

Impacto del covid-19 en los estados financieros de la empresa Cementos ARGOS S. A. en el periodo 2019-2020*

Impact of covid-19 on the financial statements of the company Cementos ARGOS S. A. in the period 2019-2020

Karely Paola Rios Godoy**

Para citar este artículo / To cite this Article

Rios Godoy, K. P. (2022). Impacto del covid-19 en los estados financieros de la empresa cementos ARGOS S.A. en el periodo 2019-2020. *Revista*, Volumen(Número), Rango de páginas del artículo.

Resumen

El objetivo del presente artículo es estudiar el impacto del covid-19 en los estados financieros de la empresa Cementos ARGOS S. A. en el periodo 2019-2020. El estudio es de tipo cuantitativo, basado en el diseño descriptivo, documental y de revisión bibliográfica. La muestra es intencional y se centra en la empresa Cementos ARGOS S. A. Los resultados muestran que para el año 2020 la liquidez se ve afectada debido a los pocos ingresos percibidos para honrar sus compromisos con terceros, por este motivo, los indicadores de endeudamiento son altos, debido a que los accionistas recurrieron a préstamos; asimismo, la rentabilidad disminuye considerablemente. Como conclusión se puede decir que el covid-19 está afectando manera directa la gestión financiera de la empresa.

Palabras clave: Estados Financieros, Covid-19, Gestión Financiera, Economía

Abstract

The objective of this article is to study the impact of covid-19 on the financial statements of the company Cementos ARGOS S. A. in the period 2019-2020. The study is quantitative, based on descriptive, documentary and literature review design. The sample is intentional and focuses on the company Cementos ARGOS S. A. The results show that for the year 2020 the liquidity is affected due to the low income received to honor its commitments with third parties, for this reason, the debt indicators are high, because the shareholders resorted to loans; likewise, the profitability decreases considerably. In conclusion, it can be said that covid-19 is directly affecting the company's financial management.

Keywords: Financial Statements, Covid-19, Financial Management, Economy

* Artículo inédito. Artículo de investigación e innovación. Artículo de investigación. Proyecto de investigación realizado para optar al título de Especialista en Gerencia Financiera en la Universidad Libre Colombia Seccional Cúcuta. El Director Disciplinar fue la Profesora Nubia Isabel Díaz Ortega y el Director Metodológico fue el profesor Rolando Eslava Zapata.

** Economista por la Universidad de Pamplona, Colombia. Email: karelyp-riosg@unilibre.edu.co

SUMARIO

INTRODUCCIÓN. - ESQUEMA DE RESOLUCIÓN. - I. Problema de investigación. - II. Metodología. – 1. Tipo de investigación. – 2. Diseño de investigación. – 3. Población y muestra. – 4. Instrumento de recolección de datos. – 5. Análisis de la información. - III. Plan de redacción. – 1. Covid-19 y sus efectos en los estados financieros. – 2. Análisis de estados financieros. – 3. Indicadores financieros. – IV. Resultados de investigación. 1- Análisis de los estados financieros de la empresa Cementos ARGOS S. A. en el periodo 2019-2020.- 2 Efectos del covid-19 en las cuentas de los estados financieros en el periodo 2019-2020.- 3 Estrategias para mitigar los efectos negativos en las partidas de los estados financieros de la empresa Cementos ARGOS S. A. – CONCLUSIONES. – REFERENCIAS.

Introducción

El covid-19 en el año 2020 trajo consigo al país grandes impactos, los cuales se pueden reflejar en la forma de vida de las familias colombianas y en las alteraciones económicas que ha limitado el funcionamiento normal de la economía nacional. Asimismo, es importante resaltar que este virus, además de contar con una cifra de 80 mil personas fallecidas, provocó un giro colosal en el estilo de vida de cualquier ser humano, dejando atrás costumbres de celebración, reuniones grupales y permaneciendo en un aislamiento preventivo obligatorio con las respectivas medidas de bioseguridad. Del mismo modo, la pandemia fue el detonante de los problemas estructurales frente a diferentes ámbitos, agravando la situación y revelando la trágica realidad que afronta la nación. Según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística [DANE] (2021, p. 3) “Para el 2020, la tasa de desempleo fue 15,92%, lo que representó un aumento de 5,40 puntos porcentuales frente al año 2019 (10,50%)”.

El número de personas desempleadas llegó a los 3,75 millones y ha dejado una tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) nunca antes vista en la historia del país, con una caída de -6,80%. Asimismo, ha ocasionado el cierre de empresas, fabricas, manufactureras y demás tipos, generando un stop en la economía. Dado que en su momento se carecía de conocimiento sobre esta enfermedad, se empezaron a implementar medidas estrictas para estabilizar el número de contagios, priorizando la vida de los colombianos. Sin embargo, las empresas fueron las principales perjudicadas en esta nueva realidad; por ejemplo, según la Cámara de Comercio de Bogotá (Acosta, 2021, p. 3) para el año en el cual se presentó la crisis mundial provocada por la pandemia del covid-19, un total de 53.291 empresas que hacen vida en Bogotá, capital Colombia, fueron obligados a cerrar sus puertas en lo corrido de 2020. Así, el año terminó 387.784 empresas activas, lo cual representó una variación de -12,00% si se compara con las 441.075 reportadas en 2019.

La cuarentena total que se vivió durante cuatro meses en el país y en la cual, redujo los ingresos de la población, generó que la capacidad adquisitiva disminuyera y obligó al consumir solo bienes de primera necesidad. Al mismo tiempo, la cuarentena originó que las empresas comenzaran a disminuir las ventas a un nivel preocupante, ya que no podían soportar sus propios gastos de funcionamiento y, por consiguiente, la rentabilidad en los negocios decayó de forma significativa. Adicionalmente, a causa del distanciamiento social, el aforo máximo permitido era de 10 personas, ocasionando una desazón general en el sector económico (Brewer, 2021). En particular, el sector de la construcción, siendo uno de los que más empleo genera en el país, tuvo que paralizar las obras y de igual manera; sucedió con otros sectores.

La empresa Argos a partir de este contexto de la pandemia y dando cumplimiento a las normativas legales establecidas para esta situación sanitaria, se vio obligada a disminuir algunas operaciones en los diferentes países que cuentan con una planta industrial para la fabricación de su catálogo de productos. En el año 2019, la organización tomó la decisión de detener varias de las operaciones que venían realizando sus trabajadores frente a la producción y venta de materiales para la construcción, puesto que las restricciones que se empezaron a implementar en el mundo para la priorización de la vida de las personas y la empatía frente a sus colaboradores, les impidieron seguir con su funcionamiento normal de las líneas de producción.

También, es importante enfatizar que con cada medida decretada por los distintos gobiernos en los países donde opera una planta industrial de Argos, provocó que la producción y ventas se redujeran notablemente, causando una reducción en las utilidades (Mestanza, Morales, Ordinola, Ormeño, Patricio, y Ponce, 2020, p. 36). En Colombia debido a las estrictas medidas establecidas por el gobierno frente al distanciamiento social y al cierre estricto de los establecimientos donde se pudiesen presentar aglomeraciones, se evidenciaron impactos en la fabricación y venta de los productos elaborados en las infraestructuras de Argos.

El presente artículo tuvo por objetivo estudiar el impacto del covid-19 en los estados financieros de la empresa Cementos ARGOS S. A. en el periodo 2019-2020. El análisis de los estados financieros reveló una problemática en la estructura financiera, por lo que se hace necesario la creación de estrategias tácticas-operativas o la generación de cambios significativos en la toma de decisiones, para contrarrestar los resultados que se obtuvieron en 2020 en cada una de las cuentas contables y las utilidades.

Esquema de resolución

1. Problema de investigación

¿Qué impacto tuvo el covid-19 en los estados financieros de la empresa Cementos ARGOS S.A. en los años 2019-2020?

2. Metodología

2.1 Tipo de investigación

El trabajo de investigación contó con un enfoque de tipo cuantitativo, ya que se basó en la recolección de datos necesarios con el fin de hacer mediciones numéricas de la información financiera (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p. 34). Así mismo, el alcance del trabajo fue de tipo explicativo y descriptivo. Según Hernández et al. (2014, p. 35), la investigación descriptiva busca desglosar las características del objeto de estudio y, la investigación explicativa cuenta con la finalidad de dar respuesta a comportamientos de fenómenos y, en el caso que nos ocupa, el análisis financiero.

2.2 Diseño de investigación

Según Arias (2012) el diseño de investigación es “una estrategia adoptada para responder al problema planteado” (p.98). El ámbito de esta investigación fue documental porque se estudiaron los informes financieros de la empresa objeto de estudio, así como también, las fuentes bibliográficas utilizadas para explicar el problema de estudio.

2.3 Población y muestra

Según Hernández et al. (2014) la población es “un conjunto de casos que se determinan con rasgos particulares y semejantes lo cual permite su utilización para realizar el estudio propuesto” (p. 41). Para el presente trabajo investigativo, la población estuvo conformada por tres (3) empresas cementaras de operan en Cúcuta, Norte de Santander.

Por su parte, la muestra entendida como subgrupo poblacional, en esta investigación fue no probabilística e intencional. Según Hernández, et al. (2014, p. 42) la muestra intencional no depende de la probabilidad que generen sino dependen del propósito del investigador. Para el presente trabajo investigativo, la muestra fue la empresa de Cementos ARGOS S. A.

2.4 Instrumentos de recolección de datos

Para la recolección de datos se recurrió a las fuentes secundarias, para ello, se utilizó la información financiera de la empresa a fin de realizar el análisis vertical y horizontal y, calcular los indicadores financieros de forma comparativa en los años 2019-2020. Otras fuentes secundarias que sirvieron de apoyo fueron los libros especializados y artículos de investigación.

2.5 Análisis de la información

Se utilizó Microsoft Excel como herramienta para el manejo de la información, el cual permitió organizar los datos de una forma más detallada, empleando cada una de sus funciones para resaltar, tabular y clasificar la información relevante a fin de tener una mejor comprensión de los análisis desarrollados.

3. Plan de redacción

3.1 Covid-19 y sus efectos en los estados financieros

El covid-19 provocó alteraciones radicales en el entorno social y organizacional. Las organizaciones fueron impactadas de forma radical, lo que las obligó a reinventarse para adaptarse a las nuevas exigencias del mercado. Durante el transcurso de la pandemia la situación económica de las empresas se vio afectada. Esta terrible pandemia trajo una serie de consecuencias en todos los contextos, sin embargo uno de los más afectados es el ámbito empresarial, donde se han visto afectado económicamente debido a la causas que conllevó la pandemia por covid-19, especialmente en lo que hace referencia a los estados financieros, ya que al momento de realizar el cierre del ejercicio económica de la empresas, se evidencia los efectos que conllevó dicha situación en los estados financieros, ya que es allí donde se muestra

la situación económica y financiera de la organización en un periodo determinado, evidenciándose los activos, pasivos y el patrimonio con el que cuenta la empresa, dicha información es reflejada en el Estado de Situación Financiera, así como los ingresos, egresos y gastos que pueden ser evidenciados en el Estado de Resultados (Giraldo, 2014)

En tal sentido, el efecto de los Estados Financieros producto de la pandemia representan el proceso de evaluación de las partidas financieras que se tienen en la empresa, en donde se muestra los valores de cada cuenta, en donde en algunos casos se podría observación el comportamiento de estas cuentas, bien sea de manera positiva o negativa, ya que allí se reflejan los resultado del ejercicio fiscal, emitiéndose de través de dichos estados financieros una opinión sobre la capacidad de diagnosticar la situación financiera, tanto presente, como futura, la cual es considerada como una información relevante para la adecuada toma de decisiones dentro de la empresa (Arroba, Pluas & Rocafuerte, 2017).

3.2 Análisis de estados financieros

Rubio (2007, p. 79) señala que el análisis de estados financieros es un proceso de selección, relación y evaluación de la información financiera, con el fin de evaluar la situación financiera tanto presente como pasada de cualquier organización, además de los resultados obtenidos para un periodo determinado producto de la ejecución de sus operaciones, con la finalidad primordial de identificar las distintas debilidades y fortalezas que se pueden presentar dentro de la gestión financiera de las empresa, reflejada en los distintos estados financieros. Al respecto Wild (2007, p. 36) señala que el objetivo principal del análisis financiero es poder tomar decisiones en donde se busquen mejorar las debilidades encontradas en estudio de los diferentes indicadores financieros, para ello se realiza la evaluación pertinente de la información contables y financiera, que sirve de base para poder ejecutar estrategias y planes que ayuden a mejorar la situación económica de las empresas.

Por otra parte, Álvarez (2019, p. 46) señala que el análisis financiero permite identificar las fortalezas y debilidades de carácter operativo y financiera de una entidad económica. Por otra parte, se puede decir que el análisis financiero permite identificar la disponibilidad de dinero efectivo con la que cuentan las empresas para poder cubrir los compromisos financieros. Existen una serie de métodos para el análisis financiero; según el catálogo de recursos de Rus (2020, p. 2) entre las herramientas está el análisis horizontal y vertical, al respecto, se tiene que:

- Análisis horizontal: se utiliza con la finalidad de realizar comparaciones de las cifras en un periodo determinado de tiempo, tomando en cuenta el año en curso, y como base otros años, destacando los aumentos y disminuciones; el cual se lleva a cabo mediante la utilización de los estados financieros comparativos. Para ello, se comparan las cifras de un mismo rubro de un periodo a otro, con el objetivo de determinar los diferentes incrementos y disminuciones, para estar en posibilidad de efectuar proyecciones a futuro.
- Análisis vertical: este tipo de análisis está basado en la información proporcionada por los estados financieros correspondientes a un mismo periodo, se establecen como base de comparación algunos elementos esenciales que componen los estados financieros.

3.3 Indicadores financieros

Según Prieto (2010) los indicadores financieras son el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, en este caso son dos cuentas diferentes del balance general o del estado de pérdidas y ganancias. Los indicadores financieros señalan los puntos fuertes o débiles de un negocio e indican las relaciones entre cualquier cuenta del Estado de Situación Financiera con otra del mismo estado de situación financiera o Estado de Resultados. En la tabla 1 se presentan los principales indicadores financieros.

Tabla 1. Indicadores financieros

INDICADORES	INDICADOR	SIGNIFICADO	FÓRMULA
Liquidez	Razón corriente	Disponibilidad a corto plazo que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones del pasivo corriente	Activo corriente/pasivo corriente
	Razón acida	Capacidad inmediata que tiene la empresa para cancelar sus pasivos a corto plazo, sin depender de la venta de sus existentes en mercancías	(Activo corriente-inventarios)/pasivo corriente
	Capital de trabajo	Recursos que la empresa utiliza para llevar a buen término sus actividades operacionales	Activo corriente-pasivo corriente
Actividad	Rotación de cartera	Número de veces que en el año la empresa convierte su cuenta de clientes o cuentas por cobrar en efectivo	Ingresos operacionales a crédito/promedio cuenta clientes
	Rotación de mercancías	Número de veces que el inventario de mercancías se convierte en efectivo o en clientes	Costo de ventas/inventario promedio de mercancías
	Periodo promedio de cobro	Cuantos días se cobra el valor de los clientes	365 días/razón rotación clientes
	Rotación activos totales	Número de veces que los ingresos operacionales cubren los activos totales de la empresa	Ventas/total activo
	Rotación proveedores	Periodo que la compañía utiliza para pagar las deudas a sus proveedores	(Promedio proveedores * 365 días) /compras a crédito del periodo
	Razón de deuda	% de participación de los acreedores en relación con la financiación de los activos de la compañía	(total pasivo/total activo)*100
	Endeudamiento	Endeudamiento financiero	% que se representan las obligaciones financieras con respecto a las ventas
Impacto de la carga financiera		% de los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa	(gastos financieros/ventas netas)*100
Razón de cobertura de intereses		Incidencia que tiene los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa	Utilidad de operación/intereses pagados

	Indicadores de apalancamiento	Grado de compromiso del patrimonio de los socios para con los acreedores de la empresa	Pasivo total/patrimonio
	Endeudamiento a corto plazo	% de los pasivos tiene vencimiento a menos de un año	Pasivo corriente/total pasivo
	Margen de utilidad bruta sobre ventas	Utilidad que generaron las ventas o los ingresos operacionales, sin tener en cuenta los gastos operacionales	(utilidad bruta/ventas netas)*100
	Margen operacional de utilidad	% de utilidad operacional que generaron las ventas o los ingresos operacionales	(utilidad operacional del ejercicio/ingresos operacionales)*100
Rentabilidad	Rentabilidad sobre activo total	Capacidad del activo total bruto para producir utilidades	(utilidad neta del ejercicio/total activo bruto)*100
	Margen neto de utilidad	% de utilidad neta generada por las ventas netas o los ingresos operacionales	(utilidad neta del ejercicio/ventas netas)*100
	Rentabilidad sobre patrimonio	Rentabilidad que está generando la inversión que han realizado los socios o accionistas	(utilidad neta del ejercicio/patrimonio total)*100

Fuente: tomado del Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia (2018, p. 24).

4. Resultados de investigación

4.1 Análisis de los estados financieros en el periodo 2019-2020

Indicadores de liquidez

Este indicador es importante ya que tiene como objetivo principal conocer cuál es la capacidad con la que cuentan las organizaciones para cubrir sus obligaciones a corto plazo, es decir aquellos que se puede tener por medio de los activos de la empresa, es decir este tipo de indicador se utilizan para medir la solidez que tienen las organizaciones, determinando si se cuenta con el cúmulo financiero para hacer frente a las obligaciones adquiridas a corto plazo (García, 2009), en tal sentido los indicadores de rentabilidad que se calcularon en para esta investigación son Razón Corriente, Razón Ácida y Capital de Trabajo cuyos resultados se muestran en la tabla 2.

Tomando en cuenta los resultados obtenidos con respecto a los indicadores de liquidez para los años objeto de estudio, se puede decir que la razón corriente tuvo un leve descenso del año 2019 al 2020, esto debido a que por la pandemia la empresa generó menos ingresos, pero sus compromisos de pago siguieron cumpliéndolos tal como lo establecieron; por otra parte, con respecto a la razón corriente sucedió el mismo comportamiento, debido a que para en el 2019 se obtuvo un indicador de 0,87 y en el 2020 de 0,82, dicha situación tenían prácticamente la misma cantidad de inventario, pero el dinero percibido en caja fue mejor que en el año anterior y las deudas también se mantuvieron.

Así mismo con respecto al capital de trabajo se evidenció que hubo un descenso significativo debido no se obtuvieron los ingresos esperados por los accionista. Con los resultados de este

indicador se puede evidenciar que en la empresa objeto de estudio se vio afectada por la pandemia generada denominada covid-19, ya que establecer una cuarentena en el país donde se obligada a un aislamiento a todos los ciudadanos, la empresa tuvo que cerrar sus puerta por un tiempo determinado, conllevando esto a que no se generaran ingresos, sin embargo los accionistas de la empresas, si tuvieron que cumplir con todos los compromisos y obligaciones financieras adquiridas con anterioridad.

Tabla 2. Indicadores de liquidez

INDICADOR	2019	2020
Razón corriente	1,05	0,97
Razón acida	0,87	0,82
Capital de trabajo	366.121,00	41.902,00

Fuente: elaboración propia.

Indicadores de actividad

Estos indicadores tienen como finalidad medir la eficiencia que tienen las empresas y organizaciones con respecto al uso de los recursos tanto materiales, como financieros, siendo esta medición que toma en consideración las cuentas estáticas del Estado de Situación Financiera, así como con las cuentas dinámicas que se presentan en el Estado de Resultados. En este sentido, es importante mencionar que estos indicadores demuestran cómo se está desarrollando las actividades de la empresa.

Los indicadores de actividad, para los años analizados, en cuanto a la rotación de cartera se obtuvo que para el año 2019 el indicador fue de 7,14, lo que indicar que el inventario tuvo para este último año menos rotación sus clientes; por otra parte en cuanto a la rotación de mercancías se evidenció una disminución en este índice al pasar de 9,85 a 8,59 demostrándose con eso que la mercancía que se encuentra en el almacén de la empresa no tuvo la rotación que esperaban los accionistas; ahora bien, con respecto a periodo promedio de cobro se tiene un comportamiento similar en los años estudiados, y por último con respecto a la rotación de los activos totales esto tuvieron un descenso de 0,28 a 0,26 respectivamente en los años analizados.

Con estos resultados se puede evidenciar que el covid-19 ha generados efectos negativos a la empresa analizada debido a que, por el cierre de las empresas por la cuarentena radical impuesta, no se logró tener los niveles de actividad normales de la empresa, trayendo esto como consecuencia una disminución de sus indicadores financieros que inciden en la gestión financiera de la misma (tabla 3).

Tabla 3. Indicadores de actividad

	RAZON	2019	2020
Actividad	Rotación de cartera	7,14	5,95
	Rotación de mercancías	9,85	8,59
	Periodo promedio de cobro	3.261,96	3.265,58
	Rotación de activos totales	0,28	0,26

Fuente: Elaboración propia.

Indicadores de endeudamiento

El índice de endeudamiento es un excelente indicador para analizar las finanzas de la empresa, para saber si se están tomando las mejores decisiones o por el contrario debemos realizar ajustes en nuestra política de financiación, teniendo claridad que no toda la deuda es «mala», solo lo será si el tipo de interés que paga la empresa es muy alto o la rentabilidad que se obtiene con esa deuda está por debajo del coste. Para ello, se calculó la razón de la deuda, el endeudamiento financiero, el impacto a la carga financiera, la razón de cobertura, el apalancamiento y el endeudamiento a corto plazo.

Los indicadores de endeudamiento que fueron calculados para la empresa analizada en los años objeto de estudio, en donde con respecto a la deuda se evidencia un aumento de este índice, es decir que los accionistas accedieron a créditos para cubrir alguna necesidad existente para el año 2020; por otra parte, con respecto al endeudamiento financiero se presenta la misma situación en donde se incrementa este índice por un préstamo que obtuvo; de igual manera, con respecto al impacto de la carga financiera se evidenció un aumento de este indicador pasando de 9,83 en el año 2019 a 10,47 para el 2020; así mismo, en cuanto a la razón de cobertura que se obtuvo una disminución en este indicador el cual refleja la incidencia donde tienen los diferentes gastos financieros con respecto a las utilidades, obteniéndose una disminución del 50% aproximadamente; en cuanto al apalancamiento se obtuvo un leve incremento de este indicador pasando de 0,92 del año 2019 a 0,94 para el 2020 (tabla 4).

Tabla 4. Indicadores de endeudamiento

	RAZON	2019	2020
Endeudamiento	Razón de deuda	47,88	48,34
	Endeudamiento financiero	11,14	13,15
	Impacto de la carga financiera	9,83	10,47
	Razón de cobertura	15,70	7,80
	Indicadores de apalancamiento	0,92	0,94
	Endeudamiento a corto plazo	0,28	0,27

Fuente: Elaboración propia.

Indicadores de rentabilidad

En la investigación planteada se presenta el desarrollo de la rentabilidad, en donde se analizaron los indicadores margen de utilidad sobre ventas, margen operacional de utilidad, rentabilidad sobre los activos, margen neto de utilidad, y la rentabilidad sobre el patrimonio, en este contexto se puede decir que es considerada como la capacidad de una empresa para obtener utilidades depende de la efectividad y eficiencia de sus operaciones, así como de los recursos de los que dispone. Por lo tanto, el análisis de rentabilidad se concentra principalmente en la relación entre resultados de las operaciones según se presentan en el estado de resultados, los recursos disponibles para la empresa como se presentan en el estado de situación financiera.

En cuanto a la rentabilidad se puede decir que por porcentaje de margen de utilidad bruta sobre las ventas disminuyó para el año 2020, ya que paso de 31,83 en el año 2019 a 25,38 en ultimo año; por otra parte en cuando al margen operacional de utilidad se obtuvo una disminución significativa de este indicador al pasar de 21,59 a 12,37 respectivamente para los años objeto de estudio, así mismo al hacer referencia a la rentabilidad sobre el activo total se tuvo un descenso que va desde 2,47 a 0,30 para el 2020, no obstante en cuando al margen de neto de utilidad de obtuvo una fuerte

disminución ya que para el año 2019 se presentó un resultado de 8,82 y para el 2020 de 1,16, y por último con respecto a la rentabilidad sobre el patrimonio también se tuvo un descenso de este indicador. Con los resultados obtenidos se evidencia de manera clara que el covid-19 ha incidido de forma significativa en la gestión financiera de la empresa objeto de estudio, ya que en evidencia en el estudio desarrollado una disminución en la rentabilidad de la empresa para el año 2020, esto como consecuencia de las distintas decisiones económicas y sociales asumidas para controlar o mitigar la propagación de esta terrible pandemia (tabla 5).

Tabla 5. Indicador de rentabilidad

	RAZON	2019	2020
	Margen de utilidad bruta sobre ventas	25,38	31,83
	Margen operacional de utilidad	12,37	21,59
Rentabilidad	Rentabilidad sobre activo total	0,30	2,47
	Margen neto de utilidad	1,16	8,82
	Rentabilidad sobre patrimonio	0,586907642	4,741883025

Fuente: Elaboración propia.

4.2 Efectos del covid-19 en las cuentas de los estados financieros en el periodo 2019-2020

En el desarrollo de este apartado se realizó un análisis horizontal y vertical a las cuentas de los estados financieros, con respecto al Estado de Situación Financiera se agruparon por activos por un lado y los pasivos por otro y en cuanto al Estado de Resultados si se realizó el análisis completo de este. Cabe destacar que un análisis horizontal de las empresas permite identificar como ha sido la variación de las cuentas en los años analizados, en donde se observa si han incrementado o disminuido y con qué variación, ahora bien, al realizar el análisis vertical se puede observar cual es la proporción que tienen las cuentas con respecto al total del grupo que se está analizando, es decir es una técnica utilizada para el análisis financiero de las empresas por medio de la cual se puede identificar el peso porcentual que tienen cada una de las partidas que conforman los estados financieros dentro de una organización para un determinado periodo. A continuación, se muestra el análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiero (tablas 6 y 7).

Los resultados del análisis horizontal de los activos de la empresa del año 2019 con respecto al 2020, evidenciaron un incremento en las cuentas de efectivo y equivalentes de \$227.088,00 que representan 8%, instrumentos financieros derivados de \$568,00 siendo un 9,00%, gastos pagados por anticipado y otros activos no corrientes \$16.421,00 siendo el 8,00%, en los activos no corrientes para la venta de \$171.210,00 representando 69,00%, en las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar de \$334.396,00 que representan 12,00%, crédito mercantil \$127.791,00 que representan el 4,00%, propiedad planta y equipos en \$577.323,00, representando el 3,00%, inversiones en asociadas y negocios conjuntos de \$110.009,00 que porcentual son el 1,00%, impuesto diferido \$56.343,00 que representan el 14,00% y activos biológicos \$5.277,00 porcentualmente 10,00%. Ahora bien, las cuentas que disminuyeron para el año 2020 fueron las cuentas comerciales y por cobrar en \$ -602.819,00 que representa el -29%, el inventario en \$ -15.858,00 que porcentualmente es el -1,00%, los activos por impuesto en \$ -130.249,00 representando un -63,00%, los activos biológicos de \$ -35.253,00 que son el -63,00%, los activos por derecho de uso propiedad planta y equipos de \$ -258.292,00 que representa -32,00%, los activos intangibles de \$399.873 que porcentualmente es el -9%, las propiedades de inversión en \$ -36.401,00 representando el -2,00%, otros activos financieros en \$ -52.231,00 los cuales son en

porcentaje -4,00% y los gastos pagados por anticipado y otros no financieros en \$ -14.249,00 que representa el -13,00%.

Tabla 6. Horizontal de los activos

PARTIDA	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
	\$		\$	%
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.474.008	\$ 2.701.096	227.088,00	8,00
Instrumentos financieros derivados	5.786	\$ 6.354	568,00	9,00
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	2.653.211	\$ 2.050.392	-602.819,00	-29,00
Inventarios, neto	1.252.938	\$ 1.237.080	-15.858,00	-1,00
Activos por impuestos	335.744	\$ 205.495	-130.249,00	-63,00
Activos biológicos	9.157	\$ 5.634	-3.523,00	-63,00
Otros activos financieros	123.626	\$ -	00,00	0,00
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	195.625	\$ 212.046	16.421,00	8,00
ACTIVOS CORRIENTES				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	76.744	\$ 247.954	171.210,00	69,00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7.126.839	\$ 6.666.051		
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	2.493.612	2.828.008	334.396,00	12,00
Inventarios, neto	37.204	0	0,00	0,00
Crédito mercantil	3.011.272	3.139.063	127.791,00	4,00
Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo, neto	1.071.329	813.037	-258.292,00	-32,00
Intangibles, neto	4.974.447	4.574.574	-399.873,00	-9,00
Propiedades, planta y equipo, neto	19.082.640	19.659.963	577.323,00	3,00
Propiedades de inversión	2.317.216	2.280.815	-36.401,00	-2,00
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	8.919.368	9.029.377	110.009,00	1,00
Instrumentos financieros derivados	3.675	0	0,00	0,00
Impuesto diferido	332.321	388.664	56.343,00	14,00
Activos biológicos	48.444	53.721	5.277,00	10,00
Otros activos financieros	1.286.634	1.234.403	-52.231,00	-4,00
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	120.140	105.891	-14.249,00	-13,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	43.698.302	44.107.516		
TOTAL ACTIVOS	50.825.141	50.773.567		

Fuente: elaboración propia.

Análisis horizontal de los pasivos de la empresa del año 2019 con respecto al 2020, se evidencia un incremento en las cuentas de obligaciones financieras en \$153.543,00 que porcentualmente es el 9,00%, provisiones en \$93.909,00 que representa el 22,00%, instrumentos financieros derivados de \$48.732,00 siendo este el más significativos de todos al aumentar en un 75,00%, las obligaciones financieras como pasivos no corrientes en un \$268.090,00 representando un 5,00%, los pasivos comerciales y otras cuentas por pagar en \$140.229,00 que son el 34,00%, los instrumentos financieros en \$ 47.221,00 el cual representa el 49,00%, los bonos e instrumentos financieros en \$135.689,00 siendo el 2,00% y por último otros pasivos no financieros que en \$64.326,00 que porcentualmente son el 11,00%. Por otra parte, las partidas que disminuyeron para el año 2020 fueron los pasivos por arrendamiento en \$ -32.502,00 que son el -25,00%, pasivos por beneficios a empleados en \$ -41.695,00 que porcentualmente son el -20,00%, pasivos comerciales y otras cuentas por pagar en \$ -59.283,00 representando el - 16,00%, pasivos por impuestos en \$ -59.283,00 siendo el -32,00%, bonos e instrumentos financieros compuestos en \$ -308.357,00

representando el 48,00%, otros pasivos financieros en \$ -12.219,00 que son el -321,00% y no financieros en \$ -53027,00 siendo el -31,00%, pasivos por arrendamientos en \$ -213.275,00 que representan el -31,00%, impuesto diferido \$-98.910,00 con el 9,00% y las provisiones en \$2.306,00 con un -1,00% (tabla 7).

Tabla 7. Análisis horizontal de los pasivos

	2019	2020	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
	\$	\$	\$	%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones financieras	1.587.714	1.741.257	153.543	9,00
Pasivos por arrendamientos	164.605	132.103	-32.502	-25,00
Pasivos por beneficios a empleados	250.091	208.396	-41.695	-20,00
Provisiones	336.153	430.062	93.909	22,00
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	2.734.393	2.353.159	-381.234	-16,00
Pasivos por impuestos	242.697	183.414	-59.283	-32,00
Instrumentos financieros derivados	16.353	65.085	48.732	75,00
Bonos e instrumentos financieros compuestos	951.924	643.567	-308.357	-48,00
Otros pasivos financieros	16.030	3.811	-12.219	-321,00
Otros pasivos no financieros	460.758	407.731	-53.027	-131,00
PASIVOS CORRIENTES	6.760.718	6.168.585		
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	455.564	455.564	0,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	6.760.718	6.624.149		
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras	5.118.140	5.386.230	268.090	5,00
Pasivos por arrendamientos	898.276	685.001	-213.275	-31,00
Impuesto diferido	1.211.760	1.112.850	-98.910	-9,00
Pasivos por beneficios a empleados	441.254	445.591	4.337	1,00
Provisiones	238.392	236.086	-2.306	-1,00
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	268.515	408.744	140.229	34,00
Instrumentos financieros derivados	48.719	95.940	47.221	49,00
Bonos e instrumentos financieros compuestos	8.838.335	8.974.024	135.689	2,00
Otros pasivos no financieros	510.775	575.101	64.326	11,00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	17.574.166	17.919.567		
TOTAL PASIVOS	24.334.884	24.543.716		

Fuente: Elaboración propia.

En cuanto al análisis vertical de los activos de la empresa, se evidencia que las cuentas que tienen mayor incidencia dentro del activo con la Propiedad, Planta y Activos que porcentualmente representan el 38,70%, seguidamente las inversiones asociadas y negocios conjuntos que porcentualmente son el 17,80% y los intangibles netos que representan el 9,00%, estos tres grupos de cuentas acumulan el 65,50%, quedando el resto para las otras partidas contables que componen los Activos (tabla 8).

Tabla 8. Análisis vertical de los activos

PARTIDA	2019	2020	ANALISIS VERTICAL
	\$	\$	%
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.474.008	\$ 2.701.096	5,30
Instrumentos financieros derivados	5.786	\$ 6.354	0,00

Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	2.653.211	\$ 2.050.392	4,00
Inventarios, neto	1.252.938	\$ 1.237.080	2,40
Activos por impuestos	335.744	\$ 205.495	0,40
Activos biológicos	9.157	\$ 5.634	0,00
Otros activos financieros	123.626	\$ -	0,00
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	195.625	\$ 212.046	0,40
ACTIVOS CORRIENTES	7.050.095	\$ 6.418.097	
Activos no corrientes mantenidos para la venta	76.744	\$ 247.954	0,50
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7.126.839	\$ 6.666.051	
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	2.493.612	2.828.008	5,60
Inventarios, neto	37.204	0	0,00
Crédito mercantil	3.011.272	3.139.063	6,20
Activos por derecho de uso propiedades, plantas y equipo, neto	1.071.329	813.037	1,60
Intangibles, neto	4.974.447	4.574.574	9,00
Propiedades, planta y equipo, neto	19.082.640	19.659.963	38,70
Propiedades de inversión	2.317.216	2.280.815	4,50
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	8.919.368	9.029.377	17,80
Instrumentos financieros derivados	3.675	0	
Impuesto diferido	332.321	388.664	0,80
Activos biológicos	48.444	53.721	0,10
Otros activos financieros	1.286.634	1.234.403	2,40
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	120.140	105.891	0,20
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	43.698.302	44.107.516	
TOTAL ACTIVOS	50.825.141	50.773.567	100,00

Análisis vertical de los pasivos de la empresa: en este punto se realiza la comparación de cada cuenta con el total de los pasivos con la finalidad de identificar el porcentaje que tienen cada una en la organización, evidenciándose que las cuentas que tienen mayor incidencia dentro del pasivos son los bonos e instrumentos financieros compuestos que representan el 36,60%, seguido de las obligaciones financieras que son el 21,9% y los pasivos comerciales y otras cuentas por pagar que son el 9,60%, estos tres grupos de cuentan acumulan el 67,10%, quedando el resto para las otra partidas contables que componen los pasivos (tabla 9).

Tabla 9. Análisis vertical de los pasivos

	2019	2020	ANÁLISIS VERTICAL
	\$	\$	%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	1.587.714	1.741.257	7,10
Pasivos por arrendamientos	164.605	132.103	0,50
Pasivos por beneficios a empleados	250.091	208.396	0,80
Provisiones	336.153	430.062	1,80
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	2.734.393	2.353.159	9,60
Pasivos por impuestos	242.697	183.414	0,70
Instrumentos financieros derivados	16.353	65.085	0,30
Bonos e instrumentos financieros compuestos	951.924	643.567	2,60
Otros pasivos financieros	16.030	3.811	0,00
Otros pasivos no financieros	460.758	407.731	1,70
PASIVOS CORRIENTES	6.760.718	6.168.585	
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	455.564	1,90

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	6.760.718	6.624.149	
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	5.118.140	5.386.230	21,90
Pasivos por arrendamientos	898.276	685.001	2,80
Impuesto diferido	1.211.760	1.112.850	4,50
Pasivos por beneficios a empleados	441.254	445.591	1,80
Provisiones	238.392	236.086	1,00
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	268.515	408.744	1,70
Instrumentos financieros derivados	48.719	95.940	0,40
Bonos e instrumentos financieros compuestos	8.838.335	8.974.024	36,60
Otros pasivos no financieros	510.775	575.101	2,30
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	17.574.166	17.919.567	
TOTAL PASIVOS	24.334.884	24.543.716	100,00

En este contexto, se analizó estado de resultado la organización a los cuales también se realizó el análisis horizontal, para determinar el comportamiento o variación de estas para el año 2020, en dicho análisis se evidencia una significativa disminución en la mayoría de las cuentas que lo conforman, con respecto a la cuenta de ingresos se observa un descenso en dichas partidas, evidenciándose un 598,00% de disminución, la misma situación se presenta con el costo de ventas, conllevando esta también a una reducción de la utilidades brutas, con respecto a los gastos de estructura de igual manera se muestra una disminución, así como en los impuesto, utilidad neta, es decir para el año 2020 la empresa aplicó medida que causaron la disminución de los ingresos y egresos de la organización, esto también es provocado por la pandemia generada por el covid-19 (tabla 10).

Tabla 10. Análisis horizontal del Estado de Resultados

	2019	2020	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
	\$	\$	\$	%
Ingresos por ventas de bienes y servicios	14.247.611	13.241.095	-1.006.516	8,00
Ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo	195.931	209.887	13.956	-7,00
Método de la participación de asociadas y negocios conjuntos	488.763	30.360	-458.403	1510,00
Otros ingresos de actividades ordinarias	1.866.283	509.181	-1.357.102	267,00
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16.800.607	13.992.543	-2.808.064	20,00
Costo de actividades ordinarias	-12.265.012	-10.631.924	1.633.088	15,00
UTILIDAD BRUTA	4.535.595	3.360.619	-1.174.976	35,00
Gastos de administración	-1.572.758	-1.425.248	147.510	10,00
Gastos de ventas	-280.020	-262.865	17.155	7,00
GASTOS DE ESTRUCTURA	-1.852.778	-1.688.113	164.665	8,91
Otros ingresos (gastos), neto	395.675	-32.359	-428.034	-1323,00
UTILIDAD DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	3.076.473	1.638.127	-1.438.346	46,74
Ingresos financieros	126.553	147.307	20.754	-14,00
Gastos financieros	-1.400.862	-1.385.739	15.123	1,00
Diferencia en cambio, neta	61.268	6.347	-54.921	865,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.863.432	406.042	-1.457.390	78,19
Impuesto sobre las ganancias	-607.295	-252.097	355.198	141,00
UTILIDAD NETA	1.256.137	153.945	-1.102.192	88,13

Fuente: Elaboración propia.

4.3 Estrategias para mitigar los efectos negativos del covid -19 en las partidas de los estados financieros

Con el fin de formular estrategias adecuadas para la empresa, se utilizaron las fortalezas internas para aprovechar las oportunidades y disminuir las amenazas externas; se desarrollaron estrategias defensivas orientadas a neutralizar debilidades y evadir amenazas del entorno, los cuales puede ser perjudiciales para la empresa. Seguidamente se desarrolló el plan de acción por cada estrategia donde se establece la metodología a seguir en cada una, tal como se muestra en la tabla 11.

Tabla 11. Matriz DOFA

Análisis	Fortalezas (F)	Debilidades (D)
Análisis Externo	1. Prestigio y reconocimiento por servicios de calidad 2. Personal altamente calificado 3. Control en los inventarios 4. Rentabilidad y capacidad de crecimiento siendo sostenible en el tiempo	1. Falta de capacidad de endeudamiento 2. Monitoreo constante de indicadores financieros 3. Falta de previsión para actuar ante emergencias sanitarias 4. Incumplimiento de paso de sus obligaciones por falta de liquidez
Oportunidades (O)	Estrategias (FO)	Estrategias (DO)
1. Contratación directa al personal 2. Crecimiento por reconocimiento y recomendaciones 3. Incremento se medidas por razones de pandemia 4. Financiar con entidades financieras	F1F2O1 Aprovechar que el personal es altamente calificado, y la empresa tiene prestigio y reconocimiento, para realizar contrataciones por nómina y así crecer económicamente sosteniéndose en el mercado hacia el teletrabajo F3F4O3 Expansión de servicios y productos a nuevos mercados en especial con el uso de redes sociales	D2O2 Optimizar los reportes financieros con el fin de mejorar la rentabilidad y productividad D1D3O4 Solicitar préstamos financieros debidamente estudiados con el fin que la utilidad supere los gastos bancarios
Amenazas (A)	Estrategias (FA)	Estrategias (DA)
1. Implementación de nuevas medidas 2. Pandemia que afecta la economía 3. Medidas gubernamentales	F1A3 Capacitar al personal y buscar nuevos mercados F4A1 Mejorar el margen de utilidad	D2A2A3 Medir el desempeño mediante los indicadores financieros

Fuente: elaboración propia.

Una vez realizado el análisis interno y externo en donde se establecieron las distintas Fortalezas, Debilidades, Amenazas y Oportunidades (DOFA), se logra observar que las principales fortalezas con las que cuenta la empresa son el prestigio y reconocimiento de los servicios prestados por la empresa, como la rentabilidad y el crecimiento sostenible que ha tenido la organización, ahora bien, con respecto a las amenazas se obtuvo que no existe monitoreo constante a los indicadores financieros e incumplimiento de las obligaciones por falta de liquidez, no obstante, con respecto a las oportunidades se pueden destacar el financiamiento por parte bancaria y en las amenazas se tiene la implementación de nuevas medidas.

Ahora bien, luego del análisis DOFA se presenta en la tabla 12 una serie de estrategias que sirven de base para poder mitigar los efectos en los estados financieros, en los cuales se obtuvo que dentro de las estrategias FO se tiene la expansión de servicios y productos a nuevos mercados en especial

con el uso de redes sociales, así mismo en cuanto a las estrategias DO se plantea optimizar los reportes financieros con el fin de mejorar la rentabilidad y productividad, no obstante, en las FA capacitar al personal y buscar nuevos mercados y las DA medir el desempeño mediante los indicadores financieros.

Tabla 12. Estrategias financieras

TIPO DE ESTRATEGIA	ESTRATEGIA	PLAN DE ACCIÓN
ESTRATEGIAS F-O	Aprovechar que el personal es altamente calificado, y la empresa tiene prestigio y reconocimiento, para realizar contrataciones por nómina y así crecer económicamente sosteniéndose en el mercado hacia el teletrabajo (F1F2O1)	Motivar al personal con remuneraciones acorde a su cargo, estudio, pagar todas sus prestaciones sociales debido a que si el personal está satisfecho se esforzara y prestara un mejor servicio además motivándolos a realizar y capacitarse sobre el teletrabajo.
	Expansión de servicios y productos a nuevos mercados en especial con el uso de redes sociales (F3F4O3)	La empresa puede incursionar en nuevos mercados motivado a su constante crecimiento, permitiendo de esta manera maximizar las ventas y aumentar la rentabilidad, y además poder estar prevenidos antes situaciones inesperadas que impidan el desarrollo normal de sus actividades, para esto se debe diseñar un estudio de mercado que logre determinar las necesidades existentes en cada región y de esta manera satisfacer las necesidades de los clientes.
ESTRATEGIAS D-O	Optimizar los reportes financieros con el fin de mejorar la rentabilidad y productividad	Solicitar al personal encargado y competente reportes que permitan conocer la rotación de los inventarios, con el objeto de determinar si se está utilizando una estructura de costo acorde con la finalidad de la empresa, y de esta manera realizar la toma de decisiones necesaria que contribuya con la permanencia de la misma en el mercado
	Solicitar préstamos financieros debidamente estudiados con el fin que la utilidad supere los gastos bancarios (D1D3O4)	Aprovechar el financiamiento externo a través de créditos bancarios Solicitados ante instituciones públicas y privadas, con el fin aprovechar los recursos para optimizar la productividad de la organización y además incrementar su capacidad de adquirir compromisos económicos, mejorando su crecimiento
ESTRATEGIAS F-A	Capacitar al personal y buscar nuevos mercados (F1A3)	Revisar constantemente la estructura administrativa implementada por la empresa, con el objetivo de realizar los ajustes necesarios, ya que, debido a los altos costos generados como consecuencia del aumento de personal y disminución de productividad, se requiere ajustar los mismos para mantener una reposición de flujo de caja. Estableciendo así, acciones adecuadas con el fin de proteger el capital de la empresa, lo que proporciona una estabilidad de producción en el futuro
	Mejorar el margen de utilidad (F4A1)	La empresa debe estar actualizada y a la expectativa de este margen, teniendo en cuenta que el costo de los productos está en constante aumento, teniendo en cuenta impacto posible en la rentabilidad y el crecimiento, logrando de esta manera permanecer en el mercado, siendo altamente competitivo
ESTRATEGIAS D-A	Medir el desempeño mediante los indicadores financieros (D2A2A3)	Estudiar constantemente los indicadores financieros de la empresa con el fin de evaluar su

comportamiento, ya que estos muestran los resultados obtenidos en un período determinado, generando información financiera importante a los gerentes de la empresa, con el propósito de tomar las decisiones acertadas, efectuando las correcciones necesarias a las desviaciones identificadas, con la finalidad que no se vean afectados los indicadores financieros.

Fuente: elaboración propia.

Conclusiones

Con el desarrollo de esta investigación se logró evidenciar al realizar el análisis de los estados financieros, específicamente en los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, evidenciándose que la empresa para el año 2020 se vio afectada de manera significativa debido a la pandemia generada por el covid-19, en donde la liquidez disminuyó de un año a otro, dicha situación se generó por la falta de ingresos provocados por la cuarentena declarada a nivel mundial, impidiéndoles cumplir con sus obligaciones a terceros; por otro lado, con respecto a los indicadores de actividad no se generaron los ingresos necesarios para cumplir con las obligaciones con terceros, ahora bien en cuanto a la rentabilidad se obtuvo que la empresa para el año 2020 disminuyó sus niveles de rentabilidad debido a que no pudo desarrollar sus actividades de manera normal y además no estaba preparada para afrontar este tipo de situaciones aplicando otras medidas para ejecutar las actividades cotidianas, así mismo se vieron incrementados los niveles de endeudamiento, en donde la empresa tuvo que optar por préstamos a proveedores o bancarios que les permitieran obtener ingresos para cubrir sus compromisos.

Por otra parte, cuando se realizó el análisis de cada cuenta que componen los estados financieros, a través de un análisis vertical u horizontal, donde se evidenció que las cuentas que más se incrementaron fueron las de instrumentos financieros derivados, gastos pagados por anticipado y otros activos no corrientes, en los activos no corrientes para la venta, en las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, crédito mercantil, propiedad planta y equipos, inversiones en asociadas y negocios conjuntos, impuesto diferido activos biológicos, al hacer referencia al activo y con respecto al pasivo fueron las cuentas de obligaciones financieras, provisiones, instrumentos financieros derivados siendo este el más significativo de todos al aumentar en un 298%, los pasivos por arrendamiento gastos pagados por anticipado, los pasivos comerciales y otras cuentas por pagar, dicho aumento fueron mayormente significativos en los pasivos debido a que la empresa tuvo que acudir a endeudamiento para poder cubrir sus compromisos.

Así mismo, es importante señalar que con el desarrollo de este estudio se evidenció como el problema de covid-19 afectó de manera significativa la ejecución normal de las actividades de la empresa, debido a que tuvieron que cerrar sus puertas por un tiempo determinado, por ende se vio afectada la gestión financiera de la empresa por la falta de ingresos que conllevó al aumento del endeudamiento, es por ello que se plantearon estrategias con la finalidad de minimizar esta situación y que sirvan de aporte para que las empresas se puedan recuperar ante la situación delicada por la que se está atravesando.

Referencias

- Acosta, C. L. (2021). La república. Cámara de Comercio reveló que la pandemia hizo cerrar más de 53.000 empresas en Bogotá. *Revista de Derecho*, 23(2) 165-166. Obtenido de <https://bit.ly/3N7rhgj>
- Alves Malosso, G., Pelucio Grecco, M. C., & Lopes da Silva, F. (2021). Análisis de la manipulación de los resultados contables y fiscales de la adopción de las NIIF en las constructoras brasileñas. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 6(12). Obtenido de https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8718
- Álvarez Medina, M. O. (s.f.). *Información financiera, base para el análisis de estados financieros*. Obtenido de https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no66/18ainformacion_financiera_base_para_el_analisis_de_estados_financieros.pdf
- Álvarez Paz, M., & Duque Morales, N. (2020). Análisis técnico y fundamental para la valoración de la Compañía del grupo Nutresa S.A. (*Tesis pregrado*). Bogotá: Universidad El Bosque. Obtenido de https://repositorio.unbosque.edu.co/bitstream/handle/20.500.12495/5447/Duque_Morales_Natalia_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Andrade, B. R., Rivera, M. A. , & Lora Guzmán, H. (2018). El empaque como oportunidad para el desarrollo del producto y el consumidor responsable; una mirada desde la industria en Norteamérica y Suramérica. *Saber, Ciencia y Libertad*, 13(1), 164–179. doi: <https://doi.org/10.18041/2382-3240/saber.2018v13n1.2558>
- Arroba, J., & Plusas, Y. (2017). Efectos en los estados financieros de las compañías constructoras ubicadas en la viña a la costa de la ciudad de guayaquil, producto de la adopción de las NIIF. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador*. Obtenido de <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/niif.html#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20de%20los%20Estados,situaci%C3%B3n%20financiera%20presente%20y%20futura>
- Bernal Torres, C. A. (2010). *Metodología de la investigación (3a ed.)*. Bogotá D. C., Colombia: Person Educación de Colombia Ltda.
- Blanco, C. Y., Gelviz, M., Ramirez, B. C., Sanguino, N. G. S., Ortiz, S. M. T., & Mogollón, J. M. G. (2020). Plan estratégico dirigido a la empresa Seguros La Equidad en tiempos del covid-19. *Infometric@-Serie Sociales y Humanas*, 3(1), 131-157. Obtenido de <http://infometrica.org/index.php/ssh/article/view/135>
- Brewer, A. (2021). Derecho administrativo y autoritarismo. *Revista de Derecho Público*, 165(1). Obtenido de <https://bit.ly/3N7rhgj>

- Cano, C., & Londoño, M. (2017). Formación Docente para la Atención a la Diversidad en el Aula. *CIE*, 2(4), 25-32. Obtenido de https://revistas.unipamplona.edu.co/ojs_viceinves/index.php/CIE/article/view/4046/2303
- Eslava Zapata, R. (2021). Pasivos ambientales y métodos de valoración económica. *Infometric@ - Serie Sociales Y Humanas*, 4(2). Obtenido de <http://infometrica.org/index.php/ssh/article/view/166>
- Eslava Zapata, R. A., Martínez Nieto, A., & Zambrano Vivas, M. V. (2016). Los usuarios de la información financiera pilares de la utilidad de la información de las empresas. *Dialéctica*, 12(2), 145-167. Obtenido de <http://revistas.upel.edu.ve/index.php/dialectica/article/view/5446/2841>.
- Eslava Zapata, R. A. (2011). Análisis de la información financiera: evaluación de las necesidades y utilidad para el usuario. (*tesis doctoral*). España: Universidad Complutense de Madrid. Obtenido de <https://eprints.ucm.es/54622/1/5330804830.pdf>.
- Gallego, H. L. (2013). La información financiera y los estados financieros. (*Tesis de pregrado*). México. Universidad de México. Obtenido de <https://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/12899/CP2013%20G363c.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=De%20acuerdo%20al%20autor%20Elizondo,y%20aplicaci%C3%B3n%20de%20recursos%20materiales>.
- García, M., & Vásquez, A. (2021). Análisis comparativo del IVA: gestión de impuestos de Colombia y de Venezuela de acuerdo con la normativa vigente. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 6(11), 215-244. Obtenido de https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8087
- Giraldo, C. (2014). Efectos sobre los estados financieros de la aplicación de la norma internacional de contabilidad N° 12 "Impuesto sobre las ganancias. (*Tesis de grado*). Colombia: EAFIT. Obtenido de: <https://repository.eafit.edu.co/handle/10784/2963>
- Guajardo, G. C. (2008). *Contabilidad financiera*. México: McGraw-Hill.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2010). *Metodología de la investigación (5a ed.)*. México: Mc Graw Hill.
- Hernández, F. y. (2014). *Metodología de la investigación (5a ed.)*. México: McGraw-Hill.
- Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia (2018). *Principales indicadores financieros y de gestión*. Obtenido de <https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- Mestanza, D., Morales, A., Ordinola, K., Ormeño, D., Patricio, G., y Ponce, S. (2020). *Proyecto integrador. (Trabajo de Grado)*. Perú: Universidad de Lima. Obtenido de <https://bit.ly/3z5LiQc>

- Organización Mundial de la Salud. (12 de Octubre de 2020). *Información básica sobre la COVID-19*. Obtenido de <https://www.who.int/es/emergencias/diseases/novelcoronavirus-2019/question-and-answers-hub/q-a-detail/coronavirus-disease-covid-19>
- Paz Marcano, A. I., Castro Alfaro, A., & Palacios Rozo, J. J. (2019). Competencias del Emprendedor Social Aliado de las Comunidades del Entorno Empresarial Petrolero Venezolano. *Saber, Ciencia y Libertad*, 14(2), 163–177. doi: <https://doi.org/10.18041/2382-3240/saber.2019v14n2.5883>
- Pinto Perry, G. R. (2021). Sustento científico de la contabilidad a través del postulado de Mario Bunge. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 6(11), 47-60. Obtenido de https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8078
- Pinto Martínez, M. A., & Monsalve Castro, C. (2020). Modelos de toma de decisiones en las micro, pequeñas y medianas empresas del contexto colombiano: una revisión documental entre 2010 y 2015. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 5(10), 96-126. Obtenido de https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8097
- Prieto Hurtado, C. (2010). *Análisis financiero*. Obtenido de <https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>
- Ramírez Barrera, B. S., García Niño, M. C., & Zambrano Miranda, M. d. J. (2021). Análisis del sector textil-confecciones en la ciudad de Cúcuta para el año 2012. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 6(11), 150-177. Obtenido de https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8085
- Rojas, J. (2017). La Fotografía como Estrategia Didáctica para la Enseñanza - Aprendizaje del Medio Ambiente con los Estudiantes de Noveno grado del Colegio Cambridge School de Pamplona. Una Experiencia Pedagógica. *CIE*. 1(3), 24-37. Obtenido de https://revistas.unipamplona.edu.co/ojs_viceinves/index.php/CIE/article/view/4038/2296
- Romero López, A. (2010). *Principios de contabilidad*. México: McGraw Hill.
- Ruíz Molina, O. E., & Carnevali García, J. L. (2021). Valoración a través del Flujo de Caja Descontado empleando el Costo Promedio Ponderado de Capital y el Valor Presente Ajustado, en Apple Inc. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 6(12). Obtenido de https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8714
- Rus, E. (2020). *Análisis vertical y horizontal*. Obtenido de <https://bit.ly/3NyJ4wB>
- Sánchez Escalante, J. M. (2021). Estrategias gerenciales para la optimización de los costos en restaurantes gourmet. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 6(12). Obtenido de https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8721

Sánchez Ballesta, Juan Pedro (2002): *Análisis de Rentabilidad de la empresa, Análisis contable*.
Obtenido de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

Wild, S. y. (2007). *Análisis de estados financieros*. México: McGraw Hill.

Wong, M. (2020). *Análisis financiero semestral de la empresa representaciones exclusivas S.A.C por la pandemia del covid-19, Trujillo, 2019 – 2020*. (Trabajo de grado). Perú: Universidad Privada del Norte, Trujillo. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/26161/Grados%20Wong%2C%20Meli%20ssa%20del%20Rocio.pdf?sequence=1&isAllowed=y>