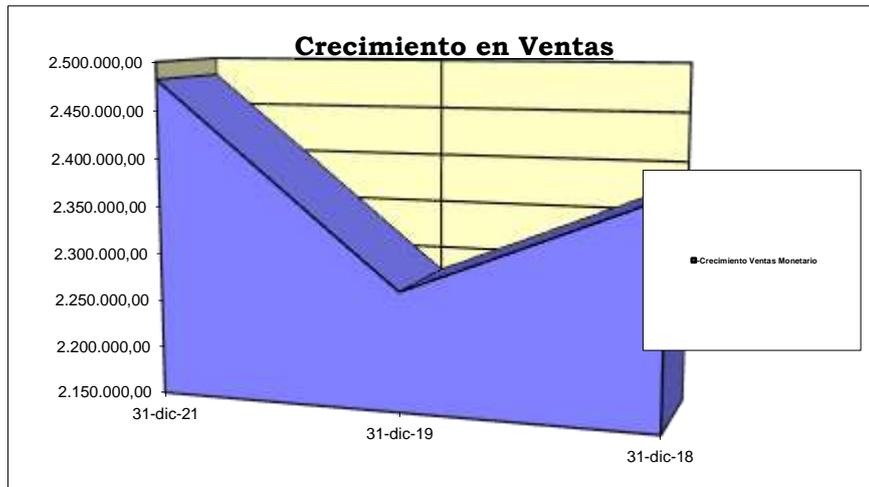
Participación de Terceros	1.351.836
Participación de Accionistas	862.341

Fuente: Elaboración propia

La tabla 7 muestra los ratios financieros que son los indicadores claves que muestran la situación financiera de la empresa para llegar a una estrategia para poder determinar la rentabilidad comercial para el año 2022.

Figura 1

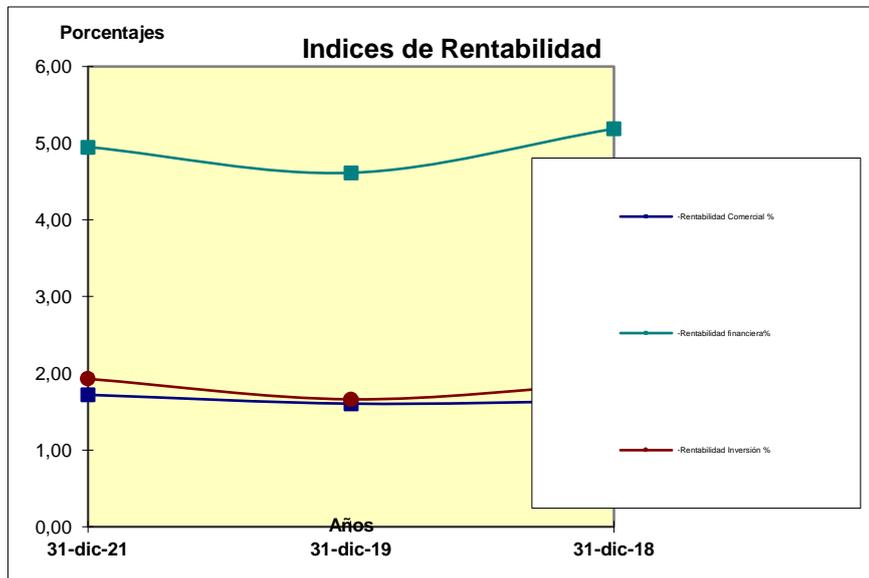
Crecimiento en ventas



Esto permite medir el aumento de los ingresos generados por las ventas en un periodo de tiempo específico. Al conocer estos datos concretos se puede actuar a tiempo y hacer frente a cualquier situación que pueda generar decrecimiento o pérdidas a la compañía, en la figura 1 muestra un crecimiento y decrecimiento en ventas de los tres años analizados.

Figura 2

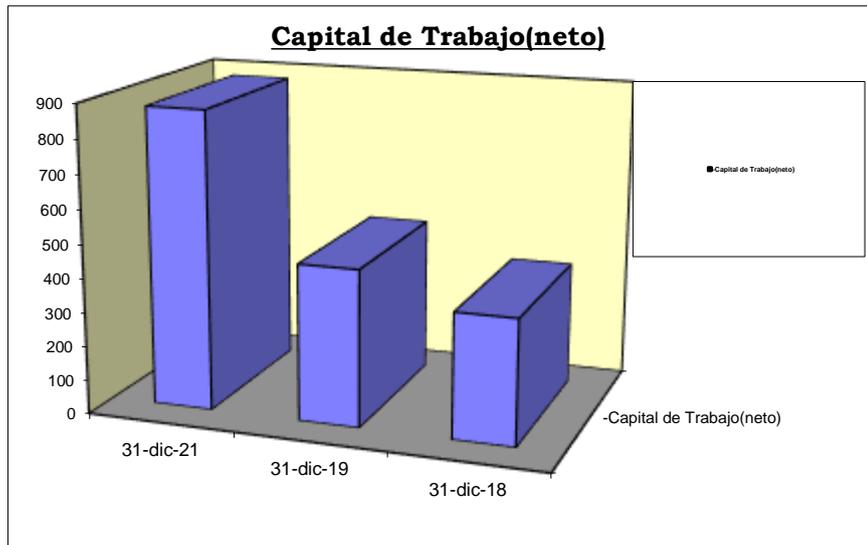
Índice de Rentabilidad



Este índice representa que tan efectiva es una empresa para generar ganancias a partir de cada dólar de los accionistas o inversionistas. Que mide el valor de los cobros generados, por cada moneda invertida en un proyecto de inversión. En la figura 2 muestra que la rentabilidad financiera insatisfactoria. La estrategia de la rentabilidad en este análisis debe ser 29 aceptable y 36 satisfactoria para este año 2022.

Figura 3

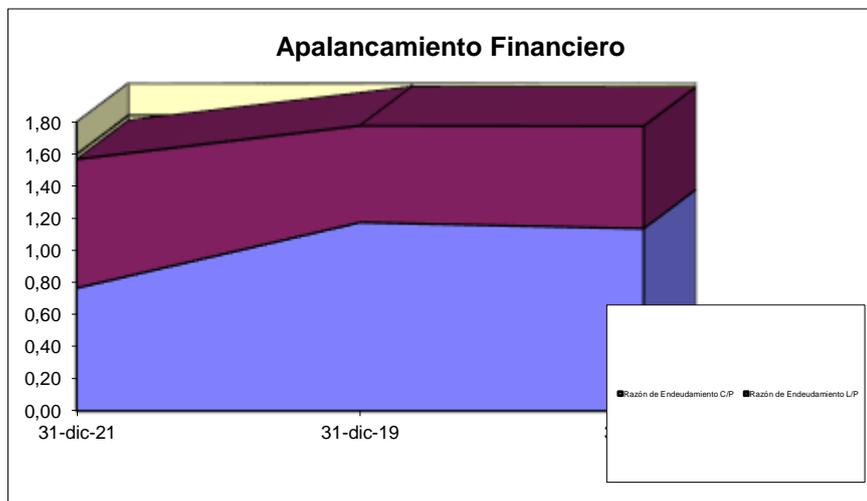
Capital de Trabajo



El capital de trabajo es la cantidad de dinero que la empresa necesita para mantener su giro habitual de negocio, en la figura 3 representa el capital de trabajo positivo cubre a mis pasivos corrientes, actuales a corto plazo.

Figura 4

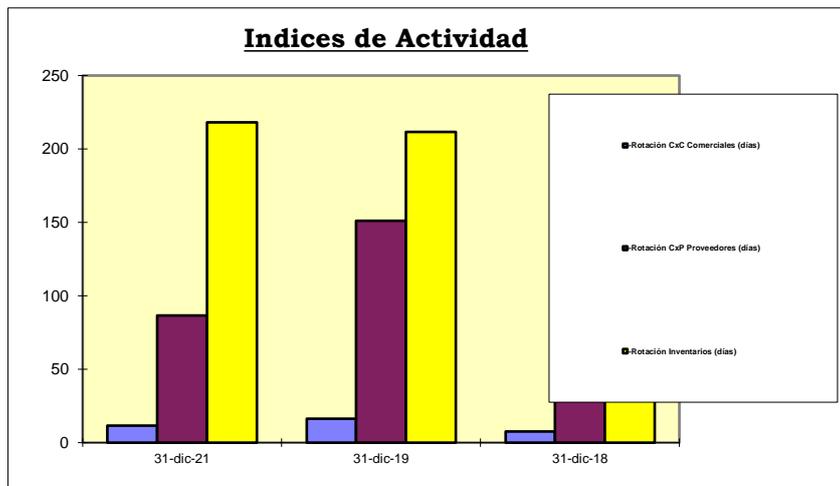
Apalancamiento Financiero



Este índice representa el aumentar la cantidad de dinero y destinarla para una operación o inversión. En la figura 4 de este índice es saludable.

Figura 5

Índices de Actividad

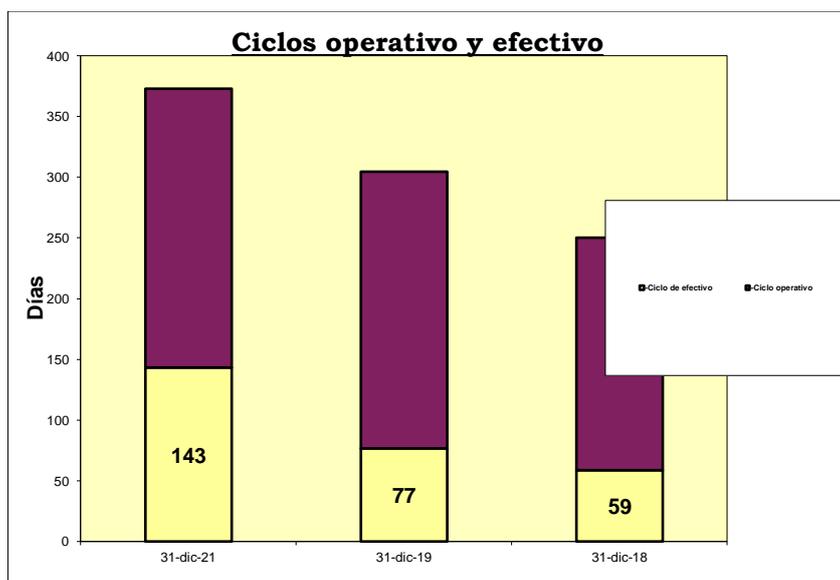


Índice Global de Actividad Económica (IGAE)

(IGAE, 2021) Muestra la evolución de la actividad económica de un país, con periodicidad mensual. Se define como un índice sintético mensual, cuyo objetivo es el de proporcionar una estimación de medición del comportamiento de la actividad económica en el corto plazo. La información del IGAE al ser un indicador oportuno, se difunde en cuadros agrupados por principal actividad económica, con datos de: índice acumulado al mes de difusión, serie mensual del índice (serie original) variación mensual acumulada, variación mensual a similar periodo, variación mensual a doce meses. Este índice de actividad o eficiencia revela que estos ratios son medidas financieras, útiles para evaluar a esta empresa que tan eficiencia es en generar ingresos en sus activos. Por lo general, miden el tiempo que le toma cobrar sus cuentas o el tiempo que se toman en convertir su inventario en efectivo.

Figura 6

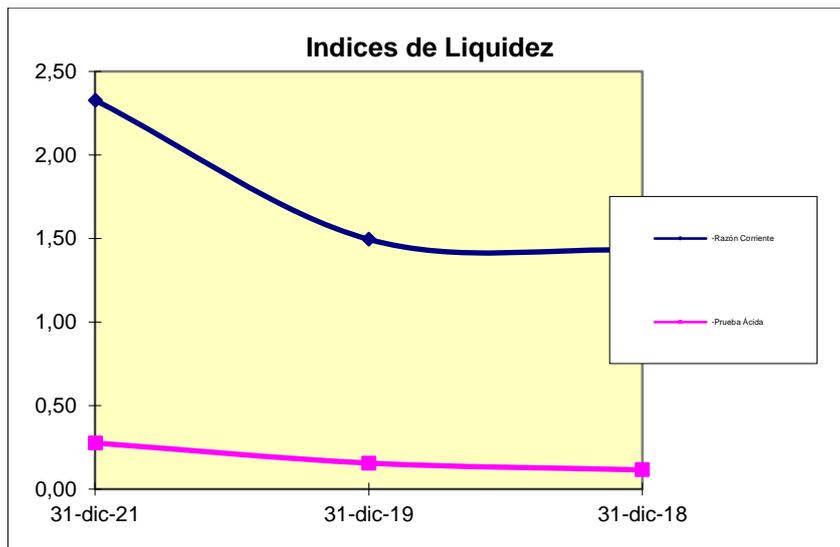
Ciclos Operativo y Efectivo



Este índice ciclo operativo y efectivo, se refiere al tiempo promedio que tal eficiente es de comprar y vender la mercancía una empresa, indica que tal eficiente es convertir su inventario en efectivo. En la figura 6 muestra el análisis de este ciclo operativo y efectivo de la empresa, tenemos una deficiencia en el retorno del ciclo operativo no rotan los inventarios y así mismo, por esa razón para convertirse en efectivo dura más de 140 días.

Figura 7

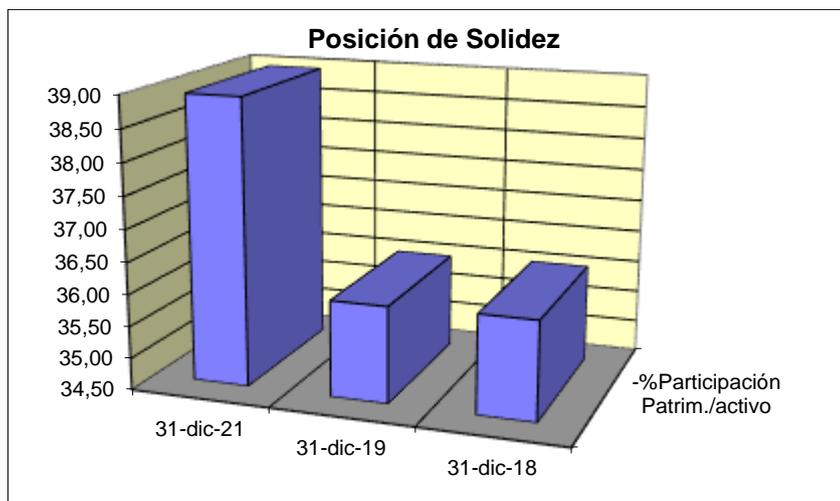
Índice de Liquidez



Este índice sirve para diagnosticar la capacidad de una compañía al pagar sus pasivos corrientes al convertir en efectivo sus activos que tiene disponible. Si la empresa se le exigiera en un plazo menor a un año el pago de sus obligaciones. En la figura 7 si cumple con el índice para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Figura 8

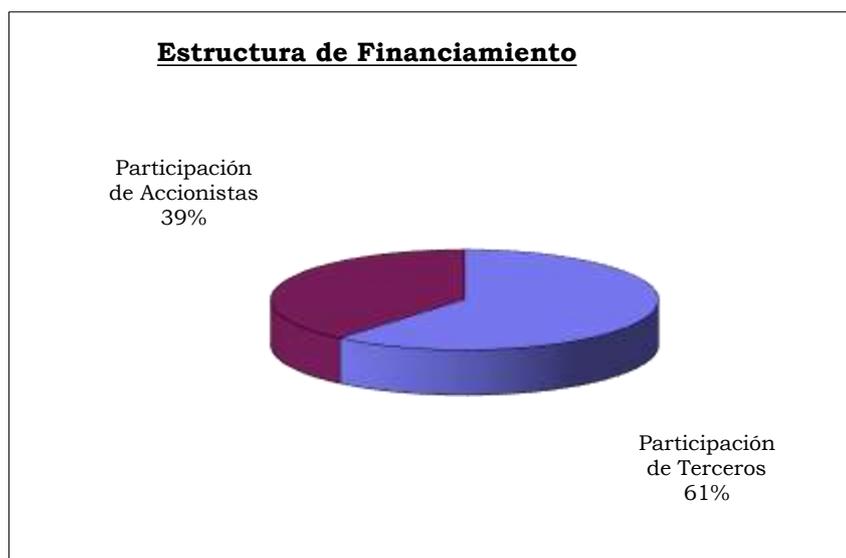
Posición de Solidez



Este índice nos refleja la solvencia financiera y determina el potencial del activo para cubrir las deudas contraídas. En la figura 8 nos da una posición financiera muy satisfactoria.

Figura 9

Estructura de Financiamiento



Esta estructura de financiamiento es la composición de las fuentes de financiación formadas por recursos ajenos, representadas por deudas a corto y largo plazo y los recursos propios que son el patrimonio. En la figura 9 vemos que tenemos una participación externa mayor que una propia por los accionistas. El objetivo de esta estructura es optimizar e incrementar las ganancias buscando una rentabilidad.

Figura 10

Resumen Financiero

Resumen Financiero al:		31-dic-21
Crecimiento Real en Ventas %	9,09	
Rentabilidad Comercial %	1,72	
Rentabilidad Financiera %	4,95	Insatisfactoria
Capital de Trabajo	876.150	Positivo
Índice de Liquidez (Razón Corriente)	2,33	Excelente
Prueba Ácida	0,28	Ajustada
Ciclo operativo	230	días
Ciclo efectivo	143	días
Ratio de endeudamiento	1,57	Saludable
Posición de Solidez (%)	38,95	Muy Satisfactoria
Reserva por Reval. Patrimonio %	0,00%	Aceptable

Fuente: Elaboración propia

El hallazgo de este análisis determina que la rentabilidad financiera para un financiamiento externo es insatisfactoria. Se requiere alcanzar el 29% en utilidad para llegar ser aceptada y satisfactoria 36%, esto significa que debe mejorar sus ventas, rotar sus inventarios y sus cobranzas y disminuir los gastos.

La planificación financiera es un proceso en el cual se proyectan las actividades financieras con el objetivo minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, formular políticas, estrategias y financiamiento, permitirá elevar significativamente la rentabilidad en las empresas.

El análisis financiero es una evaluación según (Granda, 2020) que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto plazo. Resulta útil para las empresas ya que permite saber un examen financiero y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas.

(Ramos Mio, 2019) La mayoría de las empresas de tipo comercial, tienen problemas en optimizar la rentabilidad, debido a que se vio afectada al mal manejo de control de gastos administrativos y la disminución de sus ventas, lo cual no le permite a la empresa tener un rendimiento económico, para poder cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo. Como resultado del presente análisis se determina que, en estos tres años analizados, se busca la obtención en la rentabilidad financiera en este 2022.

La rentabilidad financiera tiene como finalidad calcular la rentabilidad del capital o fuentes de financiación aportados por los accionistas, de la misma manera, la rentabilidad se define como rentas derivadas del capital fijo, independientemente de los resultados obtenidos y distribuidos.

Según. (Crowdfunding, 2020) La rentabilidad económica y financiera es un análisis que permite medir la capacidad de generar utilidad, con el objetivo de evaluar los resultados económicos de la compañía, expresando el rendimiento de la empresa en sus ventas, en sus activos totales. La financiera mide entre beneficio neto y capital propio esta requiere de recursos propios, la económica requiere de todos los activos.

A partir de este análisis, se determina que la renta financiera no está ligada al total de operaciones realizadas, sino con las personas socias de la empresa. Aquello, indica el beneficio que obtendrían por separado en relación con las inversiones que han hecho en el proyecto.

Una de las cuestiones más importantes a tener en cuenta en el ámbito de la empresa y la inversión es la rentabilidad. Existen dos ratios que adquieren un gran protagonismo. Se trata de los ratios de rentabilidad económica y rentabilidad financiera. (Madrid, 2021)

El análisis financiero de la empresa, que causan las crisis económicas internas o externas de un país, donde todos los sectores se ven afectados y esto se refleja en su información financiera; es preciso que tanto los accionistas, financistas e inversionistas, tomen decisiones pertinentes con base en los indicadores más representativos del estado de situación en que se encuentra una empresa; considerando que para evaluar la rentabilidad en una entidad, se usan los indicadores del ROE y ROA (Aguirre, Barona, Davila, 2020).

(Yan, X., & Chen, Z., 2015) Para evaluar la toma de decisiones empresariales, se deben establecer y cuantificar científicamente índice de evaluación apropiada.

Las decisiones empresariales son estratégicas de decisiones de gestión de recursos de implementación y decisiones comerciales de producción y distribución diaria, las decisiones estratégicas y de gestión las debe tomar un equipo especializado. Para una correcta estrategia financiera, comercial y administrativa, con el personal especializado y calificado.

(Flores G, Campoverde J, Coronel T., 2019) La gestión financiera con relación al capital de trabajo, la rentabilidad y los riesgos dependen en gran manera de esta, en la que el capital circulante incluye los activos que la empresa demanda a corto plazo para seguir funcionando. La toma de decisiones financieras y gerenciales, son estrategias con el fin de lograr los objetivos propuestos y así evitar que se tenga déficit en sus estados de resultados financieros.

Y por ello la gestión del capital de trabajo influye en la rentabilidad de dos maneras, en los beneficios y en el capital empleado o costo de capital según (Thorsten Knauer, 2013) este análisis de vanguardia proporciona evidencia de los efectos positivos de la gestión de cuentas por cobrar y la gestión de inventario en la rentabilidad. Sin embargo, los resultados de los efectos de la gestión de cuentas por pagar en la rentabilidad están impulsados por la causalidad inversa. Finalmente, este documento destaca aspectos críticos de investigaciones previas y señala vías para futuras investigaciones.

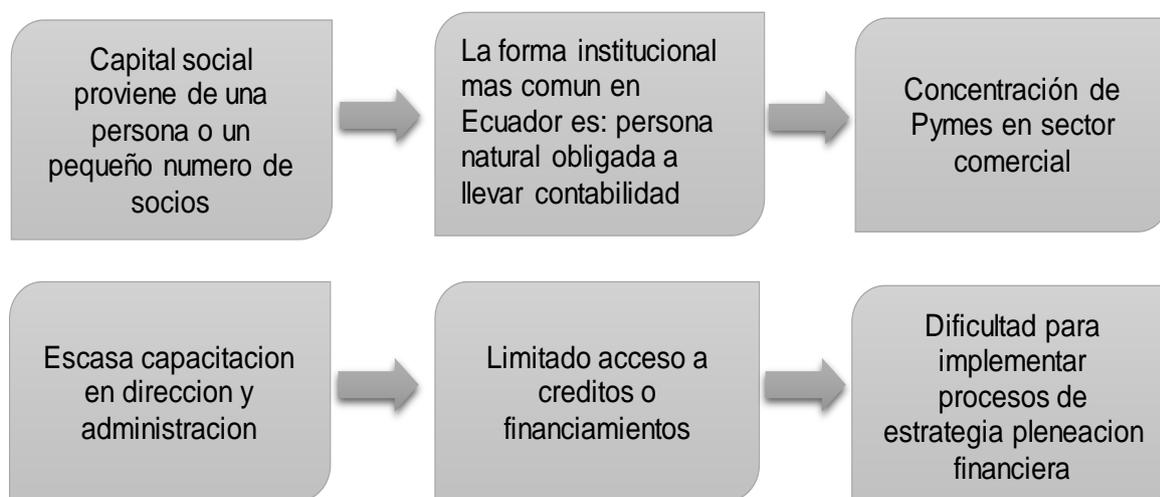
Discusión

La presente investigación tuvo como objetivo analizar la gestión financiera para elevar la rentabilidad en las empresas comerciales para el año 2022, los resultados y usos de las herramientas teniendo en cuenta que una rentabilidad baja tiene liquidez baja, la gestión financiera tiene que ver con los recursos financieros de la empresa concentrándose en la liquidez y rentabilidad, esto es buscar que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

Uno de sus objetivos de investigación, continúa con una descripción básica de las características de las PYMES, las cuales no constituyen un patrón común a seguir. Las PYMES ecuatorianas han surgido gracias a ideas de emprendimiento por necesidad una oportunidad, así también debido a la gran competencia que representan las grandes empresas, siendo la base del desarrollo social del país comprando productos, produciendo, o añadiendo valor agregado, por lo generan empleo y riqueza.

Tabla 8

Características básicas de las pymes en Ecuador



Fuente: Adaptado de observación de la pyme de la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador.

La gestión para PYMES en un mundo cambiante en la aplicación de estrategias para afrontar periodos de inestabilidad e incertidumbre como el actuar de manera sistemática y estratégica para llevar a cabo la obtención de la rentabilidad con una planeación financiera.

(Mallick, 2011) Para tomar buenas decisiones financieras y evaluar el desempeño de la empresa, lo más conveniente es conocer la estructura del capital por la frecuencia de crisis que existen en los últimos tiempos, agregando que para conocer realmente la productividad de una empresa hay muchas maneras de hacerlo. Una es la estructura de capital muy necesaria en una empresa que permite conocer el capital necesario para financiarse y encontrar el monto necesario para el financiamiento de las operaciones.

Conclusiones

- En el entorno en donde se desarrollan actualmente las empresas PYMES, es tan complejo y dinámico que requiere de un alto nivel de adaptación en las organizaciones si quieren ser competitivas. En las cuales detallamos tres funciones principales que cualquier organización debe considerar sin importar su tamaño: decisiones de capital de trabajo, de inversiones y de financiamiento.
- A pesar de la importancia de tomar decisiones financieras las organizaciones difícilmente llevan a cabo un análisis formal sobre la eficacia en las decisiones financieras implementadas. En este trabajo de investigación se analizaron los problemas financieros que se presentan en el sector de comercial de la ciudad de Guayaquil. El principal problema que experimental las empresas es el bajo nivel de ventas seguido por la ausencia de recursos financieros, cartera vencida y falta de control financiero. Estos son los obstáculos más recurrentes, sin que estos representan las causas de otros problemas, lo que es un hecho que todo está interrelacionado entre sí.
- Para la constitución de las organizaciones el empresario debe constar con un respaldo económico para sostener las operaciones mientras se logra el punto de equilibrio, ya que de otra forma sus posibilidades de crecimiento disminuyen por la falta de capital. El empresario debe comenzar a generar información contable financiera que le permita cumplir con requisitos de financiamiento bancario para en el futuro tener la capacidad de adquirir deuda financiera, mejorando su rentabilidad financiera para este año 2022.

Referencias

- (INEC), I. N. (Octubre, 2021). *Directorio de Empresas y Establecimientos 2020*. Ecuador: INEC.
- Aguirre, Barona, Davila. (20 de 09 de 2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa Industrial. *La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones*, pág. 59.
- Altos Empresarios. (20 de octubre de 2020). *Rotacion de los Activos*. Obtenido de Rotacion de los Activos: Indicador de eficiencia: <https://www.altosempresarios.com/noticias/rotacion-de-activos-indicadores-de-eficiencia>
- Camara Oviedo. (30 de Abril de 2021). *Rentabilidad Economica*. Obtenido de Rentabilidad económica: qué es y cómo se calcula (ROI): <https://www.mba-asturias.com/economia/que-es-rentabilidad-economica/>
- Carranco, R. (21 de noviembre de 2017). *La Aportacion De Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES)*. Obtenido de La aportación de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en la economía ecuatoriana: <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/03/14CA201702.pdf>
- Carranco, R. (21 de noviembre de 2017). *La aportación de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en la economía ecuatoriana*. obtenido de la aportación de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en la economía ecuatoriana: <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/03/14CA201702.pdf>
- Coll, F. (05 de marzo de 2020). *Economipedia.com*. Obtenido de Riesgo económico. Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/riesgo-economico.html>
- Consultores Corporativos. (2020). *Guía de Tributación de las MIPYMES en Ecuador*. Ecuador: resumen de legislación relevante.
- Crowdfunding, B. (17 de 02 de 2020). *Conoce la diferencia entre rentabilidad económica y financiera*. Obtenido de Conoce la diferencia entre rentabilidad económica y financiera: <https://blog.crowdfundingbizkaia.com/emprendedores/diferencia-rentabilidad-economica-financiera/>
- Europea, U. (2021). *Ques es la Gestion Financiera*. Ucrania : Empresa y Tecnologia.
- Flores G, Campoverde J, Coronel T. (13 de 02 de 2019). *Efecto de la gestión del capital circulante en la rentabilidad de las PyMEs en el sector de confecciones: Cuenca – Ecuador*. Obtenido de Globalization, Competitiveness & Governability: <https://doi.org/10.3232/GCG.2019.V13.N3.02>
- Gerencie.com. (26 de 11 de 2021). *Apalancamiento Operativo*. Obtenido de Apalancamiento Operativo: <https://www.gerencie.com/apalancamiento-operativo.html>
- Granda, B. (2020). *Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial*. Lima: Revista Universidad y Sociedad.
- Grupoenroke. (s.f.). Que son las Pymes. *Que son las Pymes*. Estrategias de Crecimiento Empresarial, Ecuador. Obtenido de Que son las Pymes: <https://blog.grupoenroke.com/que-son-las-pymes>

- Gualotuña, M. (1 de octubre de 2011). Analisis de la Situacion de las Pymes. *Analisis de la Situacion de las Pymes Ubicadas de Quito y su Apertura a Mercados Internacionales*, 1-2. Quito, Quito, Ecuador: UPS sede Quito.
- Herrera, J. (1 de 11 de 2012). *Investigacion cuantitativa*. Obtenido de Investigacion cuantitativa: <https://juanherrera.files.wordpress.com/>
- IGAE, I. G. (2021). *Variacion del Indice Global de la Actividad Economica*. Bolivia: Instituto Nacional de Estadisticas.
- Lorca; De Andres; Diez; Del Coz; Bahamonde. (2007). Un nuevo enfoque para el estudio de la rentabilidad empresarial investigaciones economicas. El análisis de preferencias: Un nuevo enfoque para el estudio de la rentabilidad empresarial Investigaciones Económicas, vol. XXXI, núm. 2, mayo, 2007, pp. 221-262. *Repositorio Institucional de la Unoversidad de Oviedo*, 221-262.
- Macias, M. (2020). La Estrategia de Financiacion. *Guia del Gerente Financiero*.
- Madrid, C. (30 de 01 de 2021). *La Rentabilidad Económica. ¿Qué es y para qué sirve?* Obtenido de Economia: <https://www.mba-madrid.com/economia/rentabilidad-economica/>
- Mallick, S. (2011). Sources of Financing, Profitability and Productivity:. En y.-y. sushanta mallick, *Fuentes de Financiamiento, Rentabilidad y Productividad: Primera Evidencia de Empresas Combinadas* (pág. 25). Reino Unido: Financial Markets Instituciones & Instruments .
- Malquin, & Sandoval, D. (2022). Estrategias financieras en tiempo de Crisis para las pymes de la ciudad de Tulcan. *Revista Universidad y Sociedad*, 14(S2), 268-276., 268-269.
- Muñoz; Camargo. (2015). *Teoría Financiera Economica*. Guayaquil: Rentabilidad Muñoz y Camargo.
- Navarro O; Crespo M; Lopez M. (2018). Perspectivas de la Administracion Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolucion de las pymes. *Revista Espacio*, 6.
- PUBLISHED, I. (s.f.). Indicadores Financieros. *Indicadores Financieros: Que Son Y Cuales Deberias Monitorear En Tu Empresa*. Consulting Group, Ecuador. Obtenido de Indicadores Financieros, Que son y Cuales Deberian Monitorear en Tu Empresa.
- Puente R; Mariana; Andrade R; Francisco. (junio 2016). Revista Ciencia Unemi Vol 9. *Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial Revista Ciencia Unemi, vol. 9, núm. 18, junio-, 2016, pp. 73-80 Universidad Estatal de Milagro. Matriz de crecimiento- participación (Boston Consulting Group)*, 73-80.
- Ramos Mio, M. K. (22 de 12 de 2019). *Gestión administrativa para optimizar la rentabilidad de una empresa comercial*. Lima: Tesis. Obtenido de google: <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/4227>
- Reyes A, M. J. (1 de Agosto de 2018). *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de La Rentabilidad Basada en los Planes de Ventas Empresariales: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/08/rentabilidad-ventas-empresariales.html>
- Rivera, O. (s.f.). Planificacion Estrategia Financiera. *Miembro de la Comisión de Administración y Finanzas*. Asociacion Interamericana de Contabilidad, Ecuador.

- Rizo, E. (1 de junio de 2010). *La Teoría del Capital de Trabajo y sus Técnicas*. Obtenido de Contribuciones a la Economía: <https://www.eumed.net/ce/2010a/lsl.htm>
- Thorsten Knauer, A. W. (09 de 05 de 2013). Gestión del capital de trabajo y rentabilidad de la empresa. *Diario de Control de Gestión*, págs. 77–87.
- Yan, X., & Chen, Z. (13 de 10 de 2015). Modelo de Evaluación de la Toma de Decisiones de Gestión Empresarial y su Estudio Empírico. . *Actas de la 6ª Conferencia Internacional de Asia sobre Ingeniería Industrial e Innovación en la Gestión*. Atlantis Press, París., págs. 827 - 834.
- Zambrano, I. (21 de febrero de 2022). *Índice de Navegación de Equilibrio Económico*. Obtenido de Equilibrio Economico: <https://leyderecho.org/equilibrio-economico/>

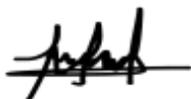
DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Nieto Zumba María Elena**, con C.C: # **0018131749** autora del trabajo de titulación: **“Estrategias para determinar la rentabilidad de las PYMES del sector comercial en la ciudad de Guayaquil año 2022”**, 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, 25 de septiembre el 2022

f. 

Nieto Zumba, María Elena
C.C: 0918131749



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	Estrategia para determinar la rentabilidad de las pymes del sector comercial en la ciudad de Guayaquil año 2022.		
AUTOR:	María Elena, Nieto Zumba.		
REVISOR/TUTOR:	Jorge Luis, Minchala San Andrés.		
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:	25 de septiembre del 2022	No. DE PÁGINAS:	28
ÁREAS TEMÁTICAS:	Empresas, Finanzas, Economía		
PALABRAS CLAVES/KEYWORDS:	Estrategias Financieras, Rentabilidad, PYMES		
RESUMEN:	<p>El presente trabajo muestra el estudio y la importancia de diseñar la implementación y realización del planeamiento financiero y su influencia en la rentabilidad para minimizar el riesgo, en tiempo de crisis de la inversión en las Pymes. Por tal razón se realizó la proyección de un plan financiero para el año 2022, reflejando como resultado, los índices consolidados de su actividad económica y su rentabilidad a lograrse mediante esta herramienta. En los resultados obtenidos podemos apreciar, mediante la implementación y realización del planeamiento financiero, que la empresa logra aumentar su rentabilidad significativamente, al ser la aplicación de esta herramienta financiera de vital importancia para el logro de los objetivos de la empresa. Siendo así que, al diseñar e implementar el planeamiento financiero para las empresas PYMES para el año 2022, involucrando todas las áreas necesarias para obtener una gestión en sus resultados financieros proyectados. Al proponer estrategias de liquidez, rentabilidad, inversión, y financiamiento en virtud del diagnóstico realizado, para lo cual se deben de desarrollar objetivos estratégicos e indicadores de seguimiento y control financiero en la economía de las pymes e invertir en el desarrollo con oportunidades de crecimiento y desarrollo.</p>		
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO CON AUTOR:	Teléfono: +593-998885441	E-mail: malena_0224@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):			