

**REPÚBLICA DEL ECUADOR**



**ESTUDIO FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA  
HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.**

Informe Final de Trabajo de Integración Curricular, presentado como requisito parcial para optar por el título de Tecnólogo Superior de en Administración.

**AUTOR:** Jonathan David Pacheco Lascano

**DIRECTOR:** Ing. Henry Fabian Chango Chango; Mg.

**Tena - Ecuador**

**2022**

## **APROBACIÓN DEL DIRECTOR**

**ING. HENRY FABIÁN CHANGO CHANGO., MG.**

**DOCENTE DEL INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO TENA.**

### **CERTIFICA:**

En calidad de Director del Proyecto Integrador denominado: ESTUDIO FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A., de autoría del señor Jonathan David Pacheco Lascano, con CC. 1501092298 estudiante de la Carrera de Tecnología Superior en Administración del Instituto Superior Tecnológico Tena, **CERTIFICO** que se ha realizado la revisión prolija del Trabajo antes citado, cumple con los requisitos de fondo y de forma que exigen los respectivos reglamentos e instituciones.

Tena, 26 de agosto de 2022

Ing. Henry Fabián Chango Chango; Mg.

**DIRECTOR**

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL CALIFICADOR**

Tena, 20 de septiembre 2022

Los Miembros del Tribunal de Grado abajo firmantes, certificamos que el Trabajo de Titulación denominado: **ESTUDIO FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.**, presentado por JONATHAN DAVID PACHECO LASCANO, estudiante de la Carrera de Tecnología Superior en Administración del Instituto Superior Tecnológico Tena, ha sido corregida y revisada; por lo que autorizamos su presentación.

Atentamente;

**ING. ROXANA ELIZABETH LEON LARA  
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL**

**LCDA. TANIA ANGELICA ALVARADO SHIGUANGO  
MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

**ING. BETTY ALEXANDRA JARAMILLO TITUAÑA  
MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

## **AUTORÍA**

Yo, JONATHAN DAVID PACHECO LASCANO, declaro ser autor del presente Trabajo de Titulación denominado: **ESTUDIO FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A** y absuelvo expresamente al Instituto Superior Tecnológico Tena, y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo al Instituto Superior Tecnológico Tena, la publicación de mi trabajo de Titulación en el repositorio institucional- biblioteca Virtual.

**AUTOR:**

JONATHAN DAVID PACHECO LASCANO

**CÉDULA:** 1501092298

**FECHA:** Tena, 20 de julio de 2022

## **CARTA DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR**

Yo, JONATHAN DAVID PACHECO LASCANO, declaro ser autor del Trabajo de Titulación titulado: ESTUDIO FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A, como requisito para la obtención del Título de: TECNÓLOGO SUPERIOR EN ADMINISTRACIÓN: autorizo al Sistema Bibliotecario del Instituto Superior Tecnológico Tena, para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual del Instituto, a través de la visualización de su contenido que constará en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio el Instituto. El Instituto Superior Tecnológico Tena, no se responsabiliza por el plagio o copia del presente trabajo que realice un tercero. Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Tena, 20 de julio de 2020, firma el autor.

**AUTOR:** JONATHAN DAVID PACHECO LASCANO

**FIRMA:**

**CÉDULA:** 1501092298

**DIRECCIÓN:** Av. Antonio Vallejo, Pasaje S/N

**CORREO ELECTRÓNICO:** lascano.2000@outlook.com

**TELÉFONO: CELULAR:** 0992681076

### **DATOS COMPLEMENTARIOS**

**DIRECTOR:** Ing. Henry Fabián Chango Chango., Mg

**TRIBUNAL DEL GRADO:**

Ing. Roxana Elizabeth Leon Lara (Presidente).

Ing. Tania Angelica Alvarado Shiguango (Miembro).

Ing. Betty Alexandra Jaramillo Tituaña (Miembro).

## **DEDICATORIA**

A Dios quien ha sido mi guía, fortaleza y su mano de fidelidad y amor han estado conmigo hasta el día de hoy.

A mis padres familiares quinen me han brindado su apoyo incondicional, los cuales han sido para mí ejemplo de esfuerzo, dedicación y valentía.

## **AGRADECIMIENTO**

Quiero expresar mi gratitud a Dios, quien con su bendición llena siempre mi vida y a toda mi familia por estar siempre presentes.

## ÍNDICE GENERAL

PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL DIRECTOR.....	ii
CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL CALIFICADOR.....	iii
AUTORÍA .....	iv
CARTA DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR .....	v
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO .....	vii
ÍNDICE GENERAL .....	viii
ÍNDICE DE TABLAS .....	x
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xi
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES .....	xi
ÍNDICE DE CUADROS .....	xi
A. TÍTULO.....	1
RESUMEN .....	2
ABSTRACT.....	3
B. FUNDAMENTACIÓN DEL TEMA.....	4
<b>2.1 Necesidad</b> .....	4
<b>2.2 Actualidad</b> .....	8
<b>2.3 Importancia</b> .....	12
<b>2.4 Presentación del problema de investigación a responder</b> .....	13
2.4.1 Relación Causa y efecto .....	14
<b>2.5 Delimitación</b> .....	15
2.5.1 Delimitación Espacial:.....	15
2.5.2 Delimitación Temporal:.....	15
2.5.3 Unidades de Observación:.....	15
2.5.4 Beneficiarios:.....	15
2.5.5 Directores: .....	15
C. OBJETIVOS .....	16
<b>3.1 Objetivo General</b> .....	16
<b>3.2 Objetivos Específicos</b> .....	16
D. ASIGNATURAS INTEGRADORAS .....	17

E.	FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	19
	<b>5.1 Variable Independiente .....</b>	<b>19</b>
	5.1.1 Estudio Financiero.....	19
	5.1.2 Ratios financieros .....	20
	5.1.2.1 Indicador de liquidez .....	20
	5.1.2.2 Indicadores de gestión .....	23
	5.1.2.3 Indicadores de Rentabilidad .....	25
	5.1.2.4 Índice de rentabilidad financiera .....	25
	5.1.3 Finanzas.....	27
	<b>5.2 Variable Dependiente.....</b>	<b>28</b>
	5.2.1 Toma de decisiones .....	28
	5.2.1.1 Decisiones de Inversión.....	28
	5.2.1.2 Decisiones de Financiación .....	29
	5.2.1.3 Decisiones de Dividendos .....	29
	5.2.2 Dirección empresarial.....	29
	5.2.3 Administración .....	30
	<b>5.3 Marco Legal.....</b>	<b>31</b>
	<b>5.4 Marco Conceptual.....</b>	<b>31</b>
F.	METODOLOGÍA.....	34
	<b>6.1 Materiales y equipos .....</b>	<b>34</b>
	6.1.1 Tangibles .....	34
	6.1.2 Intangibles .....	34
	6.1.3 Presupuesto del proyecto.....	34
	<b>6.2 Ubicación del Área de estudio.....</b>	<b>35</b>
	6.2.1 Población .....	35
	<b>6.3 Tipo de investigación / estudio .....</b>	<b>36</b>
	6.3.1 Investigación Documental.....	36
	6.3.2 Investigación Descriptiva.....	36
	6.3.3 Investigación de campo .....	37
	6.3.4 Investigación explicativa.....	37
	<b>6.4 Metodología para cada objetivo.....</b>	<b>38</b>
G.	RESULTADOS .....	39
	<b>7.1 Resultados del Objetivo 1.....</b>	<b>39</b>

<b>7.2 Resultados del Objetivo 2.</b> .....	43
<b>7.3 Resultados del Objetivo 3.</b> .....	52
H. CONCLUSIONES .....	71
I. RECOMENDACIONES .....	72
J. BIBLIOGRAFÍA .....	73
K. ANEXOS .....	76

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> Países Sudamérica del sector de hotelería y restaurantes .....	4
<b>Tabla 2.</b> Actividades Turísticas bajo el control de la Superintendencia de Compañías	13
<b>Tabla 3.</b> Presupuesto del Trabajo de Integración Curricular .....	34
<b>Tabla 4.</b> Identificación de la empresa objeto de estudio .....	36
<b>Tabla 5.</b> Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera .....	43
<b>Tabla 6.</b> Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral .....	46
<b>Tabla 7.</b> Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	48
<b>Tabla 8.</b> Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral .....	50
<b>Tabla 9.</b> Presentación razonable del Estado de Situación Financiera.....	54
<b>Tabla 10.</b> Presentación razonable del Estado del Estado de Resultado Integral.....	56
<b>Tabla 11.</b> Ratio de liquidez de los periodos 2019-2020.....	58
<b>Tabla 12.</b> Ratio de Actividad de los periodos 2019-2020.....	60
<b>Tabla 13.</b> Ratio de Endeudamiento de los periodos 2019-2020 .....	62
<b>Tabla 14.</b> Ratio de Rentabilidad de los periodos 2019-2020 .....	65
<b>Tabla 15.</b> Estado de resultado integral proyectado .....	68

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 1.</b> Empleo por sexo en alojamiento y comida.....	5
<b>Gráfico 2.</b> Turismo emisor y receptor como porcentaje del PIB .....	9
<b>Gráfico 3.</b> Personas empleadas en actividades turísticas (en miles).....	10
<b>Gráfico 4.</b> Balanza turística anual entre el año 2019-2020.....	11
<b>Gráfico 5.</b> Ratios de Liquidez .....	58
<b>Gráfico 6.</b> Capital de trabajo.....	59
<b>Gráfico 7.</b> Rotación de cuentas por cobrar.....	60
<b>Gráfico 8.</b> Rotación del Activo .....	61
<b>Gráfico 9.</b> Rotación de endeudamiento periodo 2019 .....	63
<b>Gráfico 10.</b> Rotación de endeudamiento periodo 2020 .....	64
<b>Gráfico 11.</b> Rozón de rentabilidad periodo 2019.....	66
<b>Gráfico 12.</b> Rozón de Rentabilidad periodo 2020 .....	67

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<b>Ilustración 1.</b> Actividades están vinculadas al turismo en Ecuador .....	10
<b>Ilustración 2.</b> Árbol del problema .....	14
<b>Ilustración 3.</b> Jerarquización de Variables .....	19
<b>Ilustración 4.</b> Mapa Satelital.....	35
<b>Ilustración 5.</b> Análisis FODA.....	39

## ÍNDICE DE CUADROS

<b>Cuadro 1.</b> Matriz de Asignaturas Integradoras.....	17
<b>Cuadro 2.</b> Matriz de impacto cruzado DAFO .....	40
<b>Cuadro 3.</b> Entrevista realizada a la Administración de LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A. ....	41

**A. TÍTULO**

**ESTUDIO FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA  
HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.**

## RESUMEN

El trabajo de integración curricular plantea un estudio técnico de la situación económica y financiera de la HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A., la cual tiene como objetivo principal analizar e interpretar la información financiera para una adecuada toma de decisiones, para realizar el estudio se empleó una metodología de investigación con un enfoque cualitativo, donde se utilizó la herramienta de entrevista, la cual evidencio situación actual de la Hostería, también se empleó el método descriptivo para analizar fluctuación económica y financiera a través de indicadores financieros de análisis vertical y horizontal, las cual determino los niveles de crecimiento y disminución económica. Los resultados obtenidos al aplicar la metodología planteada en la hostería determino lo siguiente, con relación a la información financiera presentada durante los periodos 2019 y 2020 se analiza que el total de activos disminuye en un valor de -\$90.723,71 que representa el -3%, mientras que el total pasivo disminuye en -\$20.861,15 que representa el -2%, con respecto a los resultados obtenidos al aplicar los indicadores financieros se determinó que la empresa mantiene un nivel de liquidez corriente de 1,46 y 0,83 para los periodos 2019 y 2020, mientras que la rotación de activos para el año 2019 y 2020 es de 0,78 y 0,28, con relación al nivel de endeudamiento se puede manifestar que para los periodos 2019 y 2020 el coeficiente es de 0,41 y 0,42, al evidenciar los resultados se determina la importancia que tiene la aplicación de un estudio financiero para la toma de decisiones.

**Palabras clave:** Análisis Vertical, Análisis horizontal, Razón de liquidez, Razón de actividad, Razón de endeudamiento, Razón de rentabilidad y Toma de decisiones.

## ABSTRACT

The curricular integration work proposes a technical study of the economic and financial situation of the HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A., whose main objective is to analyze and interpret the financial information for an adequate decision-making, to carry out the study it was used a research methodology with a qualitative approach, where the interview tool was used, which evidenced the current situation of the Inn, the descriptive method was also used to analyze economic and financial fluctuations through financial indicators of vertical and horizontal analysis, the which determine the levels of economic growth and decline. The results obtained by applying the methodology proposed in the Inn determined the following, in relation to the financial information presented during the 2019 and 2020 periods, it is analyzed that the total assets decrease by a value of -\$90,723.71, which represents -3% , while the total liability decreases by -\$20,861.15, which represents -2%, with respect to the results obtained by applying the financial indicators, it was determined that the company maintains a current liquidity level of 1.46 and 0.83 for the periods 2019 and 2020, while the turnover of assets for the year 2019 and 2020 is 0.78 and 0.28, in relation to the level of indebtedness it can be stated that for the periods 2019 and 2020 the coefficient is 0, 41 and 0.42, when evidencing the results, the importance of the application of a financial study for decision making is determined.

**Keywords:** Vertical Analysis, Horizontal Analysis, Liquidity Ratio, Activity Ratio, Debt Ratio, Profitability Ratio and Decision Making.

**Reviewed by**

Lic. Carmen Gutierrez Heras, Mg  
**Languages Center Coordinator - ISTT**

## B. FUNDAMENTACIÓN DEL TEMA

### 2.1 Necesidad

Pinargote, (2021) El turismo a nivel mundial históricamente ha logrado un crecimiento importante, siendo considerado como una de las principales fuentes de ingresos de los países. Ecuador a raíz de la declaratoria mundial del COVID-19 experimentó una disminución en los ingresos del sector turístico, especialmente en el sector hotelero.

Debido a la emergencia sanitaria (COVID-19) el sector hotelero a nivel nacional e internacional ha sufrido un gran declive económico, causando pérdidas financieras para las empresas y un nivel de desempleo gradual a nivel mundial. De acuerdo a CEPAL, (2021) se presenta siete países de Sudamérica, en la cual mantienen un PIB representativo dentro del sector de hotelería y restaurantes.

**Tabla 1.**

*Países Sudamérica del sector de hotelería y restaurantes*

País	Hotelería y restaurantes/PIB
Argentina	1,95
Bolivia (Estado Plurinacional de)	2,50
Chile	2,26
Colombia	3,89
Ecuador	2,25
Paraguay	2,53
Uruguay	3,86

Fuente: CEPAL, (2021)

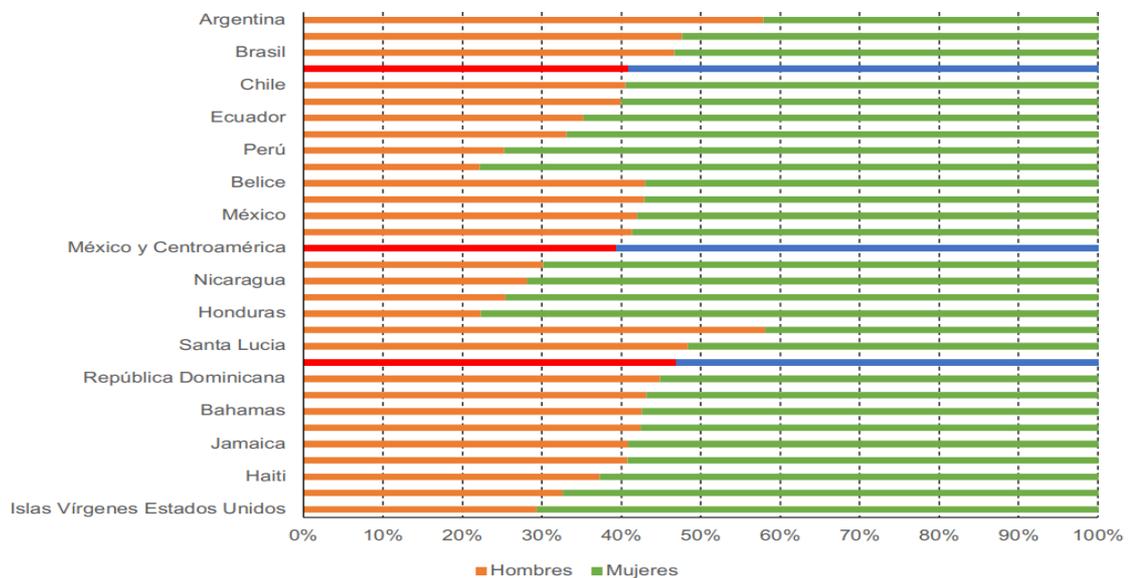
De la tabla 1 se puede interpretar que los países Sudamericanos mantienen una relación representativa del PIB, para el desarrollo de cada nación, donde las actividades de hotelería y restaurantes en Colombia representa el 3,89% respecto al PIB, mientras que Paraguay representa el 2,53% del PIB de la nación, asimismo las actividades de hotelería y restaurantes en Bolivia representan 2,50% del PIB del país y finalmente las actividades de hotelería y restaurantes en Ecuador representan el 2,25% del PIB de la nación.

Es importante mencionar que dentro del sector de turístico el empleo representa un factor de gran relevancia, donde la cantidad de empleos perdidos entre hombres y mujeres a consecuencias del COVID 19 y según el Organización Internacional del Trabajo (OIT), concretamente las del ILOSTAT, muestra la distribución del trabajo por sexo en el sector de alojamiento y comidas. En Sudamérica el 59,1% de las personas que trabajan en esta actividad son mujeres, en México y Centroamérica la cifra es de 60,7% y en el Caribe, 53,1%.

En la mayoría de los empleos en el sector de alojamiento y comidas es mayoritariamente femenino.

Potencialmente la COVID-19 puede tener una incidencia muy negativa en las mujeres, ya que muchas de ellas están empleadas en actividades vinculadas con el sector de turismo. Según CEPAL, (2021).

**Gráfico 1.**  
*Empleo por sexo en alojamiento y comida*



**Fuente:** CEPAL, (2021)

Bajo los contextos citados es necesario y analizando la relevancia que tiene el sector es necesario desarrollar estudios pertinentes que ayuden a demostrar la salud económica y financiera de las empresas, principalmente las instituciones ligadas al sector

de Hotelería y Turismo, donde el estudio financiero ayuda a medir el nivel económico para la toma de decisiones eficientes dentro de la empresa.

Según Toro & Palomo, (2016) el estudio y medición del análisis financiero se torna de suma importancia sobre todo para las pymes, las cuales son más sensibles a la incertidumbre del mercado, en especial si tenemos en cuenta que los modelos utilizados hasta hoy tienen principalmente aplicación y están enfocados a empresas que cotizan en el mercado de capitales.

Se puede aludir que el estudio financiero de las empresas post covid-19 es de gran relevancia, ya que determinara de una manera técnica el grado de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento que poseen las empresas, la cual ayude a los inversionistas a una toma de decisiones asertivas.

Los estudios financieros han tenido gran impacto al momento de analizar la estructura económica de las empresas, es por eso que según Nava & Marbelis, (2016) afirman que actualmente el proceso de transformación que trae consigo los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico, el crecimiento de muchas empresas, dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno.

Las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada; de forma tal, que se tomen decisiones financieras racionales acordes con los objetivos de la empresa.

Sin embargo, las organizaciones son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por insolvencia y poca liquidez, como producto de políticas financieras poco efectivas o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero; por lo tanto, toda empresa debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que los ocasionan, para ello debe disponer de herramientas apropiadas que le permitan detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea.

El análisis o diagnóstico financiero constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo que estén bien generadas y que presenten características similares; pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados.

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

Se puede interpretar que la tecnología en mundo financiero se ha ido desarrollando, alcanzando grandes logros a nivel nacional, es importante que las empresas vayan a la vanguardia de los avances tecnológicos, ya que esto ayuda a que se mantengan en constante actualización.

En el mismo sentido que avanza la tecnología el estudio financiero también ha tenido grandes cambios, y es de suma importancia analizar e interpretar la información financiera que arroja la contabilidad en base a normativas nacionales e internacionales, la cual permita identificar los riesgos financieros principalmente enfocados a las ratios de liquidez, rentabilidad y endeudamiento.

En la actualidad el estudio financiero para la toma de decisiones gerenciales es de gran importancia ya que determina el grado rentabilidad y los riesgos financieros que las empresas acrecientan dentro los periodos contables, el cálculo de cada indicador lleva consigo un análisis, la cual ayuda a la directiva de empresa a tomas decisiones asertivas acerca del desarrollo de la empresa, bajo este contexto se puede aseverar que según Barreto, (2020) el análisis financiero es una evaluación 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, resulta útil para las empresas ya que permite saber

sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas.

Dentro de las implicancias de este análisis se puede resaltar que compara el desempeño con empresas de su mismo giro y en el mismo periodo, evalúa el histórico de la empresa con respecto a años anteriores, es soporte para la toma de decisiones.

Los análisis financieros se componen de análisis de rentabilidad como resultado que han tenido los inversionistas de la aportación de capital a la empresa por medio de ganancias o pérdidas, análisis de riesgo entendida como la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras y análisis de las fuentes y utilización de fondos en donde se analiza el origen y la aplicación de los fondos originados en la empresa.

## **2.2 Actualidad**

Según Félix Garcia, (2020) en la actualidad uno de los sectores económicos más afectados ha sido el turismo debido a la fuerte incidencia de las pandemias en la conducta de este sector, puesto que la constante circulación de turistas se constituye en una de las principales fuentes de contagio, en tal sentido se puede aludir que el sector turístico se ve afectado en gran medida debido a la emergencia sanitaria que se presenta en la actualidad, causando una disminución representativa en la actividad turística del Ecuador, esto conlleva a que el nivel económico del país tenga una reducción significativa a nivel global y el desarrollo de la nación se vea truncada.

De acuerdo con Machero, (2020) el sector turístico juega un papel crucial en la creación de empleo, la generación de divisas y la actividad económica en general. Sin embargo, desde abril de 2020 esta actividad se ha detenido drásticamente a nivel mundial como resultado de la pandemia del COVID-19.

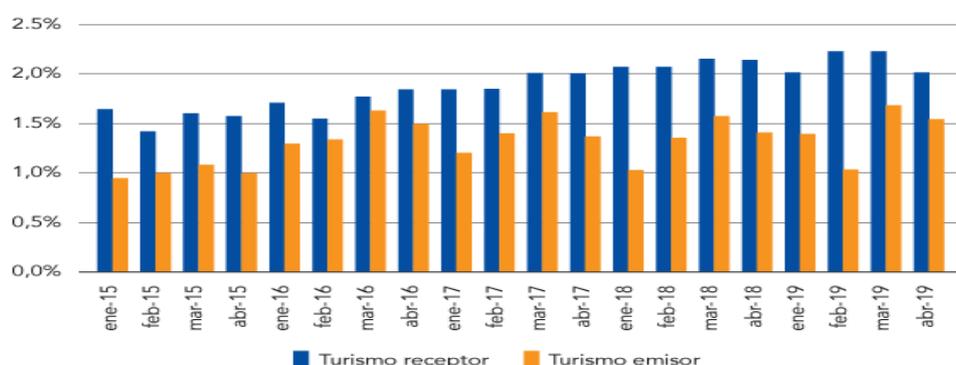
Ecuador y demás países de América Latina y el Caribe han hecho esfuerzos para iniciar la reactivación económica de la actividad turística frente a los retos y desafíos de un escenario post pandemia.

Según el E-FARO, (2020) el sector turístico en Ecuador se ve afectada en gran medida debido la disminución progresiva de los visitantes extranjeros, donde en junio de 2018 y 2019 se registraron 448.995 y 477.117 llegadas internacionales respectivamente, en contraste con junio de 2020 en el que se han recibido 8.100 arribos internacionales.

A continuación, se analiza el aporte del sector turístico al Producto Interno Bruto (PIB) del Ecuador.

## Gráfico 2.

*Turismo emisor y receptor como porcentaje del PIB*



**Fuente:** Ministerio de Turismo, (2020)

Del gráfico 2 se puede aludir que entre el primer trimestre del 2015 y el cuarto trimestre del 2019, el turismo receptor aportó, en promedio, el 1,9% del PIB, es decir USD 490 millones, mientras que la salida de divisas por turistas ecuatorianos que salieron al extranjero (turismo) fue de 1,3%, USD 345 millones.

Según Ministerio de Turismo, (2020) a enero de 2020, este sector ocupa el 6,1% del total de empleados en la economía, ya que el turismo es una actividad intensiva en mano de obra. Este aporte ubica a la actividad de alojamiento y servicios de comida entre las 6 industrias económicas de mayor contribución al empleo nacional.

### Gráfico 3.

Personas empleadas en actividades turísticas (en miles)



Fuente: Ministerio de Turismo, (2020)

Según E-FARO, (2020) el sector turístico mantiene diferentes tipos de actividades que están vinculadas a las mismas., A continuación, se presenta las actividades turísticas en Ecuador.

### Ilustración 1.

Actividades están vinculadas al turismo en Ecuador



Fuente: E-FARO, (2020)

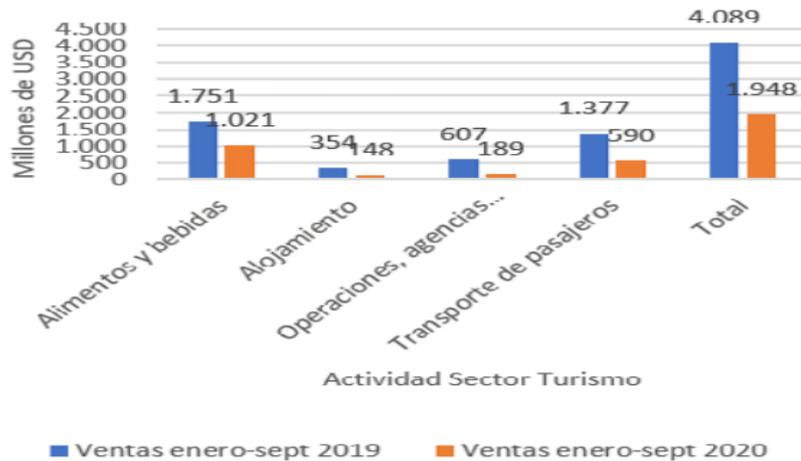
Según la ilustración 1 se puede aludir que las actividades económicas vinculadas al turismo son el suministro de comidas y bebidas (24,6%), agencias de viajes y análogos (20,5%), industria de hoteles y alojamiento (13%) y el transporte de pasajeros por carretera (8,1%). Otras actividades son recreación, cultura y deporte, comercio, alquiler de vehículos, entre otras.

De acuerdo a Fanny Elena Becerra, (2021) La balanza turística es la diferencia del ingreso de divisas por turismo menos el egreso de divisas por turismo y esta se ve afectada debido a la reducción de las actividades turísticas del Ecuador.

A continuación, se presenta la Balanza turística anual entre el año 2019-2020.

**Gráfico 4.**

*Balanza turística anual entre el año 2019-2020*



**Fuente:** Dirección de Información Turística y Análisis Económico, (2020)

Según el gráfico 4 se puede analizar que la balanza turística presenta una importante disminución entre los periodos de septiembre 2019 y septiembre 2020, donde el sector de alimentos y bebidas disminuye 730 millones de dólares, mientras que el sector de alojamiento disminuye 206 millones de dólares, el sector de agencias disminuye en 418 millones de dólares y finalmente el sector de transporte disminuye 787 millones de dólares, causando así pérdidas económicas significativas a nivel nacional.

En relación al contexto citado se puede mencionar que el sector turístico se ha convertido en un pilar fundamental para la economía nacional ya tiene como principal industria dicho sector, contribuyendo de esta manera en el desarrollo global, en la sostenibilidad económica, ambiental y social, donde el sector turístico dinamiza la actividad económica financieras generando oportunidades en los distintos lugares de destino, convirtiéndose de esta manera en una de las industrias con mayor crecimiento del Ecuador, sin embargo la crisis sanitaria, ha llegado a cambiar de forma drástica la vida de las personas; el impacto que ha generado en las empresas turísticas y en los

trabajadores que en gran parte de ellos son mujeres y jóvenes es significativo, viéndose todo este sector afectado a causa de las medidas de cuarentena mundial. De esta manera el COVID19 ha tenido un impacto devastador en la economía y el empleo de los países.

La industria del turismo ha llegado a resultar golpeada por las medidas adoptadas para contener la pandemia, bajo este sentido es necesario realizar un estudio económico financieros para medir el impacto financiero que ha generado el Covid 19 en las industrias del Ecuador.

### **2.3 Importancia**

La salud financiera ha sido crítica para todos los sectores de la economía, debido a las medidas adoptadas por los gobiernos de la mayoría de los países a nivel mundial por causa de la pandemia del Covid-19. La disminución económica en el sector turístico, el decremento de la demanda global, con incidencias en el precio de los productos y en el volumen de exportación, afectaron en gran medida al comercio internacional y nacional.

Según Fanny Elena Becerra, (2021) La presente investigación sobre el sector turístico es de suma importancia para un país en vías de desarrollo como Ecuador, y que el impacto generado por la pandemia es relevante como se pudo demostrar en el estudio en el que se dio un decremento en su aportación a la economía.

Así mismo, se resalta una disminución en el volumen de ventas, recaudación tributaria y empleo de las empresas dedicadas a las actividades conexas, lo cual ha traído grandes repercusiones no solo a este sector empresarial sino a la población en general, bajo este sentido se puede analizar que el estudio económico y financiero al sector turísticos, esencialmente a las actividades de alojamiento es vital importancia, la cual permitirá verificar como las empresas dedicadas a la actividad de alojamiento se encuentran económicamente tras el impacto financiero que ha generado la pandemia a nivel mundial. El estudio financiero a desarrollarse demostrara cómo la empresa mantiene los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, esto permite tener una idea técnica de la salud financiera y así tomar daciones acertadas en busca de mejora continua de las entidades.

## 2.4 Presentación del problema de investigación a responder

Para el desarrollo de la investigación se plantea principalmente el número de empresas relacionadas al sector turístico de la provincia de Napo, donde según (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2022), el número de empresas que se dedican a desarrollar actividades económicas son las siguientes:

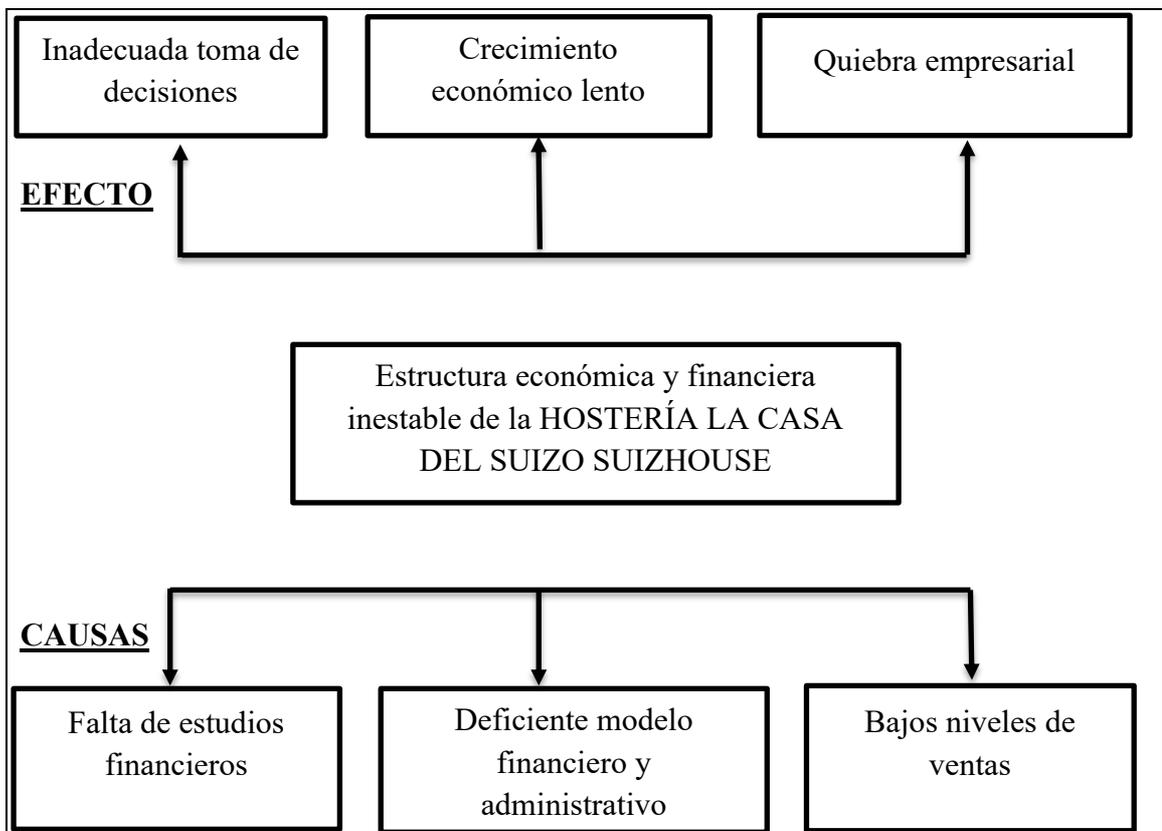
**Tabla 1.**

*Actividades Turísticas bajo el control de la Superintendencia de Compañías*

N°-	RUC	NOMBRE	CAPITAL	CII 1
1	1190090627001	AGENCIA DE VIAJES CIA. LTDA.	402,00	N
2	0190334635001	WELLSFARGO CIA. LTDA.	10.000,00	N
3	1691705370001	SASHEI CIA. LTDA.	400,00	F
4	1791309618001	LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.	230.626,00	I
5	1791319877001	SACHALODGE S.A.	82.000,00	I
6	1591701548001	RIVER PEOPLE CIA. LTDA.	32.500,00	N
7	1591708240001	PURURAY S.A.	910,00	H
8	1891744567001	ISLA ECOLOGICA MARIANA CIA. LTDA.	1.000,00	M
9	1591709271001	ADVENTURERIVER CIA. LTDA.	400,00	N
10	1591702951001	AQUAXTREME CIA. LTDA.	400,00	N
11	1792057485001	SERVICIOS TURISTICOS HAMADRYADE LODGE CIA. LTDA.	600,00	N
12	1591704059001	TEORUMI AGENCIA CIA. LTDA.	400,00	N
13	1591704679001	ARAHUANA CIA. LTDA.	4.612.800,00	N
14	1591705586001	ECOKICHWATOUR CIA. LTDA.	400,00	N
15	1591707430001	PAKAYTOURS CIA. LTDA.	400,00	N
16	1591706884001	IYARINA CIA. LTDA.	800,00	N
17	1591706973001	JUNGLECHOCOLAT CIA. LTDA.	400,00	N
18	1591712256001	JIMBEVAL CIA. LTDA.	400,00	M
19	1191714683001	COSTA & MOSER S.A.	334.800,00	M
20	1591727810001	YUJACAN S.A.S.	18.000,00	F
21	1591727815001	ALREY S.A.S.	800,00	D
22	1591713287001	L'AGOUTI TOURS CIA. LTDA.	450,00	N
23	1792586054001	ZAZAGUAYUSA S.A.	800,00	C
24	1792635578001	AMAZONIA HAYAMBI CIA.LTDA.	1.500,00	N
25	1591714542001	AKANGAU JUNGLE EXPEDITION S.A	800,00	N
26	1591715425001	GARY'S TOURS AT.	400,00	N
27	1591718130001	TAPIA STOCKL GRANDSELVA C.L.	800,00	I
28	1792917697001	HOTELTILUN CIA.LTDA.	3.000,00	I
29	1591724300001	SOLARIBRI S.A.	800,00	F
30	1591724769001	KIMUMKA TRAVEL S.A.	800,00	N
31	1591725242001	COORPORACION CHONTA-YURALPA S.A.	805,00	F
32	1793082750001	TORTULOVERS S.A.S.	10.000,00	I
33	1591727016001	KAYAPAK TARPUIY CIA.LTDA.	600,00	G
34	1591726990001	MARCENATCATERING SERVICIOS S.A.S.	400,00	I
35	159025540001	AGENCIA DE VIAJES ALLY S.A.S.	400,00	N

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

**Ilustración 2.**  
*Árbol del problema*



#### 2.4.1 Relación Causa y efecto

Al existir una estructura económica inestable en la HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE, en base a la problemática planteada y al necesidad de evidenciar la salud económico de la Hostería, se puede analizar que existen graves factores que hacen que la Hostería afronte una inestabilidad económica, una de las causas principales es la falta de estudios financieros, la cual trae como efecto la inadecuada toma de decisiones, al seguir existiendo esta causalidad la hostería no podrá tomar decisiones asertivas, lo cual generara declives a nivel operativo y financieros, asimismo se puede aludir que la empresa no tiene un modelo de gestión financiera y administrativa los y conlleva a un crecimiento económico lento, donde podría dificultar el desarrollo de la entidad por ende de la nación, finalmente se estructura un factor significativo, donde la hostería mantiene bajos niveles de ventas, esto podría causar que la empresa quiebre financieramente y su disolución sea irreparable.

## **2.5 Delimitación**

### 2.5.1 Delimitación Espacial:

El trabajo de integración curricular se realizó en la HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE de la Provincia de Napo del Cantón Tena.

- Provincia: Napo, Cantón: Tena
- Ciudad: Tena
- Parroquia: Ahuano,
- Representante legal: Zaldumbide Serrano Guillermo Esteban

### 2.5.2 Delimitación Temporal:

El trabajo de investigación se desarrolló en el ciclo académico noviembre 2021 – abril 2022

### 2.5.3 Unidades de Observación:

Para el desarrollo de la investigación se enfocó en el análisis de los estados financieros, mediante ratios financieros, la cual proporcionará información relevante para la interpretación económica de la HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE.

### 2.5.4 Beneficiarios:

Los beneficiarios serán los socios, usuarios y el personal que trabaja en la HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE.

### 2.5.5 Directores:

Capitalistas y personal de la empresa

## **C. OBJETIVOS**

### **3.1 Objetivo General**

Desarrollar un estudio financiero para la toma de decisiones de la empresa LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.

### **3.2 Objetivos Específicos**

3.2.1 Realizar un diagnóstico situacional a la empresa LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.

3.2.2 Determinar el nivel económico financieros de los periodos económicos 2019-2020, mediante la aplicación de un análisis vertical y horizontal.

3.3.3 Proponer un estudio financiero para el análisis de la toma de decisiones, mediante ratios financieros.

## D. ASIGNATURAS INTEGRADORAS

### Cuadro 1.

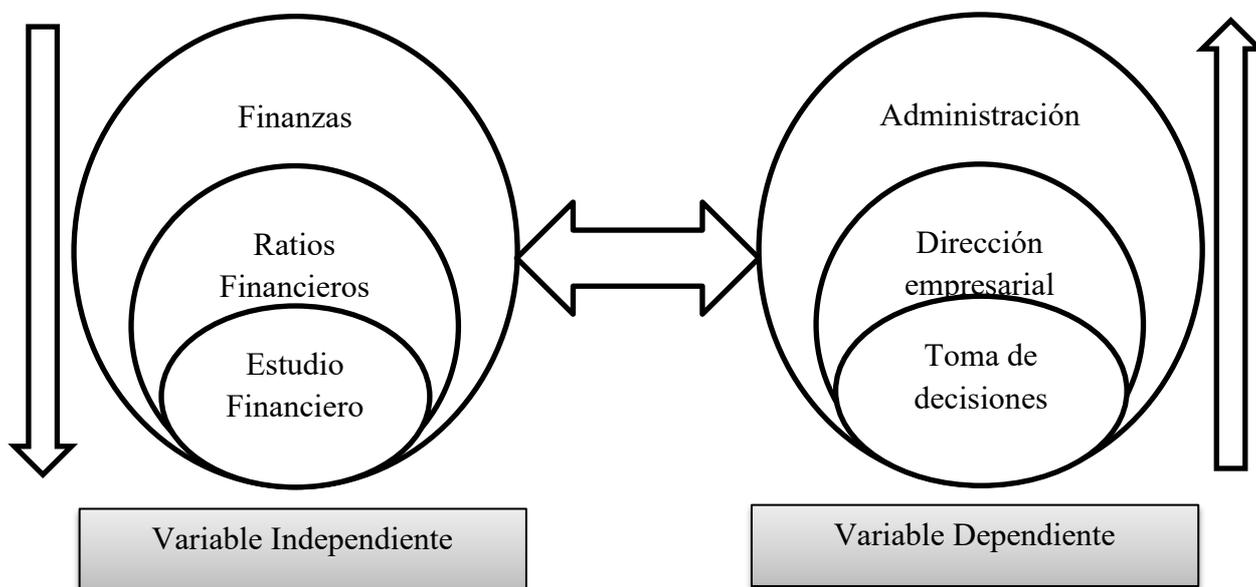
*Matriz de Asignaturas Integradoras*

Línea de Investigación	Asignatura	Resultados de Aprendizaje	Aplicación Directa	Aplicación Indirecta
<b>Economía Empresarial</b>	Metodología de Investigación	Formular la solución de problemas de índole administrativo aplicando metodologías y técnicas de investigación.	X	
	Investigación de Mercado	Identificar el contexto de la organización utilizando herramientas administrativas, para el correcto desempeño del área departamental de la empresa.		X
	Planificación Estratégica	Diseñar la estructura de la organización mediante el análisis de los factores del entorno empresarial que influyen en la formulación de estrategias.	X	
	Análisis financiero	Aplicar métodos analíticos y estadísticos e interpretar sus resultados para una eficaz toma de decisiones en el contexto de la empresa.	X	

	Presupuesto	Aplicar los procesos del ciclo presupuestario para la estructuración, ejecución análisis y evaluación del presupuesto de las instituciones del sector		X
		Público y privado con el fin de construir informes que permita a nivel gerencial la toma de decisiones siempre en búsqueda de la eficiencia institucional.		
	Estados financieros	Identificarla cuentas que corresponden a cada Estado Financiero como mecanismo para su elaboración e interpretación.	X	
	Formulación y evaluación de proyectos	Efectuar un estudio financiero a fin formular estrategias y evitar riesgos que afecten la estabilidad económica de la empresa apoyado en indicadores financieros.	X	
	Herramientas de colaboración digital	Aplicar una codificación correcta de la información en forma oral y escrita utilizando herramientas tecnológicas actualizadas (TICs) para un buen desempeño profesional.		X
	Microeconomía	Identificar el contexto de la organización utilizando herramientas administrativas, para el correcto desempeño de las áreas departamentales de la empresa.	X	

## E. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

**Ilustración 3.**  
*Jerarquización de Variables*



### 5.1 Variable Independiente

#### 5.1.1 Estudio Financiero

El estudio financiero como parte específica de las finanzas es la encargada de determinar la salud económica financiera de la empresa, bajo este sentido se conceptualiza que, según Barreto, (2020) El estudio financiero es una evaluación 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, resulta útil para las empresas ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas.

Según Marcillo & Aguilar, (2021) un estudio financiero permite que se indague tanto en la característica como las propiedades de la entidad, permitirá conocer cuáles son sus operaciones, su entorno, características y como se desempeñó en el pasado todo esto con el único fin de que pueda ir mejorando.

De los párrafos precedentes se puede analizar que un estudio financiero es una evaluación minuciosa que se realiza a los estados financieros, las cuales están integrados

por el estado de situación financiera y el estado de resultado integral, la evaluación se realiza mediante cálculos matemáticos y mide el grado de rentabilidad, liquidez, actividad y endeudamiento.

### 5.1.2 Ratios financieros

Los indicadores financieros o ratios financieros son cálculos matemáticos que compran diferentes elementos contables dentro de diferentes periodos, mediante diferentes comparaciones matemáticas se puede analizar el comportamiento económico, operativo y financiero de las organizaciones. A continuación, se presenta los indicadores financieros más relevantes que se emplearas en la presente investigación:

#### 5.1.2.1 Indicador de liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros , 2015).

##### ➤ Índice de liquidez

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros , 2015).

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Conocido también como solvencia. Este indicador muestra la cantidad de dólares que existe en el activo corriente por cada dólar que se tiene de deuda a corto plazo. Para

su interpretación, el nivel de liquidez que presente la empresa dependerá de su resultado, cuanto mayor es, mejor liquidez presenta (Garcés, 2019).

➤ Prueba acida

Según Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros , (2015) Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios.

$$\text{Índice de prueba acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance.

Al respecto de este índice cabe señalar que existe una gran diferencia, por razones obvias, entre lo que debe ser la prueba ácida para una empresa industrial, por ejemplo, que para una empresa comercial; pues de acuerdo con su actividad las cantidades de inventario que manejan son distintas, teniendo esta cuenta diferente influencia en la valoración de la liquidez (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros , 2015).

Indicadores de solvencia

Según Garcés, (2019) Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

➤ Endeudamiento del activo

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

$$\text{Índice de endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

El indicador referente a la deuda que posee la empresa, muestra en términos porcentuales los activos que se encuentran comprometidos con terceros (Garcés, 2019).

➤ Endeudamiento patrimonial

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros , 2015).

$$\text{Índice de endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

En algunos casos conocido también como apalancamiento. Permite conocer la capacidad de pago que presenta la entidad con terceras personas El resultado que se obtiene de este indicador refleja la deuda por cada dólar invertido por parte de los accionistas (Moreno, 2018).

➤ Endeudamiento de activo fijo

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros , 2015).

$$\text{Índice de endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo}}$$

➤ Apalancamiento

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros , 2015).

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$$

#### 5.1.2.2 Indicadores de gestión

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros , 2015).

➤ Rotación de cartera

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha. Sucede que, en la gran mayoría de balances,

figuran otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc.

➤ Rotación de inventarios

$$\text{Índice de rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventarios}}$$

$$\text{Índice de rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de venta} * 360}{\text{Costos de venta}}$$

El inventario en una empresa comercial es dinámico para generar utilidad y mantener un capital de trabajo adecuado. Este índice muestra el número de veces o días en el que se repone los inventarios. Su renovación dependerá mucho del tipo y actividad de la empresa, así como también la naturaleza del producto (Garcés, 2019).

➤ Rotación de cuentas por cobrar

$$\text{Índice de rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{proveedores}}$$

$$\text{Índice de rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Proveedores} * 360}{\text{Compras}}$$

El resultado que se obtiene de la aplicación de este indicador se interpreta de dos formas, la primera es en número de días y la segunda en número de veces.

Indica la actividad de la empresa en relación al cumplimiento de las obligaciones con los proveedores que proporcionan inventarios.

➤ Rotación de activo fijo

$$\text{Índice de rotación de activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$$

Este indicador muestra dos escenarios: el primero son los dólares que se han obtenido de la comercialización del inventario por cada dólar invertido en activos fijos y el segundo una casual insuficiencia en ventas por lo que es necesario que estas últimas estén en proporción a la inversión realizada en planta y equipo, de lo contrario las utilidades se verán reducidas por las depreciaciones, gastos por mantenimiento y préstamos obtenidos (Garcés, 2019).

### 5.1.2.3 Indicadores de Rentabilidad

Según (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros , 2015) Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

#### ➤ Rentabilidad neta del activo Dupont

Este indicador tiene la función de determinar la utilidad que produce el activo independientemente de la forma en la que haya sido adquirido.

El cálculo de este indicador aplicado por el sistema denominado DuPont determina áreas responsables del funcionamiento de la renta de activo a través de la relación entre la renta generada por ventas de ventas y el giro del activo (Garcés, 2019)

### 5.1.2.4 Índice de rentabilidad financiera

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{U neta}}{\text{UAI}} *$$

Donde:

UAII= Utilidad antes de impuestos e intereses

UAI= Utilidad antes de impuestos

La rentabilidad financiera mide el beneficio neto que reciben los propietarios de la entidad en relación a la inversión aplicada. Mediante este indicador se identifica los principales factores que afectan a la utilidad a través del estudio de la rotación, apalancamiento financiero, efecto fiscal y el margen (Garcés, 2019).

➤ Margen Bruto

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros , 2015).

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto de utilidad. El valor de este índice puede ser negativo en caso de que el costo de ventas sea mayor a las ventas totales.

De lo expuesto anteriormente se puede aludir que los indicadores financieros son de gran relevancia para el cálculo vera y oportuno de la salud financiera de las empresas, las ratios financieras determinar el nivel de rentabilidad, solvencia económica, endeudamiento y liquidez que tienen las organizaciones, mediante el cálculo de estos indicadores se realiza un análisis global de la empresa que sirve para la toma de decisiones gerenciales.

### 5.1.3 Finanzas

Las finanzas se encargan de establecer las actividades, procesos, técnicas y criterios a ser utilizados, con la finalidad que una unidad económica optimice tanto la forma de obtener recursos financieros como el uso de los mismos, durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva y los pagos de las obligaciones que se generen (Córdova, 2015).

- Las finanzas abarcan tres áreas importantes:
- La gestión financiera o empleo deficiente de los recursos financieros.
- Los mercados financieros o conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo, conversión de ahorros en inversión.
- La inversión financiera o adquisición y asignación deficientes de los recursos financieros.

Según (Gitman & Zutter, 2016) Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros.

En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas.

Las claves para tomar buenas decisiones financieras son muy similares tanto para las empresas como para los individuos; por ello, la mayoría de los estudiantes se beneficiarán a partir de la comprensión de las finanzas, sin importar la carrera que planeen seguir.

Para hablar de finanzas, primero es necesario entender que es una empresa, con todas sus características, objetivos y clasificación. Por lo tanto, una empresa se puede decir que es una entidad económica que está consta tanto de talento humano como de recursos económicos, mismos que es imprescindible administrar acertadamente, para el logro de objetivos y metas (Lopez, 2017).

De lo expuesto anteriormente se puede aludir que las finanzas son actividades que enmarcan procesos financieros para el desarrollo empresarial, la cual cumple con el rol principal de medir el grado de incertidumbre de las empresas, también se analiza que las finanzas cumplen el papel fundamental de manejar los recursos económicos a través de la toma de decisiones acertadas.

## **5.2 Variable Dependiente**

### **5.2.1 Toma de decisiones**

Según (Bedoya, 2016) “La toma de decisiones es el proceso de especificar la naturaleza de un problema o una oportunidad particular y de seleccionar entre las alternativas para resolver el problema”.

La toma de decisiones es un proceso que permite direccionar las acciones que se están desarrollando dentro de una organización, dentro de la toma de decisiones financieras se puede mencionar diferentes actores:

#### **5.2.1.1 Decisiones de Inversión**

En esta categoría la más importante es el tamaño de la empresa, esto implica el volumen total de activo que se necesita para que la actividad sea rentable. Todas las áreas funcionales de la empresa tienen participación en las decisiones de inversión. Relacionamos el activo en un balance general con las principales cuentas y los diferentes departamentos de la organización.

Por ejemplo, el inventario de materia prima, la adquisición de maquinaria, ampliación y modernización de la planta tiene relación directa con el área de producción; las cuentas por cobrar, el plazo de pago concedido a los clientes, y el producto terminado, creación de canales de distribución propios tienen relación con el área de mercadeo, etc (Lopez, 2017).

### 5.2.1.2 Decisiones de Financiación

Este tipo de decisiones se refieren a lo que la empresa pueda hacer para adquirir activos que se requieran para que opere el negocio. La decisión de más trascendencia es definir la proporción que se utiliza, entre pasivos (deuda) y patrimonio, para financiar los activos.

Tiene afectación a las utilidades porque mientras mayor sea la proporción de deuda con respecto al patrimonio, mayor será también la cantidad de intereses que deben pagarse y por ende las utilidades. (Lopez, 2017).

### 5.2.1.3 Decisiones de Dividendos

Estas se refieren al porcentaje de las utilidades a repartir, hay que analizar los compromisos de pasivos y también si se requiere de fondos para financiar nuevos proyectos, la proporción a repartir deberá ser menor que si no los tuviera (Lopez, 2017),

Se puede interpretar que la toma de decisiones es un proceso que permite a la gerencia tomar acciones dentro de un problema, para una buena toma de decisiones es necesario contar con un estudio veras y oportuno de cómo se encuentra la empresa a nivel operativo, financiero y económico, y en base al informe llegar a conclusiones para el desarrollo empresarial

### 5.2.2 Dirección empresarial

La dirección se define como el arte y la ciencia de formular, implantar y evaluar las decisiones a través de las funciones que permitan a una empresa lograr sus objetivos. Según esta definición, la dirección se centra en la integración en la gerencia, la mercadotecnia, las finanzas, la contabilidad, la producción, las operaciones, la investigación y desarrollo, y los sistemas de información por computadora para lograr el éxito de la empresa. (Bedoya, 2016).

Según Aguilera, (2015) El direccionamiento estratégico “es un enfoque gerencial que permite a la alta dirección determinar un rumbo claro, y promover las actividades necesarias para que toda la organización trabaje en la misma dirección”.

Esto implica que la dirección estratégica va más allá de la simple y tradicional planeación, puesto que trata de dar elementos a los gerentes a fin de que estén preparados para enfrentar los cambios del entorno, y las situaciones complejas y no rutinarias que la actividad gerencial requiere.

De los párrafos precedentes se puede analizar que la dirección empresarial es arte que determina el destino de las actividades que se ejecutaran dentro de una organización, con la finalidad de integrar a los diferentes departamentos que conforma una empresa para desarrollar una mejor planificación, organización, coordinación y control.

### 5.2.3 Administración

El arte y la ciencia de formular, implantar o evaluar las decisiones a través de las funciones que permitan a una empresa lograr sus objetivos". Entonces se puede definir que la administración estratégica es todo un proceso que inicia con la elaboración de la definición exacta del negocio para luego establecer de manera clara y concreta como se visualiza la empresa a un determinado tiempo.

Ahora bien, esta visualización no se trata de una simple declaración de sueños y buenos propósitos, sino del verdadero objetivo que se alcanzara con una serie de acciones bien definidas por medio de estrategias (Palomo, 2016).

Se analiza que la administración es un componente general que contempla diferentes procesos para mantener a las entidades en su máximo desarrollo, también se define que “La administración es el proceso de planificar, organizar, dirigir y controlar el uso de los recursos y las actividades de trabajo con el propósito de lograr los objetivos o metas de la organización de manera eficiente y eficaz” (Thompson, 2021).

### **5.3 Marco Legal**

A continuación, se sustenta de manera legal el trabajo de integración curricular en base a normativas vigentes:

En la CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR, capítulo cuarto, soberanía económica, sección tercera, endeudamiento público, se contempla:

Art. 291.- Los órganos competentes que la Constitución y la ley determinen realizarán análisis financieros, sociales y ambientales previos del impacto de los proyectos que impliquen endeudamiento público, para determinar su posible financiación. Dichos órganos realizarán el control y la auditoría financiera, social y ambiental en todas las fases del endeudamiento público interno y externo, tanto en la contratación como en el manejo y la renegociación. (Constitución de la Republica del Ecuador, 2008).

**En la sección octava primera, sistema financiero.**

Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones. (Constitución de la Republica del Ecuador, 2008).

**Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), presentación de estados financieros:**

El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades diferentes. (Norma Internacional de Contabilidad N° 1, 1997).

### **5.4 Marco Conceptual**

**Apalancamiento:** Uso de costos fijos en un intento de aumentar (o apalancar) la rentabilidad.

**Apalancamiento financiero:** Uso de los costos financieros fijos por la empresa

**Apalancamiento operativo:** Uso de los costos fijos operativos por una empresa.

**Apalancamiento total (o combinado):** El uso de los costos fijos tanto operativos como financieros por la empresa.

**Banca de inversión:** Institución financiera que suscribe (compra a un precio establecido en una fecha dada) nuevos valores para su reventa.

**Bono:** Instrumento de deuda a largo plazo emitido por una corporación o un gobierno.

**Bursatilidad (o liquidez):** Capacidad de vender un volumen significativo de valores en un periodo corto en el mercado secundario sin una concesión importante en el precio.

**Capital de trabajo neto:** Activos corrientes menos pasivos corrientes.

**Consolidación:** La combinación de dos o más empresas en una completamente nueva.

**Corporación:** Forma de negocio legalmente separada de sus propietarios.

**Efectivo:** Es la cantidad de dinero disponible físico, ya sea en una empresa grande, mediana, pequeña, micro empresa, o un emprendimiento.

**Estrategia:** Son acciones o planes dirigidos a cumplir y alcanzar metas y objetivos que ayudan a llegar a la empresa al éxito.

**Innovación:** El medio con el cual explotar el cambio como una oportunidad para un negocio diferente.

**Liquidez:** La capacidad de un bien para convertirse en efectivo sin una concesión significativa de precio.

**Maximización de la ganancia:** Maximizar las utilidades después de impuestos (UDI) de una empresa.

**Riesgo:** Variabilidad de rendimientos con respecto a los esperados.

**Riesgo financiero:** Variabilidad agregada en las utilidades por acción (UPA) más el riesgo de posible insolvencia que está inducida por el uso del apalancamiento financiero.

**Utilidades por acción (UPA):** Utilidades después de impuestos (UDI) divididas entre el número de acciones ordinarias en circulación.

**Valor de mercado:** Precio de mercado al que se comercia un activo.

## F. METODOLOGÍA

### 6.1 Materiales y equipos

#### 6.1.1 Tangibles

- Computadora: El equipo de cómputo se utilizó para realizar el Trabajo de integración curricular, en donde se desarrolló diferentes cálculos matemáticos que fueron necesarios para la investigación, el equipo de cómputo que se utilizó es de marca Hp 14 pulgadas 2020, procesador Intel Celeron N4020 2.8 Ghz.
- Impresora: La impresora se utilizó para imprimir las herramientas metodológicas como la entrevista estructurada, y los estados financieros de la Hostería, la impresora que se utilizó es de marca Epson Home XP-4105a inyección con tinta continua.
- Suministros de oficina: Se utilizó marcadores, esferográficos, corrector, lápiz para ir anotando de manera manual la información relevante de la entrevista y además cotejar de manera puntual la información financiera que se está analizando.

#### 6.1.2 Intangibles

- Internet: Se utilizó el internet para investigar artículos y revistas científicas técnicas acerca de estudios financieros.
- Programas digitales: Se empleó diferentes programas digitales como Word y Excel para la realización de Trabajo de Integración Curricular.

#### 6.1.3 Presupuesto del proyecto

Para la ejecución del proyecto se consideró el siguiente presupuesto:

**Tabla 3.**  
*Presupuesto del Trabajo de Integración Curricular*

<i>RUBROS</i>	<i>MONTO</i>	<i>PARTICIPACIÓN</i>
<i>Movilización</i>	\$100	11,76%
<i>Impresiones y otros</i>	\$150	17,65%
<i>Investigación</i>	\$500	58,82%
<i>Gastos Varios</i>	\$100	11,76%
<b><i>Total</i></b>	<b>\$850</b>	<b>100%</b>

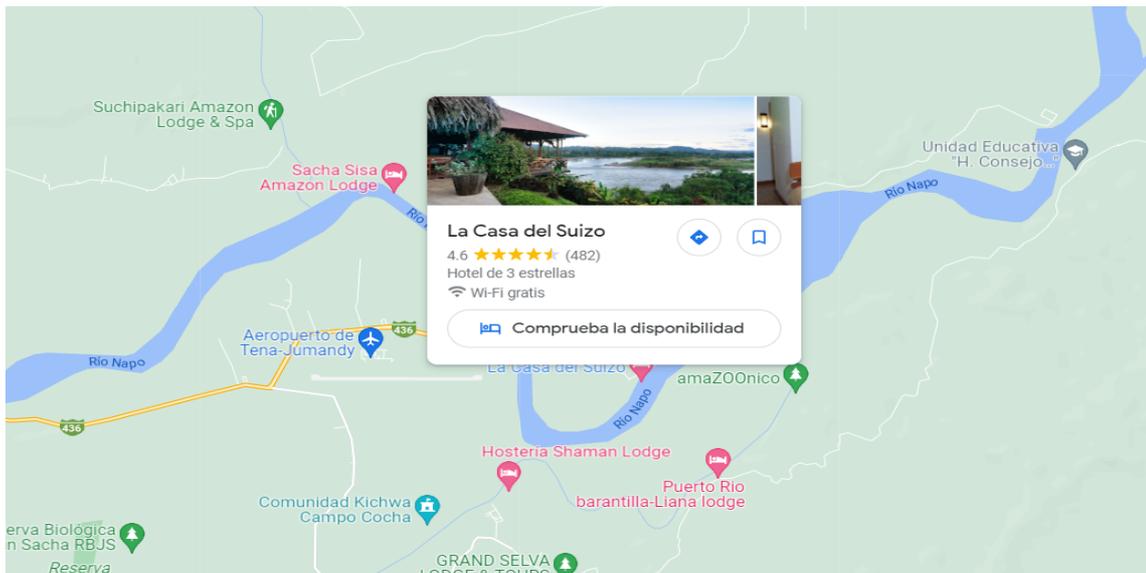
## Análisis

En la tabla 3 se muestran los gastos que se incurrirá para la realización del trabajo de integración Curricular, la cual asciende a un valor aproximado de \$ 850 dólares americanos.

### 6.2 Ubicación del Área de estudio.

El estudio de investigación se realizó en la HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A., la cual se encuentra ubicada en la provincia de Napo cantón Tena parroquia Ahuano.

#### Ilustración 4. *Mapa Satelital*



Fuente: Google Maps

#### 6.2.1 Población

Según Proaño (2010) mencionan que: La población es la totalidad de elementos a investigar respecto a ciertas características. En muchos casos, no se puede investigar a toda la población, sea por razones económicas, por falta de auxiliares de investigación o porque no se dispone del tiempo necesario, circunstancias en que se recurre a un método estadístico de muestreo, que consiste en seleccionar una parte de un conjunto. (pág.98).

En relación a lo expuesto anteriormente es necesario mencionar que se determinó la población objetivo de estudio (ver tabla 1), donde el estudio financieros planteado se realizara en la HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.,

**Tabla 4.**

*Identificación de la empresa objeto de estudio*

Nº-	RUC	NOMBRE	CAPITAL SUSCRITO	CII
4	1791309618001	LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.	230.626,00	I

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

### 6.3 Tipo de investigación / estudio

#### 6.3.1 Investigación Documental.

Para Bernal (2010) define que, “*la investigación documental consiste en un análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, etapas, posturas o estado actual del conocimiento respecto al tema objeto de estudio*” por consiguiente se manifiesta que esta modalidad nos permite sustentar y evidenciar fuentes necesarias para la selección, compilación, interpretar y analizar toda la información necesaria ante el tema de estudio asociándose a datos históricos corroborados. (pág. 111).

Por lo expuesto anteriormente se puede analizar que la investigación documental se estructura mediante fuentes de estudios ya realizados, donde la investigación realizada se sustentara mediante estudios económicos y financieros, la cual permite argumentar el desarrollo y análisis de los datos económicos encontrados.

#### 6.3.2 Investigación Descriptiva.

Se contempla investigación descriptiva según Bernal (2010) “*una de las funciones principales de la investigación descriptiva es la capacidad para seleccionar las características fundamentales del objeto de estudio y su descripción detallada de las partes, categorías o clases de ese objeto*” por tal motivo la investigación se asocia a la

medición e identificación de cualidades o rasgos que se involucran al desarrollo para formar una base de datos, creemos que es una fuente de estudio e interpretación para la toma de decisiones. (pág. 113).

De acuerdo a lo mencionados anteriormente se puede aludir que la investigación descriptiva permite detallar de manera cronológica y coherente el estudio que se desarrolla, bajo este sentido se empleará la investigación descriptiva para detallar las fluctuaciones económicas dentro de los ejercicios fiscales estudiados.

### **6.3.3 Investigación de campo**

Según (Solís, 2013) menciona que: *“La Investigación de campo es la que se realiza en lugares no determinados específicamente creados al efecto, sino que corresponden al medio en donde se encuentran los sujetos o el objeto de la investigación, donde está ocurriendo los hechos y los fenómenos investigados en los campos de acción y objeto de estudio. (pág.25)”*, bajo este contexto se analiza que la investigación de campo determina de manera efectiva la información que se requiere cotejar, ayudando al investigador a tener información veraz acerca de su trabajo o estudio.

De lo anteriormente expuesto se puede determinar que la investigación de campo permite demostrar hechos relevantes en donde está ocurriendo el fenómeno, bajo este contexto el estudio utiliza la investigación de campo como medio eficaz para la recolección de información fidedigna de la situación actual de la Hostería.

### **6.3.4 Investigación explicativa**

Sampieri (2014) en su libro de metodología de la investigación menciona que los *“estudios explicativos pretenden establecer las causas de los sucesos fenómenos que se estudian”* (p.95), en relación a lo expuesto anteriormente se puede mencionar que la investigación explicativa describe los sucesos que se planeta en una investigación en base a los hallazgos encontrados en la recopilación y estructuración de la información.

#### **6.4 Metodología para cada objetivo.**

**Objetivo 1.-** Realizar un diagnóstico situacional a la empresa LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.

Para la realización del diagnóstico situacional se aplicó una matriz FODA en la cual se evidencia las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, además se utilizó el método de investigación cualitativa, apoyado de la herramienta de entrevista, la cual determinó el ambiente económico financiero de la Hostería, permitiendo tener una visión global de como la institución se ha desarrollado económica y financieramente dentro de los años 2019-2020.

**Objetivo 2.-** Determinar el nivel económico financieros de los periodos económicos 2019-2020, mediante la aplicación de un análisis vertical y horizontal.

Para el desarrollo del segundo objetivo se planteará el tipo de investigación descriptiva y explicativa, donde en primera instancia se investigó la información financiera de la CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A., las cuales fueron tomados a través de la página de la Superintendencia de Compañías, Valores y seguros, con la información financiera obtenida de los periodos económicos 2019-2020 se realizó un estudio de manera vertical y horizontal a los estados financieros de la Hostería, la cual determinó el grado de significancia que tiene cada componente en relación a su elemento, también se analizó el incremento y decremento de las principales cuentas que integran su información económica.

**Objetivo 3.-** Proponer un estudio financiero para el análisis de la toma de decisiones, mediante ratios financieros.

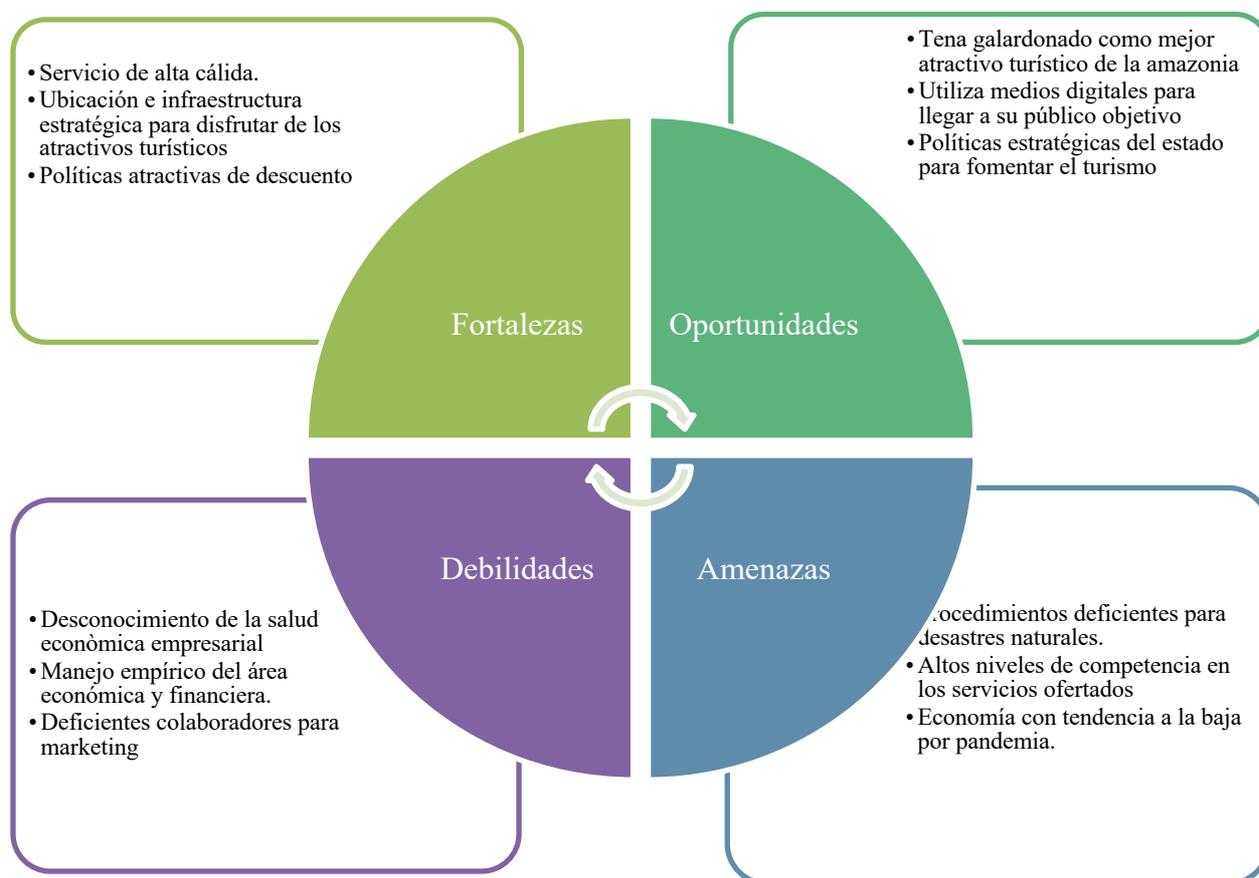
El tercer objetivo se desarrolló mediante el análisis razonable de la información financiera, donde se calculó los siguientes ratios financieros: razón de liquidez, razón de actividad, razón de endeudamiento y razón de rentabilidad, el desarrollo y análisis de estos principales indicadores financieros permiten determinar cómo la empresa se ha posicionado económicamente.

## G. RESULTADOS

A continuación, se estructura el ESTUDIO FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA HOSTERÍA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A., la cual se desarrolló mediante los objetivos planteados dentro de la investigación.

### 7.1 Resultados del Objetivo 1.

**Ilustración 5.**  
*Análisis FODA*



## Cuadro 2.

### Matriz de impacto cruzado DAFO

Factores Internos		FORTALEZAS	F1 Servicio de alta calidad.	DEBILIDADES	D1 Desconocimiento de la salud económica empresarial
Factores Externos			F2 Ubicación e infraestructura estratégica para disfrutar de los atractivos turísticos		D2 Manejo empírico del área económica y financiera.
AMENAZAS	A1 Procedimientos deficientes para desastres naturales.	ESTRATEGIA F-A	FA1 Aprovechar los servicios de calidad y generar procesos para desastres naturales.	ESTRATEGIA D-A	DA1 Desarrollar la información contable y crear un control interno para mitigar las afecciones de la Hostería.
	A2 Altos niveles de competencia en los servicios ofertados		FA2 Realizar mayor publicidad que genere impacto en los clientes.		DA2 Es necesario realizar capacitaciones financieras para verificar la salud económica.
	A3 Economía con tendencia a la baja por pandemia.		FA3 Generar paquetes turísticos más atractivos que solventen la salud económica de la Hostería.		DA3 Realizar planes de marketing para mejorar la economía post pandemia.
OPORTUNIDADES	O1 Tena galardonado como mejor atractivo turístico de la amazonia.	ESTRATEGIA F-O	FO1 Aprovechar los servicios de alta calidad para expandirse en los mercados internacionales.	ESTRATEGIA D-O	DO1 Generar alianzas el ministerio de turismo y puntualizar búsqueda de cursos para mejorar la salud económica de la hostería.
	O2 Utiliza medios digitales para llegar a su público objetivo		FO2 Buscar nuevas plataformas digitales y publicar los atractivos que posee la Hostería		DO2 Generar estrategias de búsqueda en diferentes medios digitales sobre talleres de educación financiera.
	O3 Políticas estratégicas del estado para fomentar el turismo		FO3 Buscar convenios con entidades públicas para expandirse en mercados		DO3 Aprovechar los convenios con entidades públicas de la ciudad para posicionarse en la mente del consumidor

## Interpretación

De acuerdo al análisis FODA, se puede interpretar que la empresa LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A., mantiene dentro de sus fortalezas una adecuada atención al cliente, donde su principal atractivo es la ubicación geográfica y su infraestructura, la cual es apoyada con políticas económicas atractivas hacia los clientes, las oportunidades que genere el atractivo turístico radica principalmente en la ciudad donde desenvuelve sus actividades económicas, las cuales son fomentadas por la utilización de medios digitales como redes sociales, por otro lado las debilidades que tiene la hostería radica principalmente en la competencia desleal y en el manejo empírico de sus actividades económicas y financieras, causando así un desequilibrio representativo en el desarrollo de sus actividades, finalmente las amenazas que afronta la hostería son los procesos y procedimientos deficientes ante desastres naturales y pandemias a nivel global.

Para diagnosticar la situación económica y financiera de la empresa se realizó una entrevista estructurada al representante administrativo de la Hostería, en la cual se determinó los siguiente:

### Cuadro 3.

*Entrevista realizada a la Administración de LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.*

Nº-	Pregunta	Respuesta
1.-	¿Cuál es el cargo que ocupa dentro de la empresa?	Administradora
2.-	¿Cuál es la situación financiera actual del Hostería?	La situación financiera de LA CASA DEL SUIZO, es inestable, debido a los bajos niveles de servicios en ventas que se han realizado, esto es causado por la pandemia a nivel global.

3.-	¿Existen herramientas de análisis financiero que le permitan gestionar el crecimiento de la empresa como tal?	En realidad, no se estructura herramientas financieras para medir el crecimiento económico de la CASA DEL SUIZO, el conocimiento que puedo emitir es de acuerdo a la información contable de cada uno de los periodos económicos
4.-	¿Se realizan análisis situacionales con el fin de obtener un conocimiento claro para la toma de decisiones de la Hostería?	No se estructura ningún tipo de análisis que permita determinar el nivel económico de la Hostería, por ende se toma decisiones de manera empírica.
5.-	¿Qué tan recomendable puede ser la Hostería?	La CASA DEL SUIZO es muy recomendable, ya que brinda servicios de alta calidad y atractivos turísticos únicos
6.-	¿Cuál es la razón por el que el cliente prefiere hospedarse en su Hostería?	La razón por la cual los clientes prefieren hospedarse en la Hostería es la atención de calidad que se les brinda a todos los clientes.

**Fuente:** Entrevista estructurada

### **Interpretación**

De acuerdo al cuadro 3 de la entrevista realizada se puede analizar que la situación financiera de la empresa ha sufrido grandes afecciones debido al COVID-19, la situación económica de la Hostería La CASA DEL SUIZO es deficiente debido a que no se ha generado ingresos que cubran los costos y gastos de las actividades de la Hostería, esto puede causar déficit económico dentro de su estructura financiera, además se puede manifestar que la empresa no generan análisis financieros para evidenciar la salud económica, por tal motivo las acciones correctivas que se quieran implementar serian ejecutadas de manera empírica, finalmente manifestaron que un estudio financiero sería de gran utilidad para tomar decisiones solididad en base estudios técnicos.

## 7.2 Resultados del Objetivo 2.

Para el desarrollo del presente estudio técnico se utilizará el análisis vertical y horizontal, donde se empleará un análisis minucioso a través de cálculos matemáticos de los componentes contables que integran los estados financieros.

Bajo este contexto se plantea realizar un estudio económico y financiero, donde se interpretará el incremento y decremento de los diferentes movimientos contables de la Hostería LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A., en la cual se determinará el comportamiento de la actividad económica durante dos periodos cotejados.

A continuación, se muestra el análisis financiero vertical y horizontal de los periodos terminados en los años 2019 y 2020, en donde se evidencia el comportamiento de las diferentes cuentas contables, las cuales fluctúan de manera ascendente y descendente, de acuerdo a la situación económica del periodo contable.

**Tabla 5.**  
*Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera*

<b>LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS</b>				
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2019-2020</b>				
	<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>			
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$715.549,82</b>	<b>\$246.913,07</b>	<b>22%</b>	<b>8%</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	\$20.473,82	\$18.654,16	1%	1%
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>	\$51.265,59	\$30.148,66	2%	1%
<b>No relacionadas Locales</b>	\$51.783,42	\$30.215,80	2%	1%
<b>Provisiones para créditos incobrables</b>	-\$517,83	-\$67,14	0%	0%
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>	\$636.014,52	\$170.825,34	20%	5%
<b>Otras Relacionadas Locales</b>	\$565.699,66	\$100.140,44	18%	3%
<b>Otras No Relacionadas Locales</b>	\$70.314,86	\$70.684,90	2%	2%
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	\$715,50	\$12.774,62	0%	0%
<b>Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)</b>	\$715,50	\$12.774,62	0%	0%
<b>Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)</b>	\$0,00	\$0,00	0%	0%
<b>INVENTARIOS</b>	\$7.080,39	\$14.510,29	0%	0%
<b>Inventario de materia prima (no para la construcción)</b>	\$0,00	\$8.241,89	0%	0%
<b>Inventario de suministros, herramientas</b>	\$7.080,39	\$0,00	0%	0%
<b>Inventario de prod. term. y mercad.</b>	\$0,00	\$6.268,40	0%	0%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$2.516.516,61</b>	<b>\$2.894.429,65</b>	<b>78%</b>	<b>92%</b>

<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	\$2.516.516,61	\$2.894.429,65	78%	92%
Muebles y enseres	\$104.774,36	\$104.774,36	3%	3%
Terrenos	\$815.003,00	\$815.003,00	25%	26%
<b>Costo histórico antes de re expresiones o revaluaciones</b>	\$519.895,19	\$519.895,19	16%	17%
Ajuste acumulado por revaluaciones	\$295.107,81	\$295.107,81	9%	9%
Edificios	\$2.346.531,11	\$2.346.531,51	73%	75%
<b>Costo histórico antes de revaluaciones</b>	\$1.521.547,35	\$1.521.547,75	47%	48%
<b>Ajuste acumulado por revaluaciones</b>	\$824.983,76	\$824.983,76	26%	26%
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	\$121.560,23	\$121.560,23	4%	4%
<b>Costo histórico antes de revaluaciones</b>	\$121.560,23	\$121.560,23	4%	4%
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	\$110.204,73	\$136.981,52	3%	4%
<b>(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	-\$1.317.864,18	-	-41%	-47%
		\$1.480.821,54		
<b>Del costo histórico antes de re expresiones o revaluaciones</b>	-\$882.487,42	-	-27%	-32%
		\$1.004.195,62		
<b>Del ajuste acumulado por revaluaciones</b>	-\$435.376,76	-\$476.625,92	-13%	-15%
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</b>	\$299.418,34	\$813.511,55	9%	26%
Otras Relacionadas Locales	\$299.418,34	\$813.511,55	9%	26%
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	\$36.889,02	\$36.889,02	1%	1%
Activos por diferencias temporarias	\$36.889,02	\$36.889,02	1%	1%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$3.232.066,43</b>	<b>\$3.141.342,72</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$490.464,18</b>	<b>\$299.084,89</b>	<b>37%</b>	<b>23%</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	\$113.182,32	\$35.511,79	8%	3%
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES</b>	\$113.182,32	\$35.511,79	8%	3%
Locales	\$113.182,32	\$35.511,79	8%	3%
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	\$0,00	\$57.996,27	0%	4%
Accionistas, socios, participes Locales	\$0,00	\$57.996,27	0%	4%
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES</b>	\$27.544,03	\$17.529,20	2%	1%
Locales	\$16.406,89	\$0,00	1%	0%
Porción Corriente de Obligaciones Emitidas	\$11.137,14	\$17.529,20	1%	1%
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$64.287,65	\$0,00	5%	0%
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	\$64.287,65	\$0,00	5%	0%
<b>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	\$177.241,14	\$114.920,05	13%	9%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$42.748,58	\$0,00	3%	0%
Obligaciones con el IESS	\$10.734,38	\$3.156,39	1%	0%
Jubilación Patronal	\$65.567,00	\$71.862,00	5%	5%
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados	\$58.191,18	\$39.901,66	4%	3%
<b>PROVISIONES CORRIENTES</b>	\$0,00	\$6.000,00	0%	0%
Por garantías	\$0,00	\$6.000,00	0%	0%
<b>PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS</b>	\$79.814,16	\$67.127,58	6%	5%
Anticipos de clientes	\$79.814,16	\$67.127,58	6%	5%
<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	\$28.394,88	\$0,00	2%	0%
Otros	\$28.394,88	\$0,00	2%	0%
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$845.205,37</b>	<b>\$1.015.723,51</b>	<b>63%</b>	<b>77%</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES</b>	\$278.265,70	\$0,00	21%	0%
Locales	\$278.265,70	\$0,00	21%	0%
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES</b>	\$0,00	\$454.166,24	0%	35%

<b>Locales</b>	\$0,00	\$454.166,24	0%	35%
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES</b>	\$195.500,67	\$332.042,27	15%	25%
<b>No relacionadas Locales</b>	\$195.500,67	\$332.042,27	15%	25%
<b>PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	\$371.439,00	\$229.515,00	28%	17%
<b>Jubilación Patronal</b>	\$288.195,00	\$201.108,00	22%	15%
<b>Desahucio</b>	\$83.244,00	\$28.407,00	6%	2%
<b>TOTAL PASIVO PATRIMONIO</b>	<b>\$1.335.669,55</b>	<b>\$1.314.808,40</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Capital Suscrito y/o Asignado</b>	\$230.626,00	\$230.626,00	12%	13%
<b>(-) Capital Suscrito No Pagado</b>	\$0,00	\$0,00	0%	0%
<b>RESERVAS</b>	\$115.313,00	\$115.313,00	6%	6%
<b>Reserva legal</b>	\$115.313,00	\$115.313,00	6%	6%
<b>Reserva facultativa</b>	\$0,00	\$0,00	0%	0%
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	\$1.493.562,50	\$1.216.161,47	79%	67%
<b>Reserva de capital</b>	\$168.724,56	\$168.724,56	9%	9%
<b>Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores</b>	\$56.720,40	\$204.544,24	3%	11%
<b>Resultados acumulados por adopción NIIF</b>	\$1.120.091,57	\$1.120.091,57	59%	61%
<b>Utilidad o pérdida del ejercicio</b>	\$148.025,97	-\$277.198,90	8%	-15%
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	\$56.895,38	\$264.433,85	3%	14%
<b>Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas</b>	\$56.895,38	\$264.433,85	3%	14%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$1.896.396,88</b>	<b>\$1.826.534,32</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$3.232.066,43</b>	<b>\$3.141.342,72</b>		

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

### Interpretación

Según la tabla 5 se puede interpretar que los activos corrientes para el año 2019 representan el 22% del total de activos, en la cual se puede evidenciar que la cuenta otros documentos por cobrar integra el 20% del total de activos, mientras que el grupo de activos no corrientes representa el 78% del total activos para el año 2019, por otro lado el activo corriente del año 2020 representa el 8% del total de activos, esto significa que los activos corrientes han tenido una disminución representativa de los flujo de liquidez de la empresa, sin embargo para el año 2020 los activos no corrientes han incrementado su valor en el tiempo, siendo el componente propiedad planta y equipo una de las cuentas que más ha maximizado su estructura económica, también se puede analizar el pasivo corriente para el año 2019 representa el 37% y para el año 2020 representa el 23% del total pasivo para cada periodo, mientras que el pasivo no corriente para los periodos 2019 y 2020 representan el 63% y el 77% respectivamente, finalmente se puede aludir que el capital suscrito para los periodos 2019 y 2020 representa el 12% y el 13% del total del patrimonio. La estructura económica de la empresa radica principalmente en los resultados acumulados, la cual actúa como un colchón financiero para evitar pérdidas económicas sustanciales, estos valores representan el 79% y el 67% del total del patrimonio para los periodos 2019 y 2020.

**Tabla 6.**  
*Análisis Vertical del Estado de Resultado Integral*

<b>LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONDENSADOS</b>				
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2019-2020</b>				
	<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>			
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>\$2.530.516,88</b>	<b>\$886.878,83</b>		
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	<b>\$2.522.104,07</b>	<b>\$885.916,34</b>	100%	100%
<b>PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS</b>	\$2.522.104,07	\$885.916,34	100%	100%
<b>Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA</b>	\$875.140,91	\$414.592,54	35%	47%
<b>Gravadas con tarifa 0% de iva o exentas de IVA</b>	\$654.659,39	\$306.683,56	26%	35%
<b>EXPORTACIONES NETAS (6009 - 6012)</b>	\$992.303,77	\$164.640,24	39%	19%
<b>De servicios</b>	\$992.303,77	\$164.640,24	39%	19%
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$8.412,81</b>	<b>\$962,49</b>	0%	0%
<b>Ganancias netas por reversiones de deterioro en el valor</b>	\$0,00	\$450,69	0%	0%
<b>Ganancias netas por reversiones de pasivos por beneficios a los empleados</b>	\$4.891,00	\$0,00	0%	0%
<b>Reembolsos de seguros</b>	\$436,78	\$414,49	0%	0%
<b>Otros</b>	\$4,04	\$0,00	0%	0%
<b>INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	\$3.080,99	\$97,31	0%	0%
<b>No relacionadas Locales</b>	\$3.080,99	\$97,31	0%	0%
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>\$2.245.526,38</b>	<b>\$1.164.077,73</b>	89%	131%
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$365.876,58</b>	<b>\$113.323,72</b>	15%	13%
<b>Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo</b>	\$26.827,76	\$113.323,72	1%	13%
<b>Compras netas locales de materia prima</b>	\$339.048,82	\$0,00	13%	0%
<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>	<b>\$869.167,94</b>	<b>\$493.735,52</b>	34%	56%
<b>Sueldos, salarios y demás remuneraciones</b>	\$555.493,30	\$256.141,63	22%	29%
<b>Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS</b>	\$105.236,11	\$70.756,76	4%	8%
<b>Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)</b>	\$113.762,20	\$52.271,17	5%	6%
<b>Honorarios profesionales y dietas</b>	\$14.718,33	\$20.067,96	1%	2%
<b>Jubilación patronal</b>	\$65.567,00	\$71.862,00	3%	8%
<b>Desahucio</b>	\$14.391,00	\$22.636,00	1%	3%
<b>GASTOS POR DEPRECIACIONES</b>	<b>\$154.677,88</b>	<b>\$162.957,36</b>	6%	18%
<b>DEL COSTO HISTÓRICO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$154.677,88</b>	<b>\$162.957,36</b>	6%	18%
<b>No Acelerada</b>	\$113.412,88	\$162.957,36	4%	18%
<b>Revaluaciones Propiedades, planta y equipo</b>	\$41.265,00	\$0,00	2%	0%
<b>GASTOS DE PROVISIONES</b>	<b>\$17,79</b>	<b>\$0,00</b>	0%	0%
<b>Otros</b>	\$17,79	\$0,00	0%	0%
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>\$819.426,49</b>	<b>\$372.161,90</b>	32%	42%
<b>Promoción y publicidad</b>	\$41.822,07	\$20.899,83	2%	2%
<b>Transporte</b>	\$251.305,89	\$87.480,36	10%	10%
<b>Consumo de combustibles y lubricantes</b>	\$7.200,24	\$128,62	0%	0%

<b>Gastos de gestión</b>	\$0,00	\$2.076,98	0%	0%
<b>Arrendamientos operativos</b>	\$1.824,55	\$0,00	0%	0%
<b>Suministros, herramientas, materiales y repuestos</b>	\$172.762,29	\$24.022,24	7%	3%
<b>Mantenimiento y reparaciones</b>	\$119.103,01	\$103.580,99	5%	12%
<b>Seguros y reaseguros (primas y cesiones)</b>	\$36.852,12	\$10.510,42	1%	1%
<b>Impuestos, contribuciones y otros</b>	\$38.565,22	\$25.384,03	2%	3%
<b>COMISIONES Y SIMILARES (POR OPERACIONES FINANCIERAS)</b>	\$44.571,30	\$31.784,57	2%	4%
<b>Local</b>	\$44.571,30	\$31.784,57	2%	4%
<b>OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS. ADMINISTRATIVOS</b>	\$27.648,06	\$8.643,03	1%	1%
<b>No Relacionados Locales</b>	\$27.648,06	\$8.643,03	1%	1%
<b>IVA que se carga al costo o gasto</b>	\$16.203,70	\$15.228,29	1%	2%
<b>Servicios Públicos</b>	\$54.914,45	\$42.422,54	2%	5%
<b>Otros</b>	\$6.653,59	\$0,00	0%	0%
<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$36.359,70</b>	<b>\$21.899,23</b>	1%	2%
<b>Costos por transacción (Comisión bancaria, honorarios entre otros)</b>	\$11.792,74	\$6.204,57	0%	1%
<b>Intereses con instituciones financieras</b>	\$21.934,28	\$15.694,66	1%	2%
<b>Intereses pagados a terceros</b>	\$2.632,68	\$0,00	0%	0%
<b>(=) UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>\$284.990,50</b>	<b>-\$277.198,90</b>	11%	-31%
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	<b>\$284.990,50</b>	<b>-\$277.198,90</b>	11%	-31%
<b>(-) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	\$42.748,58	\$0,00	2%	0%
<b>(=) UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO RENTA</b>	<b>\$242.241,93</b>	<b>\$0,00</b>	10%	0%
<b>(-) IMPUESTO A LA RENTA</b>	\$94.215,95	\$0,00	4%	0%
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$148.025,98</b>	<b>-\$277.198,90</b>	6%	-31%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

## Interpretación

Según la tabla 6, se puede analizar que la cuenta de Ingresos gravados con tarifa 0% de IVA representa el 35% del total de ingresos para el año 2019, mientras que para el año 2020 el componente Ingresos gravados con tarifa 0% de IVA representa el 47% del total de Ingresos, además se puede aludir que otros de los ingresos más representativos son los ingresos gravado con tarifa 0%, las cuales representan el 26% y el 35% del total de ingresos, también la empresa realiza exportaciones, las cuales representan el 39% y el 19% del total de los ingresos, con relación a los costos y gastos, para el año 2019 haciende a un 89% y para el periodo 2020 a un 131% del total de ingresos, esto causa que el componente Utilidad o Perdida del Ejercicio para el año 2020 se disminuya en un -31%, bajo este contexto es necesario tomar como referencia los análisis establecidos en el presente estudio, las cual sirve como base fundamental para la toma decisiones acertadas.

**Tabla 7.***Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera*

<b>LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS</b>				
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2019-2020</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>				
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>V-r</b>	<b>V-a</b>
<b>ACTIVO</b>				
ACTIVOS CORRIENTES	<b>\$715.549,82</b>	<b>\$246.913,07</b>	<b>-\$468.636,75</b>	<b>-190%</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	\$20.473,82	\$18.654,16	-\$1.819,66	-10%
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>	\$51.265,59	\$30.148,66	-\$21.116,93	-70%
<b>No relacionadas Locales</b>	\$51.783,42	\$30.215,80	-\$21.567,62	-71%
<b>Provisiones para créditos incobrables</b>	-\$517,83	-\$67,14	\$450,69	-671%
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES</b>	\$636.014,52	\$170.825,34	-\$465.189,18	-272%
<b>Otras Relacionadas Locales</b>	\$565.699,66	\$100.140,44	-\$465.559,22	-465%
<b>Otras No Relacionadas Locales</b>	\$70.314,86	\$70.684,90	\$370,04	1%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$715,50	\$12.774,62	\$12.059,12	94%
<b>Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)</b>	\$715,50	\$12.774,62	\$12.059,12	94%
<b>Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)</b>	\$0,00	\$0,00	\$0,00	0%
INVENTARIOS	\$7.080,39	\$14.510,29	\$7.429,90	51%
<b>Inventario de materia prima</b>	\$0,00	\$8.241,89	\$8.241,89	100%
<b>Inventario de suministros</b>	\$7.080,39	\$0,00	-\$7.080,39	0%
<b>Inventario de prod. term. y mercad.</b>	\$0,00	\$6.268,40	\$6.268,40	100%
ACTIVOS NO CORRIENTES	<b>\$2.516.516,61</b>	<b>\$2.894.429,65</b>	<b>\$377.913,04</b>	<b>13%</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	\$2.516.516,61	\$2.894.429,65	\$377.913,04	13%
<b>Muebles y enseres</b>	\$104.774,36	\$104.774,36	\$0,00	0%
<b>Terrenos</b>	\$815.003,00	\$815.003,00	\$0,00	0%
<b>Costo histórico antes de revaluaciones</b>	\$519.895,19	\$519.895,19	\$0,00	0%
<b>Ajuste acumulado por revaluaciones</b>	\$295.107,81	\$295.107,81	\$0,00	0%
<b>Edificios</b>	\$2.346.531,11	\$2.346.531,51	\$0,40	0%
<b>Costo histórico antes de revaluaciones</b>	\$1.521.547,35	\$1.521.547,75	\$0,40	0%
<b>Ajuste acumulado por revaluaciones</b>	\$824.983,76	\$824.983,76	\$0,00	0%
<b>Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones</b>	\$121.560,23	\$121.560,23	\$0,00	0%
<b>Costo histórico antes de revaluaciones</b>	\$121.560,23	\$121.560,23	\$0,00	0%
<b>Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil</b>	\$110.204,73	\$136.981,52	\$26.776,79	20%
<b>(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	-\$1.317.864,18	-\$1.480.821,54	-\$162.957,36	11%
<b>Del costo histórico revaluaciones</b>	-\$882.487,42	-\$1.004.195,62	-\$121.708,20	12%
<b>Del ajuste acumulado por revaluaciones</b>	-\$435.376,76	-\$476.625,92	-\$41.249,16	9%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES	\$299.418,34	\$813.511,55	\$514.093,21	63%
<b>Otras Relacionadas Locales</b>	\$299.418,34	\$813.511,55	\$514.093,21	63%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$36.889,02	\$36.889,02	\$0,00	0%
<b>Activos por diferencias temporarias</b>	\$36.889,02	\$36.889,02	\$0,00	0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$3.232.066,43</b>	<b>\$3.141.342,72</b>	<b>-\$90.723,71</b>	<b>-3%</b>
<b>PASIVO</b>				
PASIVOS CORRIENTES	<b>\$490.464,18</b>	<b>\$299.084,89</b>	<b>-\$191.379,29</b>	<b>-64%</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	\$113.182,32	\$35.511,79	-\$77.670,53	-219%

<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	\$113.182,32	\$35.511,79	-\$77.670,53	-219%
<b>COMERCIALES CORRIENTES</b>				
Locales	\$113.182,32	\$35.511,79	-\$77.670,53	-219%
<b>OTRAS CUENTAS Y</b>	\$0,00	\$57.996,27	\$57.996,27	100%
<b>DOCUMENTOS POR PAGAR</b>				
<b>CORRIENTES</b>				
Accionistas, socios, participes Locales	\$0,00	\$57.996,27	\$57.996,27	100%
<b>OBLIGACIONES CON</b>	\$27.544,03	\$17.529,20	-\$10.014,83	-57%
<b>INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>				
Locales	\$16.406,89	\$0,00	-\$16.406,89	0%
Porción Corriente de Obligaciones	\$11.137,14	\$17.529,20	\$6.392,06	36%
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$64.287,65	\$0,00	-\$64.287,65	0%
Impuesto A La Renta Por Pagar	\$64.287,65	\$0,00	-\$64.287,65	0%
<b>PASIVOS CORRIENTES POR</b>	\$177.241,14	\$114.920,05	-\$62.321,09	-54%
<b>BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>				
Participación trabajadores por pagar	\$42.748,58	\$0,00	-\$42.748,58	0%
Obligaciones con el IESS	\$10.734,38	\$3.156,39	-\$7.577,99	-240%
Jubilación Patronal	\$65.567,00	\$71.862,00	\$6.295,00	9%
Otros Pasivos Corrientes	\$58.191,18	\$39.901,66	-\$18.289,52	-46%
<b>PROVISIONES CORRIENTES</b>	\$0,00	\$6.000,00	\$6.000,00	100%
Por garantías	\$0,00	\$6.000,00	\$6.000,00	100%
<b>PASIVOS POR INGRESOS</b>	\$79.814,16	\$67.127,58	-\$12.686,58	-19%
<b>DIFERIDOS</b>				
Anticipos de clientes	\$79.814,16	\$67.127,58	-\$12.686,58	-19%
<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	\$28.394,88	\$0,00	-\$28.394,88	0%
Otros	\$28.394,88	\$0,00	-\$28.394,88	0%
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$845.205,37</b>	<b>\$1.015.723,51</b>	<b>\$170.518,14</b>	<b>17%</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR</b>	\$278.265,70	\$0,00	-\$278.265,70	0%
<b>PAGAR NO CORRIENTES</b>				
Locales	\$278.265,70	\$0,00	-\$278.265,70	0%
<b>OTRAS CUENTAS Y</b>	\$0,00	\$454.166,24	\$454.166,24	100%
<b>DOCUMENTOS POR PAGAR NO</b>				
<b>CORRIENTES</b>				
Locales	\$0,00	\$454.166,24	\$454.166,24	100%
<b>OBLIGACIONES CON</b>	\$195.500,67	\$332.042,27	\$136.541,60	41%
<b>INSTITUCIONES FINANCIERAS -</b>				
<b>NO CORRIENTES</b>				
No relacionadas Locales	\$195.500,67	\$332.042,27	\$136.541,60	41%
<b>PASIVOS NO CORRIENTES POR</b>	\$371.439,00	\$229.515,00	-\$141.924,00	-62%
<b>BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>				
Jubilación Patronal	\$288.195,00	\$201.108,00	-\$87.087,00	-43%
Desahucio	\$83.244,00	\$28.407,00	-\$54.837,00	-193%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$1.335.669,55</b>	<b>\$1.314.808,40</b>	<b>-\$20.861,15</b>	<b>-2%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Suscrito y/o Asignado	\$230.626,00	\$230.626,00	\$0,00	0%
(-) Capital Suscrito No Pagado	\$0,00	\$0,00	\$0,00	0%
<b>RESERVAS</b>	\$115.313,00	\$115.313,00	\$0,00	0%
Reserva legal	\$115.313,00	\$115.313,00	\$0,00	0%
Reserva facultativa	\$0,00	\$0,00	\$0,00	0%
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	\$1.493.562,50	\$1.216.161,47	-\$277.401,03	-23%
Reserva de capital	\$168.724,56	\$168.724,56	\$0,00	0%
Utilidades acumuladas de ejercicio	\$56.720,40	\$204.544,24	\$147.823,84	72%
Resultados acumulados	\$1.120.091,57	\$1.120.091,57	\$0,00	0%
Utilidad o pérdida del ejercicio	\$148.025,97	-\$277.198,90	-\$425.224,87	153%
<b>OTROS RESULTADOS</b>	\$56.895,38	\$264.433,85	\$207.538,47	78%
<b>INTEGRALES ACUMULADOS</b>				
Ganancias y pérdidas actuariales	\$56.895,38	\$264.433,85	\$207.538,47	78%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$1.896.396,88</b>	<b>\$1.826.534,32</b>	<b>-\$69.862,56</b>	<b>-4%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$3.232.066,43</b>	<b>\$3.141.342,72</b>	<b>-\$90.723,71</b>	<b>-3%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

## Interpretación

Según la tabla 7, se puede analizar que el grupo de activos corrientes ha tenido un decremento significativo entre el periodo 2019 y 2020, la cual representa una variación absoluta de -\$468.636,75 alcanzando una disminución del 190%, mientras que el grupo de activos no corrientes alcanzo un incremento en su valor relativo de \$377.913.04, la cual representa el 13%, por otro lado el elemento pasivo estructurado por el grupo pasivo corriente alcanza un valor relativo de \$-191.379,29 con una variación absoluta del 64%, Finalmente el patrimonio tuvo un decremento en el componente resultados acumulados alcanzando una variación relativa de \$-277.401,03 que representa el 23%, esto significa que la empresa hizo uso de los resultados acumulados para amortizar las pérdidas económicas que mantuvo la institución en el ejercicio fiscal 2020, la cual fue ocasionada por el COVID-19.

**Tabla 8.**

*Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral*

<b>LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONDENSADOS</b>				
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2019-2020</b>				
	<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>			
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>V-r</b>	<b>V-a</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>\$2.530.516,88</b>	<b>\$886.878,83</b>	<b>-\$1.643.638,05</b>	<b>-185%</b>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	<b>\$2.522.104,07</b>	<b>\$885.916,34</b>	<b>-\$1.636.187,73</b>	<b>-185%</b>
<b>PRESTACIONES LOCALES</b>	<b>\$2.522.104,07</b>	<b>\$885.916,34</b>	<b>-\$1.636.187,73</b>	<b>-185%</b>
Gravadas con tarifa diferente de 0%	\$875.140,91	\$414.592,54	-\$460.548,37	-111%
Gravadas con tarifa 0% de iva	\$654.659,39	\$306.683,56	-\$347.975,83	-113%
<b>EXPORTACIONES NETAS</b>	<b>\$992.303,77</b>	<b>\$164.640,24</b>	<b>-\$827.663,53</b>	<b>-503%</b>
De servicios	\$992.303,77	\$164.640,24	-\$827.663,53	-503%
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$8.412,81</b>	<b>\$962,49</b>	<b>-\$7.450,32</b>	<b>-774%</b>
Ganancias netas por reversiones	\$0,00	\$450,69	\$450,69	100%
Ganancias netas por reversiones	\$4.891,00	\$0,00	-\$4.891,00	0%
Reembolsos de seguros	\$436,78	\$414,49	-\$22,29	-5%
Otros	\$4,04	\$0,00	-\$4,04	0%
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>\$3.080,99</b>	<b>\$97,31</b>	<b>-\$2.983,68</b>	<b>-3066%</b>
No relacionadas Locales	\$3.080,99	\$97,31	-\$2.983,68	-3066%
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>\$2.245.526,38</b>	<b>\$1.164.077,73</b>	<b>-\$1.081.448,65</b>	<b>93%</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$365.876,58</b>	<b>\$113.323,72</b>	<b>-\$252.552,86</b>	<b>-223%</b>
Compras netas locales	\$26.827,76	\$113.323,72	\$86.495,96	76%
Compras netas locales de MP	\$339.048,82	\$0,00	-\$339.048,82	0%
<b>GASTOS POR BENEFICIOS</b>	<b>\$869.167,94</b>	<b>\$493.735,52</b>	<b>-\$375.432,42</b>	<b>-76%</b>
Sueldos, salarios	\$555.493,30	\$256.141,63	-\$299.351,67	-117%
Beneficios sociale	\$105.236,11	\$70.756,76	-\$34.479,35	-49%
Aporte a la seguridad social	\$113.762,20	\$52.271,17	-\$61.491,03	-118%
Honorarios profesionales	\$14.718,33	\$20.067,96	\$5.349,63	27%
Jubilación patronal	\$65.567,00	\$71.862,00	\$6.295,00	9%
Desahucio	\$14.391,00	\$22.636,00	\$8.245,00	36%

GASTOS POR DEPRECIACIONES	\$154.677,88	\$162.957,36	\$8.279,48	5%
<b>DEL COSTO HISTÓRICO DE PPE</b>	\$154.677,88	\$162.957,36	\$8.279,48	5%
No Acelerada	\$113.412,88	\$162.957,36	\$49.544,48	30%
Revaluaciones Propiedades	\$41.265,00	\$0,00	-\$41.265,00	0%
GASTOS DE PROVISIONES	\$17,79	\$0,00	-\$17,79	0%
Otros	\$17,79	\$0,00	-\$17,79	0%
OTROS GASTOS	\$819.426,49	\$372.161,90	-\$447.264,59	-120%
Promoción y publicidad	\$41.822,07	\$20.899,83	-\$20.922,24	-100%
Transporte	\$251.305,89	\$87.480,36	-\$163.825,53	-187%
Consumo de combustibles	\$7.200,24	\$128,62	-\$7.071,62	-5498%
Gastos de gestión	\$0,00	\$2.076,98	\$2.076,98	100%
Arrendamientos operativos	\$1.824,55	\$0,00	-\$1.824,55	0%
Suministros y herramientas	\$172.762,29	\$24.022,24	-\$148.740,05	-619%
Mantenimiento y reparaciones	\$119.103,01	\$103.580,99	-\$15.522,02	-15%
Seguros y reaseguros	\$36.852,12	\$10.510,42	-\$26.341,70	-251%
Impuestos y contribuciones	\$38.565,22	\$25.384,03	-\$13.181,19	-52%
COMISIONES Y SIMILARES	\$44.571,30	\$31.784,57	-\$12.786,73	-40%
Local	\$44.571,30	\$31.784,57	-\$12.786,73	-40%
OPERACIONES DE REGALÍAS	\$27.648,06	\$8.643,03	-\$19.005,03	-220%
No Relacionados Locales	\$27.648,06	\$8.643,03	-\$19.005,03	0%
IVA que se carga al costo o gasto	\$16.203,70	\$15.228,29	-\$975,41	-6%
Servicios Públicos	\$54.914,45	\$42.422,54	-\$12.491,91	0%
Otros	\$6.653,59	\$0,00	-\$6.653,59	0%
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	\$36.359,70	\$21.899,23	-\$14.460,47	-66%
Costos por transacción	\$11.792,74	\$6.204,57	-\$5.588,17	0%
Intereses con instituciones financieras	\$21.934,28	\$15.694,66	-\$6.239,62	-40%
Intereses pagados a terceros	\$2.632,68	\$0,00	-\$2.632,68	0%
(=) UTILIDAD BRUTA	\$284.990,50	-\$277.198,90	-\$562.189,40	203%
UTILIDAD ANTES DE PT	\$284.990,50	-\$277.198,90	-\$562.189,40	203%
(-) PARTICIPACIÓN TRABAJADOR	\$42.748,58	\$0,00	-\$42.748,58	0%
(=) UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	\$242.241,93	\$0,00	-\$242.241,93	0%
(-) IMPUESTO A LA RENTA	\$94.215,95	\$0,00	-\$94.215,95	0%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	\$148.025,98	-\$277.198,90	-\$425.224,88	153%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

## Interpretación

Según la tabla 8, se puede analizar que LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A. disminuyó sus niveles de ingresos de actividades ordinaria del periodo 2019 al 2020, teniendo una variación relativa de \$- 1.643.638,05 que representa el 21% de decremento, bajo el mismo sentido se puede analizar que el grupo general de costos y gastos decrece en un valor de \$- 1.081.448,65, la cual representa el 93% de decremento

Finalmente se analiza la utilidad o pérdida del ejercicio, donde se puede interpretar que la empresa ha mantenido niveles de rentabilidad y pérdida dentro de sus ejercicios económicos, bajo este sentido se analiza la variación relativa que tuvo la empresa dentro de los periodos 2019 y 2020, la cual determinó una disminución de \$- 425.224,88 dólares americanos representado el 153% de pérdida económica.

### **7.3 Resultados del Objetivo 3.**

Según (Marcillo, 2021) El estudio financiero se considera como herramientas tanto analíticas y gerenciales claves para las actividades que realiza toda organización las cuales determinan las situaciones financieras, por las que está pasando, permitiendo así recocer cual será el futuro que tendrá la misma.

Por lo mencionado anteriormente el estudio financiero que se realizara a la Hostería LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A. permitirá a la gerencia tomar decisiones acertadas sobre la actividad económica, la cual evitara malversaciones financieras que se acrecenté en el desarrollo futuro de sus actividades.

#### ***LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.***

#### ***ESTUDIO FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES***

#### **DATOS DE LA EMPRESA**

**Nombre:** LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.

**Actividad económica:** Servicios de Hospedaje en Hosterías

**Representante legal:** Zaldumbide Serrano Guillermo Esteban

#### **ANTECEDENTES:**

La Casa del Suizo Suizhouse S.A. es una empresa en Ecuador, con sede principal en Tena. Opera en Otros Alojamientos para Viajeros sector.

La empresa fue fundada en 21 de diciembre de 1995, Actualmente emplea a 33 (2020) personas. En sus últimos aspectos financieros destacados, La Casa del Suizo Suizhouse S.A. reportó ingresos netos del 64,87% en el periodo 2020, mientras que su Activo Total registró crecimiento negativo del 2,81%.

Bajo este contexto el presente estudio financiero se plantea mediante el cálculo y análisis de las ratios de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, la cual proporcionara a la empresa información veraz de cómo se está desarrollando sus actividades económicas, esta investigación ayudara a la empresa a tomar decisiones en base a la información razonable de los estados financieros e indicadores.

### **Valores Corporativos:**

Los valores corporativos de la empresa LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A. se reflejan en la orientación de las actividades de la organización, como: Calidad, conocimiento, ética, responsabilidad y solidaridad.

- **Calidad:** Estar siempre en un mejoramiento continuo para la satisfacción de los clientes.
- **Conocimiento:** Conocer las tendencias del entorno y de los clientes internos y externos para anticipar acciones que nos permitan consolidar un buen servicio.
- **Ética profesional:** Aplicar los valores y principios respetando a la competencia y los clientes a través de la confidencialidad.
- **Responsabilidad:** Cumplir con oportunidad y eficiencia las actividades y compromisos adquiridos.

### **Misión:**

Nuestra misión es representar, liderar y servir a la industria del turismo. Descubrir, compartir y disfrutar de las excusiones e importantes aventuras en las rutas y circuitos rotativos de Ecoturismo para el viaje y bienestar con hoteles que le ofrezcan el confort necesario y que les permita disfrutar del viaje al país o ciudad a nivel general y el éxito de nuestros clientes

### **Visión:**

Tener una cobertura Nacional e Internacional a través de la mejor opción en viajes y rutas organizados en Ecuador, Latinoamérica, USA, Europa, África y Asia brindando la mejor información, relación, seguridad, precio y calidad de nuestros servicios para convertirnos en una de las 10 principales agencias del Sector Turístico, tanto en Ecuador como en el mundo.

## Desarrollo

**Tabla 9.**

*Presentación razonable del Estado de Situación Financiera*

<b>LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS</b>		
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2019-2020</b>		
	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>ACTIVO</b>		
ACTIVOS CORRIENTES	<b>\$715.549,82</b>	<b>\$246.913,07</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$20.473,82	\$18.654,16
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>	<b>\$51.265,59</b>	<b>\$30.148,66</b>
No relacionadas Locales	\$51.783,42	\$30.215,80
Provisiones para créditos incobrables	-\$517,83	-\$67,14
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>	<b>\$636.014,52</b>	<b>\$170.825,34</b>
Otras Relacionadas Locales	\$565.699,66	\$100.140,44
Otras No Relacionadas Locales	\$70.314,86	\$70.684,90
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>\$715,50</b>	<b>\$12.774,62</b>
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$715,50	\$12.774,62
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	\$0,00	\$0,00
<b>INVENTARIOS</b>	<b>\$7.080,39</b>	<b>\$14.510,29</b>
Inventario de materia prima (no para la construcción)	\$0,00	\$8.241,89
Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales	\$7.080,39	\$0,00
Inventario de prod. term. y mercad.	\$0,00	\$6.268,40
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$2.516.516,61</b>	<b>\$2.894.429,65</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$2.516.516,61</b>	<b>\$2.894.429,65</b>
Muebles y enseres	\$104.774,36	\$104.774,36
Terrenos	\$815.003,00	\$815.003,00
Costo histórico antes de re expresiones o revaluaciones	\$519.895,19	\$519.895,19
Ajuste acumulado por re expresiones o revaluaciones	\$295.107,81	\$295.107,81
Edificios	\$2.346.531,11	\$2.346.531,51
Costo histórico antes de re expresiones o revaluaciones	\$1.521.547,35	\$1.521.547,75
Ajuste acumulado por re expresiones o revaluaciones	\$824.983,76	\$824.983,76
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	\$121.560,23	\$121.560,23
Costo histórico antes de re expresiones o revaluaciones	\$121.560,23	\$121.560,23
Vehículos, equipo de transporte y camión móvil	\$110.204,73	\$136.981,52
<b>(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>-\$1.317.864,18</b>	<b>-\$1.480.821,54</b>
Del costo histórico antes de re expresiones o revaluaciones	-\$882.487,42	-\$1.004.195,62
Del ajuste acumulado por re expresiones o revaluaciones	-\$435.376,76	-\$476.625,92
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</b>	<b>\$299.418,34</b>	<b>\$813.511,55</b>
Otras Relacionadas Locales	\$299.418,34	\$813.511,55
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>\$36.889,02</b>	<b>\$36.889,02</b>
Activos por diferencias temporarias	\$36.889,02	\$36.889,02
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$3.232.066,43</b>	<b>\$3.141.342,72</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$490.464,18</b>	<b>\$299.084,89</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	<b>\$113.182,32</b>	<b>\$35.511,79</b>
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES	\$113.182,32	\$35.511,79

Locales	\$113.182,32	\$35.511,79
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	\$0,00	\$57.996,27
Accionistas, socios, partícipes Locales	\$0,00	\$57.996,27
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES</b>	\$27.544,03	\$17.529,20
Locales	\$16.406,89	\$0,00
Porción Corriente de Obligaciones Emitidas	\$11.137,14	\$17.529,20
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	\$64.287,65	\$0,00
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	\$64.287,65	\$0,00
<b>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	\$177.241,14	\$114.920,05
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$42.748,58	\$0,00
Obligaciones con el IESS	\$10.734,38	\$3.156,39
Jubilación Patronal	\$65.567,00	\$71.862,00
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados	\$58.191,18	\$39.901,66
<b>PROVISIONES CORRIENTES</b>	\$0,00	\$6.000,00
Por garantías	\$0,00	\$6.000,00
<b>PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS</b>	\$79.814,16	\$67.127,58
Anticipos de clientes	\$79.814,16	\$67.127,58
<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	\$28.394,88	\$0,00
Otros	\$28.394,88	\$0,00
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$845.205,37</b>	<b>\$1.015.723,51</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES</b>	\$278.265,70	\$0,00
Locales	\$278.265,70	\$0,00
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES</b>	\$0,00	\$454.166,24
Locales	\$0,00	\$454.166,24
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES</b>	\$195.500,67	\$332.042,27
No relacionadas Locales	\$195.500,67	\$332.042,27
<b>PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	\$371.439,00	\$229.515,00
Jubilación Patronal	\$288.195,00	\$201.108,00
Desahucio	\$83.244,00	\$28.407,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$1.335.669,55</b>	<b>\$1.314.808,40</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Suscrito y/o Asignado	\$230.626,00	\$230.626,00
(-) Capital Suscrito No Pagado, Acciones en Tesorería	\$0,00	\$0,00
<b>RESERVAS</b>	\$115.313,00	\$115.313,00
Reserva legal	\$115.313,00	\$115.313,00
Reserva facultativa	\$0,00	\$0,00
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	\$1.493.562,50	\$1.216.161,47
Reserva de capital	\$168.724,56	\$168.724,56
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$56.720,40	\$204.544,24
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	\$1.120.091,57	\$1.120.091,57
Utilidad o pérdida del ejercicio	\$148.025,97	-\$277.198,90
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	\$56.895,38	\$264.433,85
Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	\$56.895,38	\$264.433,85
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$1.896.396,88</b>	<b>\$1.826.534,32</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$3.232.066,43</b>	<b>\$3.141.342,72</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

**Tabla 10.***Presentación razonable del Estado del Estado de Resultado Integral*

<b>LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONDENSADOS</b>		
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2019-2020</b>		
	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>\$2.530.516,88</b>	<b>\$886.878,83</b>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	<b>\$2.522.104,07</b>	<b>\$885.916,34</b>
<b>PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS</b>	<b>\$2.522.104,07</b>	<b>\$885.916,34</b>
<b>Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA</b>	<b>\$875.140,91</b>	<b>\$414.592,54</b>
<b>Gravadas con tarifa 0% de iva o exentas de IVA</b>	<b>\$654.659,39</b>	<b>\$306.683,56</b>
<b>EXPORTACIONES NETAS (6009 - 6012)</b>	<b>\$992.303,77</b>	<b>\$164.640,24</b>
<b>De servicios</b>	<b>\$992.303,77</b>	<b>\$164.640,24</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$8.412,81</b>	<b>\$962,49</b>
<b>Ganancias netas por reversiones de deterioro en el valor</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$450,69</b>
<b>Ganancias netas por reversiones de pasivos por beneficios a los empleados</b>	<b>\$4.891,00</b>	<b>\$0,00</b>
<b>Reembolsos de seguros</b>	<b>\$436,78</b>	<b>\$414,49</b>
<b>Otros</b>	<b>\$4,04</b>	<b>\$0,00</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$3.080,99</b>	<b>\$97,31</b>
<b>No relacionadas Locales</b>	<b>\$3.080,99</b>	<b>\$97,31</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>\$2.245.526,38</b>	<b>\$1.164.077,73</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$365.876,58</b>	<b>\$113.323,72</b>
<b>Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo</b>	<b>\$26.827,76</b>	<b>\$113.323,72</b>
<b>Compras netas locales de materia prima</b>	<b>\$339.048,82</b>	<b>\$0,00</b>
<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>	<b>\$869.167,94</b>	<b>\$493.735,52</b>
<b>Sueldos, salarios y demás remuneraciones</b>	<b>\$555.493,30</b>	<b>\$256.141,63</b>
<b>Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS</b>	<b>\$105.236,11</b>	<b>\$70.756,76</b>
<b>Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)</b>	<b>\$113.762,20</b>	<b>\$52.271,17</b>
<b>Honorarios profesionales y dietas</b>	<b>\$14.718,33</b>	<b>\$20.067,96</b>
<b>Jubilación patronal</b>	<b>\$65.567,00</b>	<b>\$71.862,00</b>
<b>Desahucio</b>	<b>\$14.391,00</b>	<b>\$22.636,00</b>
<b>GASTOS POR DEPRECIACIONES</b>	<b>\$154.677,88</b>	<b>\$162.957,36</b>
<b>DEL COSTO HISTÓRICO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$154.677,88</b>	<b>\$162.957,36</b>
<b>No Acelerada</b>	<b>\$113.412,88</b>	<b>\$162.957,36</b>

<b>Revaluaciones Propiedades, planta y equipo</b>	\$41.265,00	\$0,00
GASTOS DE PROVISIONES	\$17,79	\$0,00
<b>Otros</b>	\$17,79	\$0,00
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>\$819.426,49</b>	<b>\$372.161,90</b>
<b>Promoción y publicidad</b>	\$41.822,07	\$20.899,83
<b>Transporte</b>	\$251.305,89	\$87.480,36
<b>Consumo de combustibles y lubricantes</b>	\$7.200,24	\$128,62
<b>Gastos de gestión</b>	\$0,00	\$2.076,98
<b>Arrendamientos operativos</b>	\$1.824,55	\$0,00
<b>Suministros, herramientas, materiales y repuestos</b>	\$172.762,29	\$24.022,24
<b>Mantenimiento y reparaciones</b>	\$119.103,01	\$103.580,99
<b>Seguros y reaseguros (primas y cesiones)</b>	\$36.852,12	\$10.510,42
<b>Impuestos, contribuciones y otros</b>	\$38.565,22	\$25.384,03
<b>COMISIONES Y SIMILARES (POR OPERACIONES FINANCIERAS)</b>	\$44.571,30	\$31.784,57
<b>Local</b>	\$44.571,30	\$31.784,57
<b>OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS. ADMINISTRATIVOS</b>	\$27.648,06	\$8.643,03
<b>No Relacionados Locales</b>	\$27.648,06	\$8.643,03
<b>IVA que se carga al costo o gasto</b>	\$16.203,70	\$15.228,29
<b>Servicios Públicos</b>	\$54.914,45	\$42.422,54
<b>Otros</b>	\$6.653,59	\$0,00
<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$36.359,70</b>	<b>\$21.899,23</b>
<b>Costos por transacción (Comisión bancaria, honorarios entre otros)</b>	\$11.792,74	\$6.204,57
<b>Intereses con instituciones financieras</b>	\$21.934,28	\$15.694,66
<b>Intereses pagados a terceros</b>	\$2.632,68	\$0,00
<b>(=) UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$284.990,50</b>	<b>-\$277.198,90</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	<b>\$284.990,50</b>	<b>-\$277.198,90</b>
<b>(-) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	\$42.748,58	\$0,00
<b>(=) UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO RENTA</b>	<b>\$242.241,93</b>	<b>\$0,00</b>
<b>(-) IMPUESTO A LA RENTA</b>	\$94.215,95	\$0,00
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$148.025,98</b>	<b>-\$277.198,90</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

## Calculo del indicador financiero de liquidez

**Tabla 11.**

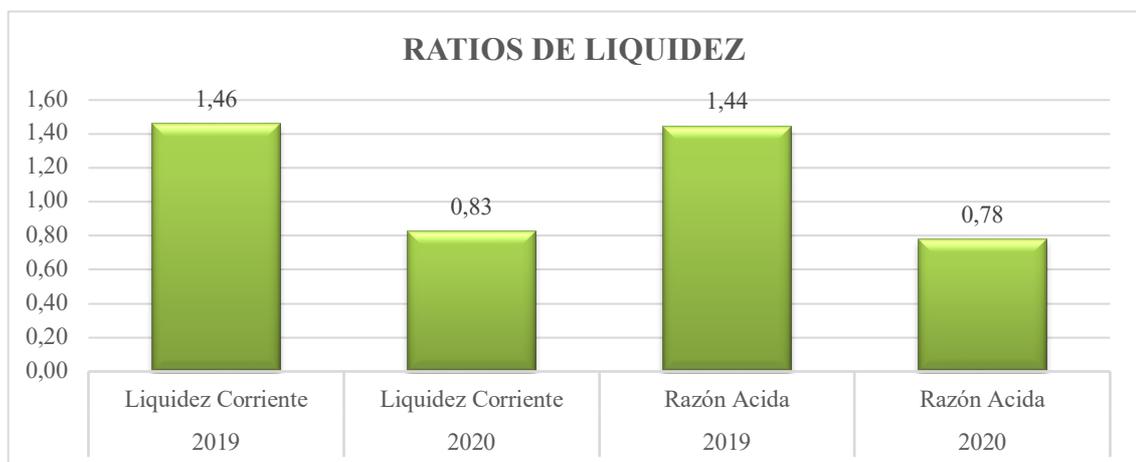
*Ratio de liquidez de los periodos 2019-2020*

<b>Año</b> <b>2019</b>	Liquidez Corriente	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{715549,82}{490464,18}$	=	1,46
<b>Año</b> <b>2020</b>	Liquidez Corriente	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{246913,07}{299084,89}$	=	0,83
<b>Año</b> <b>2019</b>	Razón Acida	=	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{715549,82-7080,39}{490464,18}$	=	1,44
<b>Año</b> <b>2020</b>	Razón Acida	=	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{246913,07-14510,29}{299084,89}$	=	0,78
<b>Año</b> <b>2019</b>	Capital de Trabajo	=	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	=	$715549,82 - 490464,18$	=	225085,64
<b>Año</b> <b>2020</b>	Capital de Trabajo	=	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	=	$246913,07 - 299084,89$	=	-52171,82

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

**Gráfico 5.**

*Ratios de Liquidez*



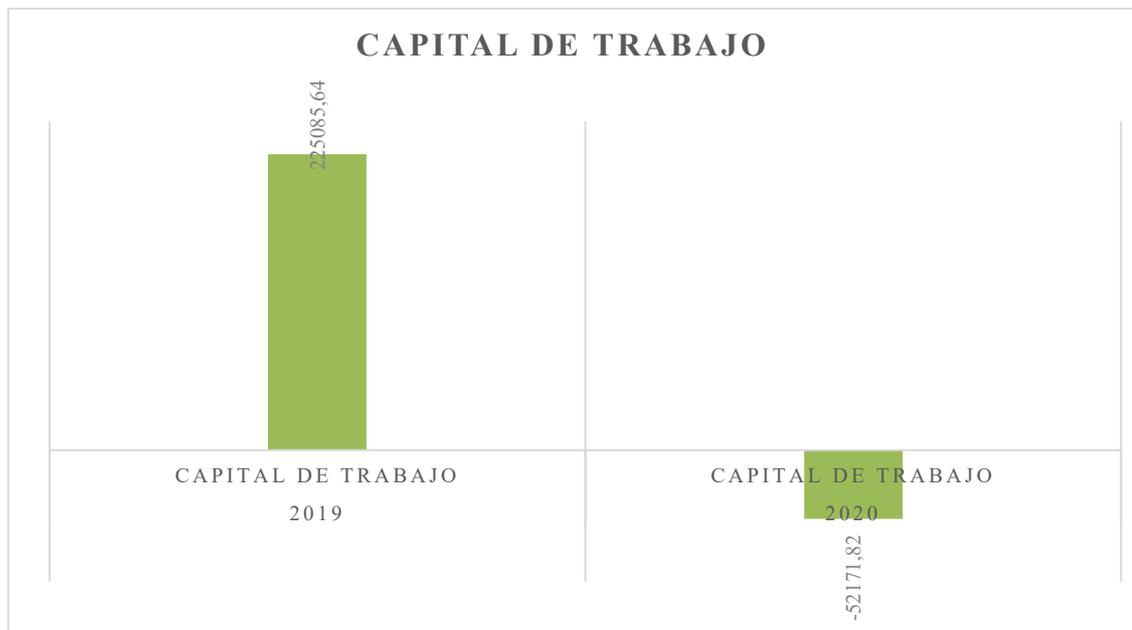
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

## Interpretación

Según el Gráfico 5, se puede analizar que la empresa tiene un coeficiente de liquidez corriente de 1,46 para el año 2019, esto significa que la empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, mientras que para el año 2020 el coeficiente de liquidez corriente es de 0,83, esto significa que la Hostería ha sufrido una disminución liquidez, la cual repercute de manera significativa en la cancelación oportuna de sus obligaciones a corto plazo, también se analiza la razón acida para los periodos 2019 y 2020, determinado un valor en sus coeficientes de 1,44 y 0,78 respectivamente.

## Gráfico 6.

*Capital de trabajo*



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

## Interpretación

Según el Gráfico 6, se puede analizar que el capital de trabajo para el año 2019 es de \$225.085,64 y para el año 2020 es de \$-52.171,82, esto significa que la empresa ha tenido un decremento en el desarrollo de sus actividades económicas, la cual fue causada por el COVID 19, si el capital de trabajo para los próximos periodos sigue decreciendo la empresa no podrá cubrir sus obligaciones a corto plazo.

## Calculo del indicador financiero de actividad

**Tabla 12.**

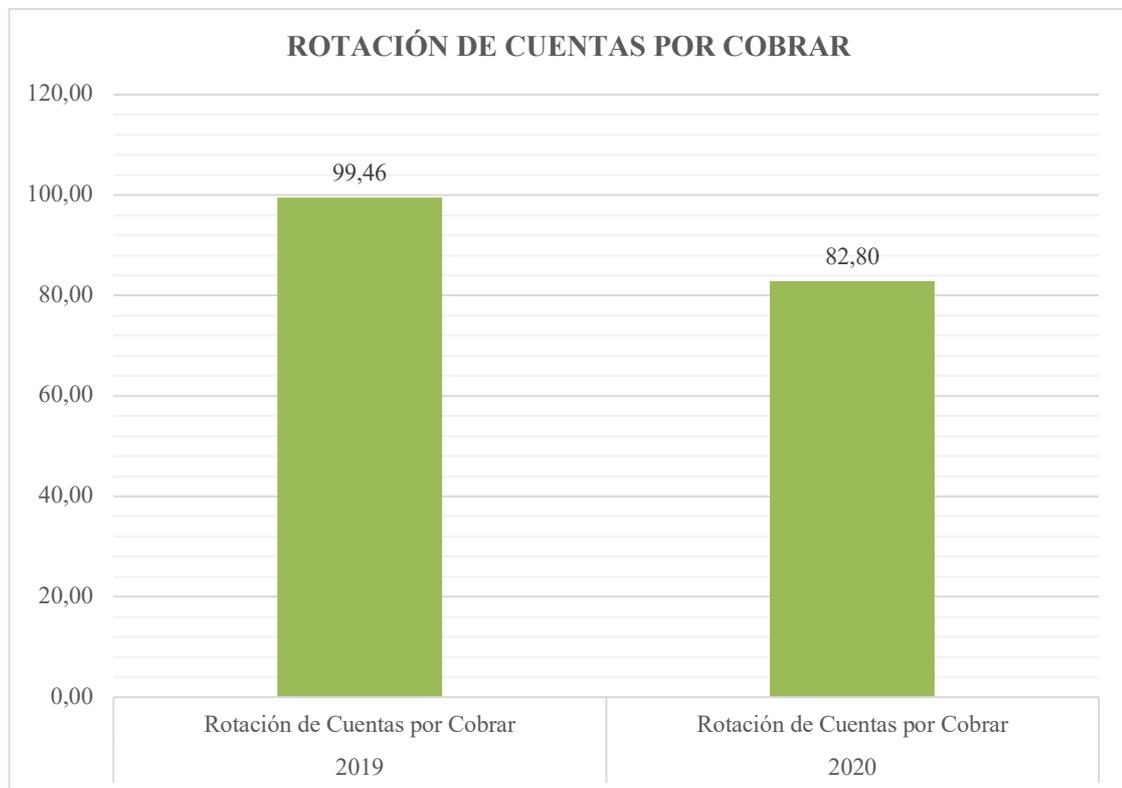
*Ratio de Actividad de los periodos 2019-2020*

<b>Año</b> <b>2019</b>	Rotación de Cuentas por Cobrar	= $\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}}$	= $\frac{687280,11}{2522104,07}$	*365 =	99,46
<b>Año</b> <b>2020</b>	Rotación de Cuentas por Cobrar	= $\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}}$	= $\frac{200974,00}{885916,34}$	*365 =	82,80
<b>Año</b> <b>2019</b>	Rotación de Activos	= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	= $\frac{2522104,07}{3232066,43}$	=	0,78
<b>Año</b> <b>2020</b>	Rotación de Activos	= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	= $\frac{885916,34}{3141342,72}$	=	0,28

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

**Gráfico 7.**

*Rotación de cuentas por cobrar*



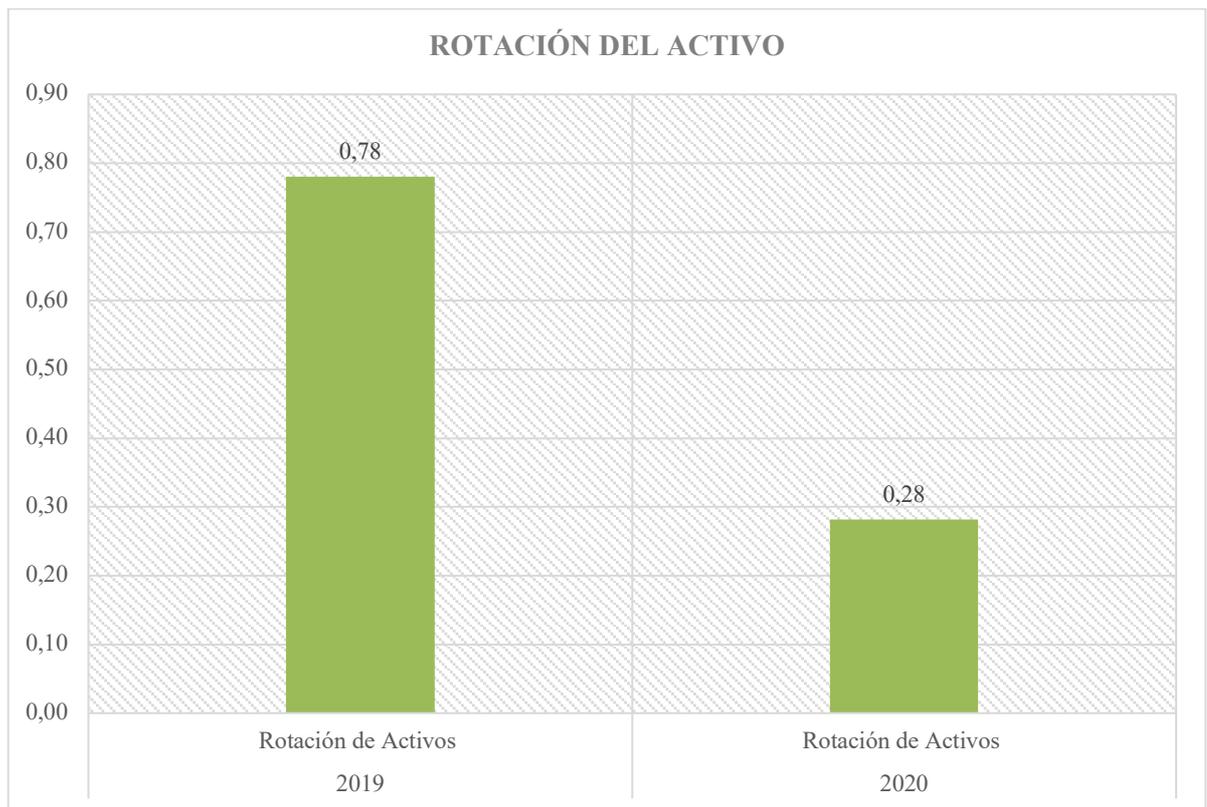
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

### Interpretación

De acuerdo al Gráfico 7, se puede analizar que la rotación de cuentas por cobrar para el año 2019 es de 99 días, mientras para el año 2020 es de 82 días, esto representa un periodo de recuperación inestable dentro de la empresa ya que su liquidez no se recupera de manera óptima dentro de los periodos analizados.

### Gráfico 8.

*Rotación del Activo*



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

### Interpretación

Según el Gráfico 8 la rotación de activo para el año 2019 alcanza un coeficiente de 0,78 y para el año 2020 da como resultado un valor 0,28, esto alude a que los activos totales no están produciendo niveles óptimos de ventas, donde por cada dólar que se invierte en el total de activo la empresa vende 0,78 centavos para el periodo 2019 y para el periodo 2020 la empresa vende 0,28 centavos, es necesario tomar acciones correctivas ya que la solvencia de los activos dependen de los ingresos por servicios que tenga la Hostería dentro de cada ciclo económico.

## Calculo del indicador financiero de endeudamiento

**Tabla 13.**

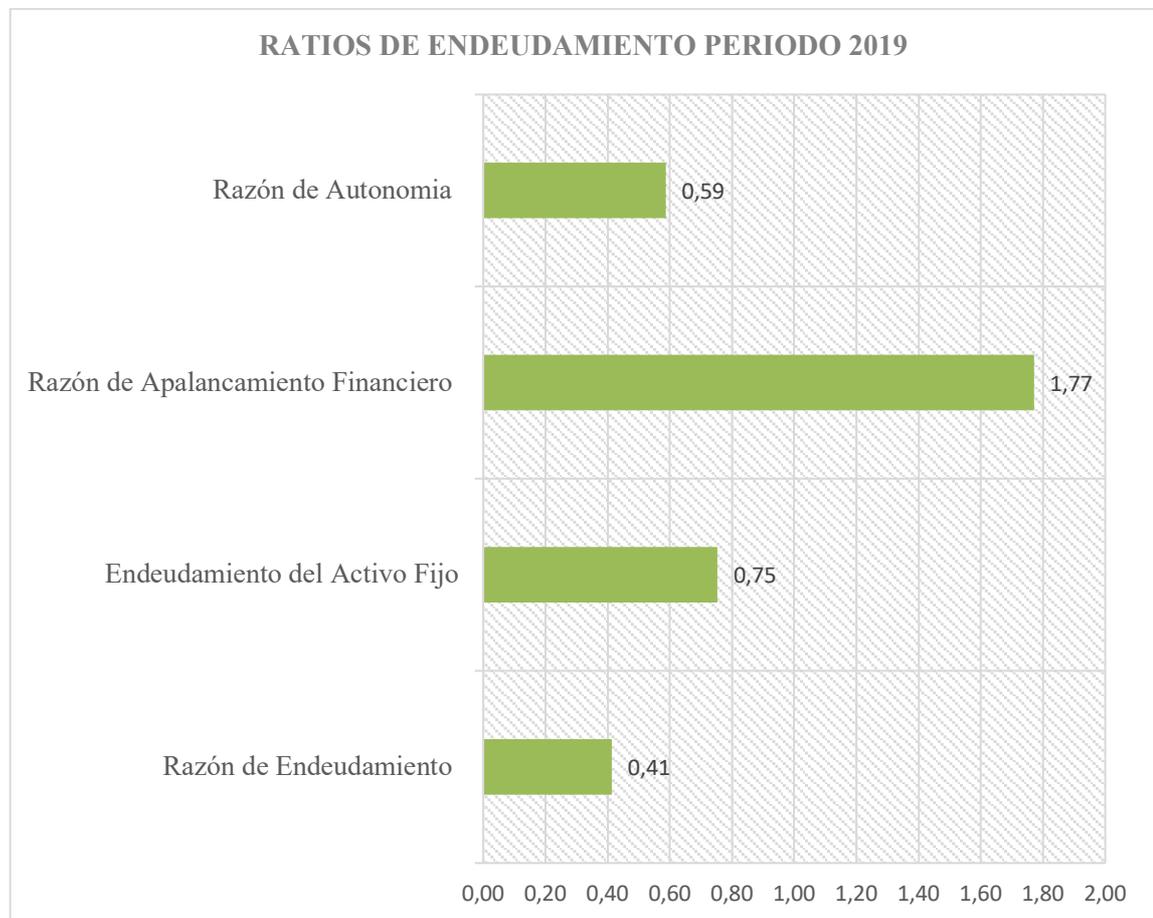
*Ratio de Endeudamiento de los periodos 2019-2020*

<b>Año</b> <b>2019</b>	Razón de Endeudamiento	= $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	= $\frac{1335669,55}{3232066,43}$	= 0,41
<b>Año</b> <b>2020</b>	Razón de Endeudamiento	= $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	= $\frac{1314808,40}{3141342,72}$	= 0,42
<b>Año</b> <b>2019</b>	Endeudamiento del Activo F	= $\frac{\text{Patrimonio Activo Fijo Neto}}{\text{Patrimonio Activo Fijo Neto}}$	= $\frac{1896396,88}{2516516,61}$	= 0,75
<b>Año</b> <b>2020</b>	Endeudamiento del Activo F	= $\frac{\text{Patrimonio Activo Fijo Neto}}{\text{Patrimonio Activo Fijo Neto}}$	= $\frac{1826534,32}{2894429,65}$	= 0,63
<b>Año</b> <b>2019</b>	Razón de Apalancamiento Financiero	= $\frac{(\text{UAI} / \text{Patrimonio})}{(\text{UAI} / \text{Activos Totales})}$	= $\frac{0,15}{0,09}$	= 1,70
<b>Año</b> <b>2020</b>	Razón de Apalancamiento Financiero	= $\frac{(\text{UAI} / \text{Patrimonio})}{(\text{UAI} / \text{Activos Totales})}$	= $\frac{-0,15}{-0,09}$	= - 1,77
<b>Año</b> <b>2019</b>	Razón de Autonomía	= $\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$	= $\frac{1896396,88}{3232066,43}$	= 0,59
<b>Año</b> <b>2020</b>	Razón de Autonomía	= $\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$	= $\frac{1826534,32}{3141342,72}$	= 0,58

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

### Gráfico 9.

Rotación de endeudamiento periodo 2019



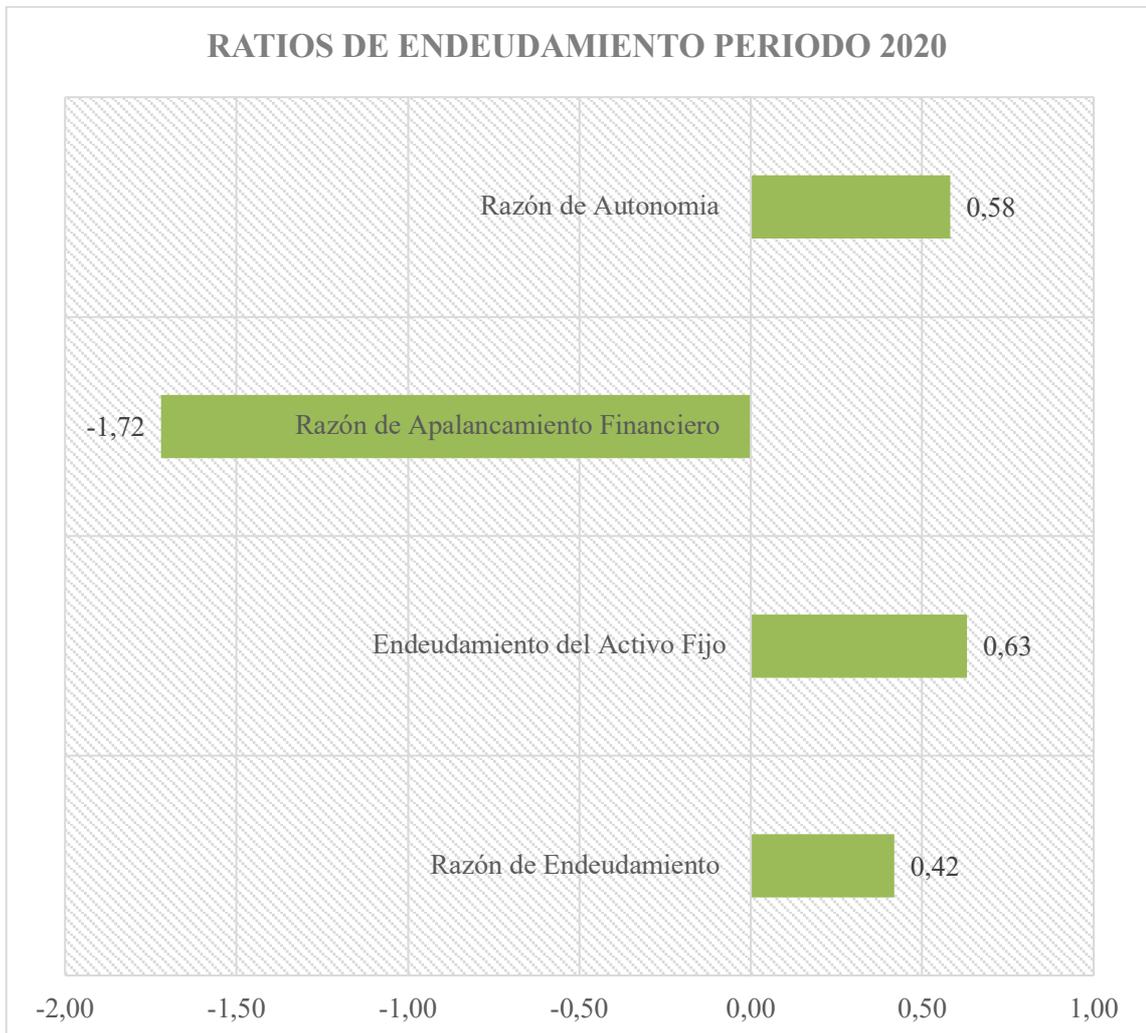
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

### Interpretación

Según el Gráfico 9, se puede analizar que los ratios de endeudamiento para el periodo 2019 son los siguientes: la razón de autonomía alcanza un coeficiente de 0,59, mientras que la razón del apalancamiento financiero determinó un coeficiente de 1,77, asimismo el endeudamiento del activo fijo tiene un valor de 0,75, y finalmente la razón de endeudamiento mantiene un coeficiente de 0,41, esto significa que los niveles de endeudamiento que mantiene la empresa son estables ya que no superan el coeficiente numérico de 1, sin embargo el nivel de apalancamiento financiero mantiene un valor alto debido al monto elevado que tienen dentro de su patrimonio, lo cual significa que la empresa realiza sus actividades económicas en base a sus recursos propios y no necesita apalancarse externamente con terceros.

**Gráfico 10.**

*Rotación de endeudamiento periodo 2020*



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

**Interpretación**

Según el Gráfico 10, se puede analizar que los ratios de endeudamiento para el periodo 2020 son los siguientes: la razón de autonomía alcanza un coeficiente de 0,55, mientras que la razón del apalancamiento financiero determino un coeficiente de -1,72, asimismo el endeudamiento del activo fijo tiene un valor de 0,63, y finalmente la razón de endeudamiento mantiene un coeficiente de 0,42, esto significa que el nivel de endeudamiento sea representativo, causando así que la empresa mantenga perdidas económicas dentro del ejercicio fiscal, la cual las confronto con su patrimonio.

## Calculo del indicador financiero de rentabilidad

**Tabla 14.**

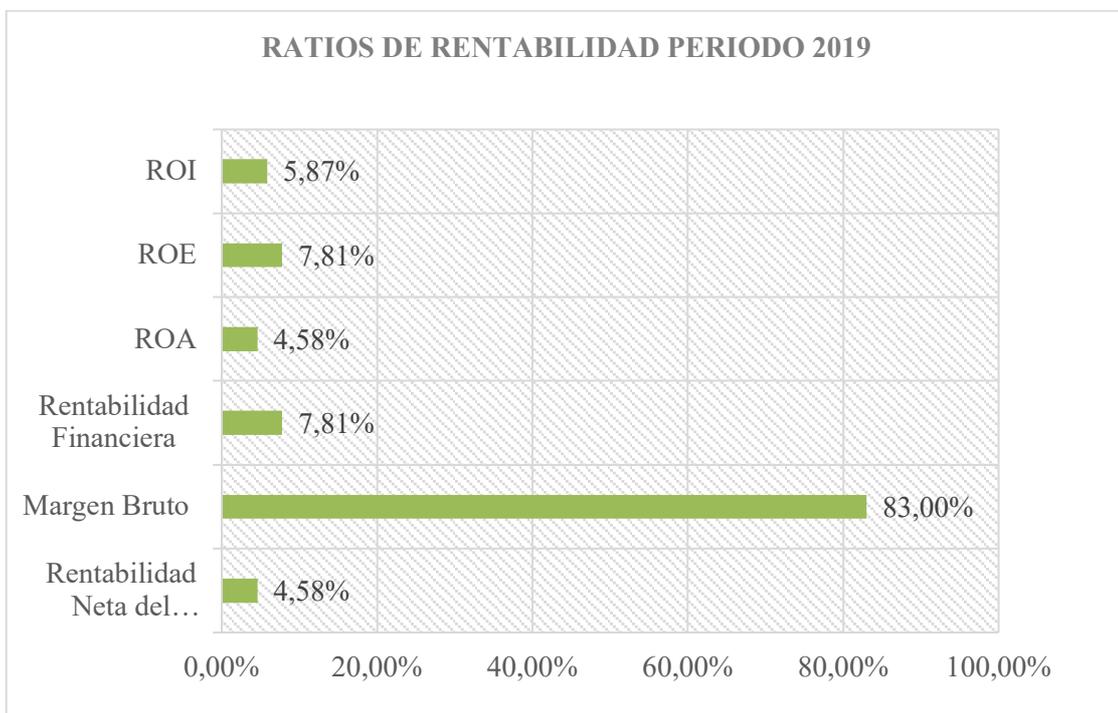
*Ratio de Rentabilidad de los periodos 2019-2020*

<b>Año</b> <b>2019</b>	Rentabilidad Neta del Activo	= (Utilidad Neta / Ventas) * (Ventas / Activo Total)	= $\frac{0,06}{0,78}$	0,045799
<b>Año</b> <b>2020</b>	Rentabilidad Neta del Activo	= (Utilidad Neta / Ventas) * (Ventas / Activo Total)	= $\frac{-0,31}{0,28}$	-0,0882
<b>Año</b> <b>2019</b>	Margen Bruto	= (Ventas Netas- Costo de Venta/Ventas)	= 0,855	0,83
<b>Año</b> <b>2020</b>	Margen Bruto	= (Ventas Nestas- Costo de Venta/Ventas)	= 0,8721	0,87
<b>Año</b> <b>2019</b>	Rentabilidad Financiera	= (Ventas / Activo) * (UAII/Ventas) * (Activo/Patrimonio) * (UAI/UAII) * (UN/UAI)	= 0,078	0,078
<b>Año</b> <b>2020</b>	Rentabilidad Financiera	= (Ventas / Activo) * (UAII/Ventas) * (Activo/Patrimonio) * (UAI/UAII) * (UN/UAI)	= -0,152	-0,1518
<b>Año</b> <b>2019</b>	ROA	= $\frac{\text{Utilidad y Perdida del Ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$	= $\frac{148025,975}{3232066,43}$	0,046
<b>Año</b> <b>2020</b>	ROA	= $\frac{\text{Utilidad y Perdida del Ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$	= $\frac{-277198,90}{3232066,43}$	-0,086
<b>Año</b> <b>2019</b>	ROE	= $\frac{\text{Utilidad y Perdida del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$	= $\frac{148025,98}{1896396,88}$	0,078
<b>Año</b> <b>2020</b>	ROE	= $\frac{\text{Utilidad y Perdida del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$	= $\frac{-277198,90}{1826534,32}$	-0,152

<b>Año 2019</b>	ROI	= $\frac{\text{Utilidad y Perdida del Ejercicio}}{\text{Ventas Netas}}$	= $\frac{148025,98}{2522104,07}$	0,059
<b>Año 2020</b>	ROI	= $\frac{\text{Utilidad y Perdida del Ejercicio}}{\text{Ventas Netas}}$	= $\frac{-277198,90}{885916,34}$	-0,313

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

**Gráfico 11.**  
Rozón de rentabilidad periodo 2019

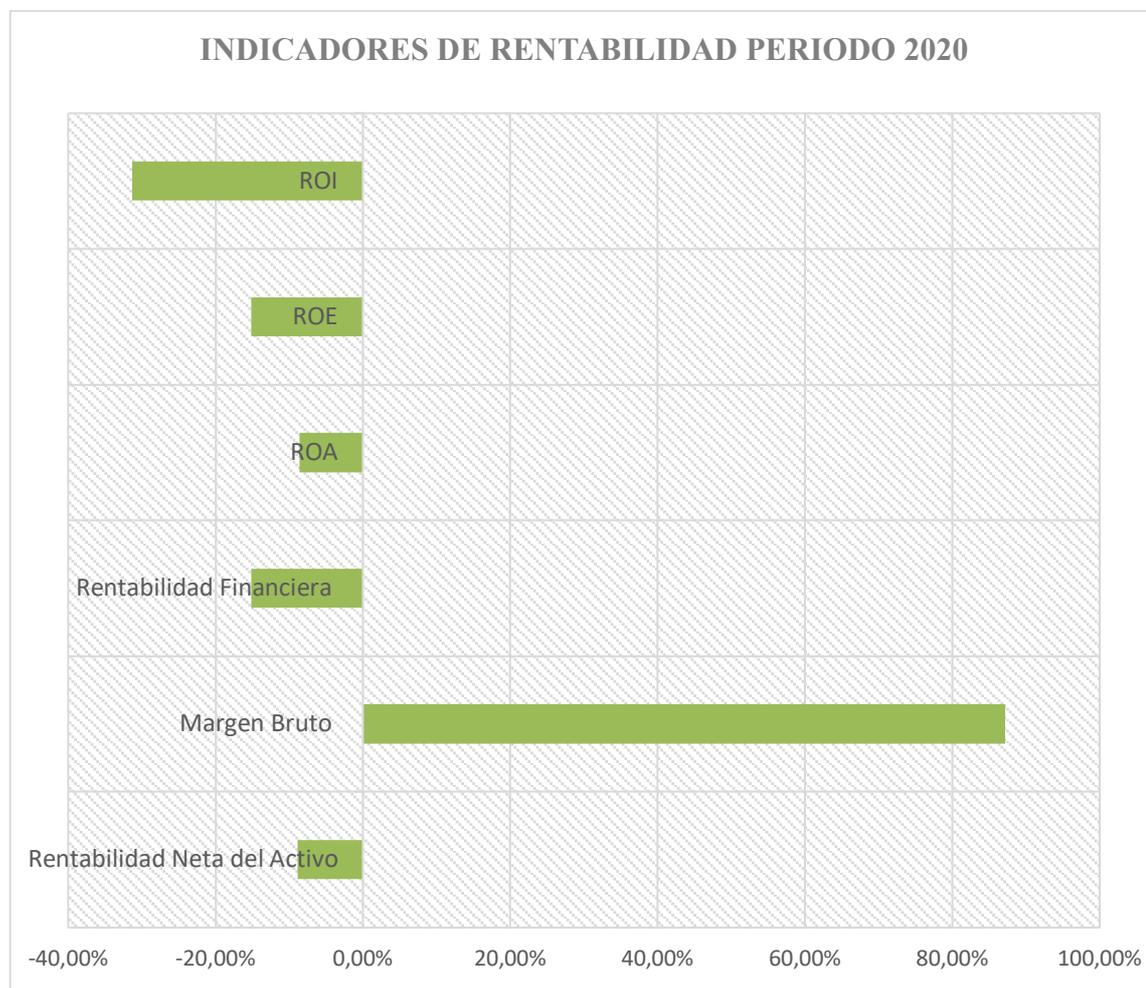


Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

### Interpretación

Según el Gráfico 11, se puede analizar que los ratios de rentabilidad para el año 2019 representan los siguientes valores: La rentabilidad sobre las ventas (ROI) alcanza un coeficiente de 5,87%, mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) es de 7,81%, la rentabilidad sobre el activo (ROA) es de 4,58%, por otro lado la rentabilidad financiera alcanza un coeficiente de 7,80% con un margen bruto de 82,00% y una rentabilidad neta del activo de 4,58%, esto significa que la rentabilidad neta del periodo 2019 es positiva generando utilidades significativas para la empresas LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.

**Gráfico 12.**  
*Razón de Rentabilidad periodo 2020*



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, (2022)

### **Interpretación**

Según el Gráfico 12, se puede analizar que los ratios de rentabilidad para el año 2020 representan los siguientes valores: La rentabilidad sobre las ventas (ROI) alcanza un coeficiente de -31%, mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) es de -15%, la rentabilidad sobre el activo (ROA) es de -8,00%, por otro lado la rentabilidad financiera alcanza un coeficiente de -15% con un margen bruto de 87% y una rentabilidad neta del activo de -8%, esto significa que la rentabilidad neta del periodo 2020 es negativa, la cual genera pérdidas significativas para la empresas LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE ocasionadas por el COVID-19.

**Tabla 15.***Estado de resultado integral proyectado***LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL PROYECTADO  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS**

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>\$2.530.516,88</b>	<b>\$886.878,83</b>	-\$1.643.638,05	-\$3.046.127,55	-\$5.645.338,44
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>\$2.522.104,07</b>	<b>\$885.916,34</b>	-\$1.636.187,73	-\$3.021.854,51	-\$5.581.025,03
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS	\$2.522.104,07	\$885.916,34	-\$1.636.187,73	-\$3.021.854,51	-\$5.581.025,03
Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	\$875.140,91	\$414.592,54	-\$460.548,37	-\$511.598,21	-\$568.306,71
Gravadas con tarifa 0% de iva o exentas de IVA	\$654.659,39	\$306.683,56	-\$347.975,83	-\$394.827,74	-\$447.987,86
EXPORTACIONES NETAS (6009 - 6012)	\$992.303,77	\$164.640,24	-\$827.663,53	-\$4.160.750,24	-\$20.916.522,20
De servicios	\$992.303,77	\$164.640,24	-\$827.663,53	-\$4.160.750,24	-\$20.916.522,20
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$8.412,81</b>	<b>\$962,49</b>	-\$7.450,32	-\$57.670,49	-\$446.408,37
Ganancias netas por reversiones de deterioro en el valor	\$0,00	\$450,69	\$450,69	-\$450,69	\$450,69
Ganancias netas por reversiones de pasivos por beneficios a los empleados	\$4.891,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Reembolsos de seguros	\$436,78	\$414,49	-\$22,29	-\$1,20	-\$0,06
Otros	\$4,04	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
<b>INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$3.080,99</b>	<b>\$97,31</b>	-\$2.983,68	-\$91.484,39	-\$2.805.057,60
No relacionadas Locales	\$3.080,99	\$97,31	-\$2.983,68	-\$91.484,39	-\$2.805.057,60
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>\$2.245.526,38</b>	<b>\$1.164.077,73</b>	-\$1.081.448,65	-\$1.004.684,78	-\$933.369,80
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$365.876,58</b>	<b>\$113.323,72</b>	-\$252.552,86	-\$562.838,45	-\$1.254.339,87
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	\$26.827,76	\$113.323,72	\$86.495,96	-\$66.019,29	\$50.390,17
Compras netas locales de materia prima	\$339.048,82	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>	<b>\$869.167,94</b>	<b>\$493.735,52</b>	-\$375.432,42	-\$285.475,72	-\$217.073,38
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$555.493,30	\$256.141,63	-\$299.351,67	-\$349.851,07	-\$408.869,50
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	\$105.236,11	\$70.756,76	-\$34.479,35	-\$16.801,58	-\$8.187,31
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	\$113.762,20	\$52.271,17	-\$61.491,03	-\$72.337,14	-\$85.096,34
Honorarios profesionales y dietas	\$14.718,33	\$20.067,96	\$5.349,63	-\$1.426,08	\$380,16
Jubilación patronal	\$65.567,00	\$71.862,00	\$6.295,00	-\$551,43	\$48,30
Desahucio	\$14.391,00	\$22.636,00	\$8.245,00	-\$3.003,18	\$1.093,89
<b>GASTOS POR DEPRECIACIONES</b>	<b>\$154.677,88</b>	<b>\$162.957,36</b>	<b>\$8.279,48</b>	<b>-\$420,66</b>	<b>\$21,37</b>

DEL COSTO HISTÓRICO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$154.677,88	\$162.957,36	\$8.279,48	-\$420,66	\$21,37
No Acelerada	\$113.412,88	\$162.957,36	\$49.544,48	-\$15.063,18	\$4.579,71
Revaluaciones Propiedades, planta y equipo	\$41.265,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
<b>GASTOS DE PROVISIONES</b>	\$17,79	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros	\$17,79	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>\$819.426,49</b>	<b>\$372.161,90</b>	<b>-\$447.264,59</b>	<b>-\$537.523,09</b>	<b>-\$645.995,85</b>
Promoción y publicidad	\$41.822,07	\$20.899,83	-\$20.922,24	-\$20.944,67	-\$20.967,13
Transporte	\$251.305,89	\$87.480,36	-\$163.825,53	-\$306.798,05	-\$574.544,43
Consumo de combustibles y lubricantes	\$7.200,24	\$128,62	-\$7.071,62	-\$388.802,75	-\$21.376.654,39
Gastos de gestión	\$0,00	\$2.076,98	\$2.076,98	-\$2.076,98	\$2.076,98
Arrendamientos operativos	\$1.824,55	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	\$172.762,29	\$24.022,24	-\$148.740,05	-\$920.963,34	-\$5.702.388,03
Mantenimiento y reparaciones	\$119.103,01	\$103.580,99	-\$15.522,02	-\$2.326,04	-\$348,57
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$36.852,12	\$10.510,42	-\$26.341,70	-\$66.018,79	-\$165.459,33
Impuestos, contribuciones y otros	\$38.565,22	\$25.384,03	-\$13.181,19	-\$6.844,61	-\$3.554,21
COMISIONES Y SIMILARES (POR OPERACIONES FINANCIERAS)	\$44.571,30	\$31.784,57	-\$12.786,73	-\$5.144,02	-\$2.069,41
Local	\$44.571,30	\$31.784,57	-\$12.786,73	-\$5.144,02	-\$2.069,41
OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS.					
ADMINISTRATIVOS	\$27.648,06	\$8.643,03	-\$19.005,03	-\$41.789,88	-\$91.891,14
No Relacionados Locales	\$27.648,06	\$8.643,03	\$0,00	\$0,00	\$0,00
IVA que se carga al costo o gasto	\$16.203,70	\$15.228,29	-\$975,41	-\$62,48	-\$4,00
Servicios Públicos	\$54.914,45	\$42.422,54	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros	\$6.653,59	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$36.359,70</b>	<b>\$21.899,23</b>	<b>-\$14.460,47</b>	<b>-\$9.548,52</b>	<b>-\$6.305,06</b>
Costos por transacción (Comisión bancaria, honorarios entre otros)	\$11.792,74	\$6.204,57	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Intereses con instituciones financieras	\$21.934,28	\$15.694,66	-\$6.239,62	-\$2.480,64	-\$986,21
Intereses pagados a terceros	\$2.632,68	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
<b>(=) UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$284.990,50</b>	<b>-\$277.198,90</b>	<b>-\$562.189,40</b>	<b>\$1.140.181,01</b>	<b>-\$2.312.410,61</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	<b>\$284.990,50</b>	<b>-\$277.198,90</b>	<b>-\$562.189,40</b>	<b>\$1.140.181,01</b>	<b>-\$2.312.410,61</b>
(-) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$42.748,58	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
<b>(=) UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO RENTA</b>	<b>\$242.241,93</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$0,00</b>
(-) IMPUESTO A LA RENTA	\$94.215,95	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$148.025,98</b>	<b>-\$277.198,90</b>	<b>-\$425.224,88</b>	<b>-\$652.297,66</b>	<b>-\$1.000.628,76</b>

## **Interpretación**

Según la tabla 15, se puede analizar que las proyecciones para los periodos contables 2021, 2022 y 2023 son alarmantes ya que la rentabilidad esperada será negativa proyectando utilidades de -\$425.224,88 para el periodo 2021, -\$652.297,66 para el periodo 2022 y -\$1.000.628,76 para el periodo 2023, bajo este contexto es importante tomar decisiones asertivas para generar rentabilidad, se debe buscar alternativas viables para captar clientes potenciales que dinamicen el turismo en la localidad y generar paquetes turísticos accesibles hacia el público en general, estas acciones tomadas ayudaran a la empresa a mejorar sus niveles de ingresos, por otra parte es necesario tomar decisiones coherentes con relación a los gastos, ya que estos componentes juegan un rol primordial para la actividad turística de la empresa, por tal motivo es de vital importancia adaptarse a la nuevas reformas laborales en la disminución del salario a los empleados, esto ayudara a decremento los egresos y por ende dinamizara la utilidad o pérdida del ejercicio para continuar con el giro económico de la empresa.

## H. CONCLUSIONES

Con base en la matriz FODA y la entrevista realizada, se puede concluir que LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A. mantiene una estructura situacional deficiente para el desarrollo de sus actividades económicas dentro de la región, esto ha provocado que la Hostería no realice de manera técnica un estudio económico y financiero, lo cual permita identificar apropiadamente el manejo y control óptimo de los recursos financieros de la empresa.

Aplicando el método de análisis vertical y horizontal se determinó que el nivel económico de los periodos 2019 y 2020 mantienen fluctuaciones significativas a nivel general, donde al interpretar la estructura económica del periodo 2019 dio como resultado variaciones positivas en la información financiera que presenta la empresa, generando una utilidad de \$148.025,98 dólares americanos que representa el 6% del nivel de ingreso bruto, al analizar el periodo económico 2020 se determinó que la empresa mantiene niveles económicos estables dentro de su estructura financiera pero la rentabilidad que genera el periodo es negativo dando como resultado un valor de \$-277.198,90 dólares americanos que representa el -31% del nivel de ingreso bruto, el nivel de pérdidas que tuvo la empresa dentro del sector de hotelería y turismo fue causado debido a la pandemia que atraviesa la globalización mundial (COVID-19), debido a esta afección la empresa toma la decisión de disminuir patrimonio usando los recursos acumulados en ejercicios anteriores para afrontar la pérdida del periodo fiscal.

Se puede concluir el estudio financiero realizado mediante la aplicación de ratios financieros de los ciclos contables 2019 y 2020 a la Hostería LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE determina de manera técnica y coherente y veraz los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad económica, donde el grado de liquidez financiera para los periodos 2019 y 2020 alcanzaron unos coeficientes de 1,46 y 0,83, mientras que la rotación económica del activo fue de 0,78 y 0,28 los años 2019 y 2020, sin embargo el nivel de endeudamiento para el periodo 2019 alcanzó un coeficiente de 0,41 y para el año 2020 fue de 0,42, finalmente el nivel de rentabilidad sobre ventas fue de 5,87% para el periodo 2019 y -31% para el 2020.- los datos técnicos determinados sirven como base fundamental para la toma de decisiones gerenciales, la cual se alinea a los objetivos financieros de la empresa y al crecimiento económico de la misma.

## **I. RECOMENDACIONES**

Es recomendable realizar un estudio situacional de manera anual dentro de la empresa y determinar la situación económica y financiera de la entidad, la cual pueda evidenciar de forma práctica el funcionamiento, la estructura financiera y los niveles de rentabilidad que se determina cada período económico.

Estructurar la información contable y financiera y aplicar el método de análisis vertical y horizontal que permita evaluar de manera constante como marcha la situación económica de la empresa, con la finalidad de medir las fluctuaciones financieras de los elementos, grupos y cuentas contables y así determinar si existen incrementos o decrementos monetarios dentro de la empresa,

Es recomendable desarrollar un estudio financiero a la empresa cada ciclo contable, utilizando los indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, cuya finalidad sea evaluar de manera constante la salud económica de la Hostería, la cual será difundido mediante un informe al representante legal de la empresa y al área administrativa y financiera de la misma, donde analizarán las diferentes viabilidades para tomar decisiones asertivas que ayuden a la empresa a mantener los niveles óptimos de rentabilidad y al crecimiento económico de la CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE.

## J. BIBLIOGRAFÍA

- Aguilera, A. (2015). Direccionamiento estratégico y crecimiento empresarial: algunas reflexiones en torno a su relación. *Pensamiento y gestión*, 85-106.
- Barreto, N. (2020). Análisis Financiero: hechos sustanciales para la toma de decisiones de una empresa comercial. *Universidad y Sociedad*, 129-134.
- Bedoya, M. (05 de 08 de 2016). *Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23875/1/T3760ig.pdf>
- Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la investigación*. Bogotá: Pearson.
- CEPAL. (2021). *Evaluación de los efectos e impactos de la pandemia de COVID-19 sobre el turismo en América Latina y el Caribe*. Santiago: Copyright © Naciones Unidas, 2020.
- Constitución de la República del Ecuador. (20 de octubre de 2008). *Constitución de la República del Ecuador 2008*. Obtenido de [www.oas.org](http://www.oas.org): [https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4\\_ecu\\_const.pdf](https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf)
- Córdova, M. (2015). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Dirección de Información Turística y Análisis Económico. (2020). *Balanza turística*. Quito: Ministerio de turismo.
- E-FARO. (07 de Agosto de 2020). *Sector Turismo en Ecuador Retos Después del COVID-19*. Obtenido de Sector Turismo en Ecuador Retos Después del COVID-19: <https://grupofaro.org/sector-turismo-en-ecuador-retos-despues-del-covid-19/>
- Fanny Elena Becerra. (2021). Impacto financiero del covid-19 en el turismo ecuatoriano: Estrategias empresariales para la reactivación. *Digital Publisher*, 201 -220.
- Félix García. (2020). Diagnóstico participativo del sector turístico en el manejo de la crisis provocada por la pandemia (COVID-19). *Revista interamericana de ambiente y turismo*, 66-78. Obtenido de <http://dx.doi.org/10.4067/S0718-235X2020000100066>
- Garcés, C. (2019). Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa Disgarta. *Pontificia Universidad Católica del Ecuador*, 8-102.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2016). *Principios de administración financiera*. México: Pearson .

- Lopez, H. (09 de 11 de 2017). *Repositorio Universidad Tecnica de Ambato* . Obtenido de Repositorio Universidad Tecnica de Ambato : <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25390/1/T3996M.pdf>
- M, M. (2020). Flujos turísticos, geopolítica y COVID-19. *Revista de estudios sobre espacio y poder*,, 105-114. Obtenido de <https://revistas.ucm.es/index.php/GEOP/article/view/69249/4564456553386>
- Marcillo, C. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia . *Digital Publisher*, 87-106.
- Marcillo, C., & Aguilar, C. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher* , 87-106.
- Ministerio de Turismo. (2020). *Turismo emisor y receptor como porcentaje del PIB*. QUITO.
- Moreno, V. (2018). Métodos de apalancameinto financiero . *Unviersidad EAFIT*, 8-109.
- Nava, R., & Marbelis, A. (2016). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606-628.
- Norma Internacional de Contabilidad N° 1. (septiembre de 1997). *Presentación de Estados Financieros*. Obtenido de [www.nicniif.org](http://www.nicniif.org): <https://www.nicniif.org/files/NIC%201%20Presentacion%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Palomo, E. (06 de 07 de 2016). *Repositorio de la Universidad Tecnica de Ambato* . Obtenido de Repositorio de la Universidad Tecnica de Ambato: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23875/1/T3760ig.pdf>
- Pinargote, K. (2021). EL COVID-19 Y SU IMPACTO ECONÓMICO EN LAS EMPRESAS HOTELERAS DE MANTA-ECUADOR. *Sinergia*, 01-15.
- Puerta, F. (2018). Análisis Financiero: enfoques en su evolución . *Universidad libre* , 85-104.
- Sampieri, R. H. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGRAW-HILL.
- Solís, F. (2013). Investigacion de campo de la información . *Anales de documentación* , 1-15.
- Superintendencia de Companias, Valores y Seguros . (2015). *Idicadores Financieros* . Quito: Supercias.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (01 de Marzo de 2022). *Directorio de Compañías* . Obtenido de Directorio de Compañías : <https://mercadodevalores.supercias.gob.ec/reportes/directorioCompanias.jsf>

Thompson, I. (2021). *Promonegocios. net* . Obtenido de Promonegocios. net :  
<https://www.promonegocios.net/administracion/definicion-administracion.html>

Toro, J., & Palomo, R. (2016). Análisis del riesgo financiero en las PYMES. *Revista Lasallista* , 78-88.

## K. ANEXOS

**Anexo 1.-** Solicitud dirigida al Gerente de la empresa para realizar el trabajo de investigación.

Tena, 03 de enero de 2022

SOLICITO: Permiso para realizar el trabajo de investigación

Señor Guillermo Zaldumbide

**GERENTE GENERAL HOSTERIA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.**

Yo, **Jonathan David Pacheco Lascano**, portador de la cedula de ciudadanía N°: 1501092298, respetuosamente presento y dispongo ante usted:

Estando cruzando el último semestre de la carrera Tecnología Superior en Administración, en el Instituto Superior Tecnológico Tena, solicito a usted el permiso para realizar el trabajo de investigación en la empresa, con el tema: **"ESTUDIO FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA HOSTERIA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A."** para posteriormente optar por el grado de administrador.

Por lo expuesto ruego a usted exceder a lo solicitado.

ATENTAMENTE



**JONATHAN DAVID PACHECO LASCANO**

**ESTUDIANTE**

**C.I. 1501092298**

**Anexo 2.- Carta de aceptación emitida por el gerente de la empresa**

Tena, 05 de enero de 2022

**Sr.**

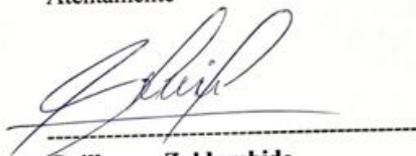
**Jonathan David Pacheco Lascano**  
**ESTUDIANTE DEL "INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO TENA"**

**De mi consideración.**

Yo, Guillermo Zaldumbide, GERENTE GENERAL HOSTERIA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A. me dirijo a usted para autorizar realizar al señor **JONATHAN DAVID PACHECO LASCANO**, con cedula de ciudadanía **1501092298** estudiante del Instituto Superior Tecnológico Tena a que realice el trabajo de integración curricular, el cual está plantear un "ESTUDIO FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA HOSTERIA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A."

El autorizado puede hacer uso del mismo para la respectiva documentación del Instituto Superior Tecnológico Tena.

Atentamente



**Guillermo Zaldumbide**  
**C.I. 1707001655**  
**GERENTE GENERAL HOSTERIA LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.**

**Anexo 3.-** Encuesta realizada a la Administradora de la empresa.



**Anexo 4.-** Encuesta detallada.

Nº-	Pregunta	Respuesta
1.-	¿Cuál es el cargo que ocupa dentro de la empresa?	Administradora
2.-	¿Cuál es la situación financiera actual del Hostería?	La situación financiera de LA CASA DEL SUIZO, es inestable, debido a los bajos niveles de servicios en ventas que se han realizado, esto es causado por la pandemia a nivel global.
3.-	¿Existen herramientas de análisis financiero que le permitan gestionar el crecimiento de la empresa como tal?	En realidad, no se estructura herramientas financieras para medir el crecimiento económico de la CASA DEL SUIZO, el conocimiento que puedo emitir es de acuerdo a la información contable de cada uno de los periodos económicos
4.-	¿Se realizan análisis situacionales con el fin de obtener un conocimiento claro para la toma de decisiones de la Hostería?	No se estructura ningún tipo de análisis que permita determinar el nivel económico de la Hostería, por ende se toma decisiones de manera empírica.
5.-	¿Qué tan recomendable puede ser la Hostería?	La CASA DEL SUIZO es muy recomendable, ya que brinda servicios de alta calidad y atractivos turísticos únicos
6.-	¿Cuál es la razón por el que el cliente prefiere hospedarse en su Hostería?	La razón por la cual los clientes prefieren hospedarse en la Hostería es la atención de calidad que se les brinda a todos los clientes.