



Facultad de Ciencias de la Administración

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis de la probabilidad de fracaso de las empresas del sector de comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores y motocicletas en el periodo 2020-2024

Trabajo de titulación previo a la obtención del grado de Licenciado y Licenciada en Contabilidad y Auditoría

Autores:

Joaquin Mora Samaniego.; Claudia Lorena Moreno Torres

Director:

Ing. Marco Antonio Reyes Clavijo

Cuenca – Ecuador

2026

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a Dios, por guiarme y darme fortaleza en cada paso de este camino. A mis padres, por su amor, esfuerzo y apoyo incondicional que hicieron posible alcanzar esta meta; a mi hermano, por su compañía y motivación constante en cada etapa del camino; a mi familia, por su comprensión, cariño y palabras de aliento que me impulsaron a seguir adelante; y a mis amigos, por su apoyo y acompañamiento durante este proceso.

Claudia Moreno

Expreso mi más sincero agradecimiento a mis padres, por su amor, sacrificio y apoyo incondicional que hicieron posible alcanzar esta meta; a mi familia, por su comprensión y palabras de aliento durante este proceso y a mis amigos, por su apoyo y compañía en cada etapa. Este logro refleja el respaldo y la confianza que cada uno de ustedes me brindó.

Joaquín Mora

AGRADECIMIENTO

A mi compañero Joaquín Mora, por su apoyo y colaboración durante toda esta etapa. A mi novio Andrés, por su paciencia y por motivarme constantemente. A mis profesores Juan Carlos Aguirre, Anita Armijos y Juanito Maldonado, por su guía y enseñanzas durante esta etapa.

Claudia Moreno

A mis padres y a mi familia, por su apoyo incondicional, comprensión y motivación constante a lo largo de este proceso. A mis amigos, por su compañía, ánimo y por estar presentes en los momentos más importantes de este camino. De manera especial, agradezco a mi compañera Claudia Moreno por su apoyo y colaboración, y a los profesores Juan Carlos Aguirre y Marco Reyes, por compartir sus conocimientos, orientación y guía, para la culminación de este trabajo.

Joaquín Mora

Índice de Contenidos

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO	ii
Índice de Contenidos	iii
Índice de Figuras	iv
Índice de Tablas.....	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
INTRODUCCIÓN.....	1
2. Marco Teórico y Estado del Arte	2
4. Resultados.....	20
6. Conclusiones.....	28
7. Referencias	31

Índice de Figuras

Figura 1. Canjes entre riesgo y rendimiento	5
Figura 2. Distribuciones acumulativas Logit y Probit	8
Figura 3. Modelo neuronal de reconocimiento de patrones	9
Figura 4. Tasa de participación porcentual según su tamaño empresarial	16
Figura 5. Diagrama de caja y bigote de las observaciones	21
Figura 6. Promedio anual de la probabilidad de quiebra estimada mediante el Modelo de Ohlson durante el período 2020–2024	21

Índice de Tablas

Tabla 1. Número de observaciones por CIIU	15
Tabla 2. Número anual de empresas según su tamaño empresarial	15
Tabla 3. Cantidad de empresas por provincia	16
Tabla 4. Valores esperados.....	19
Tabla 5. Comportamiento de la probabilidad de quiebra empresarial según el tamaño de la empresa (2020–2024).....	22
Tabla 6. Probabilidad de quiebra de las empresas a nivel provincial en el periodo 2020–2024	23
Tabla 7. Comportamiento de la probabilidad de quiebra según el CIIU 2	24
Tabla 8. Proporción de empresas con patrimonio negativo ($X5 = 1$) por tamaño empresarial (2020–2024)	24
Tabla 9. Proporción de empresas con patrimonio negativo ($X5 = 0$) por tamaño empresarial (2020–2024)	25
Tabla 10. Incidencia de empresas con pérdidas consecutivas ($X8 = 1$) del Modelo de Ohlson por tamaño empresarial, período 2020–2024	25
Tabla 11. Incidencia de empresas con pérdidas consecutivas ($X8 = 0$) del Modelo de Ohlson por tamaño empresarial, período 2020–2024	26

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo analizar la probabilidad de fracaso de las empresas del sector comercio al por mayor y al por menor, incluyendo la reparación de vehículos automotores y motocicletas en Ecuador, durante el período 2020-2024. La metodología empleada fue de enfoque cuantitativo y analítico, utilizando información proveniente de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la cual fue depurada para garantizar la consistencia de los datos. El estudio se basó en la aplicación del Modelo de Ohlson, un Modelo logístico que permite estimar la probabilidad de insolvencia empresarial a partir de variables contables y financieras. Los resultados evidenciaron que, si bien las micro y pequeñas empresas presentan una mayor vulnerabilidad frente al riesgo de quiebra, las empresas de todos los tamaños registraron niveles significativos de riesgo de insolvencia durante el período analizado. Se concluye que el Modelo de Ohlson constituye una herramienta eficaz para la identificación temprana del riesgo, permitiendo apoyar la toma de decisiones estratégicas y contribuir a la sostenibilidad empresarial en el contexto ecuatoriano.

Palabras clave: Modelo de Ohlson, probabilidad de fracaso, riesgo de quiebra, sector comercio, insolvencia.

ABSTRACT

This research aimed to analyze the probability of business failure in companies within the wholesale and retail trade sector, including the repair of motor vehicles and motorcycles in Ecuador, during the period 2020–2024. The methodology employed followed a quantitative and analytical approach, using information obtained from the Superintendencia of Companies, Securities, and Insurance, which was refined to ensure data consistency. The study was based on the application of the Ohlson Model, a logistic model that allows estimating the probability of corporate insolvency based on accounting and financial variables. The results showed that, although micro and small enterprises present greater vulnerability to bankruptcy risk, companies of all sizes exhibited significant levels of insolvency risk during the analyzed period. It is concluded that the Ohlson Model constitutes an effective tool for early risk identification, supporting strategic decision-making and contributing to business sustainability in the Ecuadorian context.

Keywords: Analysis, companies, financial risk, Ohlson Model, probability of failure, trade sector.