



República del Ecuador
Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil
Facultad de Postgrado e Investigación

Tesis en opción al título de Magíster en:
Finanzas Mención Tributación

Tema de Tesis:
Impacto de beneficios tributarios y su incidencia en la liquidez de las PYMES
del sector comercial del cantón Milagro periodo 2018 – 2021

Autor:
C.P.A. Guilber Rene Ayala Navarro

Director de Tesis:
C.P.A. Pedro Huacón Cruz, MBA.

Septiembre 2022
Guayaquil - Ecuador

DECLARACIÓN EXPRESA

Yo Guilber Rene Ayala Navarro, con cedula de ciudadanía No 0925007932 autor de la presente tesis titulada “**Impacto de beneficios tributarios y su incidencia en la liquidez de las PYMES del sector comercial del cantón Milagro periodo 2018 – 2021**” mediante la presente dejo constancia que lo expuesto como criterios, análisis, interpretaciones y juicios en esta tesis es de mi exclusiva autoría y producción. El desarrollo de este trabajo investigativo se efectuó con el objetivo de cumplir con uno de los requisitos previos para la obtención del título de Magister en Finanzas con mención en Tributación de la Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil, por lo tanto:

1. Autorizo a la Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil, el derecho de publicar esta tesis, como artículo en publicaciones para lectura, o fuente de investigación, siempre dando a conocer el nombre del autor y respetando la propiedad intelectual del mismo.
2. Declaro que, en caso de presentarse cualquier reclamación de parte de terceros respecto de los derechos de autor de esta obra antes referida, yo asumiré toda responsabilidad frente y a la Universidad.

Guayaquil, 5 septiembre del 2022

EL AUTOR

Guilber Rene Ayala Navarro

C.I. 0925007932

Dedicatoria

Mi tesis la dedico con todo amor y gratitud:

A Dios por darme la sabiduría y guiar mi camino cada día

A mi madre por ser un pilar fundamental en mi vida y siempre brindándome su apoyo incondicional.

A mi amada esposa por estar en cada momento y siempre alentándome a seguir adelante.

A mi padre por sus consejos de vida y desde el cielo me está bendiciendo.

Guilber Rene Ayala Navarro

Agradecimiento

Todo sacrificio y dedicación tiene su recompensa, el presente trabajo de estudio agradezco en primer lugar a Dios sin él no hubiera sido posible llegar a la meta.

A mis padres que desde muy pequeño me inculcaron los buenos valores y enseñándome que el estudio es la mejor arma que tiene el ser humano.

A mi esposa que desde el inicio hasta el final de este proceso ha estado a mi lado entre largos días y noches acompañándome con su paciencia y perseverancia.

A mis familiares, amigos y compañeros por su apoyo y palabras optimista en el transcurso del periodo académico.

A mi Director de tesis C.P.A Pedro Huacón Cruz por el asesoramiento científico lo cual me permitió concluir el trabajo de titulación.

A la facultad de posgrado y docentes de la Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil en mi formación como profesional.

Guilber Rene Ayala Navarro

Resumen

El presente proyecto de investigación, es un análisis del Impacto de beneficios tributarios y su incidencia en la liquidez de las PYMES del sector comercial del cantón Milagro periodo 2018 – 2021, para lo cual se describe la parte teórica necesarias para poder entender la dinámica del sector, se da a conocer los acontecimientos del sector y la ciudad; mientras que el estudio de campo muestra que los propietarios de estos negocios, así mismo se aplica la metodología Z Score como herramienta para determinar el análisis correlacional. Como resultado integro se pudo determinar que el sector desconoce los beneficios tributarios, este indicador muestra que la aplicación inadecuada del acceso del mismo origina una serie de inconveniente de los negocios. De igual forma se da a conocer que los beneficios tributarios inciden de forma directa en el desarrollo del sector, se propone que el estado genere estrategias que coadyuven el desarrollo del sector encaminado a la sostenibilidad y por ende el crecimiento económico del país.

Palabras claves: beneficios, incentivos, liquidez, correlacionales, desarrollo.

Abstract

This research project is an analysis of the impact of tax benefits and their impact on the liquidity of SMEs in the commercial sector of the Milagro canton period 2018 - 2021, for which the theoretical part necessary to understand the dynamics of the sector is described, the events of the sector and the city are disclosed; while the field study shows that the owners of these businesses also apply the Z Score methodology, as a tool to determine the correlational analysis. As a comprehensive result, it was possible to determine that the sector is unaware of the tax benefits, this indicator shows that the application Inadequate access to the same originates a series of inconveniences for the business. In the same way, it is disclosed that the tax benefits directly affect the development of the sector, it is proposed that the state generate strategies that contribute to the development of the sector aimed at sustainability and therefore the economic growth of the country.

Key words: benefits, incentives, liquidity, correlational, development

Índice General

Introducción	1
CAPITULO I.....	2
MARCO TEORICO CONCEPTUAL.....	2
1.1. Antecedentes de la investigación	2
1.2. Planteamiento del problema.....	6
1.2.1. Formulación del problema	8
1.2.2. Sistematización del problema.....	8
1.3. Objetivo	8
1.3.1. Objetivo general.....	8
1.3.2. Objetivo específicos	8
1.4 Justificación	9
1.5. Marco de referencia de la investigación.....	9
1.5.1. PYMES en el Ecuador.....	9
1.5.2 Sector comercio.....	10
1.5.3. Sistema tributario del Ecuador	11
1.5.4. Marco legal.....	12
1.5.5 Beneficios e incentivos tributarios	13
1.5.6 Tipos de beneficios e incentivos tributarios	14
1.5.7. Indicadores de análisis financieros	17
1.5.8 Indicadores de liquidez	17
1.5.9 Otros indicadores	18
1.5.10. Otras herramientas de análisis financiero	20
CAPITULO II MARCO METODOLÓGICO.....	22

2.1. Tipo de diseño, alcance y enfoque de la Investigación	22
2.1.1. Tipo de diseño	22
2.1.2. Alcance	22
2.1.3. Enfoque.....	22
2.1.4. Métodos Lógicos	24
2.2. Unidad de análisis, población y muestra	24
2.2.1. Población	24
2.2.2. Muestra	25
2.3. Operacionalización de variables	25
2.4. Fuentes, técnicas e instrumentos de investigación.....	27
2.4.1. Fuentes de investigación	27
2.4.2. Técnicas de investigación.....	27
2.5. Tratamiento de la información	28
CAPÍTULO III.....	29
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	29
3.1 Análisis actual de la situación: análisis descriptivo, comparativo, evolutivo y tendencia de sector comercial de Milagro	29
3.1.1. Evolución de la recaudación de impuesto PYMES.	31
3.1.2. Evolución de la actividad empresarial en el cantón Milagro	32
3.1.3. Comparación entre los ingresos de las PYMES e impuestos	32
3.1.4 Recaudación tributaria sector comercial	33
3.2 Resultados de la investigación de campo	34
3.2.1 Encuesta a los comerciantes de las pequeñas y medianas empresas .	34
3.2.2 Análisis de las entrevistas.....	46
3.3 Análisis económico y financiero del sector comercial periodo 2018 -2021 ..	46

3.3.1 Resumen del estado de situación financiera empresas del sector comercial 2018-2021	55
3.3.2 Análisis vertical del estado de situación financiera empresas sector comercial 2018-2021	56
3.3.3 Análisis horizontal del estado de situación financiera empresas sector comercial 2018-2021	57
3.3.4 Resumen del estado de resultado integral empresas del sector comercial 2018-2021	58
3.3.5 Análisis vertical del estado de resultado integral empresas Sector Comercial 2018-2021	59
3.3.6 Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral empresas Sector Comercial 2018-2021	60
3.3.7. Indicadores financieros	61
3.3.7.1 Índice de liquidez corriente	61
3.3.7.2 Prueba ácida	62
3.3.7.3 Capital de trabajo	63
3.3.7.4 Rentabilidad de los activos (ROA)	64
3.3.7.5 Rentabilidad financiera (ROE)	65
3.3.7.6 Apalancamiento financiero	66
3.3.7.7 Apalancamiento operativo	67
3.4 Aplicación de los beneficios e incentivos tributarios en el sector comercial.	68
3.4.1 Comparativo de la utilidad neta aplicando los beneficios tributarios	69
3.5 Análisis del método Z-Score	70
3.5.1. Aplicación del método Z- Score Altman	70
3.6 Estrategias que accedan que los incentivos o beneficios tributarios originen el desarrollo del sector comercial de Milagro	77
Conclusiones	78

Recomendaciones	79
Referencias Bibliográficas	80

Índice de Tablas

Tabla 1 Clasificación de empresas Ecuador	10
Tabla 2 Incentivos tributarios.....	15
Tabla 3 Distribución de las PYMES sector comercial	24
Tabla 4 Operacionalización de variables	26
Tabla 5 Número, ingresos, crecimiento y participación de las PYMES bajo análisis.	29
Tabla 6 Variación de la recaudación de impuestos de las PYMES	31
Tabla 7 Evolución de las PYMES	32
Tabla 8 Evolución de las PYMES, en millones de dólares	32
Tabla 9 Relación recaudación del sector comercial con el total de milagro en millones de dólares.....	33
Tabla 10 Tiempo se dedica a la actividad comercial	34
Tabla 11 Pago de impuestos es excesivo	35
Tabla 12 Impuesto a la renta es proporcional a su realidad económica	36
Tabla 13 Incentivos tributarios inciden en el desarrollo económico.....	37
Tabla 14 Reformas tributarias emitidas durante los años 2018 – 2021	38
Tabla 15 Carga tributaria que asumen las empresas y la evasión fiscal.....	39
Tabla 16 Relación que poseen las reformas emitida	40
Tabla 17 Estado debe a incentivar a través de estrategias.....	41
Tabla 18 Evaluación de carga tributaria en la entidad.....	42
Tabla 19 Existen incentivos tributarios	43
Tabla 20 Liquidez en su negocio.....	44
Tabla 21 Impuestos en la inversión dentro de la entidad	45
Tabla 22 Estado de situación financiera año 2018	47
Tabla 23 Estado de situación financiera año 2019	48
Tabla 24 Estado de situación financiera año 2020	49
Tabla 25 Estado de situación financiera año 2021	50
Tabla 26 Estado de resultado integral año 2018.....	51
Tabla 27 Estado de resultado integral año 2019.....	52
Tabla 28 Estado de resultado integral año 2020.....	53

Tabla 29 Estado de resultado integral año 2021.....	54
Tabla 30 Resumen estado situación financiera sector comercial 2018-2021	55
Tabla 31 Análisis vertical estado de situación financiera sector comercial 2018-2021	56
Tabla 32 Análisis horizontal estado de situación financiera sector comercial 2018-2021.....	57
Tabla 33 Resumen estado de resultado integral sector comercial 2018-2021	58
Tabla 34 Análisis vertical estado de resultado integral sector comercial 2018-2021	59
Tabla 35 Análisis horizontal estado de resultado integral sector comercial 2018-2021.....	60
Tabla 36 Liquidez corriente sector comercial 2018-2021	61
Tabla 37 Prueba ácida sector comercial 2018-2021	62
Tabla 38 Capital de trabajo sector comercial 2018-2021	63
Tabla 39 Rentabilidad de los activos sector comercial 2018-2021	64
Tabla 40 Rentabilidad financiera sector comercial 2018-2021	65
Tabla 41 Apalancamiento financiero sector comercial 2018-2021	66
Tabla 42 Apalancamiento operativo sector comercial 2018-2021	67
Tabla 43 Cálculo de deducción por incremento neto de empleado	68
Tabla 44 Cálculo de deducción por incremento neto de empleado discapacidad .	68
Tabla 45 Comparativo de la utilidad neta con y sin incentivos.....	69
Tabla 46 Estado de situación financiera de la muestra	70
Tabla 47 Capital de trabajo.....	70
Tabla 48 $X_1 = (\text{capital de trabajo}/\text{activos totales})$	71
Tabla 49 $X_2 = (\text{utilidad}/\text{activo total})$	72
Tabla 50 $X_3 = (\text{u.a.i.i}/\text{activo total})$	72
Tabla 51 $X_4 = (\text{valor contable del patrimonio}/\text{pasivo total})$	73
Tabla 52 Resultados del cálculo de las 4 variables del z-score.....	74
Tabla 53 Estadístico z-score	75
Tabla 54 Categorías de solvencia de la muestra	76

Índice de Gráficos

Gráfico 1 Evolución de la carga tributaria de las PYMES en la ciudad de milagro	31
Gráfico 2 Tiempo se dedica a la actividad comercial.....	34
Gráfico 3 Pago de impuestos es excesivo.....	35
Gráfico 4 Impuesto a la renta es proporcional a su realidad económica.....	36
Gráfico 5 Incentivos tributarios inciden en el desarrollo económico	37
Gráfico 6 Reformas tributarias emitidas durante los años 2018 – 2021	38
Gráfico 7 Carga tributaria que asumen las empresas y la evasión fiscal	39
Gráfico 8 Relación que poseen las reformas emitida	40
Gráfico 9 Estado debe a incentivar a través de estrategias	41
Gráfico 10 Carga tributaria en la entidad.....	42
Gráfico 11 Existen incentivos tributarios.....	43
Gráfico 12 Liquidez en su negocio.....	44
Gráfico 13 Impuesto en la inversión dentro de la entidad impuesto a la renta	45
Gráfico 14 Resumen estado de situación financiera sector comercial 2018-2021	55
Gráfico 15 Resumen estado de resultado integral sector comercial 2018-2021 ...	58
Gráfico 16 Categoría de solvencia.....	76

Introducción

El Ecuador ha estado sometido a varias circunstancias sociales, económicas y políticas, que han afectado bastante las actividades de las empresas en el territorio ecuatoriano, por esta circunstancia el organismo recaudador ha concedido ciertas herramientas tributarias a los contribuyentes que ayudarán a alcanzar sus metas empresariales, las mismas que inducen de varios parámetros a ser cumplidos, por ejemplo las acciones financieras y comerciales que también dan paso a que se ocasionen estos beneficios por los movimientos que se realizan.

Esta investigación evidencia las variables de estudio desde los aportes teóricos obtenidos en la indagación científica, mediante el análisis de las leyes y normas tributarias que benefician en el ámbito financiero a las PYMES del cantón Milagro, Guayas. El fin de este estudio se ha enfocado en el movimiento de los activos de las empresas para considerar las posibilidades de su desarrollo sostenible dentro del mercado de competencias.

En relación a los beneficios tributarios son estimados a favor de las empresas imparcialmente su magnitud, en este caso se delimitará a las PYMES del sector comercio; así mismo se justifica una necesidad de emplear este estudio para identificar los beneficios que permitirán el mejor desarrollo de las PYMES, para los fines de que reconozcan la diferencia que tendrá el pago de los impuestos aplicando los beneficios tributarios; sin embargo no todas las pequeñas y medianas empresas tienen conocimiento de las ventajas que pueden adquirir de los mismos y no enfatizan en sus estrategias empresariales la aplicación de indicadores financieros que les permita saber la liquidez de los mismos.

La presente investigación ha sido de interés principal analizar el impacto de los beneficios tributarios y su incidencia en la liquidez de las PYMES del sector comercial del cantón Milagro; se evaluará los indicadores de liquidez, rentabilidad, movimientos contables y financieros correspondientes al periodo 2018-2021; con el objetivo de saber la correlación entre las variables de análisis y obtener los beneficios el estado confiere.

CAPITULO I

MARCO TEORICO CONCEPTUAL

1.1. Antecedentes de la investigación

En el estudio de “las PYMES en Ecuador, un análisis necesario” de (Rodríguez & Aviles, 2020) tuvo como objetivo realizar un análisis crítico sobre las posibilidades que actualmente tienen las PYMES en el contexto ecuatoriano para mantenerse en el mercado y desarrollarse económicamente. El método aplicado fue cualitativo no experimental con un tipo de revisión bibliográfica. Como resultado se caracterizó de forma crítica la situación de las PYMES en el país, valorando las posibilidades de incrementar su productividad e ingresos. Concluyendo que este tipo de empresa son de aporte efectivo al desarrollo organizacional y formación de grandes instituciones.

Existen estudios que confirman la necesidad de la consultoría organizacional en las PYMES, Giraldo (2019) con el objetivo de analizar las percepciones de los consultores expertos sobre las necesidades de consultoría empresarial en las PYMES, determinó en sus resultados que los consultores consideran que este tipo de empresas tienen necesidad de recibir consultoría en temas como marketing, ventas, finanzas, formalización empresarial, manejo administrativo y capacitación del personal.

En cuanto a la tipo de asistencia en la gestión empresarial, da a conocer Albano (2016), en su investigación realizada con el objetivo de determinar el nivel de responsabilidad social con los empresarios de las PYMES, refiere que el 82 % de los empresarios buscan una consultoría para mejorar la administración en su PYME, pero hay un déficit en contratación, ya que solo el 15% contrata este tipo de asesoramiento. Por ende, las consultoras deben buscar estrategias efectivas que motiven a los usuarios a contratar sus servicios y proyectar su confiabilidad en relación a su compromiso social con dichas empresas.

En el contexto latinoamericano, con base en Vega (2018) que en su estudio realizado con el propósito de poner de manifiesto la estrecha relación existente entre

la consultoría y los resultados de investigaciones precedentes, determina que la consultoría cumple la función como instrumento útil en la generación y comprobación de los procesos de gestión empresarial y como elemento estratégico de servicio profesional, para despertar el interés del empresario en descubrir y aprovechar nuevas oportunidades en los mercados locales, regionales y globales, más que analizar y resolver problemas cotidianos.

Según Rojas (2018), en su estudio desarrollado con el propósito de analizar la consultoría organizacional como una herramienta de desarrollo en las PYMES, determina que la consultoría en las empresas es una de las formas de contribuir a su desarrollo a fin de que estas identifiquen sus falencias y las potencien o perfeccionen mediante la aplicación del servicio de una consultoría.

Existe un déficit en el nivel de proceso de contratación de una consultoría organizacional en el desarrollo potencial de las PYMES, tal como lo afirma Vázquez, et al., (2018), en su estudio con el objetivo de analizar las necesidades de las PYMES en relación a la consultoría administrativa u organizacional, donde en sus resultados corrobora que el 86% de estas empresas han prestado servicio de consultoría y un 42% posee un desconocimiento en base a la consultoría que se puede adoptar en la administración de un negocio.

Los autores Brito, et al. (2020) indagaron sobre el “impacto de los impuestos directos e indirectos en las PYMES de la ciudad de Cuenca período 2016-2018”, tuvo como objetivo elaborar estrategias de tributación a fin de optimizar el impuesto a la renta de las PYME de Cuenca. El estudio fue cuantitativo y se aplicó una encuesta a profesionales de la ciudad, dado como resultado que la economía se ve afectada por los impuestos fiscales dentro de un rango de \$501 a \$2000 dentro del periodo de liquidez de 2016, para el 2017 se incrementa a \$2,07 y en el 2018 disminuye a \$1,61. Concluyendo que las PYMES poseen problemas con relación a la disponibilidad de dinero y requiriendo estrategias efectivas para esta situación.

En la indagación realizada por (Sandoval & Rosero, 2020) sobre el “Modelo de gestión financiera para el fortalecimiento del proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PYMES en la ciudad de Tulcán” con el objetivo de proporcionar una

sostenibilidad y desarrollo de las PYMES como propuesta de gestión financiera. Se aplicó el método cuantitativo con un diseño correlacional y descriptivo donde se encuestó a las PYMES legalmente registradas, obteniendo como resultado que el modelo de gestión financiera basado en Balance Scorecard permitirá a las empresas crecer económicamente, concluyendo que las PYMES del sector requieren de estrategias para un desarrollo sostenible adecuado.

Según Mayorga, et al. (2020) en su publicación de las “Nuevas reformas tributarias y su impacto en la economía del Ecuador” con el objetivo de favorecer los ingresos económicos de las PYMES a través de un estudio desde el análisis de la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria - LOSPT”. Se obtuvo como resultado que al permitir eliminación del anticipo de impuesto como impuesto mínimo favorece la liquidez de las PYMES, pero posee debilidades representativas como la contribución única y temporal, retenciones en 25% 40% de dividendos, incrementando a un 36,25% y 42,63%.

La investigación realizada por Martínez, et al (2020) sobre el “uso de las razones financieras de liquidez y la toma de decisiones en las PYMES bananeras del cantón La Maná, Provincia de Cotopaxi”, con el objetivo de conocer la calidad en la toma de decisiones en las acciones financieras. Se aplicó el método documental donde se indagó sobre las cifras de empresas registradas de forma legal en Cotopaxi, siendo en 199830 de las que el 1,13% corresponden a La Maná y evidencian un flujo de liquidez corriente poco activo, concluyendo que hay un déficit en la toma de decisiones financieras que hay que analizar.

En el estudio efectuado por Sánchez (2019) del “Análisis de los problemas y restricciones en la aplicación de las deducciones, beneficios e incentivos del impuesto a la renta de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Ecuador”, tuvo como objetivo analizar la problemática propuesta y se aplicó una metodología documental donde evidenció que el 62% de las PYMES del Ecuador son generadoras de empleo y es necesario implementar métodos tributarios para mantener su desarrollo óptimo dentro del mercado de competencias. Concluyendo que es esencial transmitir una cultura tributaria y socializar las normativas

correspondientes a este tipo de empresas a fin de que generen un desarrollo sostenible y obtengan una liquidación eficiente de activos.

Acorde con el estudio sobre “Los beneficios tributarios su incidencia en la liquidez y la rentabilidad de las Asociaciones de Economía Popular y Solidaria” de Arroba, et al. (2018), tuvo como objetivo analizar los beneficios tributarios que poseen las PYME de Afroamérica. Se obtuvo como resultado la comparación entre los beneficios tributarios de una EPS frente a una de Régimen General-RG, concluyendo que para una adecuada rentabilidad se debe cumplir con las obligaciones tributarias.

Los autores (Laiton & López, 2018) en el estudio del “Estado del arte sobre problemáticas financieras en PYMES: estudio para América Latina” propusieron como objetivo identificar los principales problemas financieros que enfrentan las PYMES en Latinoamérica. Con la aplicación de la técnica cualitativa de tipo descriptiva se obtuvo como resultado el análisis de la estructura del capital, acceso a la financiación y la gestión de la planeación estratégica, concluyendo que las PYMES de América Latina sufren de problemáticas financieras que limitan su crecimiento.

Con base en el estudio sobre los “Requerimientos en asesoría contable y tributaria en las PYMES de Manta, Ecuador” realizado por Zambrano, et al. (2018) que tuvo como objetivo evaluar las necesidades de las PYMES en relación a la asesoría contable y tributaria. Se aplicó una metodología bibliográfica documental y de campo con el uso de la entrevista y encuesta hacia las pequeñas y medianas empresas de Manta, obteniendo como resultado que el 50% de las PYMES requieren de servicios varios en asesoría contable y tributaria. Concluyendo que sí poseen necesidades que son necesarias de atender a través de este tipo de servicio que permitirá el incremento de su desarrollo financiero.

En el trabajo de posgrado desarrollado por Celleri (2017) sobre el “Estudio del impacto del anticipo del impuesto a la renta en empresa Constructions S.A.”, se planteó el objetivo de determinar el nivel de impacto económico del anticipo al impuesto a la renta de la institución en cuestión de estudio durante el periodo de

2018, identificando los incidentes. Con un método bibliográfico documental se obtuvo como resultado que la estructuración financiera de la unidad institucional estudiada cuenta con problemas de administración y se concluye que se debe establecer la LORTI a fin de beneficiar las inversiones útiles para las empresas y mejor manejo del recurso humano e impacto económico.

En el estudio de “Pago anticipado del impuesto sobre la renta y su incidencia en la sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas Advance tax and its incidence in the sustainability of small and medium business” efectuado por (Galarza, 2017) tuvo como objetivo e analizar la incidencia del pago al impuesto a la renta de forma anticipada de las PYMES. Se aplicó el método analítico sintético donde se obtuvo como resultado que en este tipo de empresas la liquidez es importante para poder solventar los gastos, concluyendo que para los pagos anticipados algunas empresas de este tipo no poseen la ventaja de poder contar con la liquidez correspondiente.

Con base al estudio sobre el “impacto económico financiero del cumplimiento de normas tributarias en la gestión empresarial” del autor Alva (2017) con el objetivo de analizar la incidencia del nivel económico en las PYMES con la aplicación de la normativa tributaria a fin de optimizar su gestión empresarial, tuvo como método el enfoque cuantitativo con un diseño descriptivo correlacional y de tipo inductivo, se obtuvo como resultados que la falta de cumplimiento de la norma tributaria incide en el desarrollo de las empresas, por ende, se concluyó que hay que cumplir con cada uno de los procesos de tributación a fin de incrementar la liquidez financiera de las empresas.

1.2. Planteamiento del problema

El equilibrio tributario en los países del mundo, es un elemento primordial para el incremento continuo de las empresas y su economía; así como, de sus diferentes componentes; promueven la producción y se origina un efecto multiplicador para el bienestar de la comunidad. Sin embargo, existe un lazo específico entre la política fiscal del Estado y la gestión de las empresas, la norma indica que regula y controla las labores de las organizaciones y se coloquen en el fiel cumplimiento de dichos

mandatos. En la actualidad se ha observado como las empresas, van mentalizando la responsabilidad de acatar las normas, ya sea por los habituales cambios en la política fiscal, el aumento de controles o simplemente por seguir desarrollando su actividad económica, haciendo de esto, inclusive un indicador que permita medir una adecuada gestión empresarial.

El régimen tributario promueve dos áreas de acción la designación y cumplimiento de las obligaciones tributarias y la facultad sancionatoria; concretando y normalizando el pago de impuestos, para lo cual utiliza diversos elementos de control como las declaraciones mensuales, anuales, anexos transaccionales hasta un informe de cumplimiento tributario, por parte del sujeto pasivo o contribuyente, las compañías, son las encargadas de esa información. Estos requisitos de información han tenido un compromiso dentro de las empresas haciendo cada vez más necesario tener la intervención de recursos financieros, humanos y tecnológicos que ayuden un cumplimiento eficiente.

Un diagnóstico erróneo como contribuyentes de las obligaciones tributarias es el cumplimiento exigido; como su constante pago se muestra en muchas compañías, ya sea, por el desconocimiento de la política fiscal o no tener claro los beneficios e incentivos que debe hacer uso dentro del régimen. La publicidad persistente del Estado hacia el Servicios de Rentas Internas (SRI) como una institución sancionadora más que de supervisión y vigilancia, es la cantidad de obligaciones de información hace que las empresas designen sus recursos a gestionar cumplir con dichos tributos; para evadir sanciones y multas, seguidamente sus ingresos, liquidez se ve perjudicada; así como la gestión empresarial de la mismos.

Al no establecer una apropiada determinación para los cumplimientos tributarios, a través de la información realizada por el sujeto pasivo o por una estipulación estimada por el SRI, con la comparación de información aumentara la carga tributaria; por otro lado, el pago perjudica de manera relevante la liquidez de la compañía, no habrá factores que admitan calcular de manera eficiente la gestión empresarial.

En referencia a las situaciones que presentan las empresas del sector comercial del cantón Milagro provincia del Guayas por los cambios constantes, es necesario analizar las opciones y beneficios que pueden tener; para la disminución de costos y gastos de tal forma que puedan adquirir indicadores financieros positivos y que les permita conseguir el mayor ahorro fiscal.

1.2.1. Formulación del problema

¿Cuál ha sido el impacto de los beneficios tributarios y su incidencia en la liquidez de las PYMES del sector comercial del cantón Milagro periodo 2018 – 2020?

1.2.2. Sistematización del problema

¿Cuáles son las hipótesis que justifican el tema de los beneficios e incentivos tributarios y la liquidez de las compañías?

¿Qué beneficios tributarios obtienen las empresas del Sector comercial que pueden incidir en la liquidez de estas compañías?

¿Cuánto contribuyen los beneficios al cálculo del impuesto a la renta a una compañía o sector?

1.3. Objetivo

1.3.1. Objetivo general

Evaluar el impacto de los beneficios tributarios y su incidencia en la liquidez de las PYMES del sector comercial del cantón Milagro periodo 2018 – 2021

1.3.2. Objetivo específicos

- Analizar la situación económica y financiera de las compañías del sector comercial y los indicadores de liquidez
- Identificar los diversos beneficios e incentivos tributarios que se pueden emplear y favorecer en la liquidez de las compañías del sector comercial
- Determinar la incidencia de los beneficios tributarios sobre la liquidez y otros índices financieros de las PYMES del sector comercial del cantón periodo 2018-2021

1.4 Justificación

En términos tributarios el gobierno a través de la política fiscal, determina el desarrollo económico en todas las regiones del país, y promulga leyes que obligan al sector empresarial a estar atento a los cambios, necesidades e intereses, y se estimulan los beneficios para poder implementarlos.

Mediante esta investigación se justifica debido a su importancia para que las empresas PYMES del sector comercial en el cantón Milagro, permitir la evaluación de la situación actual y sus necesidades tributarias a fin de obtener los beneficios e incentivos; de esta forma poder utilizarlos e identificar las situaciones que pueden alcanzar mejores retornos en la liquidez de sus negocios.

El presente estudio interviene de forma efectiva, ya que sirve como recomendación para otras compañías que aún no han aplicados los beneficios fiscales y no son conscientes de la importancia de analizar ratios financieros.

1.5. Marco de referencia de la investigación

1.5.1. PYMES en el Ecuador

La connotación de una empresa, ya sea micro, pequeña o mediana depende del contexto geográfico y las normativas de legislación que hacen parte de la estructuración económica, además de las necesidades que presenta con relación al número de empleados, acciones financieras, total en ventas, capital social, valor bruto de la producción de activos, nivel de uso del capital, forma de estructura de propiedad, grado de formalización, tecnología e innovación, estructura organizacional, tipos de gestión, entre otros aspectos organizativos (Huilcapi, et al. 2020).

Las PYMES ecuatorianas son esenciales para la activación económica del país, se han convertido en la fuente principal de generación de empleo, además de proporcionar bienes y servicios de primera línea para las necesidades de los

clientes. En la actualidad el desarrollo de ideas de negocio y/o emprendimientos no presenta tantas barreras culturales, comunicacionales, de políticas o economía, induciendo así al periodo de globalización gracias al desarrollo socioeconómico logrado en estos últimos años.

“Los mercados globales son el resultado de la internacionalización, esto es la participación de las PYMES en el comercio internacional, a una mayor escala, considerando los requerimientos del mercado” (Alva, 2017, pág. 22). Este tipo de empresas se agrupa y clasifica dependiendo ciertos criterios o enfoques, siendo una de las clasificaciones dependiendo al sector comercial a la que esta referenciada la legislación del Ecuador, cantidad de trabajadores y nivel de ventas en el año de acuerdo al siguiente detalle:

Tabla 1 Clasificación de empresas Ecuador

Clasificación	Trabajadores	Ventas anuales
Microempresa	1 a 9	Igual o menores a \$100.000
Pequeña empresa	10 a 49	Entre \$100.001 a \$1'000.000
Mediana empresa	50 a 199	Entre \$1'000.000 y \$5'000.000

Fuente: Superintendencia de Compañía

1.5.2 Sector comercio

“El valor del comercio radica en que muchas de las demás actividades económicas tienen alguna relación con el comercio de bienes y/o servicios, lo cual genera una cadena de negocios de todos los tamaños, desde un vendedor hasta un supermercado” (Casanova, et al. 2020, pág. 83). El comercio es un sector muy diversificado en la economía ecuatoriana, posee diversos campos laborales dinámicos en los que resaltan como negocios principales los supermercados y distribuidoras, también las tiendas de mercadería como ropa y calzado, venta de vehículos, fármacos, electrodomésticos, combustibles, productos para construcción, entre otros.

“La actividad comercial a nivel mundial constituye un sector muy importante dentro de las economías de los diferentes países, tanto en el ámbito económico, como en

el social por la generación de empleo que produce” (González & Ledesma, 2020, pág. 31). En la economía, la actividad comercial no crece de manera efectiva mediante importaciones, sino a través de la producción de bienes, por eso, es importante que en el Ecuador se determinen políticas públicas que induzcan a la producción que aporte de manera adecuada al sector comercial con productos locales, disminuyendo con consumo de gran escala de los productos importados.

1.5.3. Sistema tributario del Ecuador

“El sistema tributario se encuentra representado por los tributos establecidos por las leyes ecuatorianas y administradas por el Gobierno a través del SRI y otras entidades que lo representan” (Alvear, et al. 2018, pág. 11). Estos impuestos nacen de la obligación tributaria que se desarrolla por los actos o hechos jurídicos entre el contribuyente y el fisco, siendo el Servicio de Rentas Internas (SRI) en el Ecuador, la institución que busca aumentar los ingresos fiscales a través de la priorización de los impuestos, reducción de la evasión de los mismos y la elusión tributaria.

“El Estado ecuatoriano al igual que la gran parte de las economías del mundo se encuentra en la difícil tarea de encontrar los medios económicos necesarios que permitan satisfacer las necesidades de sus mandantes. Es por esta razón que el Estado, mediante las finanzas públicas, clasifica sus actividades según la obtención, manejo y aplicación de los recursos que el Estado tiene bajo su dominio, para poder realizar las diferentes actividades que ayuden al cumplimiento de sus objetivos” (Muñoz & Paredes, 2018, pág. 33). El gobierno ecuatoriano posee recursos de distintas fuentes para aportar al crecimiento financiero del Presupuesto General del Estado, así como los recursos petroleros y no petroleros, en estos se pueden identificar los ingresos tributarios, contribuciones al seguro social, préstamos externos, otros.

Los tributos son una herramienta dentro de la normativa económica donde están fundamentadas por las disposiciones jurídicas, evitando el uso inadecuado o abuso de su aplicación desde la administración tributaria o pública. “Para la creación de un

tributo, el Estado, mediante sus órganos competentes, debe considerar lo estipulado en el artículo 300 de la Constitución de la República del Ecuador. El régimen tributario se regirá por los principios de generalidad, progresividad, eficiencia, simplicidad administrativa, irretroactividad, equidad, transparencia, y suficiencia recaudatoria. Se priorizan los impuestos directos y progresivos” (Ruiz, et al. 2018, pág. 21). La política tributaria promueve la redistribución y genera un incremento en la tasa de empleo, producción, comportamientos de cultura ecológica, y socioeconómicas responsables.

Las reformas de tributación buscan perfeccionar la estructura de los impuestos a través del fortalecimiento de un sistema que se encargue de la recaudación del efectivo de manera equitativa, dando paso a que los ingresos del Estado a través de este proceso se incrementen y se destinen a las necesidades e inversiones que requieren las empresas del país para su crecimiento en el mercado de competencias. La aplicación de estas reformas “buscan que los ingresos de la caja fiscal aumenten en relación al PIB, mediante una proyección de las cifras de recaudación esperadas de acuerdo a la producción nacional y el desarrollo económico del país, el cual se encuentra relacionado con el ajuste fiscal efectuado en el mediano y largo plazo” (Zamora, 2020, pág. 210).

1.5.4. Marco legal

En la investigación realizada, consta como fundamento legal las normativas, códigos y leyes asociadas con el régimen tributario del Ecuador, siendo estas las que orientan a las empresas a cumplir con todas las obligaciones correspondientes ante el Estado. Por consiguiente, se detallan las siguientes:

Código tributario. “Muestra de forma clara los preceptos que rigen las relaciones jurídicas derivadas de los tributos, entre los entes activos y los contribuyentes. Este código contiene una cobertura de aplicación general, abarcando impuestos nacionales, provinciales, municipales e incluso locales en sus artículos. Por

excelencia, este código tiene supremacía sobre otros preceptos similares” (CT, 2018).

Ley de Régimen Tributario Interno. “Esta ley mediante sus estatutos permite estipular las cargas tributarias, así como los contribuyentes, sus exenciones, periodos de pago, declaraciones, responsabilidades y demás características asociadas a: Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto de Consumos Especiales, Impuestos ambientales, tanto de personas naturales como de sociedades nacionales y extranjeras que ejecutan sus actividades en territorio ecuatoriano” (LRTI, 2020).

Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador. “Este compendio de nuevas leyes, permite derogar y añadir nuevos preceptos a varias leyes y códigos existentes en materia de sanciones, infracciones, multas, devoluciones, excepciones para los principales impuestos activos del Ecuador” (LRETE, 2019).

Ley Orgánica de Fomento Productivo. “La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal plantea un plan de estabilidad económica a largo plazo, así como también el planteamiento de incentivos para llamar la atención de nuevas inversiones al país, tanto internas como externas, con la finalidad de fomentar el empleo y dinamizar la producción y la economía estatal” (LFPAIGE, 2018).

1.5.5 Beneficios e incentivos tributarios

“Los beneficios tributarios son disminuciones impositivas efectuadas por el Estado que reduce la carga tributaria, cuyo propósito es favorecer a ciertos contribuyentes o actividades económicas, la cual se expresa a través de una in-afectación, exoneración, beneficio o incentivo tributario” (Arroba, et al. 2018, pág. 23). Los dos primeros son diferentes a los demás, dado que estos hacen mención sobre la inmaterialización del peso tributario, mientras que los demás se enfocan en eliminarla, por ende, no se puede globalizar. Otro aspecto es la liberación tributaria que está relacionada la estructuración interna del tributo o no, dependiendo del

sector o producto en el que se aplica al origen de quien contribuye, se puede indagar sobre ciertos puntos de la Política Fiscal, de manera particular en relación a la eficiencia del gasto público y de la economía.

“El Estado incentiva a los empresarios mediante beneficios tributarios, ya que percibe que, al ayudar al empresario beneficia también la salud económica estatal, repercutiendo finalmente en la economía de todos los peruanos. Las herramientas son variadas, pero el objetivo será siempre el contribuir al crecimiento de estos contribuyentes en el transcurrir del tiempo” (Rodríguez & Aviles, 2020).

“Se hace énfasis en una clara diferencia entre los que se refiere a la inmunidad, inafectación y exoneración y por el otro lado lo que es un beneficio tributario. En el caso de la inafectación y exoneración no hay materialización de carga tributaria, mientras que en el beneficio tributario habiendo carga tributaria, finalmente se reduce o en otros casos se elimina” (Vega, 2018).

1.5.6 Tipos de beneficios e incentivos tributarios

Acorde con la normativa jurídica del Ecuador, existen beneficios e incentivos tributarios que aportan en diferentes sectores económicos, mejorando varias necesidades como la creación de empleo, inversión, crecimiento económico y demás ámbitos de desarrollo de las empresas en el país. Por consiguiente, se presentan los beneficios e incentivos tributarios que se hacen visibles en el sector comercial.

Tabla 2 Incentivos tributarios

Instrumento legal	Objeto del incentivo/beneficio	Naturaleza del incentivo/beneficio	Tipo de incentivo/beneficio	Objetivo de política fiscal
LRTI - 10.9	Deducción adicional del 150% de las remuneraciones y beneficios sociales por incremento neto de empleos. Contratación directa de trabajadores con discapacidad.	Incentivo Beneficio	Deducciones para obtener la base imponible	Matriz Productiva/ Empleo Justicia Redistributiva/ Equidad
LRTI - 10.16	Deducción de gastos personales y familiares, excluido IVA e ICE, correspondientes a: vivienda, educación, salud y otros. (L)	Beneficio	Deducciones para obtener la base imponible	Justicia Redistributiva/ Equidad
LRTI - 10.17	Deducción adicional del 100% de gastos contraídos por las medianas empresas para: 1) capacitación para la investigación, 2) mejora de la productividad, 3) gastos contraídos en viajes para la promoción comercial y el acceso a mercados internacionales	Incentivo	Deducciones para obtener la base imponible	Ahorro/ Inversión Matriz Productiva/ Empleo
LRTI - (...)	Reducción de 5 puntos en la tarifa del IR-Sociedades que operen en Zona Especial de Desarrollo Económico.	Incentivo	Reducciones	Ahorro/ Inversión Matriz Productiva/ Empleo

LRTI - 39.1	Exoneración por 5 años de la obligación de pago del anticipo por distribución de capital social entre los trabajadores.	Incentivo Beneficio	Diferimiento del Pago de IR	Ahorro/ Inversión Matriz Productiva/ Empleo Justicia Redistributiva/ Equidad
LRTI - 41.2.b)	Exoneración por 5 años de la obligación de pago del anticipo por inicio de actividad.	Incentivo	Diferimiento del Pago de IR	Ahorro/ Inversión Matriz Productiva/ Empleo
LRTI - 97.6	Deducción del 5% de la cuota por cada nuevo trabajador, sin que pueda exceder del 50% de la cuota (RISE).	Incentivo Beneficio	Deducciones	Matriz Productiva/ Empleo Justicia Redistributiva/ Equidad
RALRTI 28.6. c)	Depreciación acelerada de activos fijos.	Incentivo	Depreciación acelerada	Ahorro/ Inversión Matriz Productiva/ Empleo
LRTI - 10.9'	Deducción adicional del 100% de las remuneraciones y beneficios sociales por incremento neto de empleos. Contratación directa de trabajadores.	Incentivo Beneficio	Deducciones para obtener la base imponible	Matriz Productiva/ Empleo Justicia Redistributiva/ Equidad
LRTI - 37'	Reducción de 10 puntos en la tarifa aplicable al monto de las utilidades reinvertidas en el país para la mejora de la productividad.	Incentivo	Reducciones	Ahorro/ Inversión Matriz Productiva/ Empleo

Fuente: Ley de Régimen Tributario Interno

1.5.7. Indicadores de análisis financieros

El análisis financiero constituye la base para una adecuada gestión empresarial, “permite visualizar los aspectos más importantes en cuanto a la gestión del desempeño logrado por una empresa en un período determinado, así como ajustar las estrategias del negocio en el afán de gestionar una posición competitiva” (Molina, et al. 2018, pág. 12).

1.5.8 Indicadores de liquidez

“La liquidez de una empresa esta medida por la facilidad que tienen los activos de convertirse en dinero en efectivo, es decir, mientras más rápido puedo transformar un bien o inversión en efectivo el índice de liquidez será favorable” (Guardo, et al. 2018, pág. 81). Es esencial considerar la liquidez dado que posibilita cubrir los pasivos en un periodo de tiempo corto, siendo evidente la disminución de deudas y cumplir con las obligaciones de la empresa con terceros y demás acciones económicas.

Índice de liquidez corriente. Permite relacionar los activos corrientes con los pasivos de la misma índole, es decir, cuanto más elevado sea el coeficiente de liquidez de una organización, esta tendrá mayor posibilidad de responsabilizarse de los pagos pendientes en un corto plazo. “La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas” (Sáenz & Sáenz, 2019, pág. 86).

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba ácida. Hacer referencia a la capacidad de la empresa para cancelar los pasivos corrientes sin tener que efectuar una liquidación de inventarios. “Este indicador al igual que los anteriores, no nos permite por si solo concluir que la

liquidez de la empresa sea buena o mala, pues es muy importante relacionarlos con el ciclo de conversión de los activos operacionales, que es la única forma de obtener la generación de efectivo y así poder sacar conclusiones más precisas” (Bustamante , 2019).

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de trabajo. “Indica la cantidad de recursos monetarios que cuenta la empresa para el desarrollo de sus actividades. La empresa para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc.; estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo” (Malquín & Chamorro, 2019).

Capital de trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

1.5.9 Otros indicadores

Rentabilidad de los activos (ROA). “Son el alza de precios en sus productos de esta manera se podría producir un incremento en el margen de los beneficios en la entidad, aunque es una medida que solamente pueden aplicar empresas que producen y venden artículos de lujo; otra estrategia es el incremento en la rotación de sus activos aumentando el nivel del volumen de ventas” (Barreto, 2020).

$$\text{Rentabilidad de los Activos o ROA} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Activos Totales}}$$

Rentabilidad financiera (ROE). “La rentabilidad financiera es que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de

financiación” (Ochoa, et al. 2018). “Esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuible, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa” (Zambrano, et al. 2018).

$$\text{Rentabilidad Financiera o ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}}$$

Apalancamiento financiero. “En otras palabras, se denomina apalancamiento a la posibilidad de financiar determinadas compras de activos sin la necesidad de contar con el dinero de la operación en el momento presente. El apalancamiento constituye un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio. Consiste en utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio y se mide como la relación entre deuda a largo plazo más capital propio” (Bustamante , 2019).

Se considera al apalancamiento como “una herramienta, técnica o habilidad del administrador, para utilizar el costo por el interés financieros para maximizar utilidades netas por efecto de los cambios en las utilidades de operación de una empresa, es decir, los intereses por préstamos actúan como una palanca, contra la cual las utilidades de operación trabajan para generar cambios significativos en las utilidades netas de una empresa” (Laiton & López, 2018).

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Valor de Inversión}}{\text{Fondos Propios}}$$

Apalancamiento operativo. “Se deriva de la existencia en la empresa de costos fijos de operación, que no dependen de la actividad. El apalancamiento operativo suele determinarse a partir de la división entre la tasa de crecimiento del beneficio y la tasa de crecimiento de las ventas” (Molina, et al. 2018). “El apalancamiento operativo se refiere a las herramientas que la empresa utiliza para producir y vender, esas herramientas son las maquinarias, las personas y la tecnología. Las maquinarias y las personas están relacionadas con las ventas, si hay esfuerzo de marketing y demanda entonces se contrata más personal y se compra mayor tecnología o maquinaria para producir y satisfacer las demandas del mercado” (Malquín & Chamorro, 2019).

$$\text{Apalancamiento Operativo} = \frac{\text{Margen de Contribución}}{\text{Utilidad Antes de Impuestos e Intereses (UAI)}}$$

1.5.10. Otras herramientas de análisis financiero

Análisis vertical de los estados financieros. “El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados. El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas” (Albano, 2016). “Su aplicación puede enfocarse a Estados Financieros dinámicos o estáticos, básicos o secundarios tales como Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias, Costo de Producción y Venta, este procedimiento facilita la comparación de las cifras con lo cual podremos determinar una probable anomalía o defecto de la empresa sujeta a analizar” (Rojas, 2018).

Análisis horizontal de los estados financieros. “El análisis horizontal compara los valores de los estados financieros que corresponden a varios ejercicios contables, en otras palabras, el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados

financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado y permite establecer si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo” (Zamora, 2020). El análisis horizontal comprende entre otros:

- ✓ Aumentos y disminuciones
- ✓ Tendencias
- ✓ Estado de cambios en la posición financiera
- ✓ Control presupuestal

CAPITULO II

MARCO METODOLÓGICO

2.1. Tipo de diseño, alcance y enfoque de la Investigación

2.1.1. Tipo de diseño

El tipo es no experimental, “son estudios sin la manipulación deliberada de variables y solo se observan los diferentes fenómenos en su ambiente para después analizarlos” (Hernández & Mendoza, 2018, pág. 81). Además, es de tipo transaccional dado que no se manipuló las variables independientes durante el desarrollo de la investigación

2.1.2. Alcance

“De acuerdo al alcance los estudios descriptivos buscan especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población” (Hernández & Mendoza, 2018, pág. 92). Se realizará un alcance descriptivo, analítico y correlacional, mediante sus procesos comprende el sector comercial de la ciudad de Milagro provincia del Guayas, se utilizará este alcance el estudio de normativa legales donde se recolectará información que contenga los principales beneficios e incentivos tributarios y su afectación en su liquidez de las PYMES.

2.1.3. Enfoque

“El enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (Hernández & Mendoza, 2018, pág. 4). La investigación se basará de manera cuantitativa en la cual se analizaron datos de diferentes años para poder establecer el impacto de los beneficios y su incidencia en la liquidez.

Para la orientación cualitativo se efectuará una evaluación de las normas tributarias vigentes y los fundamentos jurídicos tributarios, así como trabajos de investigación

con relación a la propuesta de investigación en contraste con las entrevistas con las personas idóneas.

El enfoque correlacional, debido a que la información será obtenida directamente de la población de estudio y observaremos el comportamiento de la información, en donde son predecibles los resultados; así como lo menciona (Grajales, 2000)

Adicionalmente se consideró el análisis, Método de predicción Z-Score de Altman, como método correlacional. Para determinar si el manejo financiero es el primordial identificador para calcular el éxito o el fracaso de las compañías en el fragmento de mercado de este tipo de negocios, se efectuó el modelo de pronóstico Z-Score de Altman. Es un método muy útil utilizado para la determinación financiera en las compañías como resultado del muestreo aplicado, y el proceso se basa en cinco índice financiero clave de veintidós, y en integridad de las estadísticas permite saber si las organizaciones estudiadas se encuentran en una situación crítica o saludable al compararlas con las empresas fallidas o en quiebra, definidas financieramente como insolventes, estos hallazgos ayudan a identificar compañías en riesgo y pueden alertarlas para tomar acciones inmediatas Altman planteó la siguiente ecuación para encontrar un resultado final designando a este como Z

$$Z = 6.56x_1 + 3.267x_2 + 6.72x_3 + 1.05242x_4$$

Este modelo se puede realizar con compañías de un mismo sector, en el que se distinguen los indicadores, permitiendo combinarlos durante el mismo ciclo.

Donde:

- X1 = (Capital de trabajo/Activos totales)
- X2 = (Utilidad/Activo total)
- X3 = (U.A.I./Activo total)
- X4 = (Valor contable del patrimonio/Pasivo total)

2.1.4. Métodos Lógicos

Se usaron métodos enfocados a lo teórico: inductivo - deductivo, analítico - sintético. “La inducción para hacer inferencias de los resultados de la muestra a la población de las PYMES de la ciudad de Milagro. La deducción para plantear conclusiones y recomendaciones, una vez que se revisará los elementos teóricos y expuestos los resultados. Análisis y síntesis para construir el marco teórico referencial de la investigación, así también para la presentación de resultados” (Hernández & Mendoza, 2018, pág. 92).

2.2. Unidad de análisis, población y muestra

En el presente trabajo se tomó como unidades de análisis para la investigación las PYMES del sector comercial del cantón Milagro provincia del Guayas, esta información es proporcionada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS, 2022) y se utilizará como unidad son las PYMES que comprende el periodo 2018-2021.

2.2.1. Población

La población de estudio que representa empresas comerciales de acuerdo a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros las PYMES que se dedican al comercio al por mayor y al por menor del cantón Milagro provincia del Guayas asciende la cantidad de 14 empresas distribuida de la siguiente manera:

Tabla 3 Distribución de las PYMES sector comercial

Clasificación	Cantidad
Medianas	5
Pequeñas	9
Total	14

Fuente: Superintendencia de Compañías 2021

Elaborado: Por el autor

2.2.2. Muestra

Para la presente investigación, se precisó una muestra no probabilística, del sector para programar datos e indicadores significativos en la realización del estudio de 14 empresas

2.3. Operacionalización de variables

La operacionalización de las variables es un procedimiento en el cual se puntualizan con claridad las variables estudiadas en la investigación

Tabla 4 Operacionalización de variables

Objetivos	Variables	Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Fuentes	Técnicas
Analizar la situación económica y financiera de las empresas del sector comercial y los indicadores de liquidez durante el periodo 2018 - 2021	Impacto Beneficios Tributarios	Constituyen incentivos, otorgados por el Estado con la finalidad de ayudar a conseguir objetivos económicos y sociales que incrementen el crecimiento y el desarrollo del país	Tributaria	Exoneración de Impuestos	Leyes, Reglamentos y Resoluciones	Investigación Documental
Remisiones de interés y recargo				PYMES sector comercial	Encuestas	
Incentivos						Entrevista
Identificar los diversos beneficios e incentivos tributarios que se pueden emplear y favorecer en la liquidez de las empresas del sector comercial	Liquidez de las PYMES sector comercial	Los ratios de liquidez son un conjunto de indicadores y medidas cuyo objetivo es diagnosticar si una empresa es capaz de generar ingresos	Financiera	Liquidez Corriente	Estados Financieros de las Empresas Sector Comercial de la Superintendencia de Compañía, Valores Y Seguros	Investigación Analítica Aplicación de Indicadores Financieros
Prueba Ácida						
Capital de Trabajo						
Rentabilidad de los Activos (ROA)						
Rentabilidad Financiera (ROE)						
Apalancamiento Financiero						
Apalancamiento Operativo						
Determinar la incidencia de los beneficios tributarios sobre la liquidez y otros índices financieros de las PYMES del sector comercial del canto periodo 2018-2021.						

2.4. Fuentes, técnicas e instrumentos de investigación

2.4.1. Fuentes de investigación

Para realizar el estudio de investigación, como origen principal se emplea los Estados Financieros de las empresas del sector comercial al por mayor y menor del cantón Milagro provincia del Guayas, correspondiente al periodo 2018-2021. La información fue revisada en la página oficial de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Se consultó en fuentes secundarias como artículos científicos, trabajos de investigación relacionada con el tema de estudio, página web de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros, SRI y otras relacionadas. También se consultó en las distintas leyes, reglamentos y resoluciones.

2.4.2. Técnicas de investigación

Encuesta

Se realizará encuesta a los empresarios de las PYMES del cantón Milagro, cuya información serán recopilados a fin de obtener datos estadísticos sobre opiniones, hechos u otras variables sobre el impacto de los beneficios tributarios dentro del sector comercial.

Entrevista

Se efectuará la entrevista a una institución que tenga relación con las PYMES del sector comercial del cantón Milagro, para analizar las variables acerca de los beneficios tributarios y sus incidencias en la liquidez

Investigación Documental

Como indica (Andía, 2016), “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” (pág. 17). Es documental porque para la investigación del impacto beneficios tributarios procedió a la búsqueda de información teórica en

libros, revistas científicas, y fuentes tecnológicas de cómo han ido evolucionando en el transcurso de los años el desarrollo económico.

Investigación analítica

Dado que a través del análisis de contenido bibliográfico obtenido se pudo sacar las respectivas bases que orientan al proyecto desde la sistematización teórica de cada uno de los temas y subtemas en relación a la problemática indagada. Cabe mencionar que se contó con plataformas de búsqueda científica para desarrollar previas competencias de comprensión lectora.

2.5. Tratamiento de la información

Se realizará de acuerdo al comportamiento de los indicadores financieros y que de manera estarán afectados por los beneficios tributarios de la siguiente manera:

- a. Se recolectará información de los estados financieros (Estados de situación financiera y estado de resultado integral) correspondientes a los periodos de los años 2018 al 2021 de las empresas de sector comercial del cantón Milagro provincia del Guayas
- b. Se efectuará un resumen de los estados financieros, por partidas principales
- c. Se efectuará análisis vertical y horizontal de resumen de los estados financieros
- d. Se calcularán los indicadores de liquidez y rentabilidad
- e. Se analizará la aplicación de los incentivos tributarios

CAPÍTULO III.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En este presente capítulo se expondrán los resultados producto de la investigación realizada, considerando las herramientas de estadística representativas.

3.1 Análisis actual de la situación: análisis descriptivo, comparativo, evolutivo y tendencia de sector comercial de Milagro

Dentro de un contexto financiero, todo sector comercial es primordial para el desarrollo de la economía de un país. Por tal motivo, es importante conocer su nivel de desempeño al momento de generar recursos en los sectores estratégicos que dinamizan el desarrollo y crecimiento del país. Es importante la evaluación de las PYMES, dentro del contexto financiero como el desarrollo y evolución de la economía durante el período de estudio.

Tabla 5 Número, ingresos, crecimiento y participación de las PYMES bajo análisis.

		2018 US\$	2019 US\$	2020 US\$	2021 US\$
ACTIVO	MEDIANA	3,596,280.57	7,271,211.79	7,611,314.10	7,027,975.64
	PEQUEÑA	1,259,031.69	1,522,373.16	1,628,874.61	1,764,590.81
	TOTAL	4,855,312.26	8,793,584.95	9,240,188.71	8,792,566.45
PATRIMONIO	MEDIANA	1,063,860.47	1,343,767.88	1,562,804.33	2,672,928.16
	PEQUEÑA	294,443.23	382,659.81	267,143.00	234,964.26
	TOTAL	1,358,303.70	1,726,427.69	1,829,947.33	2,907,892.42
CRECIMIENTO (ACTIVO)	MEDIANA		102%	5%	-8%
	PEQUEÑA		21%	7%	8%
CRECIMIENTO (PATRIMONIO)	MEDIANA		26%	16%	71%
	PEQUEÑA		30%	-30%	-12%

Fuente: Superintendencia de Compañía y Seguros
Elaborador por: El autor

De acuerdo a la tabla No 5, se puede evidenciar que durante el periodo de análisis del proyecto de investigación existe un crecimiento lo cuales representa el comportamiento del activo del 102%, un crecimiento 5%, y un decrecimiento -8% para los años 2019, 2020 y 2021, para las mediana empresas, en lo que respecta a los pequeños negocios representa un incremento del 21% para el año 2019, pero en los próximos periodos se presentó una disminución del 7% en el 2020 y un leve aumento del 8% para el 2021 respetivamente, considerando este cambio como algo positivo para el desarrollo del sector, en lo que respecta al patrimonio ocurre un similar comportamiento para las mediana empresas, reflejó un aumento en el año 2019 con un 26%, en el próximo año 2020 se experimentó un aumento que llegó al 16% y para el año 2021 se reflejó un incremento del 71%; para las pequeñas empresas el panorama es diferente debido a que para los años 2020 y 2021 se reflejó una caída de -30% y -12% respectivamente, esto se debe específicamente a las constante cambios y efectos de ciertos factores endógenos y exógenos que interviene en el desarrollo de las actividades comerciales Los cuales son provocados por las incidencias políticas y eventos subsecuentes de la globalización.

Las PYMES en la actualidad subsisten dentro de un mercado cambiante en el cual a diario se pueden abrir nuevos campos de servicios para satisfacer nuevas necesidades. Sin embargo, al no responder a estas oportunidades por la falta de recursos financieros, no pueden perdurar en el mercado. Las empresas pequeñas se les presenta una mayor dificultad para acceder a financiamiento debido a que tienen un alto riesgo y plazos adecuados por parte del sector privado. Por estas razones es que usualmente las PYMES se ven obligadas a recurrir a pagar mayores intereses y a recibir capital riesgoso, provocando iliquidez y como resultada una pésima rentabilidad. Siendo estos obstáculos factores que no permiten el desempeño normal y eficaz.

Las PYMES se han creado para que la economía de muchas familias prospere, no obstante, estas empresas en ciertos casos presentan problemas que deben resolver para superarse, aun así, generan empleo y mejoran la economía del país ya que en ella se encuentran trabajando la mayoría de personas en el país.

3.1.1. Evolución de la recaudación de impuesto PYMES.

En lo que respecta a la recaudación de impuesto en el periodo del 2018 al 2021 ha evolucionado de la siguiente manera:

Tabla 6 Variación de la recaudación de impuestos de las PYMES

	2018	2019	2020	2021
	US\$	US\$	US\$	US\$
MEDIANA	132,973.75	47,397.06	59,921.41	35,076.74
PEQUEÑA	36,538.47	66,983.73	28,454.04	22,198.80
TOTAL	169,512.22	114,380.79	88,375.45	57,275.54

Fuente: Superintendencia de Compañía y Seguros

Elaborador por: El autor

En la tabla No. 3 se puede observar que la recaudación de impuesto ha sido esporádica, significativa que en el año 2019 en nivel de la recaudación asciende a 169 mil dólares aproximadamente, desde el año 2019 hasta el año 2021 desciende de manera paulatina reflejada como leves.

Se puede determinar que las PYMES ha logrado una evolución más favorable en todos los periodos de estudio, más sin embargo las empresas han tendido a la baja Para conocer el aporte que ha tenido la recaudación por año dentro del sector se presenta a continuación la siguiente gráfica:

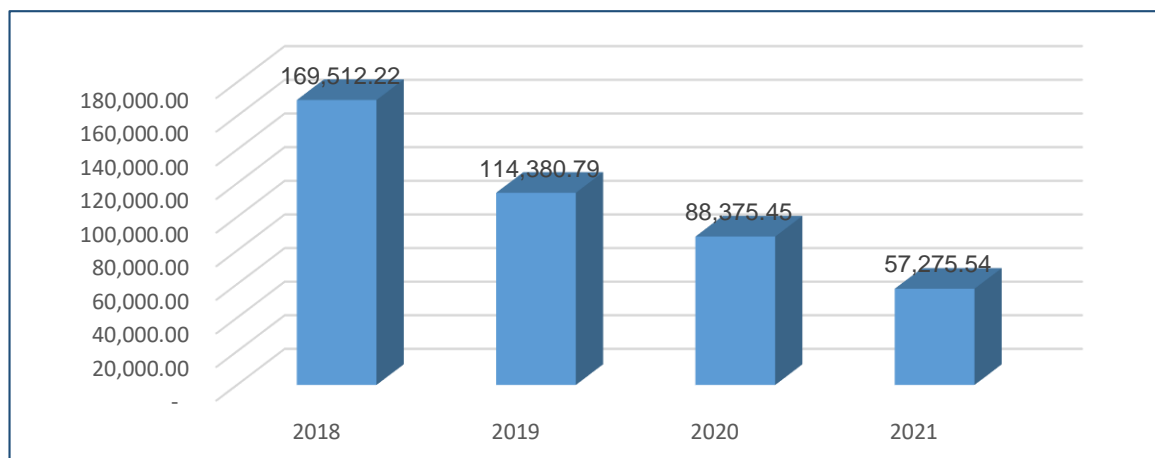


Gráfico 1 Evolución de la carga tributaria de las PYMES en la ciudad de Milagro

Se puede evidenciar para en el 2018, se generó la mayor carga impositiva cuyo monto asciende a US\$ 169,512.22; para el año 2019 se evidencia una baja en la recaudación de impuesto US\$ 114,380.79 y la tendencia sigue a la baja para los años 2020 y 2021 por el monto de \$ 88,375.45 y \$ 57,575.54 respectivamente

Es importante resaltar que Milagro es el cantón que su recaudación de impuesto fluctúa de manera constante durante el periodo de investigación.

3.1.2. Evolución de la actividad empresarial en el cantón Milagro

Esta información fue estructurada con la referencia las estadísticas empresariales presentadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2018).

Tabla 7 Evolución de las PYMES

Años	Total, de Recaudación de Impuesto a la Renta US\$
2018	9.078.918,99
2019	10.588.631,37
2020	9.568.405,76
2021	10.998.435,49

Fuente: Servicio de Rentas Interna

Elaborador por: El autor

De acuerdo a la tabla 5, podemos visualizar que la recaudación del Impuesto a la renta ha cíclica en los últimos 4 años, lo que nos permite determinar las tensiones del mercado.

3.1.3. Comparación entre los ingresos de las PYMES e impuestos

Tabla 8 Evolución de las PYMES, en millones de dólares

	2018	2019	2020	2021
Ingresos	\$ 142,162.00	\$ 162,064.68	\$ 173,409.21	\$ 156,378.20
% Var Ingresos		14%	7%	-10%
Recaudación	\$ 3,272.00	\$ 3,375.00	\$ 3,125.00	\$ 3,045.00
% Var Recaudación		2%	-7%	-3%

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Elaborador por: El autor

De acuerdo a la siguiente tabla se puede determinar la variación de los ingresos versus recaudación de la ciudad de Milagro, en la cual se presenta la evolución, nos podemos percatar que este grupo de empresas muestra una variación al incremento entre el año 2018 y 2019, pero en el 2020 tendió a la baja esto se debe a los factores inherentes de los mercados tales como políticos, económicos, sociales que han afectado el desarrollo económico de las empresas.

3.1.4 Recaudación tributaria sector comercial

El Sector Comercial, es considerado uno de los sectores que son llamados ejes estratégicos, pues se dice que es la base de la industria; al analizar la recaudación desde el 2018 al 2021 el promedio de recaudación del sector en relación al total recaudado de en Milagro es un promedio 15%, se puede verificar que existe un leve incremento cada año, y una caída en el 2021, pero se prevé un incremento para el año 2022, como se muestra en la siguiente Tabla:

Tabla 9 Relación recaudación del sector comercial con el total de Milagro en millones de dólares

AÑOS	RECAUDACIÓN SECTOR COMERCIAL	RECAUDACIÓN TOTAL	PORCENAJE
2018	\$258,00	\$1.588,00	16%
2019	\$210,00	\$1.345,00	16%
2020	\$230,00	\$1.254,00	18%
2021	\$105,00	\$985,00	11%

Fuente: Servicios de Rentas Internas
Elaborado: Por el autor

3.2 Resultados de la investigación de campo

3.2.1 Encuesta a los comerciantes de las pequeñas y medianas empresas

Una vez aplicadas las encuestas a representantes de 14 pequeñas y medianas empresas en las cuales se encuestaron en el cantón de Milagro provincia del Guayas.

1. ¿Qué tiempo se dedica a la actividad comercial?

Tabla 10 Tiempo se dedica a la actividad comercial

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
0-5 años	0	0%
6-10 años	1	7%
11-15 años	2	14%
Más de 15 años	11	79%
Total	14	100%

Fuente: Información obtenida de las encuestas

Elaborado por: El autor

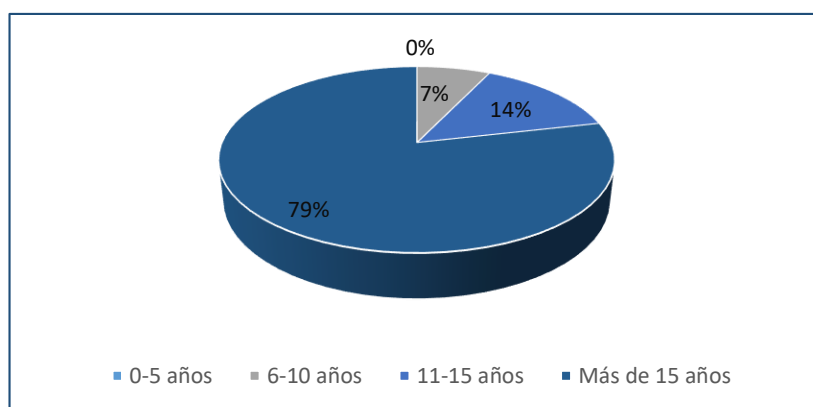


Gráfico 2 Tiempo se dedica a la actividad comercial

En base a la opinión de la muestra consultada, se pueden evidenciar que existe una alta concentración de empresas mayores de 15 años con 48%, en segundo lugar, se encuentra de 11 a 15 años con 29% y en tercer lugar se encuentra el grupo de 6 a 10 años con un 24%, por lo que se puede concluir que las PYMES están debidamente estructuradas, lo que nos permite hacernos una idea que la mayor parte de las empresas cuenta con una alta madurez en el mercado.

2. ¿Considera que el pago de impuestos es excesivo?

Tabla 11 Pago de impuestos es excesivo

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	13	93%
No	1	7%
Total	14	100%

Fuente: Información obtenida de las encuestas

Elaborado por: El autor

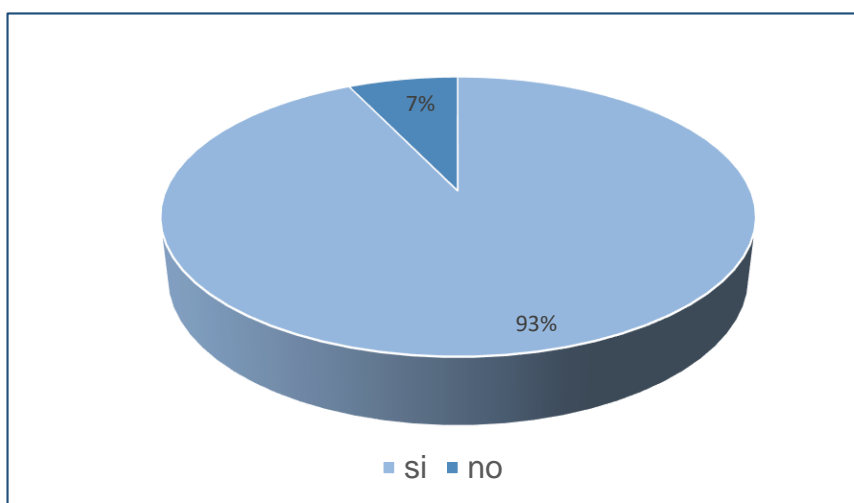


Gráfico 3 Pago de impuestos es excesivo

Como resultado de los encuestados, podemos evidenciar que la mayoría con un 93% determina que existe un pago excesivo de impuestos y mientras que un 7% opina diferente, podemos determinar que existe un amplio descontento con el pago de los impuestos, debido a que considera que son excesivos en relación a la operación de sus actividades. Cabe indicar, que influye de acuerdo a cada actividad comercial a que se dedica las empresas pequeñas y medianas

3. ¿Considera que el valor que paga por concepto de Impuesto a la Renta es proporcional a su realidad económica?

Tabla 12 Impuesto a la Renta es proporcional a su realidad económica

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	14%
No	12	86%
Total	14	100%

*Fuente: Información obtenida de las encuestas
Elaborado por: El autor*

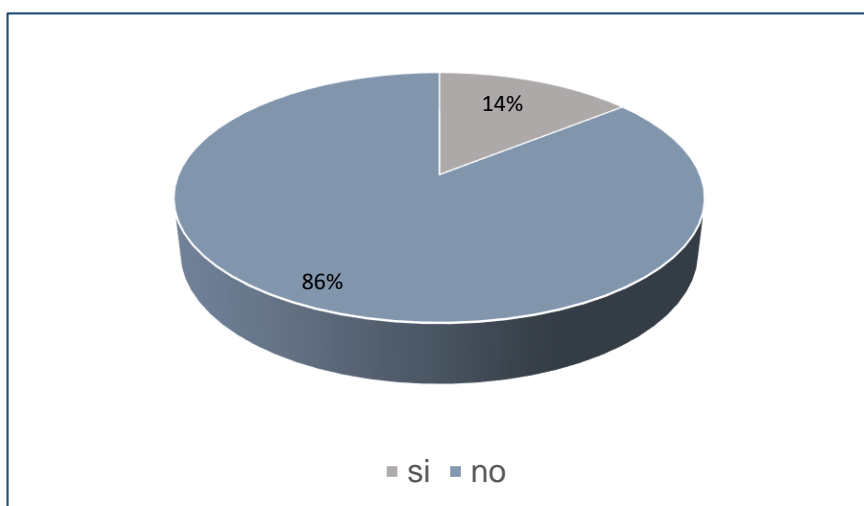


Gráfico 4 Impuesto a la Renta es proporcional a su realidad económica

Del total de los encuestados, un 86% considera que el pago del Impuesto a la Renta, no va en función o no es proporcional con sus actividades comerciales mientras que un 14% estima que, si es estrechamente relacionado, lo que puede desembocar como la no equidad del pago del impuesto a la Renta, no refleja la realidad de las utilidades de las empresas en sus diferentes actividades.

4. ¿Cree usted que los incentivos tributarios inciden en el desarrollo económico, en este caso la liquidez del Sector Comercial en el cantón Milagro?

Tabla 13 Incentivos tributarios inciden en el desarrollo económico

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	14%
No	12	86%
Total	14	100%

Fuente: Información obtenida de las encuestas
Elaborado por: El autor

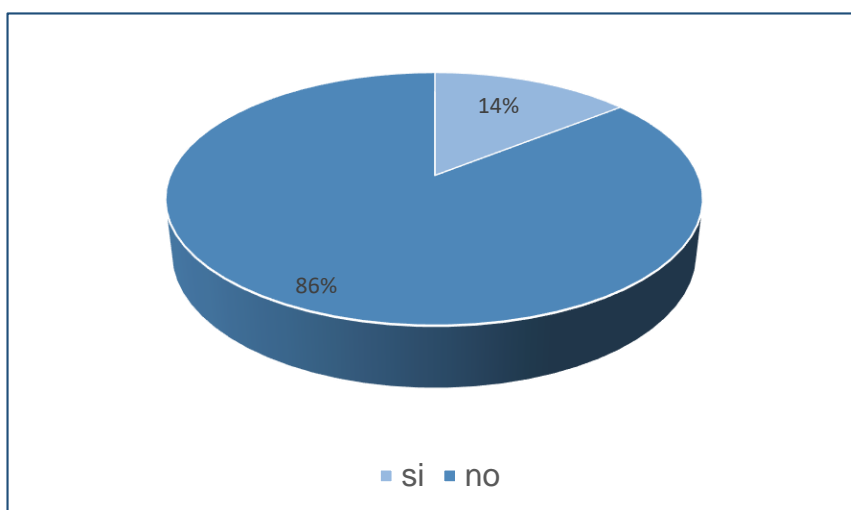


Gráfico 5 Incentivos tributarios inciden en el desarrollo económico

La mayoría de los encuestados, concordaron con un 86% estiman que los incentivos tributarios no inciden con el desarrollo económico del sector, mientras que una minoría con 14% consideran todo lo contrario, esto es resultado de la falta de programas integrales para el desarrollo económico por parte del gobierno de turno que fomente el comercio, debido al fallo de oportunidades provocan una desaceleración del crecimiento del sector.

5. En base a las reformas tributarias emitidas durante los años 2018 – 2021 ¿Qué impacto considera que tuvieron en su desarrollo empresarial?

Tabla 14 Reformas tributarias emitidas durante los años 2018 – 2021

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Alta	0	0%
Media	2	14%
Baja	1	7%
Nula	11	79%
Total	14	100%

*Fuente: Información obtenida de las encuestas
Elaborado por: El autor*

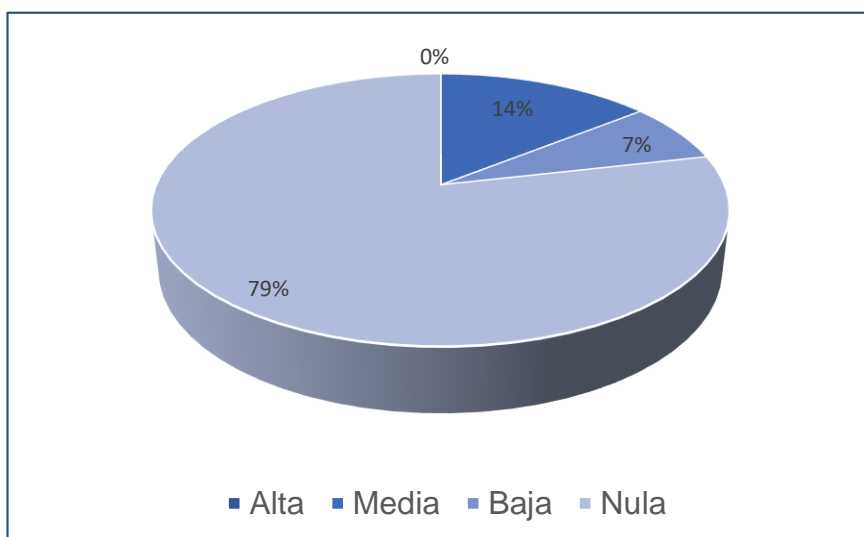


Gráfico 6 Reformas tributarias emitidas durante los años 2018 – 2021

En base a la opinión de la muestra consultada, se pueden evidenciar que la mayor parte de los encuestados considera que es nula el efecto de las reformas tributarias con un 79%, mientras que la opinión con el criterio de media y baja con un 14% y 7% respectivamente, el descontento con las reformas es eminente entre los propietarios de las empresas, debido a que sienten un ambiente ambiguo dentro de sus actividades.

6. ¿Cuál es la relación que existe entre la carga tributaria que asumen las empresas y la evasión fiscal?

Tabla 15 Carga tributaria que asumen las empresas y la evasión fiscal

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Alta	6	43%
Media	5	36%
Baja	3	21%
Nula	0	0%
Total	14	100%

Fuente: Información obtenida de las encuestas

Elaborado por: El autor

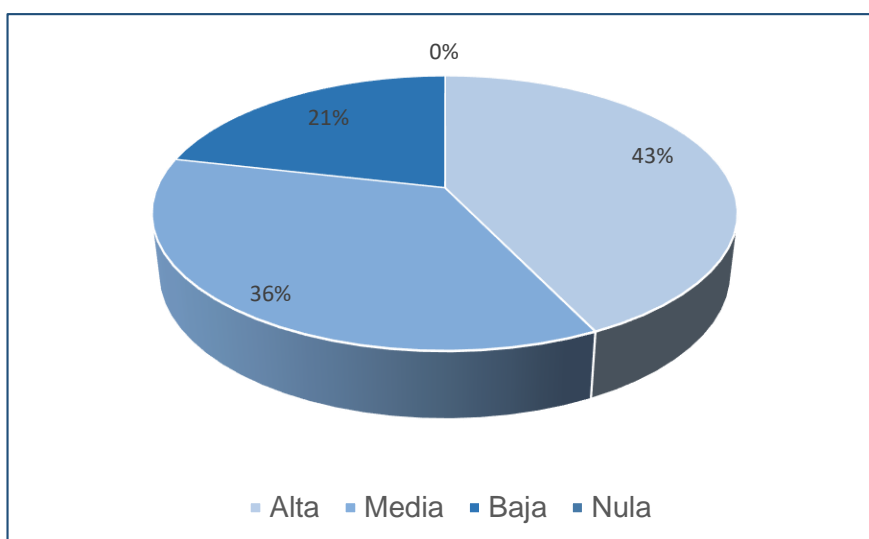


Gráfico 7 Carga tributaria que asumen las empresas y la evasión fiscal

Es preocupante que del total de los encuestados la mayoría con un 43%, asuma la perspectiva de que debido a la carga tributaria las empresas tengan como objetivo la evasión de impuestos; muy seguido a los que tiene una opinión media con un 36% y muy por debajo con 21% considera que es baja esta relación, este es un factor evidente debido a que las PYMES del sector comercial piensan que la carga tributaria es inversamente proporcional a los ingresos de las actividades y sus costos.

7. ¿Cuál es el grado de relación que poseen las reformas emitidas frente a la realidad de la compañía?

Tabla 16 Relación que poseen las reformas emitida

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Alta	0	0%
Media	0	0%
Baja	3	21%
Nula	11	79%
Total	14	100%

Fuente: Información obtenida de las encuestas

Elaborado por: El autor

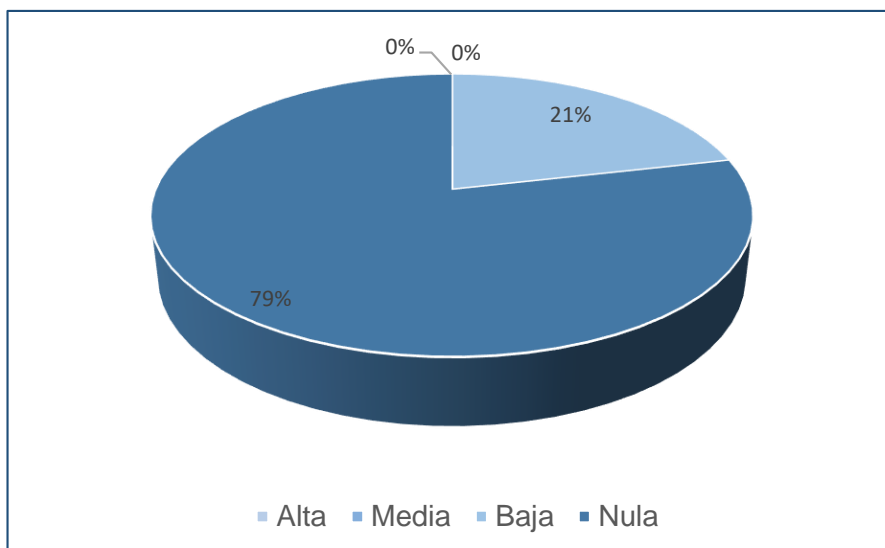


Gráfico 8 Relación que poseen las reformas emitida

De acuerdo a los resultados de las encuestas, se puede determinar que la mayoría de las personas con un 79% considera que las reformas tributarias no tienen una relación directa con la realidad de las empresas, y mientras que con un 21% considera que es baja, las reformas no tienen proporción algunas de las actividades en la práctica no se puede especificar debido a que el mercado es muy vulnerable y pueden cambiar en cualquier momento, esto es producto de la política gubernamentales efímera.

8. ¿Considera que el Estado debe a incentivar a través de estrategias el producto nacional?

Tabla 17 Estado debe a incentivar a través de estrategias

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	14	100%
No	0	0%
Total	14	100%

Fuente: Información obtenida de las encuestas

Elaborado por: El autor

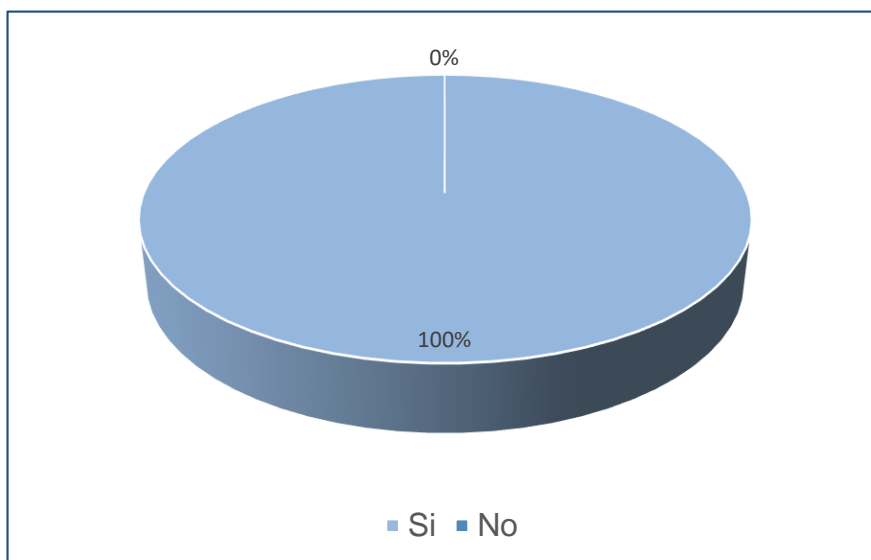


Gráfico 9 Estado debe a incentivar a través de estrategias

Podemos determinar que el 100% de las PYMES del sector comercial coincidieron que el Estado debe incentivar el mercado a través de programas gubernamentales, lastimosamente el gobierno actual, se puede percibir que no cuenta con un plan estable y concreto, debido a que varios sectores económicos tienen problemas similares.

9. ¿Evalúa la carga tributaria en la entidad?

Tabla 18 Evaluación de carga tributaria en la entidad

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Alta	12	86%
Media	2	14%
Baja	0	0%
Nula	0	0%
Total	14	100%

*Fuente: Información obtenida de las encuestas
Elaborado por: El autor*

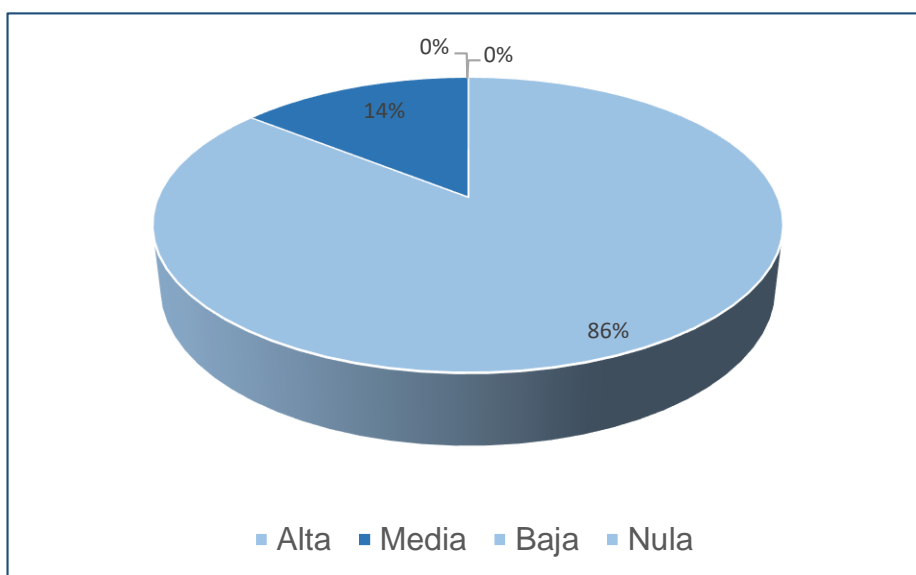


Gráfico 10 Carga tributaria en la entidad

En relación a los resultados de las encuestas, se puede determinar que la mayoría de las personas con un 86% considera que las entidades poseen una alta carga tributaria porque no evalúan y no existe concordancia con la situación económicas de las empresas, y mientras que con un 14% refleja que es baja, la problemática es común en todo el sector por lo afecta a la liquidez.

10. ¿Conoce si en su sector económico existen incentivos tributarios?

Tabla 19 Existen incentivos tributarios

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	14%
No	12	86%
Total	14	100%

*Fuente: Información obtenida de las encuestas
Elaborado por: El autor*

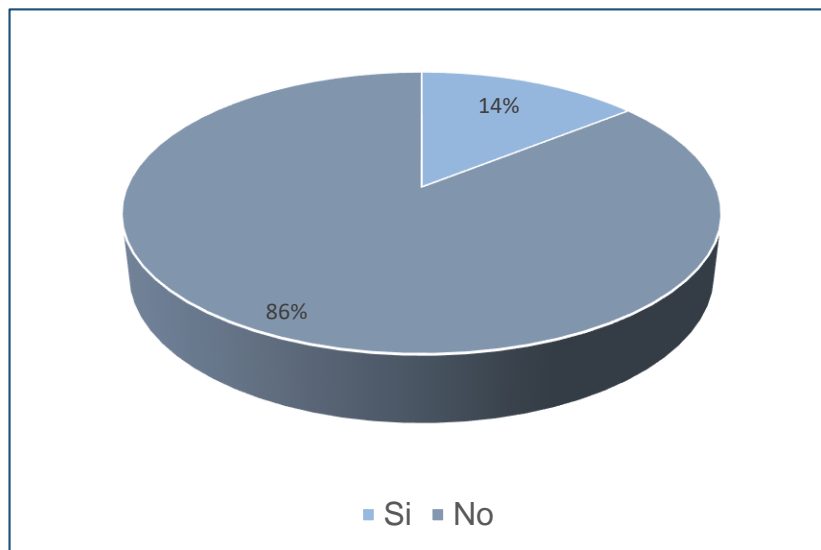


Gráfico 11 Existen incentivos tributarios

En base a las empresas encuestadas podemos determinar que el 86% de las empresas comerciales coincidieron que no conocen de algún incentivo o beneficio tributario, el desconocimiento es rotundo en todo el sector debido a que no existe lineamientos claros y oportunos.

11. ¿En qué lo respecta a la liquidez considera que su actividad comercial, puede solventar cualquier contingente?

Tabla 20 Liquidez en su negocio

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	14	100%
Total	14	100%

*Fuente: Información obtenida de las encuestas
Elaborado por: El autor*

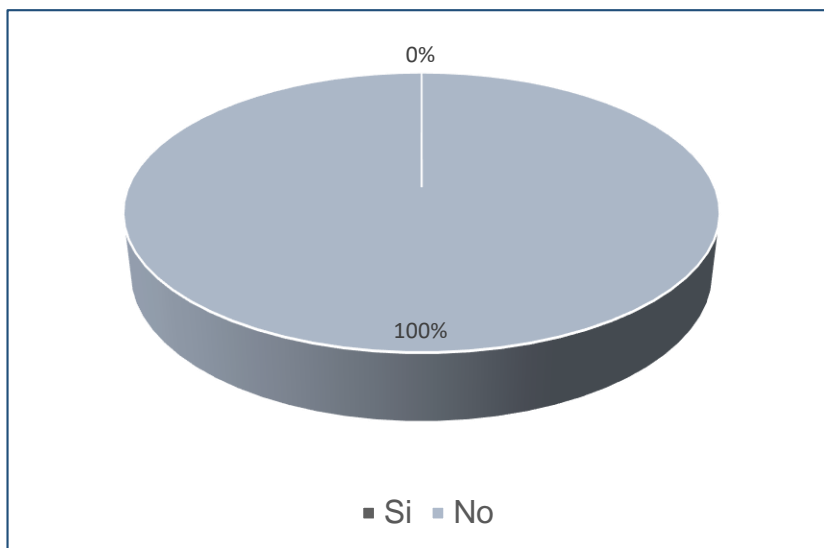


Gráfico 12 Liquidez en su negocio

Observamos que el 100% de las PYMES sector comercial coincidieron que al momento no cuentan para solventar alguna iliquidez, como producto de un modelo fallido para incentivar el desarrollo económico.

12. ¿En qué medida han limitado los impuestos en la inversión dentro de la entidad?

Tabla 21 Impuestos en la inversión dentro de la entidad

Limitación	Alta	Media	Baja	Nula	Total
Impuesto a la Renta	11	3			14
Anticipo al impuesto a la renta	12	2			14
Impuesto al Valor Agregado IVA interno	2	12			14
Impuesto a los consumos especiales ICE interno	11	3			14
IVA Importaciones	10	3	1		14
ICE de Importaciones	12	2			14

Fuente: Información obtenida de las encuestas

Elaborado por: El autor

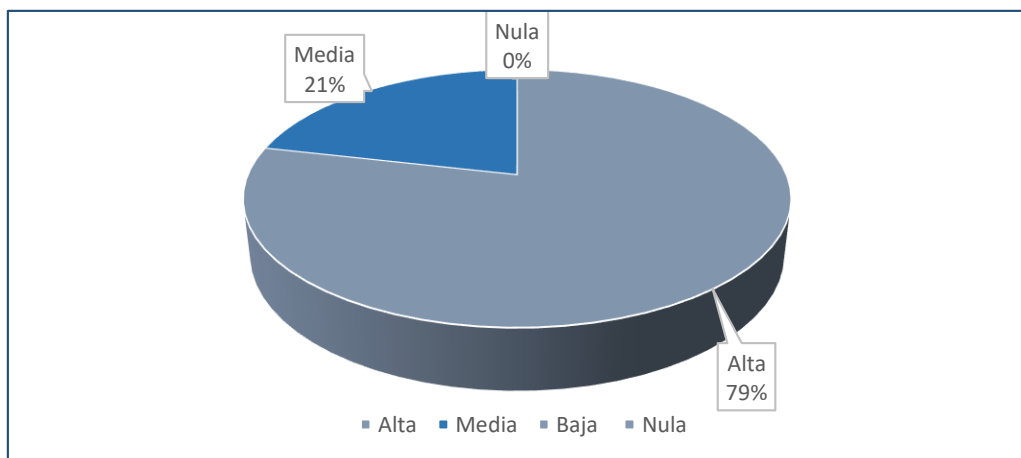


Gráfico 13 Impuesto en la inversión dentro de la entidad impuesto a la renta

Como resultado final de la encuesta, podemos determinar que los impuestos que mayormente tienen protagonismos en el comercio son Impuesto a la renta, anticipo del impuesto a la renta, el ICE y el IVA de importaciones, estos impuestos son de cierta manera los más rutinarios y que muchas veces son eminentes en el desarrollo del sector, pero a su vez no contempla una estructura efectiva.

3.2.2 Análisis de las entrevistas

Cámara de Comercio de Milagro – Dirección Cooperativa

Como parte del proceso, se puede identificar que uno de los graves problemas es el flujo que afecta porque es una salida financiera para la compañía que puede ser utilizada para mejorar las condiciones productivas actuales y seguir progresando, en la actualidad solo se consideran inexistentes o el resultado operativo neto relativo a las utilidades es nulo, y en su lugar el pago anticipado del impuesto a la renta se trata como salidas de efectivo que dañan el capital de trabajo entre actividades económicas, factor que se ve afectado por los flujos netos. Quizá con un anticipo de impuesto a la renta no se tiene pleno efecto al final del año y se reducen los pagos de fin de año, pero esto siempre es por flujo de caja o menor capital de trabajo o caja, financiación de los bancos a corto y medio plazo para poder cubrir los pagos y no incurrir en multas o intereses, la política de cumplimiento aplicable en lugar de la política de mejora de recursos.

Hay una falta general de conocimiento de los muchos beneficios potenciales de optimizar estos recursos. Al comienzo de la epidemia, el gobierno tomó medidas correctivas en todas las regiones debido a las restricciones impuestas en nuestro país. En cuanto a la economía, no hay más intervención del gobierno que las medidas de control interno a cargo de los organismos reguladores, debido a la escasez de materias primas, escasez de mano de obra, precios bajos y costos de producción exorbitantes. Las principales causas de daño a la industria y la creación de oportunidades para el cierre. No existe una intervención gubernamental directa para apoyar a los productores locales de modo que se pueda fomentar el comercio adecuado en la industria.

3.3 Análisis económico y financiero del sector comercial periodo 2018 -2021

Se realiza una representación de los estados de situación financiera y estados de resultado integral de las 14 empresas del sector comercial PYMES del sector comercial del cantón Milagro provincia del Guayas.

Tabla 22 Estado de situación financiera año 2018

RESUMEN ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2018									
Nro.	Empresa	ACTIVO			PASIVO			Patrimonio	Pasivo mas Patrimonio
		Activo Corriente	Activo no corriente	Total Activo	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Total Pasivo		
1	AGRICAMPO S.A.	413,279.92	916,644.81	1,329,924.73	1,070,057.98	-	1,070,057.98	259,866.75	1,329,924.73
2	AGRIJOJO S.A.	206,685.91	229.29	206,915.20	101,754.29	-	101,754.29	105,160.91	206,915.20
3	AGROCALDERON S.A.	140,565.09	62,146.00	202,711.09	52,194.11	-	52,194.11	150,516.98	202,711.09
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	302,629.76	-	302,629.76	206,516.91	77,362.80	283,879.71	18,750.05	302,629.76
5	EMJURO S.A	180,484.28	15,000.00	195,484.28	168,826.19	-	168,826.19	26,658.09	195,484.28
6	FAMIARROZ S.A.	50,126.51	-	50,126.51	41,400.25	-	41,400.25	8,726.26	50,126.51
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	78,026.26	31,628.71	109,654.97	26,444.05	-	26,444.05	83,210.92	109,654.97
8	IMPOVARG S.A.	137,356.32	2,001.28	139,357.60	141,714.85	-	141,714.85	2,357.25	139,357.60
9	MELAV CIA.LTDA.	220,536.07	256,892.62	477,428.69	155,606.94	172,941.59	328,548.53	148,880.16	477,428.69
10	MUNDOTEXT S.A.	87,289.80	467,698.47	554,988.27	117,474.93	-	117,474.93	437,513.34	554,988.27
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	63,759.75	-	63,759.75	32,731.22	10,785.20	43,516.42	20,243.33	63,759.75
12	SERRESA S.A.	709,238.37	321,989.42	1,031,227.79	647,709.86	316,434.69	964,144.55	67,083.24	1,031,227.79
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	31,160.00		31,160.00	10,680.00	-	10,680.00	20,480.00	31,160.00
14	SUNWORLD S.A.	106,636.98	53,306.64	159,943.62	129,979.24	16,393.46	146,372.70	13,570.92	159,943.62
TOTALES		2,727,775.02	2,127,537.24	4,855,312.26	2,903,090.82	593,917.74	3,497,008.56	1,358,303.70	4,855,312.26

Fuente: Estados Financieros Supercías

Elaborado por: El autor

Se observa en la tabla 21 las principales cuentas del estado de situación financiera de las empresas sector comercial, en relación al periodo correspondiente del año 2018

Tabla 23 Estado de situación financiera año 2019

RESUMEN ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2019									
ACTIVO					PASIVO				
Nro.	Empresa	Activo Corriente	Activo no corriente	Total Activo	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Total Pasivo	Patrimonio	Pasivo mas Patrimonio
1	AGRICAMPO S.A.	794,372.05	897,420.37	1,691,792.42	1,136,131.25	-	1,136,131.25	555,661.17	1,691,792.42
2	AGRIJOJO S.A.	278,723.38	604.29	279,327.67	168,370.57	-	168,370.57	110,957.10	279,327.67
3	AGROCALDERON S.A.	39,290.78	2,996,184.76	3,035,475.54	-	2,604,254.42	2,604,254.42	431,221.12	3,035,475.54
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	355,922.06	-	355,922.06	266,501.32	58,182.39	324,683.71	31,238.35	355,922.06
5	EMJURO S.A	221,327.19	10,000.00	231,327.19	204,328.84	-	204,328.84	26,998.35	231,327.19
6	FAMIARROZ S.A.	55,885.87	720.12	56,605.99	36,706.02	-	36,706.02	19,899.97	56,605.99
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	101,827.93	49,757.42	151,585.35	12,180.26	-	12,180.26	139,405.09	151,585.35
8	IMPOVARG S.A.	207,108.08	2,001.28	209,109.36	200,089.41	-	200,089.41	9,019.95	209,109.36
9	MELAV CIA.LTDA.	284,254.33	211,140.38	495,394.71	220,157.45	108,690.37	328,847.82	166,546.89	495,394.71
10	MUNDOTEXT S.A.	271,203.59	732,272.12	1,003,475.71	774,126.03	117,740.77	891,866.80	111,608.91	1,003,475.71
11	PROE-QU S.A. PROEQUISA	84,563.16	-	84,563.16	43,605.09	11,358.58	54,963.67	29,599.49	84,563.16
12	SERRESA S.A.	755,529.67	289,543.74	1,045,073.41	738,837.27	227,506.35	966,343.62	78,729.79	1,045,073.41
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	32,241.00		32,241.00	12,570.75	18,579.00	31,149.75	1,091.25	32,241.00
14	SUNWORLD S.A.	102,871.65	18,819.73	121,691.38	99,366.49	7,874.63	107,241.12	14,450.26	121,691.38
TOTALES		3,585,120.74	5,208,464.21	8,793,584.95	3,912,970.75	3,154,186.51	7,067,157.26	1,726,427.69	8,793,584.95

Fuente: Estados Financieros Supercías

Elaborado por: El autor

Se observa en la tabla 22 las principales cuentas del estado de situación financiera de las empresas sector comercial, en relación al periodo correspondiente del año 2019

Tabla 24 Estado de situación financiera año 2020

RESUMEN ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2020									
		ACTIVO			PASIVO				
Nro.	Empresa	Activo Corriente	Activo no corriente	Total Activo	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Total Pasivo	Patrimonio	Pasivo mas Patrimonio
1	AGRICAMPO S.A.	755,003.86	1,198,768.52	1,953,772.38	1,408,023.13	-	1,408,023.13	545,749.25	1,953,772.38
2	AGRIJOJO S.A.	322,093.81	726.39	322,820.20	213,836.24	-	213,836.24	108,983.96	322,820.20
3	AGROCALDERON S.A.	265,273.98	2,997,851.66	3,263,125.64	38,637.27	2,523,983.08	2,562,620.35	700,505.29	3,263,125.64
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	330,770.60	-	330,770.60	246,866.60	61,385.00	308,251.60	22,519.00	330,770.60
5	EMJURO S.A	114,974.60	30,000.00	144,974.60	257,630.86	-	257,630.86	112,656.26	144,974.60
6	FAMIARROZ S.A.	97,336.35	31,177.64	128,513.99	107,340.18	-	107,340.18	21,173.81	128,513.99
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	138,359.85	44,796.99	183,156.84	45,470.64	-	45,470.64	137,686.20	183,156.84
8	IMPOVARG S.A.	207,428.99	2,001.28	209,430.27	135,124.43	41,443.28	176,567.71	32,862.56	209,430.27
9	MELAV CIA.LTDA.	266,841.66	184,724.00	451,565.66	184,158.84	97,005.43	281,164.27	170,401.39	451,565.66
10	MUNDOTEXT S.A.	158,205.69	733,713.70	891,919.39	741,384.88	96,744.72	838,129.60	53,789.79	891,919.39
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	116,346.64	-	116,346.64	67,934.51	24,705.74	92,640.25	23,706.39	116,346.64
12	SERRESA S.A.	761,387.29	289,543.74	1,050,931.03	731,066.07	227,506.35	958,572.42	92,358.61	1,050,931.03
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	36,652.64	-	36,652.64	9,820.55	12,930.00	22,750.55	13,902.09	36,652.64
14	SUNWORLD S.A.	132,736.42	23,472.41	156,208.83	110,540.09	26,703.49	137,243.58	18,965.25	156,208.83
TOTALES		3,703,412.38	5,536,776.33	9,240,188.71	4,297,834.29	3,112,407.09	7,410,241.38	1,829,947.33	9,240,188.71

Fuente: Estados Financieros Supercías

Elaborado por: El autor

Se observa en la tabla 23 las principales cuentas del estado de situación financiera de las empresas sector comercial, en relación al periodo correspondiente del año 2020.

Tabla 25 Estado de situación financiera año 2021

RESUMEN ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2021									
ACTIVO					PASIVO				
Nro.	Empresa	Activo Corriente	Activo no corriente	Total Activo	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Total Pasivo	Patrimonio	Pasivo mas Patrimonio
1	AGRICAMPO S.A.	355,718.69	1,359,083.62	1,714,802.31	1,008,987.37	-	1,008,987.37	705,814.94	1,714,802.31
2	AGRIJOJO S.A.	385,404.85	1,376.18	386,781.03	257,671.73	-	257,671.73	129,109.30	386,781.03
3	AGROCALDERON S.A.	207,258.05	2,601,851.66	2,809,109.71	418,830.83	1,141,343.87	1,560,174.70	1,248,935.01	2,809,109.71
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	353,924.54		353,924.54	197,897.53	131,931.68	329,829.21	24,095.33	353,924.54
5	EMJURO S.A.	130,386.24	50,000.00	180,386.24	155,959.89	136,777.56	292,737.45	- 112,351.21	180,386.24
6	FAMIARROZ S.A.	89,788.52	23,604.02	113,392.54	97,778.98	-	97,778.98	15,613.56	113,392.54
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	37,807.13	118,951.90	156,759.03	60,498.53		60,498.53	96,260.50	156,759.03
8	IMPOVARG S.A.	232,348.66	15,961.04	248,309.70	200,433.88	11,697.69	212,131.57	36,178.13	248,309.70
9	MELAV CIA.LTDA.	297,469.39	156,454.69	453,924.08	181,737.61	72,132.60	253,870.21	200,053.87	453,924.08
10	MUNDOTEXT S.A.	234,670.25	645,182.88	879,853.13	428,964.16	23,814.84	452,779.00	427,074.13	879,853.13
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	87,143.63	37,347.27	124,490.90	59,475.04	39,650.03	99,125.07	25,365.84	124,490.90
12	SERRESA S.A.	782,917.42	387,368.99	1,170,286.41	279,826.83	799,409.37	1,079,236.20	91,050.21	1,170,286.41
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	33,403.38	-	33,403.38	11,482.93	21,520.45	33,003.38	400.00	33,403.38
14	SUNWORLD S.A.	117,000.41	50,143.03	167,143.45	88,110.38	58,740.25	146,850.63	20,292.82	167,143.45
TOTALES		3,345,241.17	5,447,325.29	8,792,566.45	3,447,655.69	2,437,018.34	5,884,674.03	2,907,892.42	8,792,566.45

Fuente: Estados Financieros Supercías

Elaborado por: El autor

Se observa en la tabla 24 las principales cuentas del estado de situación financiera de las empresas sector comercial, en relación al periodo correspondiente del año 2021.

Tabla 26 Estado de resultado integral año 2018

RESUMEN DE ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AÑO 2018										
Nro.	Empresa	Ingresos Totales	Costos	Margen de Contribución	Gastos Operacionales	Utilidad del Ejercicio	Participación a Trabajadores 15%	Utilidad Gravable (UAI)	Impuesto Causado	Utilidad Neta
1	AGRICAMPO S.A.	3,333,402.49	2,941,909.32	391,493.17	334,302.38	57,190.79	8,578.62	48,612.17	12,153.04	36,459.13
2	AGRIJOJO S.A.	169,628.58	69,754.07	99,874.51	40,135.60	59,738.91	8,960.84	50,778.07	11,171.18	39,606.89
3	AGROCALDERON S.A.	1,399,968.18	-	1,399,968.18	1,379,401.22	20,566.96	3,085.04	17,481.92	3,846.02	13,635.90
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	630,054.95	596,631.76	33,423.19	13,490.04	19,933.15	2,989.97	17,750.05	3,905.01	13,845.04
5	EMJURO S.A.	264,822.22	207,748.19	57,074.03	55,779.78	1,294.25	202.25	1,092.00	240.24	851.76
6	FAMIARROZ S.A.	494,321.91	471,319.34	23,002.57	19,276.31	3,726.26	558.94	3,167.32	791.83	2,375.49
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	434,344.38	347,071.31	87,273.07	67,347.09	19,925.98	2,988.90	16,937.08	3,726.16	13,210.92
8	IMPOVARG S.A.	247,864.48	185,274.67	62,589.81	71,418.68	- 8,828.87	-	-	-	-
9	MELAV CIA.LTDA.	1,270,378.62	1,203,446.84	66,931.78	48,132.39	18,799.39	2,819.91	15,979.48	3,994.87	11,984.61
10	MUNDOTEXT S.A.	2,447,873.54	1,754,086.21	693,787.33	667,086.48	26,700.85	4,005.13	22,695.72	5,673.93	17,021.79
11	PROE-QU S.A. PROEQUISA	275,154.08	268,688.53	6,465.55	515.38	5,950.17	892.53	5,057.65	1,264.41	3,793.24
12	SERRESA S.A.	1,887,785.99	1,607,411.13	280,374.86	261,194.54	19,180.32	2,877.05	39,747.19	9,936.80	29,810.39
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	331,493.84	323,693.84	7,800.00	4,632.00	3,168.00	-	3,168.00	696.96	2,471.04
14	SUNWORLD S.A.	335,079.95	254,597.19	80,482.76	78,485.42	1,997.34	335.67	4,179.33	919.45	3,259.88
TOTALES		13,522,173.21	10,231,632.40	3,290,540.81	3,041,197.31	249,343.50	38,294.84	246,645.98	58,319.90	188,326.08

Fuente: Estados Financieros Supercías

Elaborado por: El autor

Se observa en la tabla 25 las principales cuentas del estado de resultado integral de las empresas sector comercial, en relación al periodo correspondiente del año 2018.

Tabla 27 Estado de resultado integral año 2019

Resumen de Estado de Resultado Integral año 2019										
Nro.	Empresa	Ingresos Totales	Costos	Margen de Contribución	Gastos Operacionales	Utilidad del Ejercicio	Participación a Trabajadores 15%	Utilidad Gravable (UAI)	Impuesto Causado	Utilidad Neta
1	AGRICAMPO S.A.	3,908,689.53	2,452,529.73	1,456,159.80	1,393,487.31	62,672.49	9,400.87	53,271.62	13,317.91	39,953.71
2	AGRIJOJO S.A.	191,695.65	82,523.62	109,172.03	40,651.37	68,520.66	10,278.10	58,361.27	12,839.48	45,521.79
3	AGROCALDERON S.A.	4,318,637.66	3,915,983.60	402,654.06	72,413.16	330,240.90	49,536.14	280,704.77	70,176.19	280,704.77
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	636,011.69	601,373.51	34,638.18	15,583.81	19,054.37	2,858.16	16,854.14	3,707.91	13,146.23
5	EMJURO S.A	213,047.54	114,128.25	98,919.29	97,292.99	1,626.30	243.95	1,382.35	304.12	1,078.23
6	FAMIARROZ S.A.	831,968.71	770,822.13	61,146.58	42,399.29	18,747.29	2,812.09	15,935.20	3,505.74	12,429.46
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	573,000.06	379,537.00	193,463.06	187,534.13	5,928.93	-	5,928.93	1,304.36	4,624.57
8	IMPOVARG S.A.	348,799.46	257,748.37	91,051.09	74,344.52	16,706.57	-	16,706.57	3,675.45	13,031.12
9	MELAV CIA.LTDA.	1,569,872.33	1,482,567.35	87,304.98	51,271.79	36,033.19	5,404.98	30,628.21	7,657.05	22,971.16
10	MUNDOTEXT S.A.	3,275,141.92	2,192,324.31	1,082,817.61	1,066,337.76	16,479.85	2,471.98	14,007.87	3,501.97	10,505.90
11	PROE-QU S.A. PROEQUISA	377,365.03	361,380.40	15,984.63	1,308.30	14,676.33	2,201.45	12,474.88	3,118.72	9,356.16
12	SERRESA S.A.	1,777,609.74	1,535,460.66	242,149.08	223,879.97	18,269.11	2,740.37	15,528.74	3,882.19	11,646.55
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	292,214.62	286,091.69	6,122.93	5,431.68	691.25	-	691.25	152.07	539.18
14	SUNWORLD S.A.	471,916.79	351,704.62	120,212.17	119,313.61	898.56	134.78	10,934.68	2,733.67	8,201.01
TOTALES		18,785,970.73	14,784,175.24	4,001,795.49	3,391,249.69	610,545.80	88,082.86	533,410.48	129,876.83	473,709.84

Fuente: Estados Financieros Supercías

Elaborado por: El autor

Se observa en la tabla 26 las principales cuentas del estado de resultado integral de las empresas sector comercial, en relación al periodo correspondiente del año 2019.

Tabla 28 Estado de resultado integral año 2020

Resumen de Estado de Resultado Integrales año 2020										
Nro.	Empresa	Ingresos Totales	Costos	Margen de Contribución	Gastos Operacionales	Utilidad del Ejercicio	Participación a Trabajadores 15%	Utilidad Gravable (UAI)	Impuesto Causado	Utilidad Neta
1	AGRICAMPO S.A.	4,362,995.20	3,280,133.87	1,082,861.33	1,014,846.12	68,015.21	10,202.28	57,812.93	14,453.23	43,359.70
2	AGRIJOJO S.A.	183,244.00	75,017.09	108,226.91	52,821.24	55,405.67	8,310.85	47,094.82	-	47,094.82
3	AGROCALDERON S.A.	2,231,922.36	1,678,729.12	553,193.24	235,753.05	317,440.19	47,616.03	269,824.17	67,456.04	202,368.12
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	511,250.17	477,733.67	33,516.50	19,181.79	14,334.71	2,150.21	12,615.20	3,153.80	9,461.40
5	EMJURO S.A	124,616.57	164,682.18	- 40,065.61	98,390.65	- 138,456.26	-	-	-	-
6	FAMIARROZ S.A.	921,689.08	875,143.78	46,545.30	45,944.94	600.36	90.05	510.31	112.27	398.04
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	1,676,803.73	1,416,894.64	259,909.09	230,072.57	29,836.52	4,475.48	25,361.04	5,579.43	19,781.61
8	IMPOVARG S.A.	511,019.36	394,347.11	116,672.25	80,752.25	35,920.00	5,388.00	30,532.00	6,717.04	23,814.96
9	MELAV CIA.LTDA.	1,398,973.83	1,298,268.66	100,705.17	56,760.88	43,944.29	6,591.64	46,655.53	11,663.88	34,991.65
	MUNDOTEXT S.A.	1,067,510.47	526,683.38	540,827.09	598,646.22	- 57,819.13	-	-	-	-
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	370,012.35	325,879.65	44,132.70	23,694.95	20,437.75	3,065.66	17,372.09	3,821.86	13,550.23
12	SERRESA S.A.	1,978,564.06	1,788,474.89	190,089.17	179,532.88	10,556.29	1,583.44	8,972.85	2,243.21	6,729.64
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	375,491.29	411,360.00	- 35,868.71	5,471.23	- 41,339.94	-	-	-	-
14	SUNWORLD S.A.	589,448.72	465,237.49	124,211.23	119,696.04	4,515.19	677.28	3,837.91	844.34	2,993.57
TOTALES		16,303,541.19	13,178,585.53	3,124,955.66	2,761,564.81	363,390.85	90,150.93	520,588.83	116,045.10	404,543.74

Fuente: Estados Financieros Supercías

Elaborado por: El autor

Se observa en la tabla 27 las principales cuentas del estado de resultado integral de las empresas sector comercial, en relación al periodo correspondiente del año 2020

Tabla 29 Estado de resultado integral año 2021

Resumen de Estado de Resultado Integrales año 2021										
Nro.	Empresa	Ingresos Totales	Costos	Margen de Contribución	Gastos Operacionales	Utilidad del Ejercicio	Participación a Trabajadores 15%	Utilidad Gravable (UAI)	Impuesto Causado	Utilidad Neta
1	AGRICAMPO S.A.	3,802,451.45	2,637,772.89	1,164,678.56	1,090,637.21	74,041.35	11,106.20	62,935.15	15,733.79	47,201.36
2	AGRIJOJO S.A.	197,851.10	67,619.13	130,231.97	52,833.73	77,398.24	11,609.74	65,788.50	-	65,788.50
3	AGROCALDERON S.A.	2,915,155.49	2,150,659.33	764,496.16	210,579.82	553,916.34	83,087.45	470,828.89	117,707.22	353,121.67
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	197,851.10	138,495.77	59,355.33	19,140.44	40,214.89	6,032.23	34,182.66	7,520.18	26,662.47
5	EMJURO S.A.	145,310.00	39,339.59	105,970.41	102,192.47	3,777.94	566.69	3,211.25	64.22	3,147.02
6	FAMIARROZ S.A.	1,195,104.95	1,143,623.98	51,480.97	50,589.96	891.01	-	891.01	222.75	668.26
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	648,890.37	568,592.43	80,297.94	70,307.50	9,990.44	1,498.57	601.43	132.32	469.12
8	IMPOVARG S.A.	441,582.38	334,494.26	107,088.12	102,087.26	5,000.86	750.13	4,250.73	935.16	3,315.57
9	MELAV CIA.LTDA.	1,161,612.56	1,059,989.27	101,623.29	54,592.76	47,030.53	7,054.58	42,097.47	10,524.37	31,573.10
10	MUNDOTEXT S.A.	1,119,229.80	383,371.07	735,858.73	735,083.74	774.99	116.25	658.74	164.69	494.06
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	395,913.21	277,139.25	118,773.96	23,694.95	95,079.01	14,261.85	80,817.16	17,779.78	63,037.39
12	SERRESA S.A. SUMINISTROS MEDICOS DEL	1,390,245.65	1,196,245.20	194,000.45	185,567.91	8,432.54	1,264.88	7,167.66	1,791.91	5,375.74
13	ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	405,923.63	397,547.16	8,376.47	6,120.84	2,255.63	-	2,255.63	496.24	1,759.39
14	SUNWORLD S.A.	627,171.61	439,020.13	188,151.48	119,696.04	68,455.44	10,268.32	58,187.13	12,801.17	45,385.96
TOTALES		14,644,293.30	10,833,909.46	3,810,383.85	2,823,124.63	987,259.22	147,616.89	833,873.41	185,873.80	647,999.61

Fuente: Estados Financieros Supercías
Elaborado por: El autor

Se observa en la tabla 28 las principales cuentas del estado de resultado integral de las empresas sector comercial, en relación al periodo correspondientes del año 2021.

3.3.1 Resumen del estado de situación financiera empresas del sector comercial 2018-2021

Tabla 30 Resumen estado situación financiera sector comercial 2018-2021

	AÑO 2018 US\$	AÑO 2019 US\$	AÑO 2020 US\$	AÑO 2021 US\$
Activo Corriente	2,727,775.02	3,585,120.74	3,703,412.38	3,345,241.17
Activo no corriente	2,127,537.24	5,208,464.21	5,536,776.33	5,447,325.29
Total Activo	4,855,312.26	8,793,584.95	9,240,188.71	8,792,566.45
Pasivo Corriente	2,903,090.82	3,912,970.75	4,297,834.29	3,447,655.69
Pasivo no corriente	593,917.74	3,154,186.51	3,112,407.09	2,437,018.34
Total Pasivo	3,497,008.56	7,067,157.26	7,410,241.38	5,884,674.03
Patrimonio	1,358,303.70	1,726,427.69	1,829,947.33	2,907,892.42
Pasivo mas Patrimonio	4,855,312.26	8,793,584.95	9,240,188.71	8,792,566.45

Fuente: Estados financieros consultados en Supercías.
Elaborado por: El autor

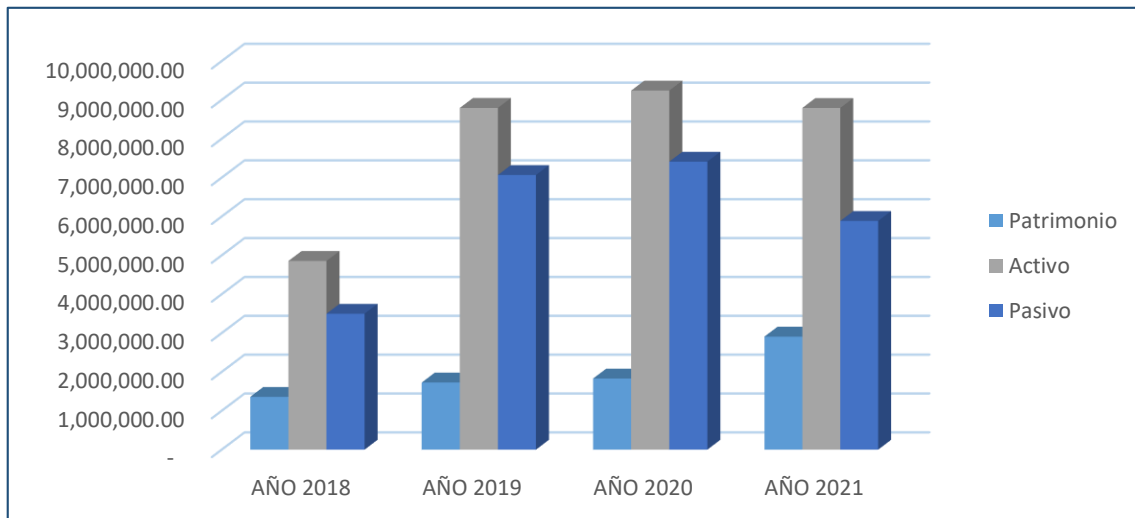


Gráfico 14 Resumen estado de situación financiera sector comercial 2018-2021

Se puede observar el resumen del Estado de Situación Financiera de las empresas del sector comercial del cantón Milagro, en la cual se muestra los montos del Activo, Pasivo y Patrimonio entre los periodos del 2018-2021.

3.3.2 Análisis vertical del estado de situación financiera empresas sector comercial 2018-2021

Se efectúa un análisis del Estado de Situación Financiera de sector comercial correspondiente al periodo 2018-2021.

Tabla 31 Análisis vertical estado de situación financiera sector comercial 2018-2021

	AÑO 2018	AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021
	%	%	%	%
Activo Corriente	56%	41%	40%	38%
Activo no corriente	44%	59%	60%	62%
Total Activo	100%	100%	100%	100%
Pasivo Corriente	60%	44%	47%	39%
Pasivo no corriente	12%	36%	34%	28%
Total Pasivo	72%	80%	80%	67%
Patrimonio	28%	20%	20%	33%
Pasivo mas Patrimonio	100%	100%	100%	100%

Fuente: Estados financieros consultados en Supercías.

Elaborado por: El autor

En relación al análisis vertical podemos indicar que el activo la estructura para el año 2018 se concentra con el 56% en los activos corrientes; lo que constituye una alta concentración en las cuentas y documentos por cobrar e inventarios ya que son empresas del sector comercial lo que manejan productos de compra y venta. En lo que respecta a los activos no corrientes representa con un 44% en la cual se verifico el detalle de los estados financieros se constató la participación de propiedad, planta y equipo en las cuentas de maquinarias y vehículo. En relación a los siguientes años 2019, 2020 y 2021 podemos mencionar que existe una disminución en los activos corrientes y un crecimiento en los activos no corrientes, esto se debe a las inversiones de las compañías medianas.

Por consiguiente, para el pasivo en el año 2018 representa el 72% y el patrimonio un 28% del total de los pasivos mas patrimonio; mientras que en los años 2019 y 2020 se presenta un 80% en el pasivo esto se conforma por concepto de las deudas a terceros y las obligaciones a instituciones financieras a corto y largo plazo; sin

embargo, existe una disminución al 20% en el patrimonio, esto se debe a las pérdidas del ejercicio de algunas empresas.

3.3.3 Análisis horizontal del estado de situación financiera empresas sector comercial 2018-2021

Tabla 32 Análisis horizontal estado de situación financiera sector Comercial 2018-2021

	Año 2018-2019		Año 2019-2020		Año 2020-2021	
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Activo Corriente	857,345.72	31%	118,291.64	3%	- 358,171.21	-10%
Activo no corriente	3,080,926.97	145%	328,312.12	6%	- 89,451.04	-2%
Total Activo	3,938,272.69	81%	446,603.76	5%	- 447,622.26	-5%
Pasivo Corriente	1,009,879.93	35%	384,863.54	10%	- 850,178.60	-20%
Pasivo no corriente	2,560,268.77	431%	- 41,779.42	-1%	- 675,388.75	-22%
Total Pasivo	3,570,148.70	102%	343,084.12	5%	- 1,525,567.35	-21%
Patrimonio	368,123.99	27%	103,519.64	6%	1,077,945.09	59%
Pasivo mas Patrimonio	3,938,272.69	81%	446,603.76	5%	- 447,622.26	-5%

Fuente: Estados financieros consultados en Superpías.

Elaborado por: El autor

El análisis horizontal del sector comercial en el cantón Milagro correspondiente a los periodos 2018 – 2021; podemos indicar con respecto al año 2018 y 2019 en los activos totales se demuestra un incremento de 3 millones que equivale a un 81% en el cual sus valores más representativos son de los activos no corrientes, esto se debe a la inversión en propiedad, planta y equipo en algunas empresas medianas; mientras que en los pasivos existe un aumento del 102% esto se debe a obligaciones por pagar a largo plazo.

En los periodos entre el 2019 y 2020, se muestra un ligero crecimiento del 6% los activos totales, para la cuenta de pasivos totales del 5% y en el patrimonio representa un aumento del 6%; sin embargo, para el periodo 2021 existe una disminución del 21% en los pasivos y un incremento representativo para el patrimonio del 59% en relación al año 2020 esto aumento se debe por las utilidades acumuladas de ejercicios y los aportes de los socios de cada compañía

3.3.4 Resumen del estado de resultado integral empresas del sector comercial 2018-2021

Tabla 33 Resumen estado de resultado integral sector comercial 2018-2021

	2018 US\$	2019 US\$	2020 US\$	2021 US\$
Ingresos Totales	13,522,173.21	18,785,970.73	16,303,541.19	14,644,293.30
Costos	10,231,632.40	14,784,175.24	13,178,585.53	10,833,909.46
Utilidad Bruta	3,290,540.81	4,001,795.49	3,124,955.66	3,810,383.85
Gastos Operacionales	3,041,197.31	3,391,249.69	2,761,564.81	2,823,124.63
Utilidad del Ejercicio	249,343.50	610,545.80	363,390.85	987,259.22
Participación a Trabajadores 15%	38,294.84	88,082.86	90,150.93	147,616.89
Mas gastos no deducibles locales	26,768.45	10,947.54	9,733.58	2,121.52
menos ingresos sujetos a impuesto a la renta único	-	-	-	648,890.37
Mas costos y gastos deducibles incurrir imppto. renta único	-	-	-	640,999.93
Utilidad Gravable (UAI)	246,645.98	533,410.48	520,588.83	833,873.41
Impuesto Causado	58,319.90	129,876.83	116,045.10	185,873.80
Utilidad Neta	188,326.08	403,533.64	404,543.73	647,999.61

Fuente: Estados financieros consultados en Supercías.

Elaborado por: El autor

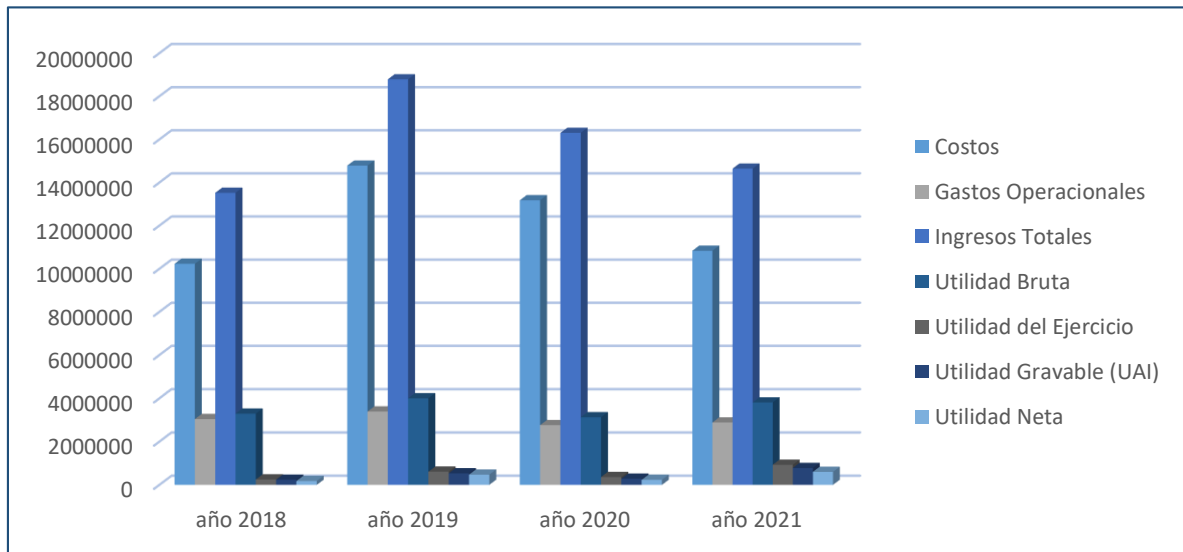


Gráfico 15 Resumen estado de resultado integral sector comercial 2018-2021

Se puede observar el resumen del estado de resultado integral de las empresas del sector comercial del cantón Milagro, en la cual se muestra los montos de Ingresos, Costos, Gastos y Utilidad entre los periodos del 2018-2021.

3.3.5 Análisis vertical del estado de resultado integral empresas Sector Comercial 2018-2021

Tabla 34 Análisis vertical estado de resultado integral sector comercial 2018-2021

	2018	2019	2020	2021
	%	%	%	%
Ingresos Totales	100%	100%	100%	100%
Costos	76%	79%	81%	74%
Utilidad Bruta	24%	21%	19%	26%
Gastos Operacionales	22%	18%	17%	19%
Utilidad del Ejercicio	2%	3%	2%	7%
Participación a Trabajadores 15%	0%	0%	1%	1%
Utilidad Gravable (UAI)	2%	3%	3%	6%
Impuesto Causado	0%	1%	1%	1%
Utilidad Neta	1%	2%	2%	4%

*Fuente: Estados financieros consultados en Supercías.
Elaborado por: El autor*

En lo que respecta al análisis vertical del estado de resultado integral podemos indicar que para los periodos 2018-2021, los costos de ventas representan el porcentaje más alto en comparación con los ingresos totales. En referencia a los gastos operacionales están influenciado generalmente por los sueldos y beneficios sociales que les otorgan a los empleados, logística y transporte; de los demás gastos incurridos; aunque no reflejan cifras grandes, al momento de sumarlos representa un monto representativo.

Con referencia al porcentaje del margen de contribución en los diferentes años podemos indicar que, aunque represente 23% promedio de los ingresos, estas cifras permitieron cubrir los montos de gastos. En la Utilidad Neta se evidencia un aumento 2% para el año 2019 y para el año 2021 del 3% respectivamente.

3.3.6 Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral empresas Sector Comercial 2018-2021

Tabla 35 Análisis Horizontal Estado de Resultado Integral sector Comercial 2018-2021

	Año 2018-2019			Año 2019-2020			Año 2020-2021	
	US\$	%		US\$	%		US\$	%
Ingresos Totales	5,263,797.52	39%	-	2,482,429.54	13%	-	1,659,247.89	-10%
Costos	4,552,542.84	44%	-	1,605,589.71	11%	-	2,344,676.07	-18%
Utilidad Bruta	711,254.68	22%	-	876,839.83	22%	-	685,428.19	22%
Gastos Operacionales	350,052.38	12%	-	629,684.88	19%	-	61,559.82	2%
Utilidad del Ejercicio	361,202.30	145%	-	247,154.95	40%	-	623,868.37	172%
Participación a Trabajadores 15%	49,788.02	130%	-	2,068.07	2%	-	57,465.96	64%
Utilidad Gravable (UAI)	286,764.50	116%	-	12,821.64	-2%	-	313,284.58	60%
Impuesto Causado	71,556.93	123%	-	13,831.73	11%	-	69,828.70	60%
Utilidad Neta	215,207.56	114%	-	1,010.09	0%	-	243,455.88	60%

**Fuente: Estados Financieros consultados en Supercías.
Elaborado por: El autor**

En la tabla 33 se presenta el análisis horizontal del Estado de Resultado, en la cual podemos mencionar que las ventas aumentaron notablemente en el año 2019 con diferencia al año 2018; sin embargo, observamos para los años subsiguientes existe una disminución del 13% para el periodo 2019-2020 y una baja del 10% en los periodos 2020-2021.

Los gastos operacionales existen un incremento en los años 2019 y 2021; sin embargo; para el año 2020 refleja una baja del 19% debido que en ciertas empresas liquidaron algunos de sus empleados, en los cuales se simplificaron valores en los gastos de gestión de la compañía. La Utilidad neta tuvo un crecimiento representativo para el año 2019; cabe mencionar que para el año 2020 hubo una caída por lo cual las compañías no tenían un plan estratégico que les pueda ayudar a solventar diferentes situaciones que se presentaron debido a la pandemia; es necesario recalcar que para el año 2021 existe un aumento del 60% ya que es un año de recuperación.

3.3.7. Indicadores financieros

Se presenta los índices de liquidez y rentabilidad examinados de las 14 empresas para dar a conocer la situación del sector comercial en el cantón Milagro.

3.3.7.1 Índice de liquidez corriente

Tabla 36 Liquidez corriente sector comercial 2018-2021

Nro.	Empresa	2018	2019	2020	2021
1	AGRICAMPO S.A.	0.39	0.70	0.54	0.35
2	AGRIJOJO S.A.	2.03	1.66	1.51	1.50
3	AGROCALDERON S.A.	2.69	-	6.87	0.49
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	1.47	1.34	1.34	1.79
5	EMJURO S.A	1.07	1.08	0.45	0.84
6	FAMIARROZ S.A.	1.21	1.52	0.91	0.92
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	2.95	8.36	3.04	0.62
8	IMPOVARG S.A.	0.97	1.04	1.54	1.16
9	MELAV CIA.LTDA.	1.42	1.29	1.45	1.64
10	MUNDOTEXT S.A.	0.74	0.35	0.21	0.55
11	PROE-QU S.A. PROEQUUSA	1.95	1.94	1.71	1.47
12	SERRESA S.A.	1.09	1.02	1.04	2.80
	SUMINISTROS MEDICOS DEL				
13	ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	2.92	2.56	3.73	2.91
14	SUNWORLD S.A.	0.82	1.04	1.20	1.33
	PROMEDIO	0.94	0.92	0.86	0.97

Fuente: Estados financieros consultados en Supercías.

Elaborado por: El autor

La liquidez corriente muestra el volumen de las compañías para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, en general el criterio que se utiliza es que la relación adecuada de activo circulante a pasivo circulante es de 1 a 1. Como podemos observar la mayoría de empresas de los sectores comerciales tienen liquidez en los periodos analizados, se evidencia que las compañías cubren sus deudas a corto plazo por la composición del activo circulante; cabe mencionar que algunas cifras están por debajo de límite, esto se debe que no efectúan un análisis periódico lo cual permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

3.3.7.2 Prueba ácida

Tabla 37 Prueba ácida sector comercial 2018-2021

Nro.	Empresa	2018	2019	2020	2021
1	AGRICAMPO S.A.	0.26	0.67	0.41	0.14
2	AGRIJOJO S.A.	1.90	1.57	1.45	1.41
3	AGROCALDERON S.A.	2.69	-	6.87	0.49
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	1.47	1.34	1.34	1.79
5	EMJURO S.A	0.15	0.06	0.16	0.71
6	FAMIARROZ S.A.	0.50	0.86	0.39	0.43
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	1.87	8.36	3.04	0.62
8	IMPOVARG S.A.	0.40	0.45	0.66	0.47
9	MELAV CIA.LTDA.	1.07	1.23	1.18	1.47
10	MUNDOTEXT S.A.	0.73	0.35	0.21	0.36
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	1.14	1.38	1.60	1.32
12	SERRESA S.A.	0.14	0.08	0.09	2.80
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	1.45	1.08	1.59	1.77
14	SUNWORLD S.A.	0.15	0.12	0.98	1.20
PROMEDIO		0.51	0.60	0.86	0.80

**Fuente: Estados financieros consultados en Supercías.
Elaborado por: El autor**

También conocida como prueba del ácido, este es un indicador más estricto, destinado a verificar la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones actuales, pero es independiente de las ventas del inventario de la empresa.

La prueba ácida realizada muestra que los activos que poseen algunas empresas en el corto plazo no son suficientes para hacer frente a las obligaciones de la empresa, es decir, la porción de deuda cubierta por ese activo. El análisis realizado muestra que las empresas dependen principalmente de su inventario del 30% al 50% debido a la importancia de cada empresa, esto se evidencia en la capacidad de las jerarquías para reducir gradualmente esta brecha de liquidez para pagar la deuda; cabe indicar este cálculo tiene un impacto diferente en la determinación del valor de la liquidez.

3.3.7.3 Capital de trabajo

Tabla 38 Capital de trabajo sector comercial 2018-2021

Nro.	Empresa	2018	2019	2020	2021
1	AGRICAMPO S.A.	-656,778.06	-341,759.20	-653,019.27	-653,268.68
2	AGRIJOJO S.A.	104,931.62	110,352.81	108,257.57	127,733.12
3	AGROCALDERON S.A.	88,370.98	39,290.78	226,636.71	-211,572.78
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	96,112.85	89,420.74	83,904.00	156,027.01
5	EMJURO S.A.	11,658.09	16,998.35	-142,656.26	- 25,573.65
6	FAMIARROZ S.A.	8,726.26	19,179.85	- 10,003.83	- 7,990.46
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	51,582.21	89,647.67	92,889.21	- 22,691.40
8	IMPOVARG S.A.	- 4,358.53	7,018.67	72,304.56	31,914.78
9	MELAV CIA.LTDA.	64,929.13	64,096.88	82,682.82	115,731.78
10	MUNDOTEXT S.A.	- 30,185.13	-502,922.44	-583,179.19	-194,293.91
11	PROE-QU S.A. PROEQUUSA	31,028.53	40,958.07	48,412.13	27,668.59
12	SERRESA S.A.	61,528.51	16,692.40	30,321.22	503,090.59
	SUMINISTROS MEDICOS DEL				
13	ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	20,480.00	19,670.25	26,832.09	21,920.45
14	SUNWORLD S.A.	- 23,342.26	3,505.16	22,196.33	28,890.04
	PROMEDIO	-175,315.80	-327,850.01	-594,421.91	-102,414.52

Fuente: Estados financieros consultados en Supercías.

Elaborado por: El autor

Este índice se considera para conocer el excedente que tiene la empresa en el activo circulante después de dar de baja los pasivos a corto plazo, es decir, el monto que le queda para atender las necesidades corrientes normales de funcionamiento de la empresa. Esto significa la disponibilidad inmediata a corto plazo de los recursos que una empresa necesita para mantenerse a flote. En este sentido, el capital de trabajo es lo que solemos denominar activos líquidos como efectivo, inversiones a corto plazo, carteras e inventario.

En el sector comercial analizado algunas empresas no gestionan eficazmente los activos y pasivos a corto plazo, no respaldan las ventas; no cuentan con los recursos suficientes para satisfacer las necesidades operativas y, si esto no se aborda, podría conducir a la quiebra empresarial. Las empresas deben poder contar con un buen y suficiente capital de trabajo y que les permita cubrir los costos operativos con tranquilidad.

3.3.7.4 Rentabilidad de los activos (ROA)

Tabla 39 Rentabilidad de los activos sector comercial 2018-2021

Nro.	Empresa	2018	2019	2020	2021
1	AGRICAMPO S.A.	0.03	0.02	0.02	0.03
2	AGRIJOJO S.A.	0.19	0.12	0.15	0.17
3	AGROCALDERON S.A.	0.07	0.10	0.06	0.13
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	0.05	0.04	0.03	0.08
5	EMJURO S.A	0.00	0.01	-	0.02
6	FAMIARROZ S.A.	0.05	0.11	0.00	0.01
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	0.12	0.03	0.11	0.00
8	IMPOVARG S.A.	-	0.05	0.11	0.01
9	MELAV CIA.LTDA.	0.03	0.05	0.08	0.07
10	MUNDOTEXT S.A.	0.03	0.01	-	0.00
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	0.06	0.08	0.12	0.51
12	SERRESA S.A.	0.03	0.01	0.01	0.00
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	0.08	0.02	-	0.05
14	SUNWORLD S.A.	0.02	0.05	0.02	0.27
	PROMEDIO	0.04	0.05	0.04	0.07

Fuente: Estados financieros consultados en Supercías.
Elaborado por: El autor

Esta relación muestra la capacidad de un activo para generar una ganancia, indistintamente de cómo se financió, con deuda o capital. Aunque el rendimiento neto de los activos se puede obtener dividiendo los ingresos netos por los activos totales, la conversión dada en su fórmula, puede mostrar la relación entre las ventas y la rotación de activos totales donde se pueden identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo.

De acuerdo a la tabla 37 podemos apreciar, las empresas están por debajo del promedio; es decir, no son rentables, lo que ocurre principalmente cuando no hay un cambio significativo en el tamaño de los activos y no existen gran incremento en las ventas o promedio. Estos resultados ilustran los problemas que plantea el sector comercial en términos de rentabilidad económica.

3.3.7.5 Rentabilidad financiera (ROE)

Tabla 40 Rentabilidad financiera sector comercial 2018-2021

Nro.	Empresa	2018	2019	2020	2021	
1	AGRICAMPO S.A.	0.14	0.07	0.08	0.07	
2	AGRIJOJO S.A.	0.38	0.41	0.43	0.51	
3	AGROCALDERON S.A.	0.09	0.65	0.29	0.28	
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	0.74	0.42	0.42	1.11	
5	EMJURO S.A	0.03	0.04	-	-	0.03
6	FAMIARROZ S.A.	0.27	0.62	0.02	0.04	
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	0.16	0.03	0.14	0.00	
8	IMPOVARG S.A.	-	1.44	0.72	0.09	
9	MELAV CIA.LTDA.	0.08	0.14	0.21	0.16	
10	MUNDOTEXT S.A.	0.04	0.09	-	0.00	
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	0.19	0.32	0.57	2.49	
12	SERRESA S.A.	0.44	0.15	0.07	0.06	
	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR					
13	PUCO REA CIA LTDA	0.12	0.49	-	4.40	
14	SUNWORLD S.A.	0.24	0.57	0.16	2.24	
	PROMEDIO	0.14	0.27	0.32	0.22	

Fuente: Estados financieros consultados en Supercías.

Elaborado por: El autor

Como resultado, el rendimiento financiero se convierte en un indicador muy importante, ya que mide la utilidad neta generada en relación con la inversión del propietario de la empresa. También refleja las expectativas de los accionistas o socios, muchas veces expresadas como el costo de oportunidad, de la rentabilidad que ya no reciben en lugar de elegir opciones de inversión.

En el periodo de 2018 al 2020 no existe rentabilidad financiera y para el año 2021 muy poco alcanzan el índice. En este diseño, es importante que el sector comercial determine qué factor o factores produjeron o afectaron las ganancias, en este caso, con base en el volumen de negocios, el margen de ganancias, el apalancamiento y los efectos impositivos para medir el efecto de los impuestos sobre el ingreso neto. Al analizar estas relaciones las empresas deberán planificar políticas y estrategias que mejoren o modifiquen para el desarrollo de las mismas.

3.3.7.6 Apalancamiento financiero

Tabla 41 Apalancamiento financiero sector comercial 2018-2021

Nro.	Empresa	2018	2019	2020	2021
1	AGRICAMPO S.A.	5.12	3.04	3.58	2.43
2	AGRIJOJO S.A.	1.97	2.52	2.96	3.00
3	AGROCALDERON S.A.	1.35	7.04	4.66	2.25
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	16.14	11.39	14.69	14.69
5	EMJURO S.A.	7.33	8.57	- 1.29	- 1.61
6	FAMIARROZ S.A.	5.74	2.84	6.07	7.26
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	1.32	1.09	1.33	1.63
8	IMPOVARG S.A.	- 59.12	23.18	6.37	6.86
9	MELAV CIA.LTDA.	3.21	2.97	2.65	2.27
10	MUNDOTEXT S.A.	1.27	8.99	16.58	2.06
11	PROE-QU S.A. PROEQUISA	3.15	2.86	4.91	4.91
12	SERRESA S.A.	15.37	13.27	11.38	12.85
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	1.52	29.55	2.64	83.51
14	SUNWORLD S.A.	11.79	8.42	8.24	8.24
PROMEDIO		3.57	5.09	5.05	0.93

**Fuente: Estados financieros consultados en Superfías.
Elaborado por: El autor**

El efecto de apalancamiento financiero representa que la empresa contrata deuda para realizar sus proyectos de inversión en el corto y mediano plazo, su análisis es clave para entender el impacto de los costes de financiación en la rentabilidad. De acuerdo con este criterio, se puede evidenciar los resultados que las empresas del sector comercial dentro del periodo estudiado superan el índice a 1 sin embargo, hay cifras altas que pueden ser que lo esté sobrevalorando.

Esto puede darse ya que se verificaron las proporciones de empresas con o sin obligaciones financieras con terceros, de las cuales más del 50% se encontraban endeudadas al momento del análisis. En consecuencia, algunas empresas comerciales han optado por operar con financiamiento propio, con un porcentaje medio de esta característica del endeudamiento.

3.3.7.7 Apalancamiento operativo

Tabla 42 Apalancamiento operativo sector comercial 2018-2021

Nro.	Empresa	2018	2019	2020	2021
1	AGRICAMPO S.A.	8.05	27.33	18.73	18.51
2	AGRIJOJO S.A.	1.97	1.87	2.30	1.98
3	AGROCALDERON S.A.	80.08	1.43	2.05	1.62
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	1.88	2.06	2.66	1.74
5	EMJURO S.A	52.27	71.56	-	33.00
6	FAMIARROZ S.A.	7.26	3.84	91.21	57.78
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	5.15	32.63	10.25	133.51
8	IMPOVARG S.A.	-	5.45	3.82	25.19
9	MELAV CIA.LTDA.	4.19	2.85	2.16	2.41
10	MUNDOTEXT S.A.	30.57	77.30	-	1,117.07
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	1.28	1.28	2.54	1.47
12	SERRESA S.A.	7.05	15.59	21.18	27.07
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	2.46	8.86	-	3.71
14	SUNWORLD S.A.	19.26	10.99	32.36	3.23
	PROMEDIO	13.34	7.50	6.00	4.57

Fuente: Estados financieros consultados en Supercías.

Elaborado por: El autor

Las comercializadores logran un apalancamiento operativo promedio representativo durante los períodos analizados, lo que se explica por sus mayores ingresos que los gastos de venta y operación, ya que cada aumento en las ventas y la utilidad operativa antes de intereses e impuestos aumentarán. Por otro lado, en referencia a los niveles de apalancamiento, la compañía dice que, por cada punto de aumento en la utilidad operativa antes de intereses e impuestos, la utilidad por acción o utilidad neta después de impuestos, su crecimiento es de 1 punto porcentual. Por lo cual podemos indicar, cuanto más alta es la línea de comercio, menores son los costos incurridos por unidad, adquiriendo un alto nivel de apalancamiento operativo, puede administrar capital externo para maximizar la comercialización y esto también sucede que algunas compañías sus gastos operacionales representa valores bajos que el margen bruto obtenido, lo que refleja

que, a mayor escala de comercial, mayor costo de comercio por unidad, y mayor cada unidad vendida.

3.4 Aplicación de los beneficios e incentivos tributarios en el sector comercial

En el análisis realizado sobre los estados financieros de las empresas del sector comercial, se nota la falta de liquidez de las PYMES para los periodos 2018-2021. Esto lleva a incluir muchas ventajas como la aplicación de beneficios e incentivos se efectuará el cálculo de acuerdo al siguiente detalle:

a) Cálculo de deducción por incremento neto de empleado 100% adicional

Tabla 43 Cálculo de deducción por incremento neto de empleado

REMUNERACION PERSONAL INCENTIVO 100% ADICIONAL											
Años	Nomina	Rem Basica	Cant	13Er Tercer	14to Sueldo	Aporte Patronal IESS 11.15%	Vacaciones	Fondo de Reserva	Rem. Mensual	Rem. Anual	Incentivo 100%
2020	Incremento Neto Empleado	400	1	33.33	33.33	44.60	16.67	33.32	561.25	6,735.04	6,735.04

Elaborado por: El autor

De acuerdo a la LRTI. Art. 10 se realiza la deducción por aumento neto de empleo para personas con discapacidad se le suma el ciento cincuenta por ciento de los salarios y las prestaciones sociales.

b) Cálculo de deducción por incremento neto de empleado con Discapacidad 150% adicional

Tabla 44 Cálculo de deducción por incremento neto de empleado discapacidad

REMUNERACION PERSONAL CON DISCAPACIDAD INCENTIVO 150% ADICIONAL											
Años	Nomina	Rem Basica	Cant	13Er Tercer	14to Sueldo	Aporte Patronal IESS 11.15%	Vacaciones	Fondo de Reserva	Rem. Mensual	Rem. Anual	Incentivo 150%
2021	Incremento Neto Empleado	400	1	33.33	33.33	44.60	16.67	33.32	561.25	6,735.04	10,102.56

Elaborado por: El autor

De acuerdo a la LRTI. Art. 10 se realiza una deducción adicional del 100% del salario y subsidio social para aumentar el empleo neto de contratación directa de trabajadores. Es necesario indicar que se realizó los cálculos de acuerdo a la investigación de campo de las empresas estudiadas por lo cual no han aplicado los beneficios e incentivos de acuerdo a su actividad económica.

3.4.1 Comparativo de la utilidad neta aplicando los beneficios tributarios

Tabla 45 Comparativo de la utilidad neta con y sin incentivos

Años	Utilidad sin incentivos	Utilidad con incentivos	Variación
2018	188,326.08	188,326.08	-
2019	403,533.64	403,533.64	-
2020	404,543.73	426,803.21	22,259.48
2021	647,999.61	681,537.14	33,537.53
TOTAL	1,644,403.07	1,700,200.08	55,797.01

Elaborado por: El Autor

La utilidad neta es el beneficio económico de la empresa, luego de deducir de su ingreso total, los costos incurridos para obtenerlo. Se realiza un comparativo aplicando los incentivos tributarios para los años 2020 y 2021 lo que dio como resultado una nueva utilidad neta lo cual genera un incremento del 4% promedio, así también se verifico que disminuyo el impuesto causado a pagar.

3.5 Análisis del método Z-Score

3.5.1. Aplicación del método Z- Score Altman

Tabla 46 Estado de situación financiera de la muestra

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2021				
Nro.	Empresa	Total Activo	Total Pasivo	Patrimonio
1	AGRICAMPO S.A.	1,714,802.31	1,008,987.37	705,814.94
2	AGRIJOJO S.A.	386,781.03	257,671.73	129,109.30
3	AGROCALDERON S.A.	2,809,109.71	1,560,174.70	1,248,935.01
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	353,924.54	329,829.21	24,095.33
5	EMJURO S.A.	180,386.24	292,737.45	- 112,351.21
6	FAMIARROZ S.A.	113,392.54	97,778.98	15,613.56
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	156,759.03	60,498.53	96,260.50
8	IMPOVARG S.A.	248,309.70	212,131.57	36,178.13
9	MELAV CIA.LTDA.	453,924.08	253,870.21	200,053.87
10	MUNDOTEXT S.A.	879,853.13	452,779.00	427,074.13
11	PROE-QU S.A. PROEQUUSA	124,490.90	99,125.07	25,365.84
12	SERRESA S.A. SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR	1,170,286.41	1,079,236.20	91,050.21
13	PUCO REA CIA LTDA	33,403.38	33,003.38	400.00
14	SUNWORLD S.A.	167,143.45	146,850.63	20,292.82
TOTALES		8,792,566.45	5,884,674.03	2,907,892.42

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: El Autor

Analizando la Tabla No 45 se evidencia claramente que, la situación financiera de las empresas.

Tabla 47 Capital de trabajo

Nro.	Empresa	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Capital de Trabajo
1	AGRICAMPO S.A.	355,718.69	1,008,987.37	- 653,268.68
2	AGRIJOJO S.A.	385,404.85	257,671.73	127,733.12
3	AGROCALDERON S.A.	207,258.05	418,830.83	- 211,572.78
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	353,924.54	197,897.53	156,027.01
5	EMJURO S.A.	130,386.24	155,959.89	- 25,573.65
6	FAMIARROZ S.A.	89,788.52	97,778.98	- 7,990.46
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	37,807.13	60,498.53	- 22,691.40
8	IMPOVARG S.A.	232,348.66	200,433.88	31,914.78
9	MELAV CIA.LTDA.	297,469.39	181,737.61	115,731.78
10	MUNDOTEXT S.A.	234,670.25	428,964.16	- 194,293.91
11	PROE-QU S.A. PROEQUUSA	87,143.63	59,475.04	27,668.59
12	SERRESA S.A.	782,917.42	279,826.83	503,090.59
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	33,403.38	11,482.93	21,920.45
14	SUNWORLD S.A.	117,000.41	88,110.38	28,890.04
TOTALES		3,345,241.17	3,447,655.69	- 102,414.52

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: El Autor

Se evidencia que el capital de trabajo se refiere a los recursos necesarios o imprescindibles que necesita una organización para poder realizar sus operaciones sin inconvenientes, y la investigación refleja que seis de las catorce compañías encuestadas dan números negativos en su funcionamiento al capital de trabajo; es decir, no cuentan con los recursos necesarios para operar, lo que puede llevar al cierre de la empresa.

Tabla 48 X1 = (capital de trabajo/activos totales)

Nro.	Empresa	Capital de Trabajo	Total de Activo	X1(Capital de trabajo/Activos totales)
1	AGRICAMPO S.A.	- 653,268.68	1,714,802.31	- 0.38
2	AGRIJOJO S.A.	127,733.12	386,781.03	0.33
3	AGROCALDERON S.A.	- 211,572.78	2,809,109.71	- 0.08
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	156,027.01	353,924.54	0.44
5	EMJURO S.A	- 25,573.65	180,386.24	- 0.14
6	FAMIARROZ S.A.	- 7,990.46	113,392.54	- 0.07
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	- 22,691.40	156,759.03	- 0.14
8	IMPOVARG S.A.	31,914.78	248,309.70	0.13
9	MELAV CIA.LTDA.	115,731.78	453,924.08	0.25
10	MUNDOTEXT S.A.	- 194,293.91	879,853.13	- 0.22
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	27,668.59	124,490.90	0.22
12	SERRESA S.A.	503,090.59	1,170,286.41	0.43
	SUMINISTROS MEDICOS DEL			
13	ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	21,920.45	33,403.38	0.66
14	SUNWORLD S.A.	28,890.04	167,143.45	0.17

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: El Autor

La variable x1 del método Z-Score de Altman, su origen, incluyendo las conocidas medidas negativas de circulante, también se ve afectado al realizar la operación circulante/activo total, este signo debe ser respetado al calcular el estadístico Z-score y debe ser multiplicado por la primera constante de la fórmula general. Para las empresas del segmento de mercado, se ha detallado previamente en la metodología de este estudio.

Tabla 49 X2 = (utilidad/activo total)

Nro.	Empresa	Utilidad Neta	Total de Activo	X2(Utilidad/Activos totales)
1	AGRICAMPO S.A.	47,201.36	1,714,802.31	0.03
2	AGRIJOJO S.A.	65,788.50	386,781.03	0.17
3	AGROCALDERON S.A.	353,121.67	2,809,109.71	0.13
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	-	353,924.54	-
5	EMJURO S.A.	3,147.02	180,386.24	0.02
6	FAMIARROZ S.A.	668.26	113,392.54	0.01
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	469.12	156,759.03	0.00
8	IMPOVARG S.A.	3,315.57	248,309.70	0.01
9	MELAV CIA.LTDA.	31,573.10	453,924.08	0.07
10	MUNDOTEXT S.A.	494.06	879,853.13	0.00
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	63,037.39	124,490.90	0.51
12	SERRESA S.A.	5,375.74	1,170,286.41	0.00
	SUMINISTROS MEDICOS DEL			
13	ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	1,759.39	33,403.38	0.05
14	SUNWORLD S.A.	45,385.96	167,143.45	0.27

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: El Autor

Siempre que haya números negativos en la entrada correspondiente al resultado del año, los índices resultantes tendrán el mismo signo según la ley de las matemáticas, y este resultado es multiplicado por la segunda constante de la fórmula general Z-Score de Altman.

Tabla 50 X3 = (U.A.I./activo total)

Nro.	Empresa	Utilidad ante de Impuesto e Intereses	Total de Activo	X3 (U.A.I./Activo Total)
1	AGRICAMPO S.A.	62,935.15	1,714,802.31	0.04
2	AGRIJOJO S.A.	65,788.50	386,781.03	0.17
3	AGROCALDERON S.A.	470,828.89	2,809,109.71	0.17
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	-	353,924.54	-
5	EMJURO S.A.	3,211.25	180,386.24	0.02
6	FAMIARROZ S.A.	891.01	113,392.54	0.01
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	601.43	156,759.03	0.00
8	IMPOVARG S.A.	4,250.73	248,309.70	0.02
9	MELAV CIA.LTDA.	42,097.47	453,924.08	0.09
10	MUNDOTEXT S.A.	658.74	879,853.13	0.00
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	80,817.16	124,490.90	0.65
12	SERRESA S.A.	7,167.66	1,170,286.41	0.01
	SUMINISTROS MEDICOS DEL			
13	ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	2,255.63	33,403.38	0.07
14	SUNWORLD S.A.	58,187.13	167,143.45	0.35

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: El Autor

El descriptivo se repite en el cálculo de otras variables, como la variable X3, que conduce a una serie de casos negativos debido a su fecha. Este tercer resultado fijo de la fórmula general de Z-Score para los puntos de la compañía comercial.

Tabla 51 X4 = (valor contable del patrimonio/pasivo total)

Nro.	Empresa	Patrimonio	Pasivo Total	X4(valor contable del patrimonio/pasivo total)
1	AGRICAMPO S.A.	62,935.15	1,714,802.31	0.04
2	AGRIJOJO S.A.	65,788.50	386,781.03	0.17
3	AGROCALDERON S.A.	470,828.89	2,809,109.71	0.17
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.	-	353,924.54	-
5	EMJURO S.A	3,211.25	180,386.24	0.02
6	FAMIARROZ S.A.	891.01	113,392.54	0.01
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	601.43	156,759.03	0.00
8	IMPOVARG S.A.	4,250.73	248,309.70	0.02
9	MELAV CIA.LTDA.	42,097.47	453,924.08	0.09
10	MUNDOTEXT S.A.	658.74	879,853.13	0.00
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA	80,817.16	124,490.90	0.65
12	SERRESA S.A.	7,167.66	1,170,286.41	0.01
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA	2,255.63	33,403.38	0.07
14	SUNWORLD S.A.	58,187.13	167,143.45	0.35

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: El Autor

En la variable x4 se observa una perspectiva diferente, tomando el divisor y el divisor al patrimonio y al pasivo total, El resultado de esta operación es la que multiplicará a la cuarta constante de la formula general del Z-Score.

Tabla 52 Resultados del cálculo de las 4 variables del z-score

Nro.	Empresa	X1	X2	x3	X4	
1	AGRICAMPO S.A.	-	0.38	0.03	0.04	0.04
2	AGRIJOJO S.A.		0.33	0.17	0.17	0.17
3	AGROCALDERON S.A.	-	0.08	0.13	0.17	0.17
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.		0.44	-	-	-
5	EMJURO S.A	-	0.14	0.02	0.02	0.02
6	FAMIARROZ S.A.	-	0.07	0.01	0.01	0.01
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	-	0.14	0.00	0.00	0.00
8	IMPOVARG S.A.		0.13	0.01	0.02	0.02
9	MELAV CIA.LTDA.		0.25	0.07	0.09	0.09
10	MUNDOTEXT S.A.	-	0.22	0.00	0.00	0.00
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA		0.22	0.51	0.65	0.65
12	SERRESA S.A.		0.43	0.00	0.01	0.01
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA		0.66	0.05	0.07	0.07
14	SUNWORLD S.A.		0.17	0.27	0.35	0.35

Fuente: El análisis de la metodología Z-Score

Elaborado por: El Autor

Una vez disponible la tabla que contiene los resultados, se agrupan de manera que sea fácil de visualizar. Con estos datos en mente, usaremos la fórmula de puntaje Z Score, que toma como referencia las constantes que vienen con las variables.

$$Z = 6.56x_1 + 3.267x_2 + 6.72x_3 + 1.05242x_4$$

Los resultados varían según las condiciones en las que se mantenga la cuenta, y la suma de estas condiciones ayudará a determinar qué empresas van bien y cuáles son financieramente riesgosas, términos que Altman definió en su trabajo.

- Z-Score arriba de 2,6 Empresa financieramente sólida.
- Z-Score entre 1,1 y 2,6 Zona gris, indica alguna posibilidad de quiebra.
- Z-Score por debajo de 1,1 Probabilidad de insolvencia muy alta.

Tabla 53 Estadístico Z-Score

Nro.	Empresa	6.56X1	3.267X2	6.72x3	1.05242X4	Z SCORE
1	AGRICAMPO S.A.	-	2.50	0.09	0.25	0.04 - 2.12
2	AGRIJOJO S.A.		2.17	0.56	1.14	0.18 4.04
3	AGROCALDERON S.A.	-	0.49	0.41	1.13	0.18 1.22
4	CIA. PRODSERVAGRIC S.A.		2.89	0.25	0.65	0.10 3.89
5	EMJURO S.A	-	0.93	0.06	0.12	0.02 - 0.73
6	FAMIARROZ S.A.	-	0.46	0.02	0.05	0.01 - 0.38
7	FRUTANDYEXPORT S.A.	-	0.95	0.01	0.03	0.00 - 0.91
8	IMPOVARG S.A.		0.84	0.04	0.12	0.02 1.02
9	MELAV CIA.LTDA.		1.67	0.23	0.62	0.10 2.62
10	MUNDOTEXT S.A.	-	1.45	0.00	0.01	0.00 - 1.44
11	PROE-QU S.A. PROEQUSA		1.46	1.65	4.36	0.68 8.16
12	SERRESA S.A.		2.82	0.02	0.04	0.01 2.88
13	SUMINISTROS MEDICOS DEL ECUADOR PUCO REA CIA LTDA		4.30	0.17	0.45	0.07 5.00
14	SUNWORLD S.A.		1.13	0.89	2.34	0.37 4.73

Fuente: El análisis de la metodología Z-Score
Elaborado por: El Autor

Como se puede evidencia en la Tabla No. 51, los coeficientes muestran resultados casi equivalentes a las cifras por encima de 2,6 y por debajo de este índice, por lo que la solvencia en cuenta corriente se utiliza para pagar la elusión, obligaciones anteriores a la vista y cubrir costos fijos y operativos.

Otro aspecto de la razón de este resultado es la alta posición que ocupa en activos de largo plazo, ya sean inversiones en propiedad, planta y equipo, según información financiera, se costea con sus recursos propios y ha sido claramente identificado como valor nulo en sus pasivos a largo plazo y de no residentes, la empresa se ha deteriorado. La pérdida se muestra en el estado de resultados consolidado de algunas empresas.

Tabla 54 Categorías de solvencia de la muestra

Categorización	Cantidad
Compañías Solventes	7
Compañías en riesgos	1
Compañías insolventes	6
Total	14

Fuente: El análisis de la metodología Z-Score

Elaborado: El Autor

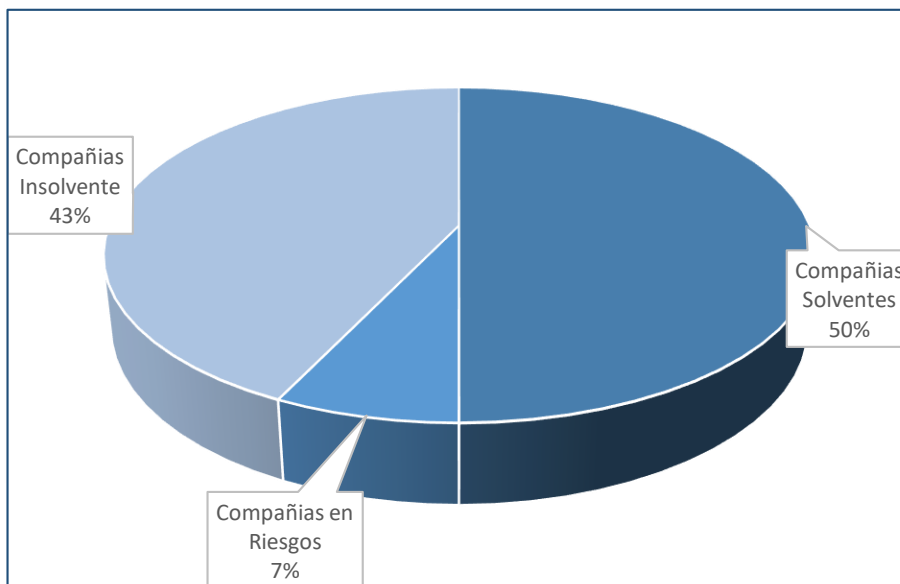


Gráfico 16 Categoría de solvencia

De acuerdo con la Gráfica 16 clasificador de la muestra, el 43% de esta es considerada como insolvente, es decir 6 de las 14 empresas consultadas presentan graves problemas de liquidez, a consecuencia factores exógenos insostenibles, sin embargo no todos los sectores fueron afectados en la misma medida, apenas el 7% de la muestra presenta riesgo de solvencia, y el 50% restante de la muestra estudiada.

3.6 Estrategias que accedan que los incentivos o beneficios tributarios originen el desarrollo del sector comercial de Milagro

Cada estrategia se entiende como un procedimiento que permite el logro de objetivos y resultados en un plazo de tiempo determinado, y en tal sentido las estrategias que se presentan a continuación se basan en lineamientos legales y los derivados de estudios de campo y objetivos de investigación; como resultados de la investigación muestran que fomentar un enfoque estratégico de los productos nacionales, especialmente en el sector comercial.

Estrategia	Alcance
Que todas las instituciones públicas que estén asociadas brinde el apoyo necesario a los comerciantes. Esta estrategia permitirá que las operaciones sean más eficientes.	Un alcance a todos los niveles productivos. Conservación de las prácticas orgánicas y las tradicionales.
Elaboración de políticas públicas y privadas de financiamiento para apoyar al sector comercio. Estas inversiones permitirían retener el empleo productivo en el sector comercial e incremento en la oferta de los productos.	Financiamiento productivo para el sector comercial Fomento de empleo en el cantón
Planear espacios de sociabilización con el sector comercial para que conozcan los beneficios tributarios que cada empresa puede aplicar para dicho sector, tomando en cuenta que los gobiernos constantemente han efectuado incentivos tributarios en el sector con el fin de elevar productividad y generar inversiones, en el mediano o largo plazo para generar la desarrollo económico.	Aumento de habilidades circunstanciales. Fomento sustentable y sostenible del desarrollo comercial del cantón.

Elaborado: Por el autor

Cabe mencionar que, para lograr el desarrollo sustentable del sector comercial de Milagro, el trabajo debe realizarse con base en la razonabilidad del sector, su término indica buenas prácticas de comercialización para mantener un ambiente de manufactura saludable, la persistencia de buenas prácticas a lo largo del tiempo, lo que permitirá un crecimiento socioeconómico e incluso fiscal continuo (en el caso de este estudio).

Conclusiones

Como conclusión se puede determinar mediante los diferentes incentivos, las PYMES del sector comercial de cantón Milagro provincia del Guayas no se pudieron beneficiar de una mejor manera, pese al mismo permitió realizar nuevas inversiones dentro del grupo.

Mediante los años de análisis los grupos de empresas se pudo demostrar indicadores óptimos de liquidez corriente, se considera que las empresas que presentaron efectos negativos como resultados de la pandemia

Dentro del estudio de investigación se pudieron examinar que existe desconocimiento de los beneficios o incentivos tributarios por lo cual se determinó en el análisis y se resumió las estrategias que podrían ayudar al sector.

Recomendaciones

Antes de aprobar reformas, el Estado debe considerar el impacto de las reformas en las empresas a través de un grupo de trabajo multidisciplinario con expectativas a lograr el objetivo de ajustar la carga tributaria para que sea pertinente a las circunstancias de estas entidades; evitando que restrinjan el negocio, inhibiendo la inversión a través de estrategias especiales y la promoción de las evaluaciones de desempleo, deben mantenerse que impuestos pueden minimizarse para ayudar a mejorar las condiciones de las empresas, reducir las cargas fiscales y promover la inversión.

Cabe agregar que la tributación es la principal fuente de financiamiento del país, pero se puede incrementar no solo recaudando más impuestos, sino también mejorando la posición financiera de las empresas para incrementar sus utilidades de mayor retorno y necesitan más recursos para operar. En otras áreas, se está evaluando la salud financiera de las empresas a nivel nacional para ver si hay entidades en riesgo de cierre.

De esta manera, el estado puede desarrollar medidas para ayudar a revitalizar estos negocios, proporcionando incentivos y facilidades que les permitan lograr una posición financiera favorable, como la exención de ciertos impuestos, proporcionando financiamiento con intereses mínimos, etc. (si corresponde)... a través de los medios de comunicación social y colaborando con las entidades gubernamentales que mitigan su desconocimiento, difunden los beneficios y obligaciones fiscales actuales y futuras.

Referencias Bibliográficas

- Albano, S. (2016). Consultores, Empresarios, Herramientas de gestión y vinculación con Responsabilidad Social (Rosario). *Ciencia, Docencia y Tecnología*, 27(53), 162-204.
- Alva, K. (2017). impacto económico financiero del cumplimiento de normas tributarias en la gestión empresarial. *Revista Quipukamayoc*, 25(48), 19-25.
- Alvear, P., Elizalde, L., & Salazar, M. (2018). Evolución del sistema tributario ecuatoriano y su influencia en el presupuesto general del estado. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1(1), 1-3.
- Andía, W. (Junio de 2016). *Enfoque metodológico para los objetivos estratégicos en la planificación del sector público*. Obtenido de Redalyc: Industrial Data: <https://www.redalyc.org/pdf/816/81650062004.pdf>
- Arroba, Tenesaca, & Arroba. (2018). Los beneficios tributarios su incidencia en la liquidez y la rentabilidad de las Asociaciones de Economía Popular y Solidaria. *Revista Ciencia, Técnica y Mainstreaming social*, 1(1), 115-124.
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y sociedad*, 12(3), 129-134.
- Bustamante , M. (2019). Indicadores financieros como guía en la toma de decisiones administrativas de la empresa Molino Espino EIRL, Año 2018. *Tesis. Universidad César Vallejo*, 1(1), 1-92.
- Casanova, C., Sánchez, & López. (2020). Ventanilla única de comercio exterior y el impacto en las PYMES exportadoras de cacao en el Santo Domingo de los Tsáchilas-Ecuador. *Revista ConcienciaDigital*, 3(4), 73-85.
- Celleri, R. (2017). Estudio del impacto del anticipo del impuesto a la renta en empresa Constructions S.A. *Tesis de posgrado. Universidad de Guayaquil*, 1(1), 1-79.

- CT. (2018). Código Tributario. Registro Oficial Suplemento 38. *Codificación 9*, 1(2), 1-87.
- Galarza, M. (2017). Pago anticipado del impuesto sobre la renta y su incidencia en la sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas Advance tax and its incidence in the sustainability of small and medium business. *UNIANDES EPISTEME: Revista de Ciencia, Tecnología e Innovación*, 4(2), 177-190.
- Giraldo. (2019). *Percepciones de los consultores expertos sobre las necesidades de consultoría empresarial de las pequeñas y medianas empresas del Oriente Antioqueño*. Rionegro, Antioquia. Colombia.
- González, & Ledesma. (2020). Cultura organizacional y Sustentabilidad empresarial en las PYMES durante crisis periodos de confinamiento social. *CIID Journal*, 1(1), 28-41.
- Grajales, T. (27 de 03 de 2000). *TIPOS DE INVESTIGACION*. Obtenido de <https://cmapspublic2.ihmc.us/rid=1RM1F0L42-VZ46F4-319H/871.pdf>
- Guardo, Arrieta, & Cardozo. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Revista Criterio libre*, 16(28), 75-94.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la Investigación*. México: McGRAW-HILL Education.
- Huilcapi Masacón, N., Troya Terranova, K., & Ocampo Ulloa, W. (2020). Impacto del COVID-19 en la planeación estratégica de las PYMES ecuatorianas. *Revista RECIMUNDO*, 4(3), 76-85. Obtenido de <https://recimundo.com/index.php/es/article/view/851>
- Laiton, S., & López, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en PYMES: estudio para América Latina. *Revista EAN*, 85(1), 163–179.
- LFPAIGE. (2018). La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. *Registro Oficial Suplemento 309*, 1(1), 1-49.

- LRETE. (2019). Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador. Decreto Legislativo. *Registro Oficial Suplemento 242*, 2(20), 1-53.
- LRTI. (2020). Ley Regimen Tributario Interno. Codificación 26. *Registro Oficial Suplemento 463*, 1(1), 1-77.
- Malquín, & Chamorro. (2019). Presupuesto De Capital De Trabajo Para La Empresa “Transcomerinter” De La Ciudad De Tulcán. *Revista Investigación Operacional*, 40(4), 496-502.
- Martínez, R., Román, A., & Abrigo, V. (2020). Uso De Las Razones Financieras De Liquidez Y La Toma De Decisiones En Las PYMES Bananeras Del Cantón La Maná, Provincia De Cotopaxi. *Revista científica Tecnologi-K*, 1-10.
- Mayorga, Campos, Arguello, & Villacis. (2020). Nuevas reformas tributarias y su impacto en la economía del Ecuador. *Revista FIPCAEC*, 5(18), 30-40.
- Molina, Oña, Tipán, & Topa. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de investigación sigma*, 5(1), 8-28.
- Muñoz, J., & Paredes, P. (2018). La asociatividad y su incidencia en el desarrollo económico de las PYMES del cantón Milagro, Ecuador 2016-2018. *Repositorio digital, Universidad Estatal de Milagro*, 1(1), 1-115.
- Narváez, C., Brito, A., Erazo, J., & Torres, M. (2020). Impacto de los impuestos directos e indirectos en las Pyme de la ciudad de Cuenca período 2016-2018. *Revista Digital Publisher*, 5(4), 119-136.
- Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo, & Medina. (2018). El análisis financiero. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1(4), 1-17.
- Rodríguez, R., & Aviles, V. (2020). Las PYMES en Ecuador. Un análisis necesario. *Digital Publisher*, 5(5), 191-200.
- Rojas, W. (2018). *Consultoria Organizacional*. Tesis. Repositorio Digital Konrad Lorenz.

- Ruiz, Arias, Ibarra, & Sanandrés. (2018). El sistema tributario ecuatoriano y el presupuesto general del Estado. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 18(12), 1-17.
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Científica Orbis Cognita*, 3(1), 81-90.
- Sánchez, O. (2019). Análisis de los problemas y restricciones en la aplicación de las deducciones, beneficios e incentivos del impuesto a la renta de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Ecuador. *Tesis de Maestría en Tributación. Universidad Andina Simón Bolívar*, 1(1), 1-132.
- Sandoval, D., & Rosero, J. (2020). Modelo de gestión financiera para el fortalecimiento del proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PYMES en la ciudad de Tulcán. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.*, 7(76), 1-16.
- SCVS. (2022). Superintendencia de Compa as, Valores y Seguros. *Gobierno del Ecuador*, Online.
- Vázquez, Melchor, Viveros, Silva,  ngeles, & Vélez. (2018). La Consultoría Administrativa en la PYMES de la Región del Valle del Mezquital. *Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 6(12), 1-12.
- Vega, V. (2018). Sinergia positiva entre la consultoría organizacional y la investigación: caso real. *RES NON VERBA*, 8(2), 19-37.
- Zambrano, N., Riera, J., & Chiriboga, F. (2018). Requerimientos en asesoría contable y tributaria en las PYMES de Manta, Ecuador. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 2(2), 1-11.
- Zamora, L. (2020). Impacto del sistema tributario ecuatoriano en las microempresas: Caso Tungurahua. *Revista 593 Digital Publisher CEIT*, 5(4), 208-222.