



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**INDICADORES FINANCIEROS DEL SECTOR COMERCIAL EN LA  
PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2018-2022**

**PROYECTO PARA TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A  
LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTOR:**

**Lilibeth Estefanía Bejegen De la Cruz**

**LA LIBERTAD – ECUADOR**

**ENERO – 2024**

## **Aprobación del profesor tutor**

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “Indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022” elaborado por la Srta. Lilibeth Estefanía Bejeguen De la Cruz, egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, declaro que luego de haber asesorado científica y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.

**Atentamente**



---

**Ing. Lilia Valencia Cruzaty, PhD**  
**Profesor tutor**

### **Autoría del trabajo**

El presente Trabajo de Titulación denominado “Indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022”, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, Lilibeth Estefanía Bejegen De la Cruz con cédula de identidad número 2450857509 declaro que la investigación es absolutamente original, auténtica y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad; el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Universidad Estatal Península de Santa Elena.



---

**Lilibeth Estefanía Bejegen De la Cruz**

**C.C. No.: 2450857509**

## **Agradecimiento**

Fue un verdadero trabajo de dedicación para mí, me gustaría agradecer a las siguientes instituciones y personas.

A la Universidad Estatal Península de Santa Elena, por brindarme la oportunidad de prepararme académicamente, otorgándome las herramientas necesarias para desarrollar mis habilidades y destrezas convirtiéndome en una profesional competente.

A la Carrera de Contabilidad y Auditoría de manera general a todos los docentes que participaron directamente con la construcción de mi aprendizaje, que con vocación de enseñanza y apoyo direccionaron mi vida profesional.

A mi tutora la Ing. Lilia Valencia Cruzaty PhD., al Ing., Leonardo Cañizares Cedeño PhD. profesor especialista, por brindarme su guía y conocimientos durante la realización mi trabajo de titulación.

Lilibeth Bejeguén De la Cruz

## **Dedicatoria**

Con mucho amor y cariño dedico mi trabajo:

Principalmente a Dios, por darme la fuerza necesaria para lograr alcanzar mi objetivo.

A mi hija Hellena, que es la razón y mi inspiración para seguir siempre adelante.

A mi esposo Samo que siempre está conmigo, apoyándome, brindándome palabras de aliento para continuar y jamás decaer.

A mis padres, Graciela y Bolívar que me brindaron su apoyo en esta experiencia, y me animan a seguir.

A mis hermanos, quienes me apoyaron en situaciones difíciles, estuvieron presentes cuando los necesité.

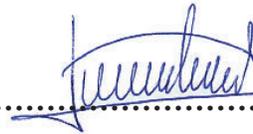
A mis familiares, amigos y a todas aquellas personas que colaboraron directa o indirectamente.

Lilibeth Bejeguen De la Cruz

## TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN



.....  
**Econ. Roxana Álvarez, Mgtr.**  
**DIRECTORA DE LA CARRERA DE**  
**CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



.....  
**Ing. Leonardo Cañizares Cedeño, PhD.**  
**PROFESOR ESPECIALISTA**



.....  
**Ing. Lilia Valencia Cruzaty, PhD.**  
**PROFESOR TUTOR**



.....  
**Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, Mgtr.**  
**PROFESOR GUÍA DE LA UIC**



.....  
**Lic. Andrés Soriano Soriano**  
**ASISTENTE ADMINISTRATIVO**

## Índice de Contenidos

<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>12</b>
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	13
FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	16
SISTEMATIZACIÓN .....	16
OBJETIVOS.....	16
<i>Objetivo General</i> .....	16
<i>Objetivos Específicos</i> .....	16
JUSTIFICACIÓN E IDEA A DEFENDER.....	16
MAPEO .....	17
<b>CAPÍTULO I. MARCO REFERENCIAL.....</b>	<b>18</b>
REVISIÓN DE LITERATURA .....	18
DESARROLLO DE TEORÍAS Y CONCEPTOS .....	21
Índices de Liquidez .....	22
Liquidez Corriente.....	22
Prueba ácida .....	22
Índices de Gestión.....	23
Rotación de Inventario. ....	23
Rotación de Cuentas por cobrar.....	23
Índices de endeudamiento. ....	23
Índices de rentabilidad. ....	24
Rentabilidad neta de las ventas.....	24
ROA Rentabilidad Neta del activo. ....	24
ROE Rentabilidad operacional del patrimonio.....	25
FUNDAMENTOS LEGALES .....	25
<b>CAPÍTULO II. METODOLOGÍA .....</b>	<b>28</b>
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....	28
MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	28
POBLACIÓN Y MUESTRA .....	28
RECOLECCIÓN Y PROCESAMIENTO DE DATOS .....	32
<b>CAPÍTULO III RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....</b>	<b>39</b>
ANÁLISIS DE DATOS CUANTITATIVOS .....	39
Indicadores de Liquidez .....	39
Liquidez Corriente.....	39
Prueba ácida .....	40

Indicadores de Gestión .....	41
Rotación de inventario.....	41
Rotación de cuentas por cobrar .....	42
Indicadores de Endeudamiento .....	43
Indicador de apalancamiento.....	43
Indicadores de Rentabilidad.....	44
Margen de utilidad neta.....	44
ROE Rendimiento sobre el patrimonio.....	45
ROA Rendimiento sobre los activos.....	46
DISCUSIÓN.....	48
CONCLUSIONES .....	50
RECOMENDACIONES .....	50
REFERENCIAS .....	52
APÉNDICE 1 .....	56
<i>Matriz de consistencia</i> .....	56
APÉNDICE 2 .....	57
<i>Cronograma</i> .....	57

### Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> Número de empresas por cantón .....	28
<b>Tabla 2</b> Tamaño de muestra del año 2018 .....	29
<b>Tabla 3</b> Tamaño de muestra del año 2019 .....	30
<b>Tabla 4</b> <i>Tamaño de muestra del año 2020</i> .....	30
<b>Tabla 5</b> Tamaño de muestra del año 2021 .....	31
<b>Tabla 6</b> Tamaño de muestra del año 2022 .....	31
<b>Tabla 7</b> Componentes de los Estados Financieros.....	32
<b>Tabla 8</b> Recolección de datos año 2018 .....	34
<b>Tabla 9</b> Recolección de datos año 2019 .....	35
<b>Tabla 10</b> Recolección de datos año 2020 .....	36
<b>Tabla 11</b> Recolección de datos año 2021.....	37
<b>Tabla 12</b> Recolección de datos año 2022 .....	38
<b>Tabla 13</b> Cálculo de liquidez corriente del sector comercial.....	39

<b>Tabla 14</b> Cálculo de prueba ácida del sector comercial .....	40
<b>Tabla 15</b> Cálculo de la rotación de inventarios del sector comercial .....	41
<b>Tabla 16</b> Cálculo de la rotación de cuentas por cobrar del sector comercial .....	42
<b>Tabla 17</b> Cálculo de apalancamiento del sector comercial.....	43
<b>Tabla 18</b> Cálculo de margen de utilidad neta del sector comercial .....	44
<b>Tabla 19</b> Cálculo del ROE del sector comercial.....	45
<b>Tabla 20</b> Cálculo del ROA del sector comercial .....	46
<b>Tabla 21</b> Resumen de indicadores del sector comercial.....	47

### Índice de figuras

<b>Figura 1</b> Componentes del Estado de Situación Financiera.....	33
<b>Figura 2</b> Liquidez corriente del sector comercial.....	39
<b>Figura 3</b> Prueba ácida del sector comercial .....	40
<b>Figura 4</b> Rotación de inventario del sector comercial.....	41
<b>Figura 5</b> Rotación de cuentas por cobrar del sector comercial .....	42
<b>Figura 6</b> Apalancamiento del sector comercial .....	43
<b>Figura 7</b> Margen de utilidad neta del sector comercial .....	44
<b>Figura 8</b> Rendimiento sobre el patrimonio del sector comercial .....	45
<b>Figura 9</b> Rendimiento sobre los activos del sector comercial.....	46



**“Indicadores financieros del sector comercial en la provincia de santa elena,  
periodo 2018-2022”**

**AUTOR:**

**Bejegen De la Cruz Lilibeth Estefanía**

**TUTOR:**

**Ing. Lilia Valencia Cruzaty, PhD**

**Resumen**

El presente trabajo investigativo con el tema indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022, donde se plantea como problemática los cambios que ha atravesado durante este lapso, tiene como objetivo principal analizar los Indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022, la metodología utilizada se fundamenta en el enfoque cuantitativo de alcance descriptivo, con diseño no experimental y longitudinal, es de carácter secundario, y se utilizaron las técnicas, bibliográfica, documental y analítica. Con respecto a los resultados, se determinó que las empresas comerciales poseen una liquidez superior a 1, tiene altos índices de rotación de inventarios y cuentas por cobrar, pero el endeudamiento varía entre 70% y 80%. Finalmente se concluye que las empresas del sector estudiado están en la capacidad de hacer frente fácilmente a las obligaciones a corto plazo, pero dependen en gran medida de la venta de inventario, por la naturaleza de sus operaciones, así mismo la rotación de inventario y cuentas por cobrar reflejan la eficiencia de la gestión de recursos de la empresa. Es evidente que dependen de los acreedores, pero la industria sigue mostrando una excelente rentabilidad, y este rendimiento proviene principalmente de inversiones en activos.

**Palabras claves:** Análisis financiero, liquidez, gestión, endeudamiento.



**“Financial indicators of the commercial sector of the province of Santa Elena,  
period 2018-2022”**

**AUTOR:**

**Bejegen De la Cruz Lilibeth Estefanía**

**TUTOR:**

**Ing. Lilia Valencia Cruzaty, PhD**

**Abstract**

This research work with the topic Financial indicators of the commercial sector in the province of Santa Elena, period 2018-2022, where the changes that have been experienced during this period are presented as problematic, has as its main objective to analyze the financial indicators of the commercial sector in the province of Santa Elena, period 2018-2022, the methodology used is based on the quantitative approach of descriptive scope, with a non-experimental and longitudinal design, it is secondary, bibliographic, documentary and analytical in nature techniques were used. Regarding the results, it was determined that commercial companies have liquidity greater than one, they have high inventory and accounts receivable turnover rates, but debt varies between 70% and 80%. Finally, it is concluded that companies in the studied sector can easily meet their short-term obligations, but they depend on the sale of inventories, due to the nature of their operations, as well as the rotation of inventories and accounts. Accounts receivable reflect the efficiency of the company's resource management. They are clearly underleveraged because they depend on creditors, but the industry continues to show excellent profitability, and this performance comes from asset investments.

**Keywords:** Financial analysis, liquidity, management, leverage.

## Introducción

La importancia del estudio de indicadores financieros radica en que, mediante esta herramienta se puede conocer y analizar la salud financiera de las empresas en un periodo determinado, debido a que se fundamentan principalmente en realizar una comparación de los Estados Financieros de la empresa frente a otros del mismo sector, permite medir la capacidad de generar liquidez, la capacidad de endeudamiento y tener una visión óptima de la gestión de los recursos, por lo que a los administradores se les facilita la toma de decisiones.

Para Anchundia (2022) el análisis financiero es una sistematización de recolectar, interpretar y comparar datos cuantitativos y acontecimientos históricos de la entidad. Está basado en conocer el diagnóstico de la situación real y actual de la entidad, al mismo tiempo ayude a identificar aspectos económico-financiero sobre las que la empresa se encuentra operando, con el fin de mantener una adecuada gestión de recursos y mejorar la toma de decisiones.

Por otro lado Arizaga y Carla (2021) afirman que para la aplicación del análisis financiero se deben tomar en cuenta ciertas limitaciones, entre ellas la comparación de cifras de empresas debe ser del mismo sector, puesto que los indicadores financieros en su interpretación contable y de toma de decisiones debe ser homogéneo en su juicio, así como se deben tomar en cuenta los indicadores externos que afectan los activos y pasivos, como la inflación para que el análisis sea completo y eficiente.

El presente trabajo de investigación tiene como principal objetivo realizar un análisis de los indicadores financieros de las empresas del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022, para el desarrollo se utilizó una metodología de enfoque cuantitativo de alcance descriptivo, de diseño no experimental y longitudinal, dado que, es un estudio de carácter secundario en el que se analizaran cinco periodos fiscales. Entre los métodos utilizados se encuentra el bibliográfico, documental y analítico mediante los que se obtuvieron los componentes de los estados financieros de fuentes oficiales, además de que se acudió a fuentes bibliográficas como libros, tesis y artículos científicos internacionales, nacionales y locales. Como principales resultados se obtuvo que las empresas pueden financiar sus obligaciones a corto plazo, lo que se realiza en gran medida tomando en cuenta los inventarios, eso en cuanto al indicador de liquidez, por el

lado de los indicadores de gestión los resultados también son favorables, puesto a que atravesaron duros momentos por causa de las crisis, el sector ha conseguido levantarse y aumentar sus índices, por otro lado, con respecto al endeudamiento sus porcentajes se encuentran entre 70% y 80% lo cual indica que su financiamiento principal depende de los acreedores, en cuanto a la rentabilidad muestra un índice variando entre 3% y 4% incluso no pudo alcanzar al 1% en un periodo, pero se observa mejora en el último ejercicio fiscal alcanzando hasta el 5% demostrando niveles óptimos. Este trabajo concluye que el sector comercial en la provincia de Santa Elena durante el periodo examinado pueden solventar sus deudas corrientes, aunque influye directamente el inventario, dada la naturaleza del giro del negocio, se observa eficiencia en cuanto a la gestión de sus recursos debido a que durante estos periodos ha demostrado superar las eventualidades aumentando los indicadores, no obstante en cuanto al apalancamiento deberían buscar independencia financiera, puesto que sus indicadores reflejan que el sector depende de sus acreedores, por último la rentabilidad a pesar de sufrir variaciones contraproducentes el último periodo de estudio se ha visto como el más rentable.

### **Planteamiento del Problema**

En Latinoamérica según Vargas et al. (2018) la comparación de los indicadores financieros de las empresas más representativas del sector retail expresan una situación más saludable, lo cual puede explicarse por el cambio estructural del mercado Colombiano, que ha registrado un cambio en los últimos años, como el crecimiento de las ventas netas del segmento. Mediante el análisis estadístico se muestra una relación macroeconómica debido a que el sector es influenciado de manera muy significativa por factores como la inflación que impacta por el constante cambio en precios que afecta el inventario, por otro lado, la tasa de colocación afecta debido la continua fluctuación de la tasa de interés de los prestamos corrientes, y como último factor, que es la tasa de desempleo, si esta baja el nivel de ventas aumenta, y si esta sube el nivel de ventas baja.

Por consiguiente, indica Alfaro (2021) en Chile según el análisis de indicadores muestra que la industria es muy sensible a los cambios económicos, debido a que afecta al poder adquisitivo del consumidor, el acceso al crédito y la capacidad de pago. En el caso de los supermercados tienen una menor sensibilidad a los cambios económicos debido a que por lo general se distribuyen productos comestibles y abarrotes, los cuales

representan productos de primera necesidad, contrario a los que comercializan electrodoméstico, vestuario, etc.

A su vez Correa-García et al. (2018) según su investigación realizada en Colombia, consideran importante el seguimiento a los indicadores financieros como la rentabilidad sobre el patrimonio y sobre los accionistas ya que son los que revelan el valor generado, especialmente en este sector, dado que, sus grupos de interés desearían conocer la eficiencia y la rentabilidad con la que sus recursos están operando para determinar si les conviene seguir reinvertiendo su capital.

En Ecuador según Chávez (2022) conforme a su estudio de ratios financieros para determinar el ROA y ROE de las empresas comerciales a nivel nacional evidencia que de la población total de empresas el 75% aumentó su rentabilidad significativamente, mientras que un 25% decreció y presenta una desaceleración económica, existen algunas empresas que reflejan una evolución favorable en cuanto a sus ingresos, obteniendo rentabilidad muy alta, más de un centenar de empresas en el año 2018 generaron \$ 5 595 millones con una rentabilidad del 42.2% con respecto al activo.

Para Garcés (2019) el análisis de indicadores financieros da una visión clara de las perspectivas de crecimiento que desea conseguir una empresa, lo que da a la gerencia mayor probabilidad de acertar en la toma de decisiones y gestionar los recursos de esta, así como el eficiente desarrollo de los planes y estrategias planteadas en la administración, según estudio realizado en la empresa Disgarta de la ciudad de Ambato.

Por otro lado, Barreto (2020) destaca que para realizar un análisis financiero se debe prestar atención en que las empresas estudiadas pertenezcan a una misma industria y periodo, evaluando el comportamiento histórico de la rentabilidad, capacidad de endeudamiento y nivel de gestión de los recursos e inversiones.

En la provincia según Parrales (2022) en el estudio realizado a una empresa de construcción se evidencia una crisis causada por diferentes factores que no permiten que las compañías alcancen un nivel óptimo de análisis financiero, debido a que se da más relevancia al ámbito contable, aun cuando el aporte de las finanzas empresariales es de gran magnitud, lo que se justifica con la pésima gestión de ingresos por venta, rotación de activos, administración de cartera, entre otros.

Por otro lado, en una empresa del sector comercial, se analiza la rentabilidad, para Vergara, (2022) la importancia de los indicadores financieros parte de los objetivos que las empresas se plantean, unos en el crecimiento, beneficio, estabilidad, servicio social, aunque en su mayoría la rentabilidad y liquidez son los principales muros de la actividad económica de la empresa.

En particular Lucas y Cañizares (2023) articularon que el análisis financiero de las pymes comerciales del cantón La Libertad tuvieron una afectación importante a partir de la pandemia en consecuencia muchas empresas decidieron cerrar sus instalaciones, sin embargo, se destaca que otras desarrollaron estrategias permitiéndole mantenerse en el mercado y superar la crisis, mediante el estudio se determinó que algunas entidades poseían buena liquidez, pero el riesgo financiero creció, esto debido a que se apoyaban en apalancamiento financiero.

La presente investigación de carácter secundario se da en la provincia de Santa Elena, la cual cuenta con una superficie de 3,762.8 km<sup>2</sup> y una población de 238, 889 habitantes, en ella se encuentran establecidas 1351 compañías activas, de las cuales 951 han presentado sus balances a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se evidencia un ingreso de 0.48 mil millones. De ahí que, el segmento estudiado está conformado por 157 empresas comerciales, el 45% de estas se encuentran en el cantón La Libertad, el 31% en el cantón Santa Elena, y el 24 % restante se sitúa en el cantón Salinas.

El poco conocimiento de estrategias para la toma de decisiones en las empresas comerciales no les permite conocer el desenvolvimiento que ha sufrido a través de los años en el respectivo sector, dado que, en los últimos años el país ha atravesado desde una dura crisis política, una pandémica y por último una crisis social. Las empresas continúan con su funcionamiento pese a todo, sin saber cómo actuar ante sus puntos fuertes e ignorando cuales son los puntos débiles en los que debería poner atención, actuando sobre los procesos operativos para mejorar la rentabilidad en las empresas comerciales, y porque no, en el sector.

La aplicación de un análisis económico, mediante los indicadores financieros facilita el reconocimiento de fortalezas y debilidades de las empresas comerciales, puesto que mediante los índices de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, es posible identificar la realidad de la empresa por áreas o departamentos, pues con ello facilita el

diseño de estrategias para fortalecer los procesos, o si es el caso, encaminar las actividades hacia el cumplimiento de los objetivos.

### **Formulación del problema**

¿Cómo se examinan las variaciones de los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022?

### **Sistematización**

¿Qué son los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022?

¿Qué componentes requieren los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022?

¿Cómo medir los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022?

### **Objetivos**

#### ***Objetivo General***

- ✓ Analizar los Indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022.

#### ***Objetivos Específicos***

- ✓ Describir los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022.
- ✓ Organizar los componentes de los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022.
- ✓ Calcular indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022.

### **Justificación e idea a defender**

El presente estudio es un aporte importante para analizar los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, debido a que comprende una herramienta fundamental para la toma de decisiones en cuanto a la liquidez, gestión, rentabilidad y endeudamiento, el estudio cuenta con aportes enriquecedores de tesis, artículos y libros de los cuales sobresale Vergara, quien analiza una empresa del sector comercial y determina que la rentabilidad y liquidez son los principales peldaños de la economía, al mismo tiempo Lucas y Cañizares llegan a la conclusión de que durante la

pandemia las empresas del cantón La Libertad vieron una excelente liquidez, sin embargo el riesgo financiero se muestra afectado seriamente.

En cuanto a la práctica se tomarán estados financieros de la superintendencia de compañías de las empresas del sector investigado donde se determinarán los índices de liquidez, de gestión y rentabilidad, que sirven de herramienta para conocer la salud financiera de las entidades antes durante y después de la pandemia.

En cuanto a la práctica se tomaron los estados financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de las empresas del sector investigado con los que se identificaron y organizaron los componentes necesarios en una base de datos, para luego calcular los tipos de indicadores financieros aplicando las fórmulas correspondientes, se realizó una comparación a través de los años, por último analizaron los resultados de los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2018 al 2022.

### **Mapeo**

La presente investigación compuesta por el capítulo I. que corresponde al desarrollo del problema el cual cuenta con la idea de estudio de proyecto, dando una introducción y especificando sus objetivos, general y específicos. Por consiguiente, el capítulo II, marco referencial, que está dado por la revisión literaria y el desarrollo de teorías y conceptos. Así mismo el capítulo III, correspondiente a la descripción de la metodología a utilizar, así como la población, muestra y procesamiento de datos, finalmente se encuentra el capítulo IV compuesto por los resultados del estudio y su respectiva discusión, además se encuentran las conclusiones y recomendaciones, referencias, cronograma y apéndice.

## Capítulo I. Marco Referencial

### Revisión de Literatura

En el artículo presentado en la revista Tecno Humanismo de España que muestra el Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas, elaborado por Hernández-Celis et al (2022) que muestra como principal problemática un fallo al momento de tomar decisiones que le permitan a la empresa tener una estructura de financiamiento lo que le ha llevado a obtener deudas morosas de corto plazo esto se debe a que estas no cuentan con políticas y estrategias de apalancamiento de rentabilidad y riesgos, el objetivo es determinar la consecuencia del análisis financiero para la toma de decisiones en las sociedades anónimas. Esta investigación es de tipo aplicada de diseño no experimental por el análisis económico financiero estos datos no se pueden ni controlar ni manipular, sino todo lo contrario, se han recibido los estados financieros y se han aplicado los indicadores pertinentes para determinar una solución. Entre los resultados más relevantes del artículo se evidencia que la rotación de cartera se está por debajo del promedio en el mercado, en cuanto a la rotación de inventarios no supera los niveles de la industria por lo que se recomienda aplicar estrategias para mejorar estos indicadores y así la toma de decisiones.

En el estudio sobre la Dinámica financiera de las empresas del sector Retail y su relación con la macroeconomía desarrollado en Colombia en los últimos años elaborado por Vargas et al. (2019) se evalúa como la economía está debilitada con desaceleración en el marco económico del país, junto a la balanza negativa y aumento de desempleo. El objetivo de este estudio es analizar la situación financiera de del sector retail de acuerdo con el comportamiento del mercado. Se aplica la metodología de tipo cuantitativa mediante el análisis financiero de las ratios de liquidez, solvencia, rentabilidad y apalancamiento, así como el análisis económico y estadístico en el cual se aplican regresiones lineales múltiples, el análisis de clúster y sus principales componentes. En cuanto a los resultados, se observa que el sector ha mostrado inestabilidad en los últimos periodos, el cual se ve influenciado de manera significativa por factores macroeconómicos como lo es la inflación y la tasa de colocación, por otro lado, se evidencia que el sector no siempre ha tenido movimientos constantes si no que, la economía de este siempre se ve afectado por los estímulos el mercado.

El artículo desarrollado en Chile por Borges y Torres (2013) titulado Propuesta de ratio para el análisis de las empresas del retail financiero chileno, la investigación se deriva de un informe pericial sobre el caso La Polar por la conducta de corredores de bolsa de Valores y la falta de utilidad en las relaciones. El objetivo es comparar la solvencia de las empresas en condiciones normales. El diseño de este estudio se desarrolla en diferentes etapas, en primer lugar, como método, se analizaron los ratios de varias empresas, se comparó la situación financiera, en segundo lugar, se recomienda una relación para las empresas financieras minoristas de Chile, en tercer lugar, se proponen dos diseños de investigación, ambos modelos fueron probados con Mínima cuadrado. Debido al pequeño tamaño de la muestra, en este estudio se utilizó el software Smart PLS, este permite el análisis cuantitativo en muestras pequeñas. Con base en los resultados, cada empresa presentó un cuadro diferente en términos de solvencia. y palancas. Por lo tanto, se puede concluir que Falabella es la única empresa que muestra Consistentemente a lo largo del tiempo (de 2010 a 2012), mientras que otras empresas requieren más analizar su solvencia.

En la tesis de Chávez Nicole que aborda el tema de Capital de trabajo y rentabilidad en las empresas del sector comercio al por mayor y por menor del Ecuador realizada en el año (2022) el cual muestra como problemática la ineficiencia del control de recursos y baja rentabilidad, en efecto esto repercute en que las empresas se vean en la obligación de buscar fuentes de financiamiento externo y tengas que pagar tasas altas de interés. Su objetivo es evaluar el capital de trabajo y analizar la rentabilidad del sector comercio, en Ecuador para mejorar las estrategias de control. La metodología de esta investigación es documental bibliográfico porque se utilizaron artículos científicos y Estados Financieros presentados por las empresas a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, utilizando un enfoque cuantitativo considerando que los resultados son cuantificables, es de nivel descriptivo porque describe los ratios financieros y cada uno de los cálculos para determinar el capital de trabajo y la rentabilidad, además de que el estudio es no experimental y transversal. Como resultados principales se muestra que el ROE alcanza 28,13% y el ROA en 6,94%, es decir, las empresas comerciales obtienen \$28 por cada dólar invertido por los accionistas Y \$7 por cada dólar invertido en los activos.

En la tesis de Rivera Lucía realizada en Quito el año 2019 que trata el tema de indicadores financieros para el sector alimentos y bebidas de las pequeñas y medianas empresas del Distrito Metropolitano de Quito, en la que la problemática principal es que las PYMES tienen un uso limitado de recursos financiero que les facilite la toma de decisiones. El objetivo de esta investigación es diagnosticar la situación de las empresas mediante el análisis de indicadores financieros, identificar y definir los índices que podrían utilizar para mejorar el proceso de toma de decisiones con respecto a la financiación de recursos. Este estudio es de tipo cuantitativa exploratoria y transversal, el cual requiere la recolección de datos cuantitativos que se obtuvieron de aplicaciones empresariales de PYMES. Mediante los resultados obtenidos se llega a la conclusión de que la mayor parte de las empresa PYMES presentan como mayor fuente de financiamiento la banca privada y la toma de decisiones se basa en herramientas que se pueden cuantificar tratando de minimizar riesgos, mostrando capacidad para hacer frente a las obligaciones debido a sus estados financieros razonables lo que muestra solvencia financiera , en cuanto al estudio de gestión se obtiene que tiene un bajo porcentaje de recuperación de procesos efectuados.

En el artículo de Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador elaborado por Molina et al. (2018) desarrollado en la ciudad de Latacunga, evidencia como problemática principal que no se toman decisiones en base a un análisis financieros, y no se cumplen los objetivos institucionales. El objetivo principal de la investigación es analizar la situación económica de las empresas comerciales en el Ecuador utilizando los indicadores financieros. La metodología es descriptiva, porque se realizarán diagnósticos financieros y caracterización de diversos indicadores, además se realizó el muestreo de cuotas del que fueron elegidos datos concretos que cumplan con los requisitos pertinentes para la investigación tomados de la Superintendencia de Compañías Valores, y Seguros. En cuanto a los principales resultados sobre las empresas comerciales en el año 2017 se evidencia que el índice de liquidez corriente se sitúa sobre el punto porcentual, mientras que en los indicadores de gestión se observan bien posicionado, ya que tarda 11 días en convertir su inventario, por otro lado el indicador de endeudamiento no se muestra tan saludable, puesto que el 77,53% de los activos es para los acreedores externos, un porcentaje muy alto para el sector, tratándose de las empresas comerciales.

En Santa Elena, en un artículo publicado Lucas y Cañizarez en el (2023) que se titula Impacto financiero de la pandemia covid-19 en las pymes comerciales del cantón La Libertad, en el que describe una problemática de un proceso de constitución difícil, dificultades de desarrollo, así como poco financiamiento del capital de trabajo. Tiene como objetivo principal analizar el impacto financiero de las pequeñas y medianas empresas en el sector comercial, mediante la recopilación de información, la metodología utilizada fue de enfoque mixto y descriptivo ya que se buscaron las características del fenómeno estudiado, se utilizó la investigación documental así pues se procesaron los datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, filtrando las empresas que correspondían al sector, tipo y periodo de estudio, y para determinar la muestra se aplicó un diseño no probabilístico intencional, es decir, a juicio de los autores obteniendo como principales resultados que al analizar el ratio de liquidez, este se mantenía aceptable durante los años de estudio, mientras que aumentaba su riesgo financiero, por su lado el ROA cayó en los años que se mantuvo la pandemia.

### **Desarrollo de Teorías y Conceptos**

#### ***Indicadores Financieros***

Los indicadores financieros son una herramienta que permiten consolidar la información de los Estados Financieros mediante los datos contables, con el cual se obtiene un diagnóstico económico financiero de la empresa. El análisis financiero tiene como fin medir el rendimiento operativo, económico y financiero aportando a los gerentes información relevante para tomar las decisiones más razonables (Salas, 2022).

Anchundia (2022) al mismo tiempo indica que los usuarios de la información financiera pueden identificar cuál es la situación real de la empresa, a través de cálculos matemáticos, se dan a conocer los valores que determinan que departamento de la empresa tiene mejor productividad y en cuál se debería prestar mayor atención.

Así mismo Ollague et al. (2017) determinan que los indicadores financieros son cocientes matemáticos que, relacionados a un plan de cuentas proporcionan una herramienta de gran importancia. Algunas se calculan relacionando las cuentas del balance general, para otros cálculos se requerirá del estado de resultados, y otros se utilizarán las cuentas de ambos estados financieros.

Por otro lado, Tomalá (2021) refiere que al relacionar las cuentas en los estados financieros reduciendo los datos permitiendo que la información sea relevante y significativa, fundamentales para conocer la salud económica de la empresa, con ello es factible plantear soluciones para mejorar la rentabilidad mediante los indicadores financieros. Entre los tipos de indicadores se encuentran: índices de liquidez, índices de gestión índices de rentabilidad, índices de apalancamiento entre otros.

**Índices de Liquidez.** Con relación al índice de liquidez Alfaro, (2021) menciona que este indicador pretende medir el dinero en efectivo que la empresa posee para cubrir las cuentas por pagar, de este modo, también expresa la gestión de las finanzas generales de la entidad, así como también la capacidad de este para convertir los activos y pasivos corrientes en efectivo.

Sin embargo, Bravo y Matovelle (2021) aclaran que cuando el resultado es menor que uno significa que la empresa no está en la capacidad de hacer frente a las deudas a corto plazo, y por consiguiente obtendrá menor rentabilidad ocasionando riesgo de liquidez que puede repercutir en el peor de los casos en la quiebra de la organización.

Para concluir, Trujillo y Martínez (2020) agrega que con el índice de liquidez se analiza la capacidad de esta para cancelar sus deudas a corto plazo dentro del plazo e interés requerido, si esta no es suficiente, está propenso a caer en riesgo de crédito y tener que pagar además de la deuda los intereses generados por el incumplimiento, este indicador es considerado estático, porque se realiza por periodos de años, aunque también permite proyectar la fluctuación de caja en eventos futuros, los índices de liquidez son: liquidez corriente, prueba ácida.

**Liquidez Corriente.** Vargas et al. (2018) manifiesta que la liquidez corriente permite reconocer si la empresa puede sustentar sus deudas con sus activos a corto plazo, mide la cantidad de veces que los pasivos corrientes son cubiertos por los activos corrientes. Se expresa mediante el número de veces.

Su fórmula es: 
$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Prueba ácida.** Por su lado, la Superintendencia de Compañías (2023) indica que la prueba ácida, también conocida como liquidez seca, mide si la empresa es capaz de cubrir con las deudas corrientes, independientemente de la venta de inventario, como por

ejemplo de los saldos de efectivo, de las cuentas pendientes de cobro o de las inversiones temporales.

Su fórmula es: 
$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Índices de Gestión.** Por consiguiente, es preciso determinar que el objetivo de los índices de gestión es medir como se ejecuta todo el proceso en cuanto a productividad, determina el rendimiento de los recursos consumidos y el trabajo que se ha realizado, (Aizaga y Folleco, 2021). Desde la posición de Rivera (2019) alude que el índice de gestión pretende valorar el desempeño de la organización determinando el control y operación de los recursos y de los grupos operativos que permitirán evaluar la toma de decisiones, así como también le dará factibilidad de conocer el estado de la empresa mediante la cancelación de deudas y el grado de la recuperación de créditos. Por lo tanto se estudiarán los índices de rotación de inventario, de cuentas por cobrar y de cuentas por pagar.

**Rotación de Inventario.** En cuanto a la rotación de inventarios según González (2009) menciona que esta ratio es de utilidad porque mide la productividad de la empresa mediante los activos que posee. Si el resultado es menor que uno quiere decir que no se ha vendido una vez lo que cuesta el activo, lo que da a conocer que la empresa tiene activos que no generan valor, y que debe buscar una solución para ello, con alternativas como venderlos o hacer que estos produzcan.

Su fórmula es: 
$$\frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventarios}}$$

**Rotación de Cuentas por cobrar.** Por el contrario, la rotación de cuentas por cobrar mide el tiempo en que la empresa luego de hacer una venta recibe el efectivo, solo funciona con las condiciones de crédito de la empresa (Lavanda, 2020).

Su fórmula es: 
$$\frac{\text{Ventas diarias promedio}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

**Índices de endeudamiento.** Tomalá y Manya (2023) manifiestan que el ratio de endeudamiento permite conocer el grado de independencia de las empresas, dado que, si la razón es elevada indica que la empresa depende de sus acreedores, por tanto, no cuenta

$$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$$

con capacidad de endeudamiento, mientras que si este es mínimo indica que cuentan con suficiente autonomía frente a terceros.

Su fórmula es:

**Índices de rentabilidad.** Garzón (2017) indica que el índice de rentabilidad mide si la empresa es efectiva en el control de costos y gastos, y si está en la capacidad de obtener utilidad de las ventas, analiza como retornan los valores que se invierten en la entidad.

Por su parte, Rojo (2019) señala que cuando la empresa realiza el cálculo de la rentabilidad lo hace con el fin de determinar si la está generando utilidades, ya sea con la inversión de los propietarios, de gestión propia o del financiamiento bancario, así como también los riesgos que se generan.

Desde el punto de vista de De la Hoz et al. (2008) el análisis de la rentabilidad es importante porque, sin importar los objetivos que la empresa se plantee ya sea por la generación de utilidades o la solvencia, todos están dirigidos a obtener un beneficio financiero. Para ello se tomarán en cuenta la rentabilidad neta del activo, sobre las ventas y la rentabilidad operacional sobre el patrimonio.

***Rentabilidad neta de las ventas.*** Sobre la rentabilidad de las ventas Solano (2020) afirma que esta ratio establece como contribuye o disminuye la capacidad de productividad sobre las ventas, luego de costos y gastos no operacionales, adicionalmente el impuesto.

Su fórmula es: 
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

***ROA Rentabilidad Neta del activo.*** Garcés (2019) plantea que la rentabilidad neta del activo pretende determinar la utilidad, sin importar como lo haya conseguido, este indicador revela las áreas que intervienen en el ejercicio de la renta, el giro económico y las ventas mediante el sistema DuPont, se debe considerar que este resultado, puede ser negativo por los gastos no deducibles, el porcentaje de impuesto, así como la participación de empleados.

Su fórmula es: 
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

**ROE Rentabilidad operacional del patrimonio.** A su vez Levinston (2018) deduce que este ratio determina la rentabilidad que obtienen los propietarios con relación a las ventas netas. El ROE evalúa la rentabilidad con el uso de costos y gastos, así como la financiación y el impuesto que se genera por los activos.

Su fórmula es: 
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

ROA Es la razón de las utilidades netas a los activos totales de la empresa. Evalúa la rentabilidad neta (uso de los activos, gastos operacionales, financiación e impuestos) que se han originado sobre los activos.

### **Fundamentos legales**

En lo que se refiere al marco legal, la presente investigación se basa a la normativa vigente que se encuentra estrechamente relacionada a las sociedades del sector comercial, se toman en cuenta aspectos como la creación, contabilidad así como la presentación de Estados Financieros.

En el capítulo sexto que indica sobre las formas de organización de la producción y su gestión según la constitución de la República de Ecuador (2021) establece que:

Art. 319.- Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.

El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

De la creación de sociedades. (p. 160)

En cuanto a la creación de sociedades la Ley de Compañías (2023) en su artículo 1 indica que se forma una compañía cuando dos o más personas deciden integrar su capital para realizar actividades mercantiles y a su vez obtener rentabilidad sobre las ventas. Así mismo, se hace referencia a la existencia de 5 tipos de compañías que son: la compañía en nombre colectivo, en comandita simple y dividida por acciones, la compañía de responsabilidad limitada, la compañía anónima, la compañía de economía mixta, las

cuales constituyen personas jurídicas. Por otro lado también se reconoce la compañía accidental o cuentas en participación de acuerdo con el artículo 2.

En lo que respecta a la presentación de Estados Financieros al ente regulador se extrae, según la Ley de compañías (2023) en la sección novena sobre la auditoría externa:

Art. 318.- Las compañías nacionales y las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas, y las asociaciones que éstas formen cuyos activos excedan del monto que fije por Resolución la Superintendencia de Compañías monto que no podrá ser inferior a cien millones de sucres, deberán contar con informe anual de auditoría externa sobre sus estados financieros. Tales estados financieros auditados se presentarán obligatoriamente para solicitar créditos a las instituciones que forman parte del sistema financiero ecuatoriano, negociar sus acciones y obligaciones en Bolsa, solicitar los beneficios de las Leyes de Fomento, intervenir en Concursos Públicos de Precios, de Ofertas y de Licitaciones, suscripción de contratos con el Estado y declaración del impuesto a la renta.

Las personas naturales o jurídicas que ejerzan la auditoría, para fines de esta Ley, deberán ser calificadas por la Superintendencia de Compañías y constar en el Registro correspondiente que llevará la Superintendencia, de conformidad con la Resolución que expida.

El Superintendente de Compañías podrá disponer excepcionalmente que una compañía con activos inferiores a los establecidos en el inciso primero, pero superiores a los cuarenta millones de sucres, someta sus estados financieros a auditoría externa, cuando existan dudas fundadas sobre su realidad financiera, a base de un informe previo de inspección que justifique tal auditoría o a solicitud de los comisarios de la compañía. (p. 73)

Además en el Reglamento Información y documentos a remitir a la Superintendencia (2015) estipula lo siguiente:

Art. 1.- Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios

que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y éstas últimas entre sí y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, dentro del primer cuatrimestre de cada año, los estados financieros y sus anexos, mediante el portal web institucional. El incumplimiento en la presentación de los estados financieros y sus anexos dentro del plazo establecido por la Ley será incorporado en el Informe de Obligaciones Pendientes para la compañía. El Certificado de Cumplimiento de Obligaciones se emitirá sin esta observación cuando se supere el incumplimiento. (p. 2)

## Capítulo II. Metodología

### Diseño de la Investigación

El diseño de este Trabajo de Integración Curricular es de enfoque cuantitativo, puesto que, se requiere el uso del método estadístico para procesar la información de los Estados Financieros presentados por las empresas del sector comercial a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el periodo 2018 al 2022.

Con respecto al alcance, es descriptivo por lo que se pretende especificar los componentes y características de los estados financieros del sector comercial, así mismo se presentó como no experimental ya que la variable no será manipulada ni estará sujeta a condiciones de cambio, por último, es longitudinal debido a que, se analizó la evolución de los datos aplicando los indicadores financieros a través de los años 2018 al 2022.

### Métodos de la Investigación

Con relación a los métodos es bibliográfico-documental, debido a que la principal fuente de información fue tomada de libros, tesis, proyectos y artículos referentes a los Indicadores Financieros, así como se recopilaron los Estados Financieros de las empresas del sector comercial, mediante la plataforma de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, al mismo tiempo la investigación se realizó bajo el método analítico, de ahí que se pretende estudiar las razones financieras mediante cálculos de índices de liquidez, de gestión, endeudamiento y de rentabilidad, que son utilizados para diagnosticar el estado real de una empresa.

### Población y Muestra

La población de la investigación está conformada por 157 empresas pertenecientes al sector comercial, en la provincia de Santa Elena, del periodo 2018-2022, siendo una población finita, distribuidas de la siguiente manera por cantón:

**Tabla 1**  
*Número de empresas por cantón*

<b>Cantón</b>	<b>No. de empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Salinas	38	24%
La Libertad	71	45%
Santa Elena	48	31%
<b>Total</b>	<b>157</b>	<b>100%</b>

*Nota.* esta tabla muestra el número de empresas comerciales por cada cantón de la provincia de Santa Elena.

Estas empresas se encuentran legalmente constituidas y registradas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así mismo, presentan su información actualizada anualmente en el portal del ente de control. Las empresas del sector seleccionado cuentan con una codificación conforme a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU 1), que es una clasificación de actividades económicas según categorías y subcategorías que se encuentran dadas bajo un código alfanumérico publicado por las Naciones Unidas, que es adaptable a la realidad estadística del país, dado el caso, que las empresas comerciales se registran bajo el código de rama G que corresponde a la venta al por mayor y menor de productos, cabe recalcar que estos productos se comercializan sin transformación, y la subrama G46 y G47 cuya clasificación corresponde al comercio por mayor y menor respectivamente, excepto el de vehículos automotores y motocicletas.

Para determinar la muestra se aplicó un muestro no probabilístico, no aleatorio intencional dado que, las empresas comerciales que conforman la población no tuvieron la misma probabilidad de ser elegidos, si no cumplían ciertas condiciones de representatividad en cuanto a los ingresos por ventas según el investigador, para ello, del periodo 2018 – 2022 se seleccionó un promedio de 10 empresas que juntas acumulaban el 50% de las ventas totales del periodo, quedando de la siguiente manera:

**Tabla 2**

No.	Nombre	Ingreso por ventas	Importancia Relativa
1	Comercial su Economía Ledlc S.A.	4259 480,06	7%
2	Constructora Beltrán Oviedo Beltrovi C.A.	4091 861,08	7%
3	Coechan S.A.	3790 613,22	6%
4	Distribuidora de Productos de Consumo Masivo Distrik-Azuay S. A.	3781 290,28	6%
5	Mi Servicompras Cía. Ltda.	3305 807,73	5%
6	Ferretería Iván y Celso Solís S.A.	3182 580,43	5%
7	Megaacerosolis S.A.	3137 515,76	5%

8	Cerámicas y Materiales la Economía Peninsular S.A. (Cermapensa)	2591 449,84	4%
9	Negoadvance S.A.	2552 878,33	4%
<b>Ventas totales del sector comercial</b>		<b>62 005 448,2</b>	<b>30 693 476,73</b>
			<b>50%</b>

**Tabla 3**

Tamaño de muestra del año 2019

No.	Nombre	Ingreso por ventas	Importancia Relativa
1	Coechan S.A.	4277 066,93	7%
2	Distribuidora de Productos de Consumo Masivo Distrik-Azuay S. A.	3756 569,97	6%
3	Constructora Beltrán Oviedo Beltrovi C.A.	3614 393,37	6%
4	Distribuidora Ferrocomercial Contruferro S.A.	3527 533,96	5%
5	Comercial su Economía Ledlc S.A.	3444 285,80	5%
6	Megaacerosolis S.A.	3275 691,98	5%
7	Ferretería Iván y Celso Solís S.A.	2981 629,49	5%
8	Mi Servicompras Cía. Ltda.	2951 079,56	5%
9	Negoadvance S.A.	2870 499,07	4%
10	Margekal S. A	1990 615,66	3%
<b>Ventas totales del sector comercial</b>		<b>64557 665,18</b>	<b>28412 298,86</b>
			<b>51%</b>

**Tabla 4**

Tamaño de muestra del año 2020

No.	Nombre	Ingreso por ventas	Importancia Relativa
1	Distribuidora Ferrocomercial Contruferro S.A.	4391 809,66	7%
2	Distribuidora de Productos de Consumo Masivo Distrik-Azuay S. A.	3556 660,94	6%
3	Coechan S.A.	3327 868,20	6%
4	Mi Servicompras Cía. Ltda.	3027 231,16	5%
5	Megaacerosolis S.A.	2882 549,75	5%
6	Constructora Beltrán Oviedo Beltrovi C.A.	2635 469,02	4%
7	Ferretería Iván y Celso Solís S.A.	2544 835,93	4%
8	Comercial su Economía Ledlc S.A.	2470 417,68	4%
9	Mundo Marino Mudmari S.A.	2060 294,19	4%
10	Negoadvance S.A.	1801 265,07	3%
11	Margekal S. A	1796 747,75	3%
<b>Ventas totales del sector comercial</b>		<b>58852 064,92</b>	<b>22546 678,75</b>
			<b>52%</b>

**Tabla 5***Tamaño de muestra del año 2021*

No.	Nombre	Ingreso por ventas	Importancia Relativa
1	Distribuidora Ferrocomercial Contruferro S.A.	5325 812,40	6%
2	Coechan S.A.	5001 866,95	6%
3	9-Mar S.A. Nuevemarsa	4809 576,27	5%
4	Estación Chanduy Gasolexpress S.A.	4697 490,54	5%
5	Ferretería Iván y Celso Solís S.A.	4516 619,59	5%
6	Tecnoquality S.A.	4446 876,27	5%
7	Megaacerosolis S.A.	4382 682,32	5%
8	Comercial su Economía Ledlc S.A.	3599 854,76	4%
9	Distribuidora de Productos De Consumo Masivo Distrik-Azuay S. A.	3341 964,93	4%
10	Omnisariato S.A.	2928 745,92	3%
11	Constructora Beltrán Oviedo Beltrovi C.A.	2835 056,93	3%
<b>Ventas totales del sector comercial</b>		<b>88885 760,82</b>	<b>35558 867,53</b>
			<b>52%</b>

**Tabla 6***Tamaño de muestra del año 2022*

No.	Nombre	Ingreso por ventas	Importancia Relativa
1	Distribuidora Ferrocomercial Contruferro S.A.	8686 099,38	9%
2	Estación Chanduy Gasolexpress S.A.	8243 338,14	8%
3	Coechan S.A.	5849 306,50	6%
4	Tecnoquality S.A.	5223 884,63	5%
5	Megaacerosolis S.A.	5129 292,84	5%
6	Combudisel S.A.	4427 696,27	4%
7	Ferretería Iván y Celso Solís S.A.	4355 074,62	4%
8	Comercial su Economía Ledlc S.A.	3767 909,58	4%
9	Distribuidora de Productos de Consumo Masivo Distrik-Azuay S. A.	3753 541,46	4%
10	Harina Marina (Harimsa) S.A.	3592 195,30	4%
<b>Ventas totales del sector comercial</b>		<b>101703 136,85</b>	<b>44342 239,34</b>
			<b>52%</b>

Como se puede observar a cada año el ranking de las empresas del sector comercial cambia según el total de ingresos por ventas.

## Recolección y Procesamiento de Datos

En la presente investigación se utilizó la técnica de análisis documental porque se ejecutó un proceso para ordenar y representar información obtenida de documentos de páginas oficiales del ente de control de las empresas con la finalidad de facilitar la comprensión e identificación de la información, además del análisis documental se pueden obtener subproductos, como es el caso, se obtienen los componentes de los Estados financieros de las empresas del sector comercial, y a partir de estos, se aplican fórmulas y se obtiene como resultado un análisis financiero de todo el sector.

**Tabla 7**

*Componentes de los Estados Financieros*

<b>Componentes</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Total Activos	6359 193,83	6010 412,38	7269 251,66	10071 326,45	9284 968,44
Activo Corriente	5159 085,98	4763 292,12	5351 340,24	7237 742,12	6215 409,05
Cuentas por cobrar	1120 293,86	1627 578,73	2284 056,02	2392 417,62	1712 784,81
Inventario	2458 540,62	1997 357,82	1909 567,34	3323 001,34	2314 405,67
Activo no Corriente	1200 107,85	1247 120,26	1917 911,42	2833 584,33	3069 559,39
Total Pasivos	5123 707,49	4678 342,43	5319 199,34	7330 753,92	6878 127,06
Pasivo Corriente	3746 411,99	3435 016,30	4028 071,07	5687 393,91	5023 987,64
Cuentas por pagar	2668 656,81	2456 716,90	2556 341,73	3955 952,68	2817 840,33
Pasivo no corriente	1377 295,50	1243 326,13	1291 128,27	1643 360,01	1854 139,42
Patrimonio	1235 486,34	1332 069,95	1950 052,32	2740 573,53	2406 841,38
Ingresos por ventas	30693 476,73	32689 365,79	30253 190,24	45886 546,88	53028 338,72
Costo de venta	26681 906,86	25038 496,14	24624 547,96	40352 168,81	47892 759,60
Utilidad Neta	241 694,71	249 323,19	293 611,25	33 125,77	477 649,43

Luego de la extracción de los componentes por cada año, se realiza una ficha documental esta contine los componentes de los Estados Financieros utilizados, los indicadores con los que se analizó con su respetiva fórmula, y cálculo estandarizado.

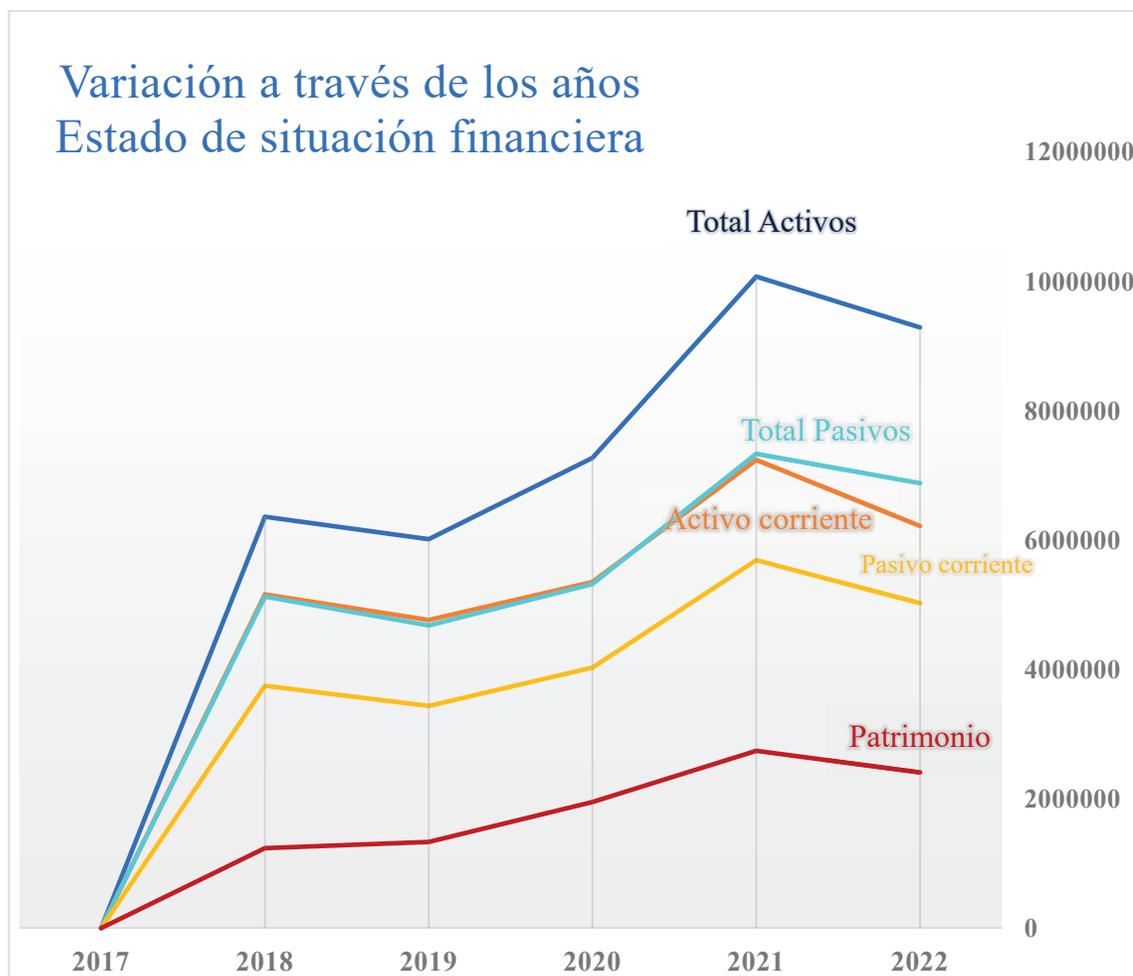
**Figura 1***Componentes del Estado de Situación Financiera*

Tabla 8

Recolección de datos año 2018

 <b>Universidad Estatal Península de Santa Elena</b> <b>Facultad de Ciencias Administrativas</b> <b>Carrera de Contabilidad y Auditoría</b>					
"Indicadores financieros sector comercial en la provincia de Santa Elena, año 2018"					
<b>FICHA DOCUMENTARIA PARA ÍNDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL</b>					
<b>Objetivo:</b> Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras de las empresas comerciales en la provincia de Santa Elena.					
<b>Variable de estudio: Indicadores Financieros</b>					
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros		Resultado
Índices de liquidez	Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	5159085,98	3746411,99	1,38
	Prueba ácida.	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2700545,36	3746411,99	0,72
Índices de gestión	Rotación de inventario	$\frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventarios}}$	26681906,86	11	33
	Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas diarias promedio}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	30693476,73	27	13
Índices de endeudamiento	Apalancamiento	$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$	5123707,49	6359193,83	0,81
Índices de rentabilidad	Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	241694,71	30693476,73	0,79%
	ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	241694,71	1235486,34	19,56%
	ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$	241694,71	6359193,83	3,80%
<p><i>Nota .</i> La información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Lilibeth Bejeguen, previo a obtener su título de, Licenciada en Contabilidad y Auditoría, título gestionado en el Instituto de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.</p>					

Tabla 9

Recolección de datos año 2019

 Universidad Estatal Península de Santa Elena Facultad de Ciencias Administrativas Carrera de Contabilidad y Auditoría					
"Indicadores financieros sector comercial en la provincia de Santa Elena, año 2019"					
<b>FICHA DOCUMENTARIA PARA ÍNDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL</b>					
<b>Objetivo:</b> Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras de las empresas comerciales en la provincia de Santa Elena.					
<b>Variable de estudio: Indicadores Financieros</b>					
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros		Resultado
Índices de liquidez	Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	4763292,12		1,39
	Prueba ácida.	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2765934,3		0,81
Índices de gestión	Rotación de inventario	$\frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventarios}}$	25038496,14	13	29
	Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas diarias promet}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	32689365,79	20	18
Índices de endeudamiento	Apalancamiento	$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$	4678342,43		0,78
Índices de rentabilidad	Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	249323,19		0,76%
	ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	249323,19		18,72%
	ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$	249323,19		4,15%
<p><i>Nota .</i> La información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Lilibeth Bejeguen, previo a obtener su título de, Licenciada en Contabilidad y Auditoría, título gestionado en el Instituto de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.</p>					

Tabla 10

Recolección de datos año 2020

 <b>Universidad Estatal Península de Santa Elena</b> <b>Facultad de Ciencias Administrativas</b> <b>Carrera de Contabilidad y Auditoría</b>					
"Indicadores financieros sector comercial en la provincia de Santa Elena, año 2020"					
<b>FICHA DOCUMENTARIA PARA ÍNDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL</b>					
<b>Objetivo:</b> Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras de las empresas comerciales en la provincia de Santa Elena.					
<b>Variable de estudio: Indicadores Financieros</b>					
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros		Resultado
Índices de liquidez	Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<u>5351340,24</u>		<b>1,33</b>
	Prueba ácida.	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<u>3441772,9</u>		<b>0,85</b>
Índices de gestión	Rotación de inventario	$\frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventarios}}$	<u>24624547,96</u>	13	<b>28</b>
	Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas diarias promedio}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	<u>30253190,24</u>	13	<b>27</b>
Índices de endeudamiento	Apalancamiento	$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$	<u>5319199,34</u>		<b>0,73</b>
Índices de rentabilidad	Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	<u>293611,25</u>		<b>0,97%</b>
	ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	<u>293611,25</u>		<b>15,06%</b>
	ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$	<u>293611,25</u>		<b>4,04%</b>
<p><i>Nota.</i> La información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Lilibeth Bejeguen, previo a obtener su título de, Licenciada en Contabilidad y Auditoría, título gestionado en el Instituto de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.</p>					

Tabla 11

Recolección de datos año 2021

 <b>Universidad Estatal Península de Santa Elena</b> <b>Facultad de Ciencias Administrativas</b> <b>Carrera de Contabilidad y Auditoría</b>					
"Indicadores financieros sector comercial en la provincia de Santa Elena, año 2021"					
<b>FICHA DOCUMENTARIA PARA ÍNDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL</b>					
<b>Objetivo:</b> Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras de las empresas comerciales en la provincia de Santa Elena.					
<b>Variable de estudio: Indicadores Financieros</b>					
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros		Resultado
Índices de liquidez	Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{7237742,12}{5687393,91}$		1,27
	Prueba ácida.	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{3914740,78}{5687393,91}$		0,69
Índices de gestión	Rotación de inventario	$\frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventarios}}$	$\frac{40352168,81}{3323001,34}$	12	30
	Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas diarias promedio}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	$\frac{45886546,88}{2392417,62}$	19	19
Índices de endeudamiento	Apalancamiento	$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{7330753,92}{10071326,45}$		0,73
Índices de rentabilidad	Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{33125,77}{45886546,88}$		0,07%
	ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{33125,77}{2740573,53}$		1,21%
	ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$	$\frac{33125,77}{10071326,45}$		0,33%
<p><i>Nota.</i> La información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Lilibeth Bejegen, previo a obtener su título de, Licenciada en Contabilidad y Auditoría, título gestionado en el Instituto de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.</p>					

Tabla 12

Recolección de datos año 2022

 Universidad Estatal Península de Santa Elena Facultad de Ciencias Administrativas Carrera de Contabilidad y Auditoría					
"Indicadores financieros sector comercial en la provincia de Santa Elena, año 2022"					
<b>FICHA DOCUMENTARIA PARA ÍNDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL</b>					
<b>Objetivo:</b> Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras de las empresas comerciales en la provincia de Santa Elena.					
<b>Variable de estudio: Indicadores Financieros</b>					
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros		Resultado
Índices de liquidez	Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	6215409,05		1,24
	Prueba ácida.	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	3901003,38		0,78
Índices de gestión	Rotación de inventario	$\frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventarios}}$	47892759,6	21	17
	Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas diarias promedio}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	53028338,72	31	12
Índices de endeudamiento	Apalancamiento	$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$	6878127,06		0,74
Índices de rentabilidad	Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	477649,43		0,90%
	ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	477649,43		19,85%
	ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$	477649,43		5,14%

*Nota.* La información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Lilibeth Bejuegen, previo a obtener su título de, Licenciada en Contabilidad y Auditoría, título gestionado en el Instituto de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

## Capítulo III Resultados y Discusión

### Análisis de datos cuantitativos

#### *Análisis Documental de Indicadores Financieros*

#### Indicadores de Liquidez.

##### *Liquidez Corriente.*

Fórmula: 
$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Tabla 13**

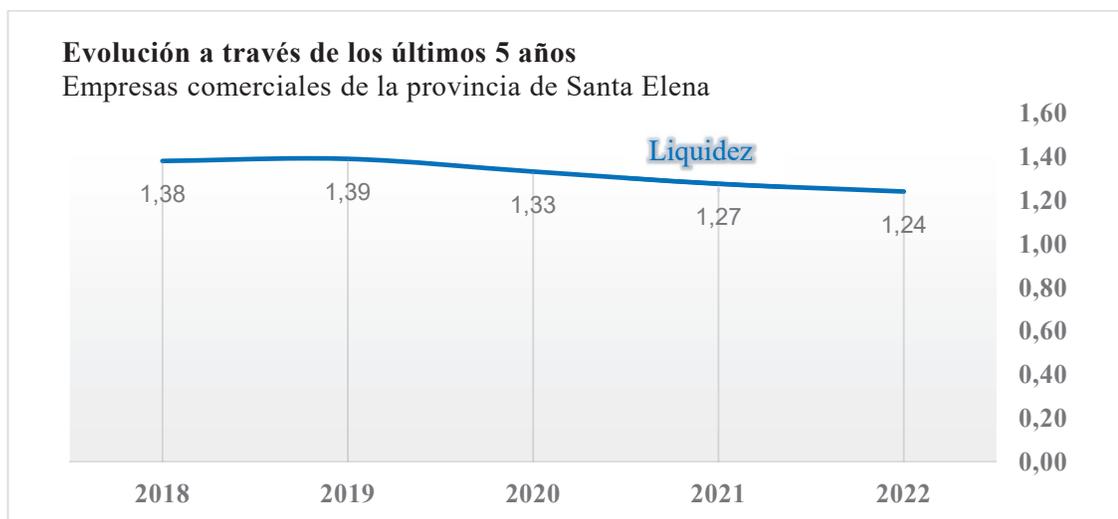
*Cálculo de liquidez corriente del sector comercial*

Componente	2018	2019	2020	2021	2022
Activo Corriente	5159 085,98	4763 292,12	5351 340,24	7237 742,12	6215 409,05
Pasivo Corriente	3746 411,99	3435 016,30	4028 071,07	5687 393,91	5023 987,64
<b>Ratio</b>	1,38	1,39	1,33	1,27	1,24

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2023).

**Figura 2**

*Liquidez corriente del sector comercial*



En la tabla 4 sobre el cálculo del ratio de liquidez corriente del sector comercial en la provincia de Santa Elena, en el que se observa que este indicador está sobre el 1% lo que significa que las empresas pueden solventar sus deudas a corto plazo, durante los años 2018 y 2019 se mantienen los puntos más representativos, en el año 2022 se aprecia una caída al 1.24%, sin embargo, aún con este indicador cuentan con el efectivo necesario para pagar sus deudas corrientes.

### ***Prueba ácida***

Fórmula:

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Tabla 14**

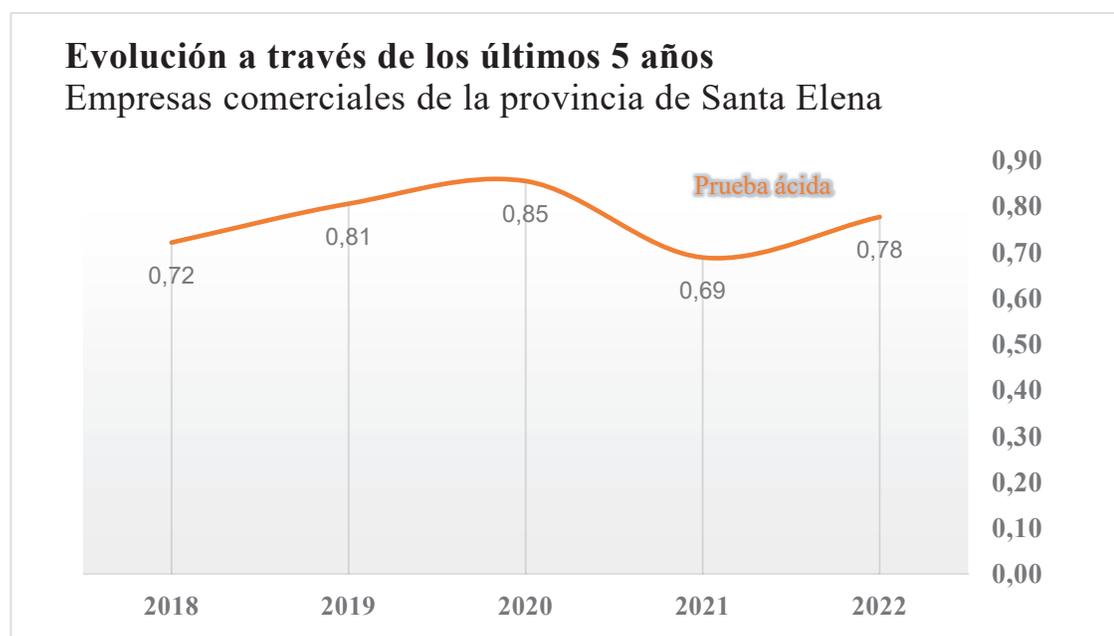
*Cálculo de prueba ácida del sector comercial*

Componente	2018	2019	2020	2021	2022
Activo Corriente - Inventario	2700 545,36	2765 934,30	3441 772,90	3914 740,78	3901 003,38
Pasivo Corriente	3746 411,99	3435 016,30	4028 071,07	5687 393,91	5023 987,64
<b>Ratio</b>	0,72	0,81	0,85	0,69	0,78

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2023).

**Figura 3**

*Prueba ácida del sector comercial*



En la tabla 5 sobre el cálculo de la prueba ácida en las empresas comerciales de la provincia de Santa Elena, revela un resultado riesgoso para el sector, dado que, el indicador es menor a 1, lo que significa que las empresas no tendrían la liquidez suficiente para solventar todas las obligaciones a corto plazo, sin tomar en cuenta el inventario, esto se observa en gran medida en el año 2021 puesto que, el indicador es de 0.69%, así pues, para el año 2022 se destaca que mejoró el indicador a 0.78%, pero este no supera al año 2020 en el que el indicador se situaba en 0.85%.

## Indicadores de Gestión

### Rotación de inventario

Fórmula: 
$$\frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventarios}}$$

**Tabla 15**

*Cálculo de la rotación de inventarios del sector comercial*

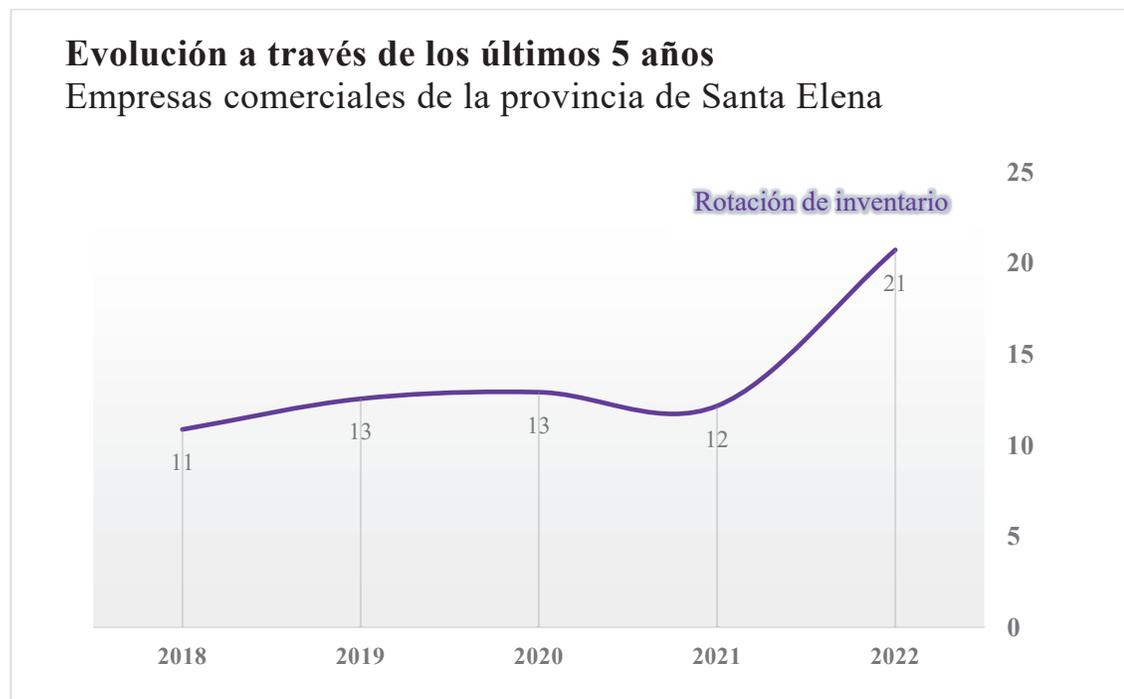
Componente	2018	2019	2020	2021	2022
Costo de bienes vendidos	26681 906,86	25038 496,14	24624 547,96	40352 168,81	47892 759,60
Inventarios	2458 540,62	1997 357,82	1909 567,34	3323 001,34	2314 405,67
<b>Ratio</b>	11	13	13	12	21
<b>Días</b>	33	29	28	30	17

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2023).

### Figura

4

*Rotación de inventario del sector comercial*



En la tabla 6 sobre la rotación de inventarios en el sector comercial de la provincia de Santa Elena, se observa que durante los años 2018 y 2021 las empresas rotaron su inventario a un promedio de 12 veces por año cada 30 días, pero en el año 2022 se muestra un aumento con respecto a los periodos anteriores, alcanzando una rotación de 21 veces, tardando 17 días, lo que refleja el eficiente manejo de inventarios.

### *Rotación de cuentas por cobrar*

Fórmula: 
$$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$$

**Tabla 16**

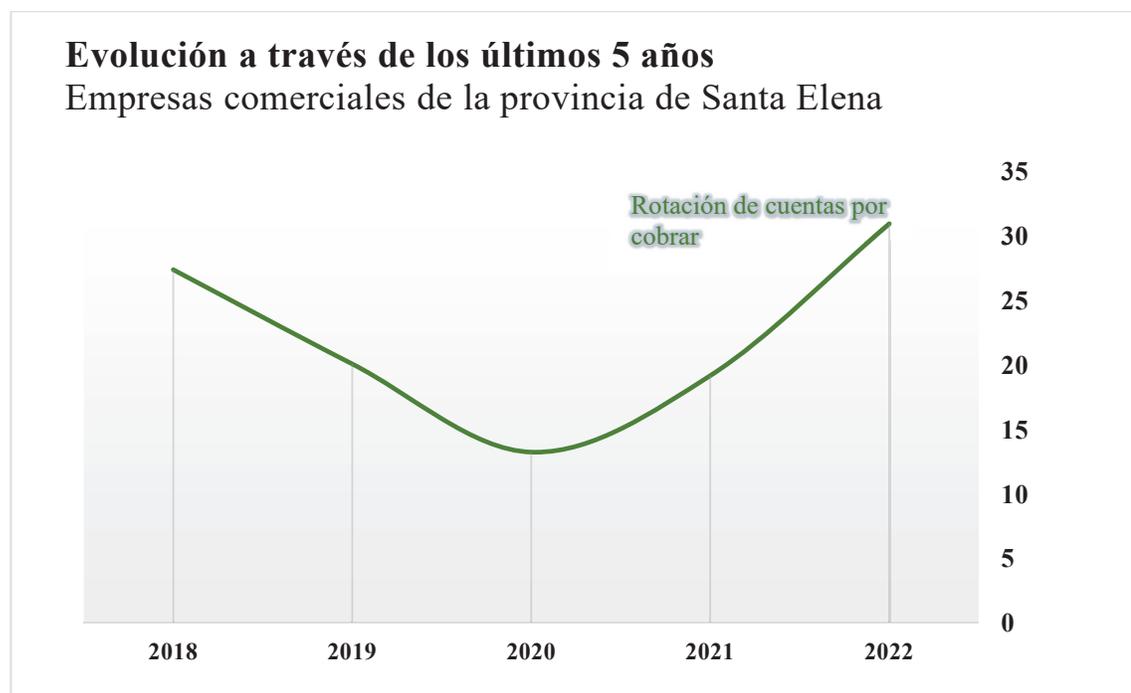
*Cálculo de la rotación de cuentas por cobrar del sector comercial*

Componente	2018	2019	2020	2021	2022
Cuentas por cobrar	1120 293,86	1627 578,73	2284 056,02	2392 417,62	1712 784,81
Ventas diarias promedio	85 259,66	90 803,79	84 036,64	127 462,63	147 300,94
<b>Ratio</b>	27	20	13	19	31
<b>Días</b>	13	18	27	19	12

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2023).

**Figura 5**

*Rotación de cuentas por cobrar del sector comercial*



En la tabla 7 sobre la rotación de cuentas por cobrar del sector comercial de la provincia de Santa Elena se observa que durante el año 2020 la rotación de cartera fue de 13 veces, es decir, cada 27 días, esto pudo ser derivado por la facilidades de crédito que las instituciones otorgaban a sus clientes en tiempos de pandemia, por otro lado, se observa que la gestión de cuentas por cobrar mejora en el año 2022 puesto que, rota 31 veces, lo que es igual a cada 12 días.

## Indicadores de Endeudamiento

### *Indicador de apalancamiento*

Fórmula: 
$$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$$

**Tabla 17**

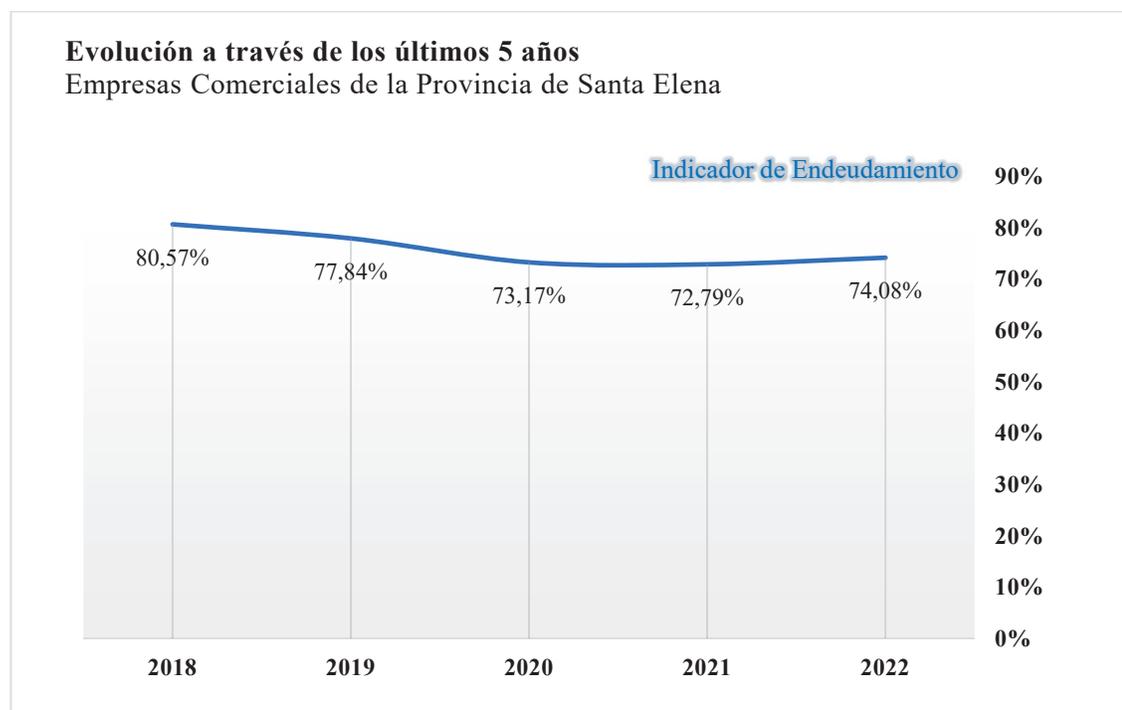
*Cálculo de apalancamiento del sector comercial*

Componente	2018	2019	2020	2021	2022
Total Pasivos	5123 707,49	4678 342,43	5319 199,34	7330 753,92	6878 127,06
Total Activos	6359 193,83	6010 412,38	7269 251,66	10071 326,45	9284 968,44
<b>Ratio</b>	80,57%	77,84%	73,17%	72,79%	74,08%

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2023).

**Figura 6**

*Apalancamiento del sector comercial*



En la tabla 8 sobre el ratio de endeudamiento en el sector comercial, se observa que durante el año 2019 el 80% del activo estaba comprometido para solventar las deudas totales, durante los años 2021 y 2022 los porcentajes bajan a 72% y 74% respectivamente, lo que indica que las empresas comerciales financiaban sus activos con recursos ajenos, aunque estos indicadores bajaron para los dos últimos años igual se debe mejorar.

## Indicadores de Rentabilidad

### *Margen de utilidad neta*

Fórmula: 
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

**Tabla 18**

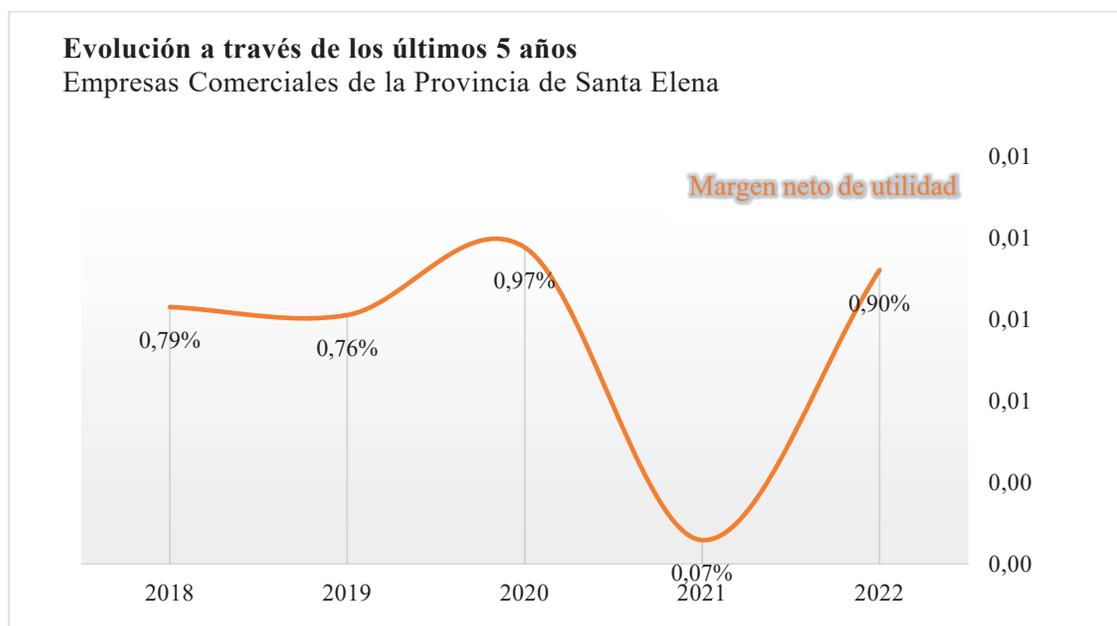
*Cálculo de margen de utilidad neta del sector comercial*

Componente	2018	2019	2020	2021	2022
Utilidad neta	241 694,71	249 323,19	293 611,25	33 125,77	477 649,43
Ventas	30693 476,73	32689 365,79	30253 190,24	45886 546,88	53028 338,72
<b>Ratio</b>	0,79%	0,76%	0,97%	0,07%	0,90%

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2023).

**Figura 7**

*Margen de utilidad neta del sector comercial*



En la tabla 9 muestra el margen de utilidad neta del sector comercial de la provincia de Santa Elena, en el que se observa que en el año 2020 las empresas obtenían 0.97 centavos por cada 100 dólares invertidos, para el siguiente año el sector sufrió una caída alcanzando a penas el 0.07% del total de las ventas, así mismo, se evidencia que para el último periodo 2022 el sector parece ir recuperando su margen de ganancia alcanzando el 0.90%, lo que significa que por cada 100 dólares invertidos estas empresas recuperan 0.90 centavos.

### ROE Rendimiento sobre el patrimonio

Fórmula: 
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

**Tabla 19**

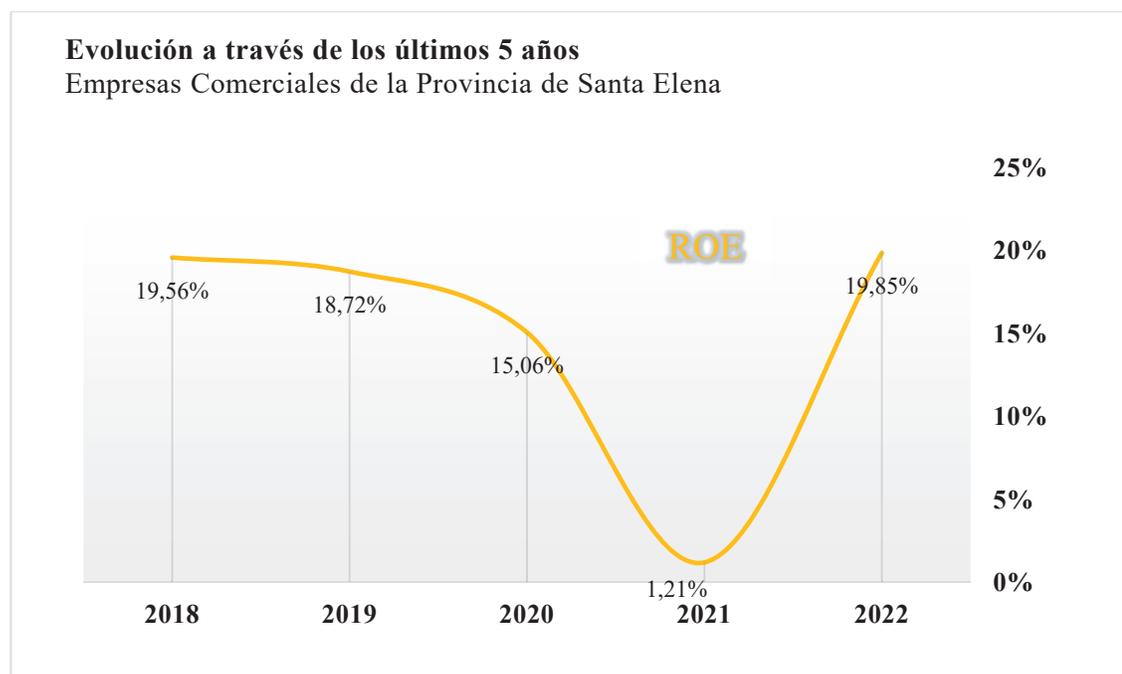
*Cálculo del ROE del sector comercial*

Componente	2018	2019	2020	2021	2022
Utilidad neta	241 694,71	249 323,19	293 611,25	33 125,77	477 649,43
Patrimonio	1235 486,34	1332 069,95	1950 052,32	2740 573,53	2406 841,38
<b>Ratio</b>	20%	19%	15%	1%	20%

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2023).

**Figura 8**

*Rendimiento sobre el patrimonio del sector comercial*



En la tabla 10 sobre el ROE o rendimiento sobre el patrimonio en las empresas del sector comercial de la provincia de Santa Elena, se evidencia que durante los dos primeros periodos de estudio el rendimiento fue del 20% y 19% respectivamente, sin embargo se observa que en el periodo 2021 baja drásticamente a 1% lo que significa que por cada cien dólares invertidos, los accionistas obtenían 1 dólar como beneficio, por otro lado, durante el año 2022 los accionistas del sector parecen recuperarse al obtener 20 dólares por cada 100 invertidos.

### ROA Rendimiento sobre los activos

Fórmula: 
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

**Tabla 20**

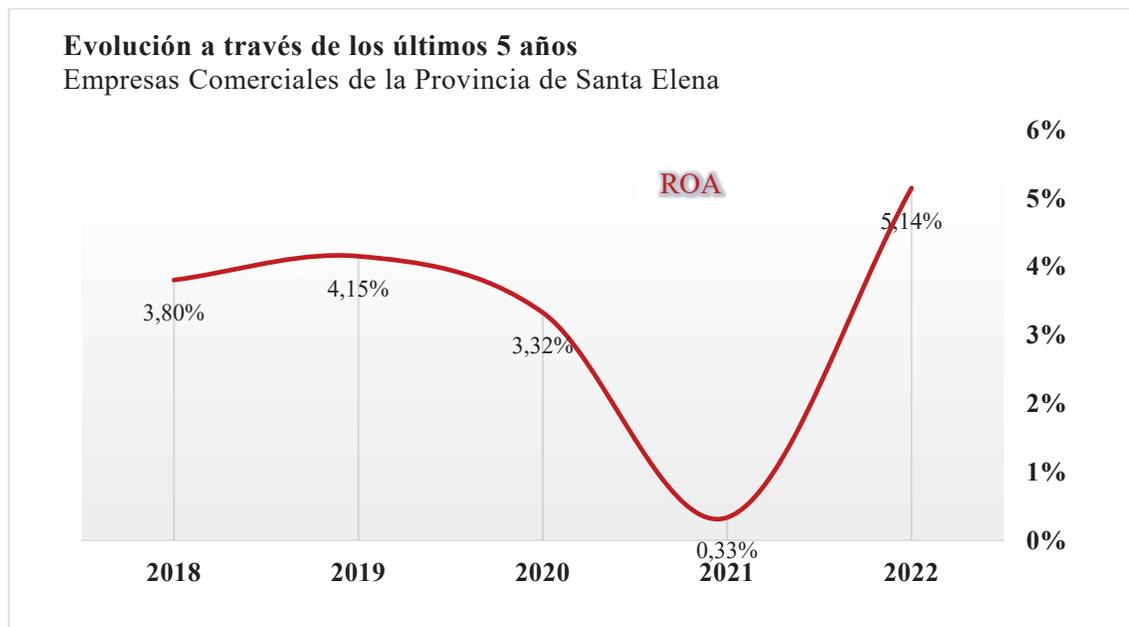
*Cálculo del ROA del sector comercial*

Componente	2018	2019	2020	2021	2022
Utilidad neta	241 694,71	249 323,19	241 694,71	33 125,77	477 649,43
Activo total	6359 193,83	6010 412,38	7269 251,66	10071 326,45	9284 968,44
<b>Ratio</b>	0,04	0,04	0,03	0,00	0,05

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2023).

**Figura 9**

*Rendimiento sobre los activos del sector comercial*



En la tabla 11 sobre el rendimiento sobre los activos de las empresas del sector comercial de la provincia de Santa Elena se observa que durante los 3 primeros años de estudio las empresas obtuvieron una rentabilidad promedio de 3.76%, lo que significa que por el contrario al año 2021 que tuvo un descenso de 0.33 % debido a las pérdidas registradas y la ineficiencia en la gestión, se evidencia así mismo que durante el año 2022 existe una mejora la cual asciende a 5.14% lo que significa que por cada dólar invertido, se genera una rentabilidad de 5.14 USD el cual se considera aceptable porque está superando el 5%.

**Tabla 21**  
*Resumen de indicadores del sector comercial*

Promedio de indicadores financieros		
<b>Ratios de Liquidez</b>		
Liquidez corriente	1,32	
Prueba ácida	0,77	
<b>Ratios de Gestión</b>	Veces	Días
Rotación de inventario	14	22
Rotación de cuentas por cobrar	22	18
<b>Ratios de Endeudamiento</b>		
Índice de apalancamiento	75,69%	
<b>Ratios de rentabilidad</b>		
Margen de utilidad neta	0,70%	
ROE	15%	
ROA	3,35%	

## Discusión

Con respecto a los resultados obtenidos en el presente estudio aplicado al sector comercial de la provincia de Santa Elena, se pudo determinar mediante el uso de indicadores financieros que el desempeño durante el periodo 2018-2022 de estas compañías ha sido comprometedor, más aún luego de superar una pandemia mundial, pese a que algunas empresas cerraron sus puertas, otras se permitieron evolucionar y apostarle a la adaptación a los cambios provenientes de la crisis, pues cabe mencionar que este sector empresarial tiene índices de recuperación muy altos, más que nada en el último año de estudio. Cuando se analizó la liquidez de este sector, se encuentra que las empresas pueden solventar sus obligaciones a acorto plazo, ya que, en los cinco ejercicios fiscales estudiados el coeficiente es superior a uno, en cambio, aplicando la prueba ácida este ratio baja hasta al 0.69, lo que significa que las compañías dependen del inventario para mantener la liquidez corriente. Así mismo, como consecuencia de aplicar los indicadores de gestión se observó que la eficiencia y productividad en la rotación de inventarios de las empresas ha ido mejorando a través de los años, dado que, en los peores casos, el índice estuvo en 11 veces la rotación, para el último ejercicio fiscal este subió a 21 veces al año, es decir cada 17 días. Con relación al nivel de endeudamiento se determina que los proveedores tienen gran participación en cuanto a la financiación de las operaciones de las empresas comerciales, teniendo en cuenta que el porcentaje ha variado entre el 70% y 80% durante el periodo estudiado. En lo que concierne a la rentabilidad, el sector muestra que el retorno sobre los activos invertidos supera el 5% en el último año, lo que significaría que las empresas comerciales serían relativamente rentables.

En el estudio realizado por Lucas y Cañizares (2023) donde estudiaron el Impacto financiero de la pandemia covid-19 en las pymes comerciales del cantón La Libertad obteniendo como resultado de liquidez superior a 1, en el que concluyen que estas empresas contaban con el efectivo suficiente para liquidar las obligaciones a corto plazo, lo que concuerda con esta investigación, dado que, el resultado muestra una capacidad superior a 1 para cancelar las deudas corrientes, incluso en el año de pandemia se mantuvo en este índice, ambos estudios coinciden pues, se realizaron en la misma provincia, y en el mismo sector.

Por otro lado, Hernández-Celis et al. (2022) en su investigación sobre el Análisis financiero para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas en España, determinó que la rotación de inventarios se da cada 170 días, lo que significa que se realiza dos veces en el año y no alcanza los índices del mercado, lo que difiere en gran medida con los resultados de esta investigación, ya que, en función de la rotación de inventarios se demuestra un ascenso de 21 veces, es decir cada 17 días, y por ende una excelente gestión con respecto a los años anteriores, los estudios no son similares, debido a que no contarían con políticas que contribuyan a mejorar la gestión de los recursos y por ende obtener mayor rentabilidad, además de que se realiza la comparación con una economía muy diferente a la de Ecuador.

Para analizar el endeudamiento, se considera el trabajo de Molina et al. (2018) quienes realizaron un estudio en las empresas comerciales de Ecuador determinando que un 78 % es propiedad de los proveedores, mientras que el 22 % corresponde a los accionistas, de igual manera en esta investigación se obtuvo un promedio relativamente alto, ascendiendo a 76 % que se explica que de todo lo que poseen las empresas únicamente un 24% es de los accionistas. Ambos resultados coinciden en un alto porcentaje de financiamiento por parte de los proveedores.

Finalmente, Chávez Nicole en su tesis sobre Capital de trabajo y rentabilidad en las empresas del sector comercio al por mayor y por menor del Ecuador realizada en el año (2022) en la que calculando el ROE de las empresas comerciales obtiene un 28,13 %, es decir \$28 por cada dólar invertido en el patrimonio, en cuanto al ROA muestra un porcentaje de 6,94 % o 6 dólares por cada dólar invertido en activos, mientras que en los resultados obtenidos en esta investigación el rendimiento sobre el capital, y rendimiento sobre los activos, en el 2020 es apenas de 15,06 % y 3,32% respectivamente, aquí se observa que no hay similitud, ya que difieren por alrededor del 50% en los dos ratios podría estar originada en que solo se tomaron en cuenta dos subcódigos del sector comercial y no todo el sector como en esta investigación.

## **Conclusiones**

El sector comercial de la provincia de Santa Elena se muestra como resistente tras la crisis económica originada por la pandemia, puesto que, este segmento de la economía no cesó sus actividades por completo, si no que, lo hicieron parcialmente, además desarrollaron estrategias de gestión mejorando los índices a través de los años, considerando que, entre las principales actividades de este sector se encuentra la de comercialización al por mayor y menor productos de primera necesidad, y no es ajeno al conocimiento, que la población no se dejó de abastecer, a pesar de las políticas públicas impuestas. Se concluye que las empresas del sector comercio cuentan con la liquidez suficiente de enfrentar sus obligaciones corrientes, pero ésta depende en gran medida de la venta de sus inventarios, de igual forma, la rotación de las existencias dentro de la empresas reflejan la eficiencia en la gestión de los recursos en las empresas comerciales, sin embargo se evidencia que estas no tienen la suficiente capacidad de endeudamiento, debido a que dependen de los acreedores, pero aun así el sector demuestra una excelente capacidad de rentabilidad, dichos rendimientos provienen especialmente de la inversión en los activos.

## **Recomendaciones**

Conociendo la situación financiera a partir de los ratios usados en esta investigación se recomienda a los gerentes de las empresas comerciales establecer políticas que mejoren su capacidad de endeudamiento, en pocas palabras, que lleguen a un nivel de independencia con relación a sus acreedores. Así mismo, se recomienda realizar una investigación por cada código de identificación de actividades económicas, puesto que de estas se segregan actividades de venta al por mayor y menor, actividades de venta de alimentos y bebidas, electrodomésticos, etc., con esto se podrá obtener un panorama más claro acerca de la situación económica por cada actividad.

### **Implicancias teóricas o académicas**

Desde el punto de vista académico, el presente trabajo de investigación aporta con un análisis financiero del sector comercial en la provincia de Santa Elena, mostrando las tendencias a medida que van pasando los años, acordes a la realidad económica del sector estudiado, además de que contiene información teórica relevante que le ayudará a los futuros investigadores conocer a profundidad el comportamiento financiero del sector comercial a través de los últimos años, dado que, permite desarrollar enfoques sobre los problemas que afrontó el sector comercial.

### **Implicancias prácticas**

Por otro lado, para los practicantes, el presente trabajo pretende mostrar la importancia de los resultados, no solo de cómo aplicar los indicadores financieros, o interpretarlo, sino que, al mismo tiempo estos revelan las fortalezas y debilidades de las áreas operativas de las empresas comerciales, por lo que se pueden identificar los factores que necesitan una mejora en las gestiones, lo que se reflejaría en el aumento de la rentabilidad, además se recomienda a los gerentes realizar un análisis financiero de manera periódica para conocer la situación real y en ese momento, dependiendo de las condiciones internas y externas desarrollar estrategias que ayuden a mejorar los indicadores en los que se encuentre débil.

## Referencias

- Aguirre, I., Cañon, S., Gómez, A., y Rodríguez, J. (2018). *Análisis de viabilidad financiera, Empresa XYZ*. Universidad Católica de Colombia.  
<https://doi.org/http://hdl.handle.net/10983/16076>
- Aizaga, K., y Folleco, C. (2021). *Incidencia de la rentabilidad de las empresas: "Corporación El Rosado S.A. y La Fabril S.A." en la situación financiera retail en el Ecuador en los años 2010-2019*. Universidad de las Fuerzas Armadas.  
<https://doi.org/http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/24204>
- Alfaro, L. (2021). *Análisis y comparación de indicadores financieros de los sectores construcción, retail y eléctrico del periodo 2005-2019*. Universidad de Atacama.  
<https://doi.org/https://hdl.handle.net/20.500.12740/16202>
- Anchundia, J. (2022). *Análisis financiero para una nueva línea de producción de una empresa atunera de la ciudad de Manta*. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. <https://doi.org/http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/20251>
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2015). *Reglamento Información y documentos a remitir a la Superintendencia*. Registro Oficial.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2021). *Constitución del Ecuador*. Registro Oficial.  
<https://doi.org/https://www.fao.org/faolex/results/details/en/c/LEX-FAOC127389/>
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2023). *Ley de Compañías*. Registro Oficial.
- Barreto, N. (2020). Análisis Financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, XII(3), 129-134.  
[https://doi.org/http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000300129&script=sci\\_arttext](https://doi.org/http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000300129&script=sci_arttext)
- Borges, H., y Torres, I. (2013). Propuesta de Ratio para el análisis de las empresas del retail financiero chileno. *Capic Reviv*, II(1), 13-24.  
<https://doi.org/https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7144997.pdf>
- Bravo-Neira, G., y Matovelle-Romo, M. (Diciembre de 2021). Diagnóstico de empresas de comercialización de artículos de consumo masivo. *Revista Arbitrada*

- Interdisciplinaria Koinonía*, VI(12), 440-466.  
<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1299>
- Chávez, N. (2022). *Capital de trabajo y rentabilidad en las empresas del sector comercio al por mayor y por menor del Ecuador*. Universidad Técnica de Ambato.  
<https://doi.org/https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/36652>
- Correa-García, J., Gómez, S., y Fader, L. (2018). Indicadores Financieros y si eficiencia en la explicación de la geberación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XXVI(2), 129-144.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.18359/rfce.3859>
- De la Hoz, B., Ferrer, M., y De la Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, XIV(1), 88-109.  
<https://doi.org/http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28011673008>
- Garcés, C. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones de la empresa Disgarita*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador.  
<https://doi.org/http://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/2860>
- Garzón, M. (2017). *Análisis de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento de SkyNey de Colombia S.A.S a través de indicadores financieros*. Universidad Católica de Colombia. <https://doi.org/http://hdl.handle.net/10983/14483>
- González, J. (2009). *Manual de fórmulas financieras*. Alfaomega.  
<https://doi.org/https://www.alphaeditorialcloud.com/reader/manual-de-formulas-financieras-una-herramienta-para-el-mundo-actual?location=41>
- Hernandez-Celis, D., Hernandez-Celis, J., Hernandez-Vallejos, L., y Hernandez-Vallejos, A. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *Tecno Humanismo. Revista Científica*, II(3), 121. <https://doi.org/https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8356016.pdf>
- Lavanda, R. (2020). *Análisis Financiero aplicado a la empresa Procafesa*. Universidad Internacional del Ecuador.  
<https://doi.org/https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/4684>

- Levinston, A. (2018). *Análisis financiero aplicado a la empresa “comercial Carlitos” en la ciudad de Saraguro. periodo contable 2016 – 2017*. Universidad Internacional del Ecuador.  
<https://doi.org/https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/2863>
- Lucas, V., y Cañizarez, E. (2023). Impacto financiero de al pandemima covid-19 en las pymes comerciales del cantón La Libertad. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 5815-5833.  
[https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v7i3.6587](https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6587)
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., y Topa, S. (2018). Análisis Financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación SIGMA*, V(1), 8-28.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., y Novillo, F. (2017). Indicadores Financieros de Gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *Innova Research Journal*, II(8), 22-41.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- Parrales, T. (2022). *Análisis del Capital de Trabajo en la Compañía Ing. Carlos Morocho Duque Cm Construcciones, Cantón Salinas, Año 2021*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.  
<https://doi.org/https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/9450>
- Rivera, L. (2019). *Indicadores financieros para el sector alimentos y bebidas de las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de Quito*. Escuela Politécnica Nacional.  
<https://doi.org/http://bibdigital.epn.edu.ec/handle/15000/20474>
- Rojo, A. (2019). *Ejercicios de análisis económico financiero de la empresa*. Garceta Grupo Editorial.  
<https://doi.org/https://www.alphaeditorialcloud.com/reader/ejercicios-de-analisis-economico-financiero-de-la-empresa?location=90>
- Salas, V. (2022). *Análisis del impacto financiero de corto plazo producto de la Covid 2019*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador.  
<https://doi.org/http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/20065/TESI>

- S%20-  
%20SALAS%20HERRERA%20VERONICA%20STEFANIA.pdf?sequence=1
- Solano, E. (2020). Principales Indicadores Financieros y de Gestión . *Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia*, 108-119.  
<https://doi.org/https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- Supercías. (2023). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*.  
<https://doi.org/https://www.supercias.gob.ec/portalscvvs/index.htm>
- Tomalá, A. (2021). *Los indicadores financieros y su incidencia en la liquidez, en empresas del sector comercial*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.  
<https://doi.org/https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/6288>
- Tomalá, W., y Manya, M. (2023). Apalancamiento financiero para el sector agrícola de la provincia de Santa Elena, año 2021. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, VII(3), 5467-5485.  
[https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v7i3.6564](https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6564)
- Trujillo, J., y Martínez, Ó. (2020). *Finanzas empresariales análisis y gestión*. Alfaomega. <https://doi.org/https://www.alphaeditorialcloud.com/reader/finanzas-empresariales-analisis-y-gestion-1579795545?>
- Vargas, D., Ortíz, Y., y Marín, M. (2019). *Dinámica financiera de las empresas del sector retail y su relación con la macroeconomía colombiana en los últimos años*. Universidad de la Salle.  
[https://doi.org/https://ciencia.lasalle.edu.co/finanzas\\_comercio/542/](https://doi.org/https://ciencia.lasalle.edu.co/finanzas_comercio/542/)
- Vergara, M. (2022). *Análisis de rentabilidad a la comercializadora ecuatoriana de calzado, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, 2017-2021*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.  
<https://doi.org/https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/8583>

**Apéndice 1**  
**Matriz de consistencia**

Título	Problema	Objetivos	Variable	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022	<p><b>Formulación del problema</b></p> <p>¿Cómo se examinan las variaciones de los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022?</p> <p><b>Sistematización</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>¿Qué son los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022?</li> <li>¿Qué componentes requieren los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022?</li> <li>¿Cómo medir los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022?</li> </ul>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Analizar los Indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022</p>	Indicadores Financieros	Índices de Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liquidez Corriente.</li> <li>Prueba ácida.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Enfoque cuantitativo</li> <li>Alcance descriptivo</li> <li>Diseño no experimental-longitudinal</li> <li>Métodos bibliográfico, documental y analítico</li> <li>Población finita</li> <li>Muestreo</li> <li>Ficha documentaria de Indicadores Financieros</li> </ul>
	<p><b>Objetivos Específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Describir los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022.</li> <li>Organizar los componentes de los indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022.</li> <li>Calcular indicadores financieros del sector comercial en la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rotación de cartera</li> <li>Rotación de Ventas</li> <li>Rotación de Activos</li> <li>Periodo medio de cobranzas</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Índices de Gestión</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rentabilidad Neta del activo</li> <li>Rentabilidad Neta de las ventas</li> <li>Rentabilidad Operacional del Patrimonio</li> </ul>	

**Apéndice 2**

**Cronograma**



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**  
**CRONOGRAMA DE TUTORÍAS DE TITULACIÓN**

**MODALIDAD DE TITULACIÓN: TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

		2023												
		SEP						OCT			NOV			
No.	Actividades planificadas	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	FECHA
1	Introducción	X	X	X										
2	Capítulo I Marco Referencial			X	X	X								
3	Capítulo II Metodología					X	X							
4	Capítulo III Resultados y Discusión							X	X	X	X			
5	Conclusiones y Recomendaciones										X	X		
6	Resumen											X		
7	Certificado Anti-plagio Tutor												X	
8	Entrega de informe de culminación de tutorías, por parte de los tutores, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)												X	Hasta el viernes 01 de diciembre del 2023

**FIRMA DEL TUTOR**

**Ing. Lilia Valencia Cruzaty, PhD**

**FIRMA DEL ESTUDIANTE**

**Lilibeth Estefanía Bejueguen De la Cruz**