



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

TEMA:

**INDICADORES FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS DEDICADAS A LA
VENTA DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍAS Y CERRADURAS,
PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2022 – 2024**

**TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA.**

AUTOR:

Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes

LA LIBERTAD – ECUADOR

2026

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “Indicadores financieros en las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, provincia de Santa Elena, periodo 2022 – 2024”, elaborado por la Srta. Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes, 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. Darwin Francisco Talledo Villacreses; Mgtr.

Profesor tutor

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado, “Indicadores financieros en las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, provincia de Santa Elena, periodo 2022 – 2024”, 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, Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes con cédula de identidad 2450561010 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.


.....

De La Cruz Reyes Jeniffer Anahí

C.C. No.: 2450561010

Agradecimiento

Agradezco a la Universidad Estatal Península de Santa Elena, por brindarme la oportunidad de formar parte de esta institución y continuar mi preparación académica en un entorno que me permitió adquirir experiencias y aprendizajes valiosos para mi crecimiento personal y profesional.

A la carrera de Contabilidad y Auditoría, por proporcionarme las bases y herramientas necesarias para fortalecer mis capacidades y desenvolverme con mayor seguridad en el ámbito laboral, preparándome para afrontar con responsabilidad y compromiso los desafíos propios de la profesión.

A los docentes que fueron parte de mi trayectoria universitaria, quienes, con dedicación y paciencia compartieron sus conocimientos y experiencias a lo largo de estos años. Cada enseñanza recibida ha dejado un aporte significativo para el ejercicio de mi vida profesional.

A mi tutor, Ing. Darwin Talledo Mgtr, por guiarme durante el desarrollo de este estudio. Su disposición para atender mis inquietudes y las sugerencias brindadas durante este proceso fueron fundamentales para culminar con éxito este trabajo de titulación.

A mi especialista, Ing. Lilia Valencia Cruzaty PhD., por el tiempo dedicado a la revisión de esta investigación. Sus observaciones y recomendaciones proporcionadas me permitieron corregir y fortalecer el contenido académico del trabajo.

Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes

Dedicatoria

A Dios, por ser mi guía y acompañarme en cada paso de este camino, por brindarme la fortaleza necesaria para superar cada desafío y permitirme culminar una etapa que representa el resultado de mi esfuerzo.

A mi abuelita Julia y a mi mamá Alexandra, por ser los pilares fundamentales de mi vida y la razón que me impulsa a seguir adelante. Gracias por el amor que me brindan, por acompañarme en cada momento importante de mi vida, por cada sacrificio realizado, por sus consejos y por ser ese apoyo que me recordó que siempre podía lograrlo. Gracias por creer en mí y por caminar a mi lado hasta llegar a este momento. Este logro también es de ustedes, porque detrás de esta meta están sus esfuerzos, su amor y todo lo que han hecho para verme alcanzar mis sueños.

A mis hermanas, Denisse y Gabriela, por celebrar mis logros como si fueran suyos y por estar presentes en los momentos en los que necesitaba de su apoyo; a mi hermano Elkin, que, aunque hoy no puede estar presente, sé que desde algún lugar nos acompaña y forma parte de este momento especial.

A mis amigas, por ser parte de una etapa tan importante de mi vida que siempre recordaré con cariño. Gracias por cada momento compartido, por las alegrías y también por aquellos días difíciles en los que su compañía hizo que el camino fuera menos pesado y más especial.

Dedico este logro a quienes caminaron conmigo en silencio, a quienes creyeron en mí cuando yo dudé. Estas páginas representan más que un trabajo culminado; son años de esfuerzo, sueños, sacrificios y la huella de quienes estuvieron a mi lado.

Hoy cierro una etapa, pero llevo conmigo la certeza de que este logro no lo construí sola, porque cada abrazo, cada palabra y cada muestra de amor forman parte de este sueño que finalmente se hizo realidad.

Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

.....

Ing. Wilson Toro Álava, PhD.

DIRECTOR DE LA CARRERA

.....

Ing. Lilia Valencia Cruzaty, PhD.

PROFESOR ESPECIALISTA

.....

Ing. Darwin Talledo Villacreses, Mgtr.

PROFESOR TUTOR

.....

Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, PhD.

PROFESOR GUÍA DE LA UIC

.....

Lcdo. Andrés Soriano Soriano

ASISTENTE ADMINISTRATIVO

ÍNDICE

Introducción.....	15
Planteamiento del problema.....	17
Formulación del problema	19
Sistematización del problema.....	20
Objetivos	20
Objetivo general	20
Objetivos específicos	20
Justificación	20
Mapeo	21
Capítulo I. Marco Referencial.....	23
Revisión de literatura.....	23
Desarrollo de teorías y conceptos.....	27
Indicadores Financieros	27
Índices de liquidez.....	27
Liquidez corriente.	28
Prueba ácida.	28
Capital de trabajo.	29
Índices de actividad.....	29
Rotación de inventarios.....	29
Rotación de cuentas por cobrar.	30
Rotación de los activos totales.	30
Índices de endeudamiento.	30
Endeudamiento total.....	31
Endeudamiento patrimonial.	31
Apalancamiento.....	31
Índices de rentabilidad.	32

Rentabilidad sobre los activos (ROA).....	32
Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).....	32
Rentabilidad neta sobre ventas.....	33
Fundamentos legales	33
Ley de Compañías.....	33
Ley de Régimen Tributario Interno.....	34
Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.....	35
Norma Internacional de Contabilidad 1 – Presentación de Estados Financieros	36
Capítulo II. Metodología	38
Diseño de la Investigación	38
Métodos de la Investigación	38
Población y muestra.....	39
Población.....	39
Muestra.....	40
Recolección y procesamiento de datos.....	40
Capítulo III. Resultados y Discusión	42
Análisis de datos	42
Análisis de Indicadores Financieros.....	42
Dimensión 1. Índices de liquidez	42
Indicador 1: Liquidez corriente	42
Indicador 2: Prueba ácida.....	44
Indicador 3: Capital de trabajo	46
Dimensión 2. Índices de actividad	48
Indicador 1: Rotación de inventarios	48
Indicador 2: Rotación de cuentas por cobrar.....	50
Indicador 3: Rotación de los activos totales.....	52

Dimensión 3. Índices de endeudamiento	54
Indicador 1: Endeudamiento total	54
Indicador 2: Endeudamiento patrimonial	56
Indicador 3: Apalancamiento	58
Dimensión 4. Índices de rentabilidad	60
Indicador 1: Rentabilidad sobre los activos	60
Indicador 2: Rentabilidad sobre el patrimonio	62
Indicador 3: Rentabilidad neta sobre ventas	64
Discusión	72
Conclusiones	74
Recomendaciones	75
Referencias	76
Apéndice	82

Índice de Tablas

Tabla 1 <i>Determinación de la población de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras.</i>	39
Tabla 2 <i>Determinación de la muestra de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras.</i>	40
Tabla 3 <i>Liquidez corriente de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	42
Tabla 4 <i>Prueba ácida de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	44
Tabla 5 <i>Capital de trabajo de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	46
Tabla 6 <i>Rotación de inventarios de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	48
Tabla 7 <i>Rotación de cuentas por cobrar de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	50
Tabla 8 <i>Rotación de los activos totales de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	52
Tabla 9 <i>Endeudamiento total de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	54
Tabla 10 <i>Endeudamiento patrimonial de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	56
Tabla 11 <i>Apalancamiento de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	58
Tabla 12 <i>Rentabilidad sobre los activos de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	60
Tabla 13 <i>Rentabilidad sobre el patrimonio de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	62
Tabla 14 <i>Rentabilidad neta sobre ventas de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	64

Índice de Figuras

Figura 1 <i>Variación de la liquidez corriente de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	43
Figura 2 <i>Variación de la prueba ácida de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	45
Figura 3 <i>Variación del capital de trabajo de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	47
Figura 4 <i>Variación de la rotación de inventarios de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	49
Figura 5 <i>Variación de la rotación de cuentas por cobrar de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	51
Figura 6 <i>Variación de la rotación de los activos totales de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	53
Figura 7 <i>Variación del endeudamiento total de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	55
Figura 8 <i>Variación del endeudamiento patrimonial de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	57
Figura 9 <i>Variación del apalancamiento de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	59
Figura 10 <i>Variación de la rentabilidad sobre los activos de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	61
Figura 11 <i>Variación de la rentabilidad sobre el patrimonio de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	63
Figura 12 <i>Variación de la rentabilidad neta sobre ventas de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	65
Figura 13 <i>Variación de la liquidez promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	66
Figura 14 <i>Variación de los índices de actividad promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	68
Figura 15 <i>Variación de los índices de endeudamiento promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	69
Figura 16 <i>Variación de los índices de rentabilidad promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras</i>	71

Índice de Apéndice

Apéndice A. <i>Matriz de consistencia</i>	82
Apéndice B. <i>Ficha Documental</i>	84
Apéndice C. <i>Datos de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, provincia de Santa Elena, periodo 2022 - 2024</i>	85
Apéndice D. <i>Cronograma de tutorías</i>	86
Apéndice E <i>Ficha de tutorías</i>	87
Apéndice F. <i>Presupuesto</i>	88



Indicadores financieros en las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, provincia de Santa Elena, periodo 2022 – 2024

AUTOR:

De La Cruz Reyes Jeniffer Anahí

TUTOR:

Ing. Talledo Villacreses Darwin Francisco, Mgtr.

Resumen

El presente trabajo de investigación es un estudio secundario que analiza los indicadores financieros en las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024, considerando la importancia de evaluar su comportamiento económico y financiero. La problemática se relaciona con limitaciones en la liquidez inmediata, diferencias en la eficiencia de la administración de inventarios, cuentas por cobrar y activos, una elevada participación del financiamiento externo y variaciones desfavorables en la rentabilidad de las organizaciones. El objetivo de la investigación es analizar la situación económica mediante la aplicación de indicadores financieros en las empresas objeto de estudio. La metodología aplicada corresponde a un enfoque cuantitativo con alcance descriptivo, un diseño no experimental de carácter longitudinal, empleando el método deductivo y analítico, con una población de 11 empresas, considerando un muestreo no probabilístico por conveniencia, eligiendo 4 entidades. Los principales resultados evidenciaron que el sector presentó una liquidez corriente promedio de 2.22 reflejando capacidad para atender sus obligaciones de corto plazo; sin embargo, en términos de rentabilidad obtuvo un margen de utilidad neta promedio de -0,02 lo que demuestra limitaciones en la generación de beneficios económicos durante el periodo analizado. Se concluye que el análisis de indicadores financieros permitió conocer la situación económica del sector e identificar aspectos que requieren atención, por lo que se recomienda realizar evaluaciones periódicas que contribuyan a fortalecer la gestión financiera y la toma de decisiones empresariales.

Palabras clave: Indicadores financieros, liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.



Financial indicators in companies dedicated to the sale of hardware and locks items, province of Santa Elena, period 2022 – 2024

AUTHOR:

De La Cruz Reyes Jeniffer Anahí

TUTOR:

Ing. Talledo Villacreses Darwin Francisco, Mgtr.

Abstract

This research is a secondary study analyzing financial indicators for companies selling hardware and locks in Santa Elena province during the 2022–2024 period, recognizing the importance of assessing their economic and financial performance. The issue at hand centers on the limited use of periodic financial indicator analysis, which hinders the understanding of aspects related to the organizations' liquidity, activity, indebtedness, and profitability. The objective of this research is to analyze the financial indicators of companies engaged in the sale of hardware and locks. The methodology employs a quantitative approach with a descriptive scope and a non-experimental, longitudinal design, utilizing deductive and analytical methods. The study population consisted of 11 companies, with a non-probabilistic convenience sample of 4 entities selected. Key results showed that the sector had an average current ratio of 2.22, reflecting an ability to meet short-term obligations; however, regarding profitability, the average net profit margin was -0.02, demonstrating limitations in generating economic returns during the analyzed period. It is concluded that the analysis of financial indicators successfully identified the sector's economic and financial performance; therefore, periodic evaluations are recommended to help strengthen financial management and business decision-making.

Keywords: Financial indicators: liquidity, activity, leverage, and profitability.

Introducción

En la actualidad, las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras de la provincia de Santa Elena necesitan conocer su situación económica y financiera para administrar eficientemente sus recursos y respaldar la toma de decisiones. Frente a un entorno empresarial caracterizado por constantes cambios, disponer de información financiera resulta indispensable para evaluar el desempeño de las organizaciones y orientar su gestión. En este sentido, los indicadores financieros constituyen una herramienta fundamental, ya que permiten analizar aspectos relacionados con la liquidez, la actividad, el endeudamiento y la rentabilidad, proporcionando una visión integral sobre su comportamiento financiero.

No obstante, cuando los indicadores financieros no son evaluados de forma periódica, no se puede conocer con precisión la capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, la eficiencia en el uso de sus recursos, el grado de dependencia del financiamiento externo y la rentabilidad generada por sus operaciones. Esta situación limita la identificación de fortalezas y debilidades financieras y, a su vez, dificulta reconocer aquellas variaciones presentadas en su desempeño a través del tiempo. Por ello, examinar conjuntamente estos aspectos resulta necesario para obtener una visión más completa de la situación económica del sector y determinar aquellos elementos que requieren mayor atención para fortalecer su estabilidad financiera.

Ante esta realidad, el análisis de los indicadores financieros adquiere relevancia debido a que permite transformar datos contables en información útil para valorar la situación económica de las organizaciones. Su aplicación facilita la identificación de aspectos que requieren atención y orienta la adopción de estrategias orientadas a mejorar la administración de los recursos. De esta manera, el estudio contribuye a comprender la evolución financiera del sector y proporciona una base para respaldar la toma de decisiones.

Por esa razón, el objetivo de esta investigación fue analizar la situación económica mediante la aplicación de indicadores financieros en las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024. Para su cumplimiento, se identificaron los indicadores financieros considerados en el estudio, se calcularon a partir de la

información obtenida de los estados financieros y se interpretaron los resultados obtenidos durante los años analizados.

La investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, con alcance descriptivo y diseño no experimental de carácter longitudinal, debido a que se analizó la evolución de los indicadores financieros durante el periodo comprendido entre 2022 y 2024 sin manipular la variable de estudio. Esta metodología permitió describir el comportamiento de los indicadores financieros y comparar los cambios registrados en el periodo examinado.

Para la recolección de la información se utilizó una ficha documental, a través de la cual se recopilaron los datos obtenidos de los estados financieros publicados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La población estuvo conformada por once empresas dedicadas a la venta de artículos de ferretería y cerraduras de la provincia de Santa Elena, mientras que, la muestra fue seleccionada mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia y quedó integrada por cuatro empresas que disponían de la información financiera necesaria para efectuar el análisis correspondiente al periodo 2022-2024.

Los principales resultados evidenciaron diferencias en el comportamiento financiero de las empresas estudiadas. En lo referente a la liquidez, el sector registró una liquidez corriente promedio de 2,22, reflejando una capacidad favorable para atender sus obligaciones de corto plazo; en cuanto a los indicadores de actividad, la rotación de cuentas por cobrar alcanzó un promedio de 57,50 veces, mostrando variaciones en la recuperación de la cartera durante el periodo examinado; asimismo, el endeudamiento total se situó en 0,82, equivalente al 82%, lo que evidencia una elevada participación del financiamiento externo en la estructura financiera del sector; por último, en términos de rentabilidad el margen de utilidad neta obtuvo un promedio de -0,02, resultado que refleja limitaciones en la capacidad de las empresas para generar beneficios durante el periodo analizado.

En conclusión, el análisis de los indicadores financieros permitió conocer la situación económica de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferretería y cerraduras de la provincia de Santa Elena. Los hallazgos obtenidos proporcionaron una visión integral del comportamiento financiero del sector, permitiendo identificar

aspectos que requieren mayor atención en la administración de los recursos, generando información útil para respaldar la toma de decisiones.

Planteamiento del problema

En la actualidad, la gestión financiera es un aspecto fundamental para el desarrollo y permanencia de las empresas, debido a que las decisiones gerenciales requieren sustentarse en información que refleje su situación económica. En este sentido, el análisis de indicadores financieros se convierte en una herramienta indispensable para evaluar la capacidad de pago, la eficiencia en la administración de los recursos, el nivel de endeudamiento y la generación de utilidades. Su aplicación facilita la interpretación de los estados financieros y permite identificar variaciones que pueden resultar relevantes para conocer el comportamiento de una organización durante un periodo determinado.

Al respecto, el Instituto Mexicano de Contabilidad, Administración y Finanzas (2026) señala que los indicadores financieros son herramientas que permiten evaluar aspectos relacionados con la liquidez, la solvencia, la rentabilidad y la eficiencia operativa de las empresas, ya que proporcionan información objetiva sobre su desempeño y facilitan la toma de decisiones. Además, indica que mediante su aplicación es posible detectar variaciones en el comportamiento financiero y establecer acciones que contribuyan a mejorar la administración de sus recursos.

La importancia del análisis de los indicadores financieros adquiere mayor relevancia en actividades vinculadas con otros sectores productivos, como ocurre con el sector ferretero y su relación con la construcción. En este contexto, la Federación Nacional de Comerciantes (2021) menciona que el sector ferretero en Colombia aportó aproximadamente el 2,5% del Producto Interno Bruto (PIB), consolidándose como un eslabón fundamental de la cadena de la construcción, debido a que las empresas dedicadas a esta actividad abastecen de materiales e insumos a obras civiles y proyectos de vivienda. Por lo tanto, resulta necesario que las organizaciones del sector dispongan de información financiera que les permita evaluar su desempeño e identificar posibles riesgos.

En Ecuador, las empresas dedicadas a la venta de materiales y suministros para la construcción también cumplen una función relevante, porque proporcionan artículos de ferreterías, estructuras metálicas y equipos necesarios para el desarrollo de obras

civiles, edificaciones y proyectos de infraestructura. No obstante, la dinámica económica de esta actividad ha presentado variaciones que requieren atención. Según la Corporación Financiera Nacional (2024), durante el año 2023 las empresas del sector registraron una disminución del 8% en sus ventas, mientras que el índice de endeudamiento se ubicó entre el 62% y 68%, lo que refleja una participación significativa de recursos provenientes de terceros dentro de su estructura financiera. Estos antecedentes muestran la importancia de examinar aspectos relacionados con la capacidad de pago, el manejo de los recursos y el mantenimiento de un equilibrio financiero que contribuya a su sostenibilidad.

En relación con lo anterior, las empresas ferreteras ecuatorianas también presentan comportamientos financieros diferentes entre sí. El estudio denominado “Un análisis competitivo del sector ferretero” realizado por ThinkLab Ecuador (2025), utilizó información financiera publicada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, para examinar el comportamiento de 12 empresas del sector mediante indicadores de rentabilidad, liquidez, actividad y endeudamiento. Los resultados mostraron diferencias significativas entre las entidades, puesto que algunas presentaron una liquidez corriente superior a 3, mientras que otras registraron valores inferiores a 1, lo que refleja distintos niveles de capacidad para afrontar sus obligaciones de corto plazo; del mismo modo, hubo variaciones en la rotación de cartera, el nivel de endeudamiento y la rentabilidad. Esto demuestra que pertenecer a una misma actividad económica no implica necesariamente mantener condiciones financieras similares, por lo tanto, resulta necesario analizar la realidad de cada organización a partir de la información financiera disponible.

Esta situación adquiere importancia en la provincia de Santa Elena. De acuerdo con el Ranking de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026), en el año 2022 se registraron 11 empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, las cuales generaron ingresos por 10,46 millones de dólares. Para 2023, el número ascendió a 12 y los ingresos alcanzaron los 11,14 millones. Sin embargo, en 2024, aunque se contabilizaron 14 entidades pertenecientes a esta actividad comercial, los ingresos disminuyeron a 8,83 millones de dólares. Estas cifras muestran que, mientras el número de organizaciones aumentó durante el periodo, el comportamiento de los ingresos no mantuvo la misma tendencia, especialmente en el último año analizado, por lo que resulta pertinente evaluar la situación económica de estas

organizaciones para así comprender el comportamiento del sector durante el transcurso de esos años.

Entre las principales problemáticas identificadas en las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, se encuentra la dificultad para mantener niveles favorables de liquidez, debido a que una parte considerable de los activos corrientes permanece concentrada en los inventarios, lo que limita la disponibilidad inmediata de recursos para atender las obligaciones de corto plazo. De igual manera, se evidencian diferencias en la eficiencia con la que se administran los inventarios, las cuentas por cobrar y los activos, situación que puede ocasionar una baja rotación de estos recursos y reducir la capacidad para generar efectivo a partir de las operaciones. A ello se le suma la elevada participación del financiamiento externo dentro de la estructura financiera, lo que incrementa la dependencia de recursos provenientes de terceros, reduce la autonomía financiera y aumenta el nivel de riesgo de las organizaciones. Asimismo, las variaciones en la rentabilidad reflejan limitaciones en la capacidad de las empresas para generar beneficios económicos a partir de las ventas y los recursos invertidos. En conjunto, estas situaciones inciden en la estabilidad y el desempeño financiero de las entidades, durante el periodo analizado.

Frente a lo mencionado anteriormente, se desarrolla el presente trabajo de investigación titulado “Indicadores financieros en las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, provincia de Santa Elena, periodo 2022 – 2024”. A partir de este análisis se busca obtener una visión integral de la situación económica de las empresas durante los años estudiados y generar información que contribuya a una mejor comprensión de su evolución financiera.

En este contexto, el estudio plantea dar respuesta a la siguiente pregunta:

Formulación del problema

¿Cuál es la situación económica de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024?

Sistematización del problema

- ¿Cuáles son los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024?
- ¿Qué resultados se obtienen mediante el cálculo de los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024?
- ¿Qué reflejan los resultados de los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024?

Objetivos

Objetivo general

Analizar la situación económica mediante la aplicación de los indicadores financieros en las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024.

Objetivos específicos

- Identificar los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024.
- Calcular los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024.
- Interpretar los resultados de los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024.

Justificación

La investigación titulada “Indicadores financieros en las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, provincia de Santa Elena, periodo 2022 – 2024”, se justifica teóricamente en el estudio de los indicadores financieros como herramientas fundamentales para analizar la situación económica de las empresas a partir de sus estados financieros. Su desarrollo comprende las dimensiones

de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, las cuales permiten valorar la capacidad de pago, la eficiencia en el uso de los recursos, la estructura de financiamiento y la generación de beneficios económicos. Asimismo, el estudio contribuye al conocimiento de la realidad económica de la provincia de Santa Elena al generar evidencias sobre el comportamiento de las empresas de este sector, cuya actividad ha sido escasamente estudiada a nivel provincial. En este sentido, los resultados obtenidos podrán constituir una base de información para futuras investigaciones y análisis relacionados con esta actividad comercial.

En la parte práctica, la investigación se justifica por la aplicación de los indicadores financieros a la información presentada en los estados financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras de la provincia de Santa Elena. Para su desarrollo, se recopilaron los datos correspondientes al periodo 2022-2024 disponibles en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, los cuales fueron organizados mediante una ficha documental para identificar la información necesaria, realizar el cálculo de las razones financieras e interpretar los resultados obtenidos. Este procedimiento permitió examinar de manera ordenada la situación económica de las empresas e identificar diferencias relacionadas con su capacidad de pago, eficiencia en la administración de los recursos, estructura de financiamiento y generación de beneficios económicos. De esta manera, el estudio proporciona una referencia sobre las condiciones económicas del sector durante los años analizados, que podrá contribuir al seguimiento de su evolución y al desarrollo de posteriores análisis financieros.

Mapeo

El presente trabajo de integración curricular se estructura de la siguiente manera:

El Capítulo I, denominado marco referencial, abarca todo lo relacionado a la revisión de la literatura, el desarrollo de teorías y conceptos relacionados a la variable de estudio, así como los fundamentos legales que sustentan la investigación.

El Capítulo II, corresponde a la metodología, donde se describe el enfoque, el alcance, el diseño y los métodos de investigación empleados; además se detalla la población y muestra, así como las técnicas e instrumentos utilizados para la recolección de información y procesamiento de los datos.

Finalmente, el Capítulo III, corresponde a los resultados y discusión, aquí se presenta el análisis e interpretación de los resultados obtenidos en la investigación, incluyendo las conclusiones y recomendaciones derivadas del estudio.

Capítulo I. Marco Referencial

Revisión de literatura

A nivel internacional, en la tesis de grado elaborada por Malimba y Tello (2023), titulada “Análisis financiero en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021”, desarrollada en Perú, se da a conocer que la problemática que motivó la investigación estuvo relacionada con la necesidad de conocer con mayor claridad su situación económica y financiera, debido a que, pese a presentar una recuperación en el año 2021 en comparación al 2020, la entidad recurrió al financiamiento externo para mantener sus operaciones y requería información que permitiera sustentar adecuadamente sus decisiones de operación, inversión y financiamiento. En este sentido, el objetivo general de la investigación fue determinar de qué manera el análisis de los estados financieros se tiene en cuenta en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021. En cuanto a la metodología empleada, se desarrolló una investigación de tipo aplicada, con enfoque cuantitativo, diseño no experimental y alcance descriptivo; la recolección de información se llevó a cabo mediante un análisis documental y la entrevista. La población estuvo conformada por los estados financieros y el personal de la empresa, considerando como muestra el estado de situación financiera y el estado de resultados de los años 2020 y 2021, además del gerente general y el contador. Los principales resultados evidenciaron que en el año 2021 el costo de ventas representó el 95 % de los ingresos, la inversión en inventarios aumentó en 157,65 % respecto al periodo anterior y las obligaciones financieras se incrementaron en 59,76 %, situación que representó un mayor riesgo financiero y dependencia del financiamiento externo. Por lo tanto, se concluye que la Ferretería Vargas Carrión S.A.C. no toma en cuenta el análisis financiero para la toma de decisiones, no le otorga la debida importancia y realiza sus decisiones de manera empírica, lo que puede poner en riesgo su estabilidad y crecimiento a largo plazo.

Por consiguiente, el trabajo de titulación de Galicia y Chalco (2021) denominado “Indicadores financieros y la toma de decisiones en la empresa J&J Brother’s E.I.R.L – Cusco periodo 2019” aborda como problemática la necesidad de realizar un análisis más profundo de la información financiera debido a las deficiencias identificadas en el proceso de la toma de decisiones y en la evaluación de la situación económica y financiera de la entidad. Por ello, el objetivo general de la investigación

es interpretar la relación entre los indicadores financieros y la toma de decisiones de la organización. En lo referente a metodología, se realizó una investigación aplicada con enfoque cuantitativo, diseño no experimental y alcance descriptivo; la recolección de datos se realizó mediante un análisis documental y la entrevista, la población y muestra fueron los estados financieros, el representante legal y el contador. Los resultados evidenciaron que la empresa presenta indicadores de liquidez positivos, aunque no cuenta con un cronograma de pago establecido, asimismo los indicadores de rentabilidad fueron favorables, pero se identificaron deficiencias en la evaluación de proyectos, finalmente los indicadores de endeudamiento reflejaron una elevada dependencia del financiamiento externo. En conclusión, la empresa J&J Brother's E.I.R.L posee liquidez suficiente gracias a los proyectos realizados en el año 2019, sin embargo, presenta deficiencias en la rentabilidad por la falta de evaluación y planificación financiera de proyectos, así mismo, tiene un alto nivel de endeudamiento externo lo que afecta su estabilidad y también se identificó que la información financiera no es comunicada de forma oportuna a la gerencia, lo que limita la toma de decisiones.

De igual manera, en el artículo científico realizado por Seminario et al. (2022) denominado “Análisis financiero de la empresa Importaciones y Representaciones San Diego SAC – Lima, según periodos 2019-2020-2021” la problemática radica en la falta de aplicación de estrategias de análisis financiero. Frente a esta situación, el objetivo general de este estudio es determinar el análisis financiero del área contable de dicha organización. Como metodología, la investigación tuvo un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, descriptivo, comparativo y de corte transversal, realizando un análisis documental de los estados financieros de la compañía correspondientes a los años 2019, 2020 y 2021. Entre los resultados principales se destaca que los mejores índices de liquidez, rotación y rentabilidad se obtuvieron en el año 2021, mientras que el mejor índice de solvencia se registró en el 2019, sin embargo, también se identificó una insuficiencia de efectivo, una inadecuada distribución de recursos y altos niveles de endeudamiento. Se concluye que el análisis financiero realizado demuestra que la situación de la empresa no es favorable, porque no cuenta con la liquidez suficiente para afrontar sus obligaciones debido a una gestión inadecuada de recursos, además el sobreendeudamiento con terceros y la disminución

de las ventas han afectado negativamente la rentabilidad, generando resultados por debajo de lo proyectado, lo que limita su estabilidad y desempeño económico.

Por otro lado, a nivel nacional, la tesis elaborada por Mero (2025), titulada “Análisis Financiero y su incidencia en la rentabilidad en la Ferretería Unidad Zambrano Ferruzam Cia. Ltda. en la Ciudad de Manta”, tiene como problemática identificada la fluctuación presentada en los niveles de rentabilidad durante los últimos ejercicios fiscales, sin que existiera claridad sobre las causas financieras que estaban generando dicho comportamiento. A partir de esta situación, el objetivo general del estudio consistió en evaluar la situación financiera de la empresa. mediante análisis financieros clave, con la finalidad de determinar su incidencia en la rentabilidad y proponer estrategias de mejora que fortalezcan su sostenibilidad económica. Referente a la metodología, el trabajo tuvo enfoque mixto y se aplicaron los métodos cuantitativo, cualitativo, analítico y de observación; además, fue de carácter descriptivo, explicativo, no experimental, de campo y aplicado. Para la obtención de la información se recurrió principalmente a la entrevista, la observación, la lista de verificación y el análisis documental. Entre los resultados más relevantes, se determinó que la entidad continuó operando con un capital de trabajo negativo, aunque este mejoró de -\$134.189,77 en 2023 a -\$104.950,00 en 2024; asimismo, la razón corriente pasó de 0,71 a 0,77, evidenciando que persistían dificultades de liquidez. En cuanto a la rentabilidad, el margen de utilidad neta aumentó de 0,06 % a 0,19 %, reflejando una recuperación, aunque todavía en niveles bajos. Finalmente, se concluyó que las cuentas por cobrar eran una causa directa de los problemas de liquidez operativa; además, se estableció una relación directa y perjudicial entre la gestión financiera informal de Ferruzam y su baja rentabilidad, debido a que, pese a mantener un margen bruto cercano al 17 %, los gastos financieros y las ineficiencias asociadas a la cartera y al manejo de los recursos reducían considerablemente el nivel de ganancias finales de la empresa.

En la tesis de grado publicada por Mejía (2023), que se titula “Análisis de la gestión de inventarios y la rentabilidad en la empresa ‘Ferretería Mejía’, cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, año 2021”, se establece que la problemática de la empresa se relacionaba con una inadecuada administración de los inventarios y de la documentación fuente, la permanencia de mercadería antigua durante largos periodos en bodega, la inexistencia de políticas escritas para el manejo de las existencias y el

desconocimiento del personal sobre determinados artículos, situaciones que generaban errores en el despacho, revisión del stock y tratamiento de mercaderías obsoletas. Ante esto, el objetivo principal fue analizar la gestión de inventarios y su influencia sobre la rentabilidad de la empresa Ferretería Mejía durante el año 2021. Al hablar de la metodología, en este caso se empleó un enfoque mixto, con alcance exploratorio y descriptivo, diseño no experimental y transversal, además de los métodos analítico y sintético. Para recopilar la información se aplicó una entrevista al gerente y a un vendedor/bodeguero, mientras que mediante el análisis documental se examinó el estado de situación financiera y el estado de resultados integral para calcular las razones financieras de rentabilidad. Los principales resultados revelaron que la empresa no mantenía una gestión de inventarios óptima debido a la falta de políticas escritas, el conocimiento parcial de los empleados sobre los productos y la existencia de diferencias entre la información del sistema contable y el inventario físico; asimismo, aunque las razones financieras presentaron resultados positivos, el margen de utilidad bruta fue del 24 %, los gastos operacionales representaron el 17 % y la utilidad neta alcanzó únicamente el 7 %, por lo que la rentabilidad obtenida no resultó representativa para la entidad. Se concluye que la Ferretería Mejía no contaba con una gestión de inventarios adecuada ni presentaba resultados favorables de rentabilidad.

Finalmente, en el trabajo de integración curricular realizado por Lindao (2025), denominado "Indicadores financieros en el sector de las empresas dedicadas a la venta al por menor en comercios no especializados en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023", la problemática de la investigación se basa en los problemas de administración, en la gestión estratégica deficiente y en las fluctuaciones económicas que tienen dichas organizaciones. Por ello, el objetivo general es analizar los indicadores financieros del sector a través de razones financieras para conocer la solvencia económica dentro de la provincia durante el periodo 2019-2023. En lo correspondiente a metodología, el estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo con alcance descriptivo y diseño no experimental; en cuanto a métodos se implementó el analítico y se realizó una revisión documental; la población estuvo compuesta por 46 empresas, de las cuales se seleccionó una muestra no probabilística de 14 compañías. Los principales resultados mostraron que el 50% de las entidades de este sector presentan una liquidez adecuada para poder cubrir las obligaciones a corto plazo, mientras que el 60% muestra niveles tanto de apalancamiento como de

endeudamiento patrimonial elevados y en lo referente a la gestión como a la rentabilidad tuvieron un 65% de resultados bajos lo que evidencia la necesidad de fortalecer las estrategias operativas para mejorar su desempeño económico. En conclusión, los resultados obtenidos son cruciales para optimizar el rendimiento económico y garantizar la viabilidad de estas empresas en un entorno competitivo.

Desarrollo de teorías y conceptos

Indicadores Financieros

Se inicia con los aportes de Seminario et al. (2022) para quienes los indicadores financieros constituyen un grupo de instrumentos que al ser utilizados permiten comprender, examinar y valorar tanto la información financiera como económica de una empresa y a partir de los resultados obtenidos tomar decisiones estratégicas minimizando así riesgos para la entidad. Dicho análisis se lleva a cabo considerando los estados financieros e información histórica disponible lo que facilita la planificación estratégica y a su vez ayuda a realizar diagnósticos y proyecciones más precisas.

De igual manera, en lo referente a los indicadores financieros Arévalo et al. (2018) dan a conocer que estos representan una de las herramientas empleadas con mayor frecuencia ya que permiten determinar de forma precisa la eficiencia operativa y el desempeño de una organización facilitando una correcta valoración de la situación financiera al analizar el funcionamiento, las tendencias y las fluctuaciones en las cuentas más significativas de la empresa.

Por otro lado, desde el punto de vista de Aching y Aching (2006) estas métricas financieras son fundamentales para identificar la magnitud y la orientación de las variaciones que ha tenido una entidad en el transcurso de un periodo determinado. Estos indicadores se dividen principalmente en 4 grupos: los índices de liquidez permiten evaluar la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, los índices de rentabilidad miden la habilidad para generar utilidades, los índices de gestión permiten determinar la eficiencia con la que se están utilizando los activos y los índices de endeudamiento muestran la relación que existe entre los recursos propios y las deudas adquiridas con terceros.

Índices de liquidez. Tomando en cuenta lo mencionado por Proaño (2023) los ratios de liquidez son aquellos que se utilizan con la finalidad de medir la capacidad de cobertura que tiene la empresa para poder cumplir con los compromisos u

obligaciones utilizando sus propios recursos. Es importante destacar el hecho de que esos recursos no solo corresponden a los que están disponibles inmediatamente, sino que también incluyen esos que podrían convertirse en efectivo en un periodo no superior a un año. Es por esa razón que, estos índices se basan en comparar tanto las cuentas del activo como del pasivo corriente.

Asimismo, este grupo de indicadores financieros permite evaluar la capacidad que tiene una entidad para cubrir de forma puntual las obligaciones que tiene a corto plazo. Entre los índices de liquidez se destacan principalmente la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo (Molina et al., 2018).

Liquidez corriente. En la opinión de Gutiérrez (2021) la liquidez corriente determina si una organización puede cumplir con sus compromisos financieros inmediatos, es decir, aquellas obligaciones que deben liquidarse en menos de doce meses. En pocas palabras, muestra cuántas veces los activos corrientes pueden cubrir los pasivos corrientes. Si se obtiene un valor inferior a 1 son señales de que la empresa puede llegar a presentar dificultades para solventar sus deudas; si se encuentra entre 1 y 1.5 esto indica que a futuro hay un riesgo de iliquidez y si la cantidad supera el 1.5 se considera que la entidad cuenta tanto con una adecuada capacidad de pago como con una posición financiera sólida y estable.

Fórmula:

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

Prueba ácida. También es conocida como la “razón rápida” porque mediante esta se muestra la proporción del pasivo corriente que es cubierto por cada dólar del activo corriente. Mientras dicho indicador sea mayor significa que la capacidad de pago de una empresa es más alta. Se calcula restándole al activo corriente el valor de los inventarios y dividiéndolo entre el pasivo corriente. Es fundamental destacar que las existencias deben ser deducidas porque estas representan un activo realizable condicionado, es decir, para convertirse en efectivo dependen de diversos factores ya que hay que esperar que estas se transformen en un producto el cual debe ser vendido y posteriormente cobrado (Fernández, 2018).

Fórmula:

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

Capital de trabajo. Para Suárez (2020) el capital de trabajo es un indicador que refleja la cantidad de recursos financieros con los que cuenta una entidad para poder llevar a cabo sus actividades diarias luego que ya han sido deducidos los pasivos corrientes. Al mismo tiempo, muestra que la empresa tiene la capacidad para poder invertir en su crecimiento y a su vez confrontar cualquier situación inesperada sin la necesidad de recurrir al uso de fuentes de financiamiento externas.

Fórmula:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Índices de actividad

Tal como lo expresan Gitman y Zutter (2012), los índices de actividad son aquellos que tienen la función de evaluar la velocidad con la que ciertas cuentas se transforman en ventas o efectivo, reflejando así las entradas o salidas de recursos que se generen en la empresa. En definitiva, estos miden la eficiencia operativa de una organización en relación a diversos aspectos como la gestión de inventarios, los gastos y las cuentas por cobrar. Entre los indicadores que analizan la rotación de las cuentas corrientes más representativas están los inventarios y las cuentas tanto por cobrar como por pagar.

Por otro lado, desde la posición de Orbea (2020), en cualquier empresa independientemente de su actividad económica, es fundamental identificar cuál es el nivel de eficiencia con el que se administran no solo los recursos sino también los procesos internos. En este contexto, los indicadores de eficiencia son aquellos que evalúan el desempeño del proceso productivo, estos se enfocan en dar a conocer cómo se están llevando a cabo las actividades y cómo se están gestionando los recursos. De forma resumida, estos índices muestran la rapidez con la que determinadas cuentas se convierten en efectivo determinando si los activos, las existencias, las cuentas por cobrar y pagar son manejadas de forma efectiva.

Rotación de inventarios. Es una métrica financiera que permite determinar la eficiencia con la cual una empresa gestiona sus existencias. Esta puede expresarse tanto en veces como en días. En términos más sencillos, la fórmula refleja tanto cuántas veces se renueva el inventario en un periodo determinado como el promedio

de días que permanecen los productos almacenados. Por ello, un índice de rotación alto y un bajo número de días en stock se relacionan directamente a la eficiencia de la empresa y su capacidad para generar efectivo (Proaño, 2023).

Fórmula:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario}}$$

Rotación de cuentas por cobrar. En lo referente a este índice de actividad, Vergara (2022) considera que se trata de aquel ratio financiero que muestra la cantidad de veces en que las cuentas por cobrar son recuperadas durante un ejercicio económico determinado, reflejando así la velocidad con la que una entidad realiza los cobros a sus clientes. Es por ese motivo que se considera importante, ya que permite identificar el plazo promedio que una empresa se demora en convertir las cuentas por cobrar en efectivo.

Fórmula:

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

Rotación de los activos totales. La rotación de los activos totales hace referencia a la eficacia con la que son administrados para poder generar ventas. También puede ser traducido como el número de veces en el que una empresa renueva sus activos al término de un ejercicio fiscal. Expresado de otra manera, este índice refleja un panorama claro sobre la forma en la que la una organización le da uso a sus activos lo cual permite conocer si están siendo empleados de manera rentable. Por eso, si se obtiene una alta rotación de activos es resultado de una gestión eficiente de los recursos disponibles, en cambio si es baja esto es señal de ineficiencia operativa (Indio, 2024).

Fórmula:

$$\text{Rotación de los activos totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

Índices de endeudamiento. De acuerdo con lo expuesto por Polanco et al., (2020) son aquellos ratios financieros que se usan para poder determinar la cantidad de recursos que una empresa ha obtenido externamente, ya sea a corto o largo plazo, con la finalidad de costear sus actividades. Entonces, se puede decir que representan

el valor correspondiente a los fondos otorgados por terceros para la estructura financiera de la institución.

Al hablar de los índices de endeudamiento, Alay (2020) afirma que estos se vinculan directamente con las empresas comerciales cuando dichas entidades optan por buscar fuentes de financiamiento externo con el objetivo de incrementar su productividad. Es por ese motivo que, se vuelve importante llevar a cabo un análisis financiero que permita medir el nivel de endeudamiento de estas organizaciones el cual se puede determinar mediante la aplicación de varias métricas financieras como la razón de deuda, el endeudamiento patrimonial y el apalancamiento financiero.

Endeudamiento total. A juicio de Arias (2019) el endeudamiento total es un indicador financiero mediante el cual se puede determinar el grado de independencia que una entidad mantiene frente a terceros. Asimismo, considera que si se obtiene un valor elevado significa que la empresa tiene una baja capacidad de endeudamiento lo que se traduce como una estructura financiera riesgosa y conlleva a una reducción de capital. Por el contrario, si el resultado es bajo refleja que no se depende tanto de las fuentes de financiamiento externas. En síntesis, a través de este índice se conoce el porcentaje del activo total que se encuentra financiado con capital externo lo que a su vez refleja la dependencia o autonomía financiera de una organización.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Endeudamiento patrimonial. Este indicador financiero es el encargado de medir la correlación que existe entre las obligaciones contraídas con terceros y los aportes realizados por parte de los socios. Dicho de manera más fácil, por medio del endeudamiento patrimonial se revela el grado de apalancamiento que tiene una empresa, es decir, se da a conocer en qué medida la inversión de los propietarios supera el financiamiento externo (Herz, 2018).

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Apalancamiento. Dicho con palabras de Tomalá (2021) el apalancamiento es un ratio financiero que tiene como objetivo facilitar información sobre el nivel de financiamiento externo. Considerando lo expuesto, resulta fundamental señalar de que

mientras más alta es la deuda mayor es el riesgo financiero debido a que la probabilidad de que dicha empresa presente dificultades para cumplir con sus obligaciones a tiempo incrementa.

Fórmula:

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

Índices de rentabilidad. Seminario et al., (2022) manifiestan que los índices de rentabilidad son aquellos que reflejan cómo una empresa genera ganancias a través de las inversiones que se han realizado las cuales pueden ser con capital propio o con recursos externos durante un periodo de tiempo. Estos se evalúan mediante varias razones financieras como el margen de utilidad neta, el rendimiento sobre activos (ROA) y el rendimiento sobre el capital (ROE).

Por otra parte, Alay (2020) señala que son métricas financieras que están relacionadas directamente a las ganancias y a los beneficios obtenidos en base a los activos, esto sirve para medir la eficiencia operativa de una organización. Conforme a lo mencionado anteriormente, la rentabilidad se mide a través de varios ratios tales como el rendimiento sobre las ventas el cual refleja la utilidad generada en función tanto de las ventas como de aquellos costos que se originaron en las actividades operacionales; el ROA que muestra si los activos están siendo utilizados eficientemente con la finalidad de conocer las ganancias derivadas de la inversión efectuada y el ROE que expone en términos porcentuales los resultados que se consiguieron en el transcurso de un ejercicio económico.

Rentabilidad sobre los activos (ROA). Es un índice financiero que se usa con la finalidad de evaluar tanto la eficiencia operativa como la rentabilidad con la que una organización utiliza sus activos. En sí, el ROA representa el nivel de ganancias obtenido en función a la inversión monetaria del activo total, esto facilita el análisis y comparación del desempeño de una empresa frente a sus competidores o en relación a la industria a la que pertenece (Pilca y Quilca , 2023).

Fórmula:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE). Según Lindao (2023), el ROE es una métrica financiera utilizada para poder calcular la rentabilidad obtenida por una

empresa en función al capital que ha sido invertido por los accionistas. Dicho de otra forma, representa un indicador fundamental si lo que se busca es medir aspectos relevantes como la eficiencia y la rentabilidad en la gestión empresarial ya que ofrece información que resulta importante para las partes interesadas.

Fórmula:

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad neta sobre ventas. Representa el porcentaje de utilidad que queda de los ingresos obtenidos en un periodo una vez que se han deducido todos los costos y gastos operativos, los impuestos e intereses. Es decir, este indicador muestra la capacidad de una empresa para generar utilidades netas mediante sus operaciones comerciales. Por ello se convierte en un índice de suma importancia ya que muestra si los recursos están siendo usados de forma óptima y la maximización de las ganancias (Contreras , 2006).

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad neta sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Fundamentos legales

Para llevar a cabo el análisis de los indicadores financieros, es necesario considerar el marco legal que regula la constitución, administración, preparación y presentación de la información financiera de las empresas en el Ecuador. Estas disposiciones establecen los lineamientos que las entidades deben considerar para la elaboración de sus estados financieros y el cumplimiento de las obligaciones exigidas por los organismos de control, garantizando que la información generada sea confiable, transparente y útil para la toma de decisiones. En este contexto, los fundamentos legales constituyen un soporte esencial para el desarrollo de la investigación, ya que permiten comprender la importancia de los estados financieros como fuente de información para la evaluación del desempeño económico y financiero de las empresas.

Ley de Compañías

Conforme a lo estipulado en la Ley de Compañías (2023), se establecen las disposiciones que regulan la constitución, el funcionamiento y el control de las sociedades en el Ecuador, así como las responsabilidades vinculadas a la preparación

y presentación de la información financiera. Para efectos del presente estudio se consideran los siguientes artículos:

Art. 1.- Las compañías se constituyen por contrato, entre dos o más personas naturales o jurídicas que unen sus capitales, trabajo o conocimiento para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades, o por acto unilateral, por una sola persona natural o jurídica que destina aportes de capital para emprender en operaciones mercantiles de manera individual y participar de sus utilidades (p. 1).

Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año o según lo establezcan los períodos de presentación aprobados por la máxima autoridad o su delegado:

a) Copias autorizadas del juego completo de los estados financieros, preparados con base en la normativa contable y financiera vigente, así como de las memorias e informes de los administradores establecidos por la Ley y de los organismos de fiscalización, de haberse acordado su creación (p. 9).

Art. 289.- Los administradores de la compañía están obligados a elaborar, en el plazo máximo de tres meses contados desde el cierre del ejercicio económico anual, el balance general, el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias y la propuesta de distribución de beneficios, y presentarlos a consideración de la junta general con la memoria explicativa de la gestión y situación económica y financiera de la compañía. El balance general y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias y sus anexos reflejarán fielmente la situación financiera de la compañía a la fecha de cierre del ejercicio social de que se trate y el resultado económico de las operaciones efectuadas durante dicho ejercicio social, según aparezcan de las anotaciones practicadas en los libros de la compañía y de acuerdo con lo dispuesto en este párrafo, en concordancia con los principios de contabilidad de general aceptación (pp. 84-85).

Ley de Régimen Tributario Interno

En el ámbito tributario, la Ley de Régimen Tributario Interno (2026), contempla aspectos vinculados con la obligación de llevar contabilidad, la elaboración de los estados financieros y su utilización para fines tributarios y de control. Estas

disposiciones garantizan la generación de información financiera confiable, por lo tanto, constituyen una base fundamental para el análisis de los indicadores financieros.

En este sentido, se toman como referencia los siguientes artículos:

Art. 19. Obligación de llevar contabilidad. - Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos con base en los resultados que arroje la misma. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (USD \$. 300.000) dólares de los Estados Unidos, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos (p. 35).

Art. 21. Estados financieros.- Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios (p. 36).

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

De manera complementaria, el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (2025) incorpora disposiciones relacionadas con la obligación de llevar contabilidad, el registro adecuado de las operaciones económicas y la preparación de los estados financieros de conformidad con el marco normativo vigente. Al respecto, el artículo 37 y 39 señalan lo siguiente:

Art. 37. Contribuyentes obligados a llevar contabilidad.- Todas las sucursales y establecimientos permanentes de compañías extranjeras y las sociedades definidas como tales en la Ley de Régimen Tributario Interno, están obligadas a llevar contabilidad. Igualmente, están obligadas a llevar contabilidad las personas naturales y las sucesiones indivisas que obtengan rentas objeto de este impuesto incluidas las actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, así como los profesionales, comisionistas, artesanos,

agentes, representantes, otros trabajadores autónomos, y demás personas que obtengan rentas de capital distintas de las mencionadas en el siguiente inciso, y que operen con un capital propio que al inicio de sus actividades económicas o al 1o. de enero de cada ejercicio impositivo hayan sido superiores a ciento ochenta mil (USD 180.000) dólares de los Estados Unidos de América o cuyos ingresos anuales del ejercicio fiscal inmediato anterior, hayan sido superiores a trescientos mil (USD 300.000) dólares de los Estados Unidos de América o cuyos costos y gastos anuales, imputables a la actividad económica, del ejercicio fiscal inmediato anterior hayan sido superiores a doscientos cuarenta mil (USD 240.000) dólares de los Estados Unidos de América. Se entiende como capital propio, la totalidad de los activos menos pasivos que posea el contribuyente, relacionados con la generación de la renta (p.62).

Art. 39. Principios generales.- Los estados financieros deben ser preparados de acuerdo a los principios del marco normativo exigido por el organismo de control pertinente y servirán de base para la elaboración de las declaraciones de obligaciones tributarias, así como también para su presentación ante los organismos de control correspondientes (p.64).

Norma Internacional de Contabilidad 1 – Presentación de Estados Financieros

Desde la perspectiva contable, la Norma Internacional de Contabilidad 1 (2023), proporciona los lineamientos generales para la presentación de los estados financieros. En relación a ello, se destaca lo siguiente:

El objetivo de esta norma es establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósito general a fin de asegurar la comparabilidad tanto con los estados financieros de la entidad correspondientes a ejercicios anteriores como con los de otras entidades. Esta norma establece requisitos generales para la presentación de los estados financieros, directrices relativas a su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido (p.1).

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad que sea útil para una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la

gestión realizada por la dirección con los recursos que le han sido confiados (pp. 4-5).

Capítulo II. Metodología

Diseño de la Investigación

El presente trabajo de investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, ya que se basó en la recopilación, procesamiento y análisis de datos obtenidos de los estados financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras. Dicho enfoque permitió medir y evaluar los indicadores financieros con la finalidad de conocer la situación económica y el desempeño financiero de las organizaciones, así como identificar tendencias y comportamientos relacionados con la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Para ello se utilizó información obtenida de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, fuente oficial que garantiza la confiabilidad y comparabilidad de los datos utilizados en este estudio.

En lo referente al alcance, se consideró un estudio de carácter descriptivo, debido a que la investigación estuvo orientada a describir el comportamiento de la variable de estudio, sin establecer relaciones de causalidad. A partir de la información recopilada, se analizaron los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, proporcionando una visión detallada de los aspectos más relevantes de las empresas estudiadas.

El diseño de la investigación fue no experimental, porque en este caso la variable de estudio se examinó sin ser manipulada. En este sentido, la información financiera obtenida de los estados financieros se analizó tal y como fue presentada ante el ente regulador, sin intervenir ni modificar su contenido. Asimismo, fue de carácter longitudinal, dado que el estudio abarcó el periodo comprendido entre 2022-2024, lo que permitió observar la evolución de los indicadores financieros y describir su comportamiento en el transcurso de esos años.

Métodos de la Investigación

En cuanto a métodos de investigación, se aplicó el deductivo, puesto que este permitió desarrollar el estudio partiendo de principios y conceptos generales sobre los indicadores financieros para analizar su comportamiento en las empresas analizadas.

El método analítico también se implementó con la finalidad de examinar de manera detallada los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, esto permitió identificar la variación y el comportamiento que tuvo la variable de

estudio durante el periodo 2022-2024, facilitando así la comprensión del desempeño financiero de las empresas.

Población y muestra

Población

La población de la presente investigación estuvo conformada por las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras ubicadas en la provincia de Santa Elena. Para su determinación, se realizó una revisión de la información registrada la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros identificando inicialmente 14 empresas pertenecientes a esta actividad económica, posteriormente se verificó la disponibilidad de la información financiera correspondiente al periodo 2022-2024, donde se determinó que únicamente 11 empresas presentaron estados financieros durante los años considerados para el estudio. Por esta razón dichas entidades constituyeron la población ya que contaron con la información necesaria para el desarrollo del análisis de los indicadores financieros

Tabla 1

Determinación de la población de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras.

N.º	Razón Social	Último Balance
1	Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	2024
2	Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S	2024
3	Inlou S.A.	2024
4	CarlosMuñoz Perniacero S.A.	2024
5	PromarCompany S.A.	2024
6	Ransesca S.A.	2024
7	3Fasico S.A.	2024
8	Ecuaquimicorp S.A.	2024
9	Disviagui S.A.	2024

10	Compañía Beltrán Oviedo Ferrobeltrovi S.A.	2024
11	Comercial Su Economía LEDLC S.A.	2024

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Muestra

En la presente investigación se empleó un muestreo no probabilístico por conveniencia, mediante el cual se seleccionó una muestra conformada por 4 empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras de la provincia de Santa Elena, las cuales fueron elegidas por mantener inscripción activa en la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, presentar de forma continua los estados financieros durante el periodo 2022-2024 y disponer de información completa necesaria para realizar el cálculo y análisis de los indicadores financieros. Por otro lado, las demás fueron excluidas debido a que no presentaban estados financieros para todos los años analizados o registraban reportes incompletos que limitaban el desarrollo de la investigación. A continuación, se da a conocer la muestra de las empresas consideradas para el estudio.

Tabla 2

Determinación de la muestra de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras.

N.º	Ruc	Empresas
1	0992228504001	Ferretería Iván y Celso Solis S.A.
2	2490398131001	Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S
3	2490018193001	CarlosMuñoz Perniacero S.A.
4	2490002416001	Comercial Su Economía LEDLC S.A.

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Recolección y procesamiento de datos

Para el desarrollo de esta investigación, se utilizó una ficha documental como instrumento de recolección de datos, en la cual se registró información obtenida de la página oficial de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros. Estos valores

sirvieron de base para el análisis de los estados financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras durante el periodo del 2022 al 2024.

De igual manera, la ficha documental para el análisis de los indicadores financieros estuvo estructurada por 4 dimensiones principales, tales como: Índices de liquidez que incluyen la liquidez corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo; Índices de actividad que hacen referencia a la rotación de inventarios, la rotación de cuentas por cobrar y la rotación de los activos totales; Índices de endeudamiento que comprenden el endeudamiento total, el endeudamiento patrimonial y el apalancamiento; y por último, Índices de rentabilidad que abarcan la rentabilidad sobre los activos (ROA), la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y la rentabilidad neta sobre ventas. A través de estas dimensiones e indicadores se analizaron los estados financieros de las empresas objeto de estudio para así comprender su situación económica y financiera.

En lo que respecta al procesamiento de los datos, se empleó como herramienta de cálculo Microsoft Excel, con el propósito de obtener resultados precisos y confiables para el análisis de los indicadores financieros de estas empresas durante el periodo 2022 – 2024.

Capítulo III. Resultados y Discusión

Análisis de datos

Análisis de Indicadores Financieros

Dimensión 1. Índices de liquidez

Indicador 1: Liquidez corriente

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

Tabla 3

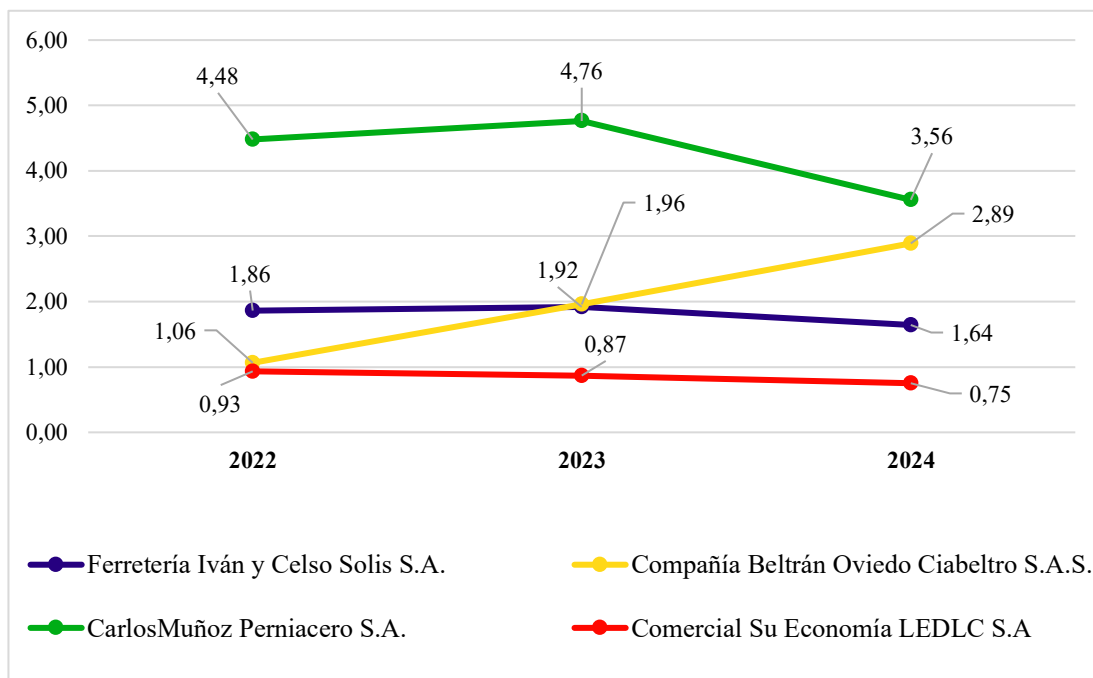
Liquidez corriente de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Liquidez corriente				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	1,86	1,92	1,64	1,81
Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S.	1,06	1,96	2,89	1,97
CarlosMuñoz Perniaceró S.A.	4,48	4,76	3,56	4,27
Comercial Su Economía LEDLC S.A	0,93	0,87	0,75	0,85

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 1

Variación de la liquidez corriente de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



De acuerdo con la información presentada en la tabla 3, la liquidez corriente mostró variaciones en las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras. A lo largo del período 2022-2024, CarlosMuñoz Perniaceró S.A. mantuvo niveles de liquidez altos, aunque en el último año el indicador disminuyó a 3,56, continuó reflejando una mayor cobertura de sus pasivos corrientes; sin embargo, un valor elevado también puede significar que los activos corrientes no se gestionan de manera eficiente.

De la misma forma, la Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S. presentó una evolución favorable, ya que empezó con un nivel bajo en el primer año y alcanzó un índice de 2,89 en 2024, esto muestra una mejora en su capacidad de pago a corto plazo; asimismo, Ferretería Iván y Celso Solís S.A. a pesar de que tuvo una disminución, terminó el periodo con una razón de 1,64, lo que indica que mantuvo liquidez suficiente para cubrir sus compromisos inmediatos

Por otro lado, Comercial Su Economía LEDLC S.A. tuvo una tendencia negativa debido a que su indicador llegó hasta 0,75, lo que evidencia que la disponibilidad de los activos corrientes fue insuficiente para solventar sus deudas a corto plazo, incrementando así el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a tiempo.

Indicador 2: Prueba ácida

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

Tabla 4

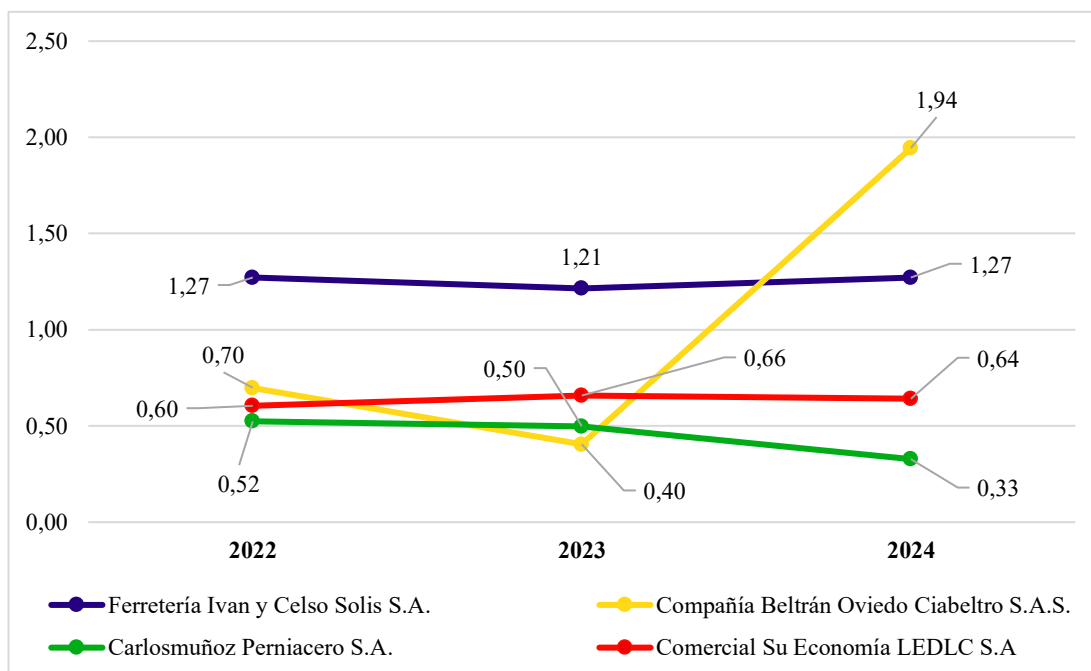
Prueba ácida de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Prueba ácida				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	1,27	1,21	1,27	1,25
Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S.	0,70	0,40	1,94	1,02
CarlosMuñoz Perniacero S.A.	0,52	0,50	0,33	0,45
Comercial Su Economía LEDLC S.A	0,60	0,66	0,64	0,63

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 2

Variación de la prueba ácida de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Los resultados de la tabla 4 muestran diferencias en la capacidad de las empresas analizadas para cubrir sus obligaciones corrientes con los activos de mayor liquidez, sin recurrir a la venta de inventarios. Durante el periodo de estudio, la Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S. presentó una evolución favorable al pasar de valores inferiores al nivel recomendable hasta alcanzar un indicador de 1,94, lo que refleja una mejora en su capacidad de pago inmediato, asociada a una administración eficiente de sus recursos y a la reducción de los pasivos corrientes.

Ferretería Iván y Celso Solís S.A. mantuvo una posición estable, ya que, aunque sus obligaciones con instituciones financieras y cuentas por pagar aumentaron, cerró el período con una prueba ácida de 1,27, lo que evidencia una cobertura aceptable de sus compromisos de corto plazo con activos líquidos disponibles.

Al contrario, Comercial Su Economía LEDLC S.A. registró valores por debajo del nivel recomendado, alcanzando un índice de 0,64 lo que indica que sus activos de mayor liquidez fueron insuficientes para respaldar sus pasivos corrientes; a su vez CarlosMuñoz Perniacero S.A. presentó una tendencia decreciente y obtuvo el valor más bajo con una razón de 0,33 como consecuencia del incremento de los pasivos

corrientes y de una menor disponibilidad de efectivo, situación que limitó su capacidad para atender sus obligaciones sin depender de la realización del inventario.

Indicador 3: Capital de trabajo

Capital de trabajo = Activo corriente – Pasivo corriente

Tabla 5

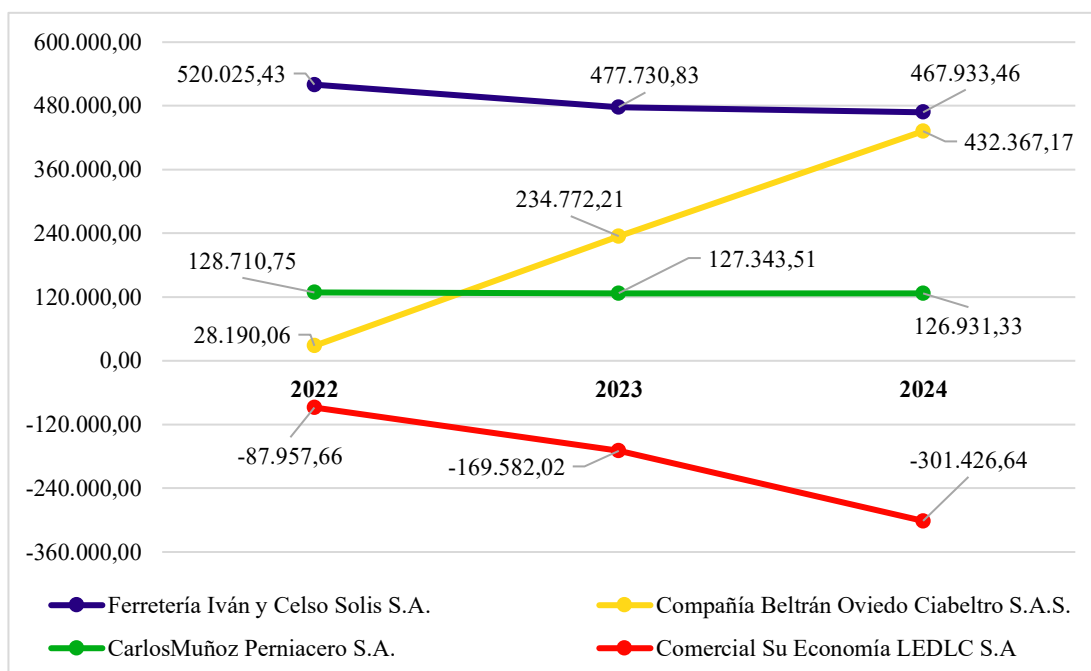
Capital de trabajo de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Capital de trabajo				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	520.025,43	477.730,83	467.933,46	488.563,24
Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S.	28.190,06	234.772,21	432.367,17	231.776,48
Carlos Muñoz Perniadero S.A.	128.710,75	127.343,51	126.931,33	127.661,86
Comercial Su Economía LEDLC S.A	-87.957,66	-169.582,02	-301.426,64	-186.322,11

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 3

Variación del capital de trabajo de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Los datos de la tabla 5 reflejan que las empresas tuvieron diferentes niveles de capital de trabajo durante el tiempo que se evaluaron. En este caso, Ferretería Iván y Celso Solis S.A. registró un valor de \$467.933,46, esto demuestra que tenía recursos disponibles para respaldar el desarrollo de sus operaciones y cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Por su parte, Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S., por su parte, incrementó su saldo hasta \$432.367,17, lo que fortaleció su capacidad para cubrir sus compromisos inmediato; de manera similar CarlosMuñoz Perniaceró S.A. tuvo un comportamiento estable presentando al final del periodo un valor de \$126.931,33 lo que indica que conservó suficientes recursos para financiar sus operaciones, a pesar de la ligera disminución observada.

En cambio, Comercial Su Economía LEDLC S.A mantuvo saldos negativos durante los tres años analizados, registrando en 2024 -\$301.426,64 demostrando una capacidad limitada para respaldar sus operaciones y atender de forma oportuna sus compromisos a corto plazo, esto refleja una posición financiera menos favorable.

Dimensión 2. Índices de actividad

Indicador 1: Rotación de inventarios

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario}}$$

Tabla 6

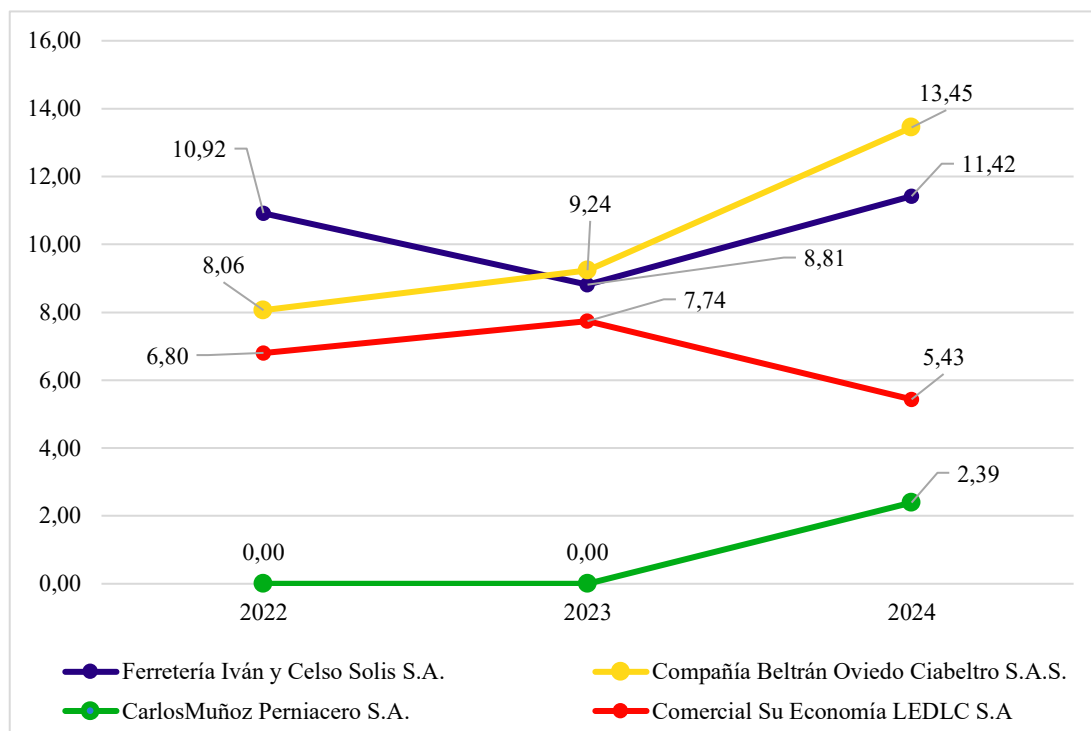
Rotación de inventarios de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Rotación de inventarios				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	10,92	8,81	11,42	10,39
	33 días	41 días	32 días	36 días
Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S.	8,06	9,24	13,45	10,25
	45 días	40 días	27 días	37 días
CarlosMuñoz Perniacero S.A.	0,00	0,00	2,39	0,80
	0 días	0 días	153 días	51 días
Comercial Su Economía LEDLC S.A	6,80	7,74	5,43	6,66
	54 días	47 días	67 días	56 días

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 4

Variación de la rotación de inventarios de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Conforme a la información expuesta en la tabla 6, se observó cómo las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras administraron sus existencias durante el período 2022-2024. La Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S. mostró una evolución positiva aumentando su rotación de inventarios a 13,45 veces, lo que le permitió renovarlo aproximadamente cada 27 días; de igual manera, Ferretería Iván y Celso Solis S.A mantuvo un comportamiento estable, aunque a pesar de que registró ligeras variaciones entre los años analizados, terminó con una rotación de 11,42 veces y un periodo de renovación cercano a 32 días, lo que refleja una gestión eficiente de sus inventarios.

Por otra parte, Comercial Su Economía LEDLC S.A presentó una evolución inestable, ya que después de mejorar temporalmente su rotación, volvió a caer, concluyendo con 5,43 lo que demuestra que tardó 67 días en renovar sus existencias; finalmente, CarlosMuñoz Perniacero S.A. tuvo los valores más bajos, alcanzando una rotación de 2,39 veces lo que implica un tiempo de renovación de alrededor de 153 días, lo que refleja una baja eficiencia en la gestión de estos activos.

Indicador 2: Rotación de cuentas por cobrar

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

Tabla 7

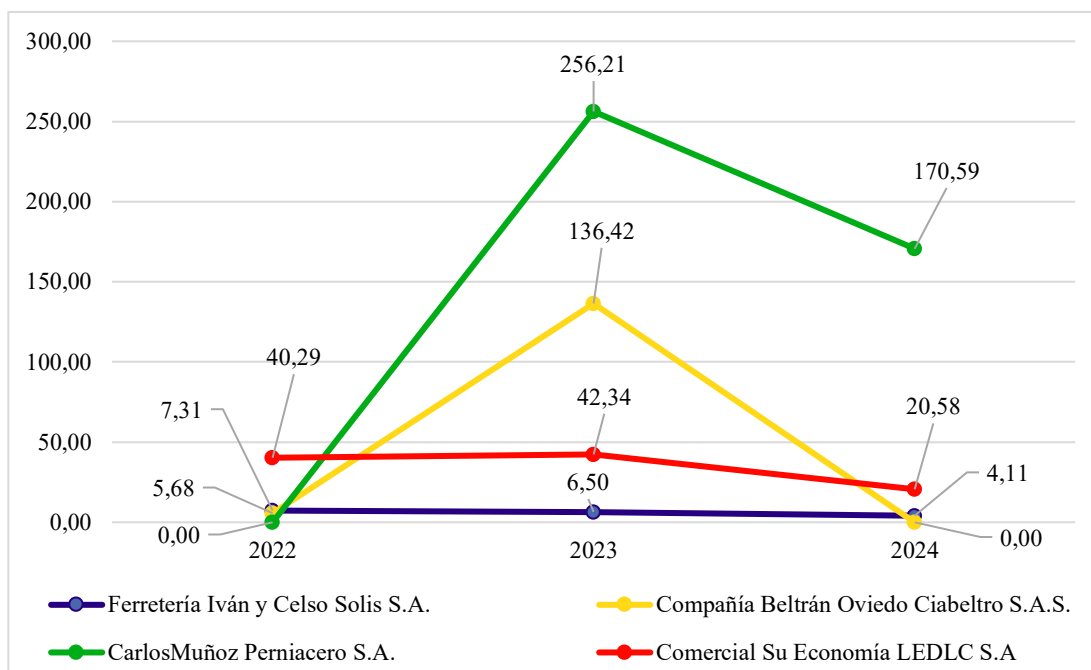
Rotación de cuentas por cobrar de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Rotación de cuentas por cobrar				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	7,31	6,50	4,11	5,97
	50 días	56 días	89 días	65 días
Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S.	5,68	136,42	0,00	47,37
	64 días	3 días	0 días	22 días
CarlosMuñoz Perniacero S.A.	0,00	256,21	170,59	142,27
	0 días	1 día	2 días	1 día
Comercial Su Economía LEDLC S.A	40,29	42,34	20,58	34,40
	9 días	9 días	18 días	12 días

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 5

Variación de la rotación de cuentas por cobrar de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Los datos contenidos en la tabla 7 permitieron evaluar la rotación de cuentas por cobrar con el fin de medir la eficiencia en la recuperación del crédito otorgado a los clientes durante el periodo estudiado. El análisis evidenció que CarlosMuñoz Perniaceró S.A. experimentó una variación significativa en relación a los dos primeros años, finalizando con una rotación de 170,59 veces, lo que significa que recuperó sus cuentas por cobrar aproximadamente cada 2 días, reflejando un periodo de cobro corto.

Por su parte, Comercial Su Economía LEDLC S.A. presentó una disminución al cierre del periodo alcanzando una rotación de 20,58 veces, incrementando el tiempo de recuperación de la cartera a 18 días.

Mientras que, Ferretería Iván y Celso Solis S.A. mostró una tendencia decreciente registrando una rotación de 4,11 veces lo que elevó su periodo de cobro 89 días, lo que demuestra una recuperación más lenta de los valores pendientes por cobrar; por último, Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S. tuvo un comportamiento variable, ya que después de registrar un incremento notable en 2023, concluyó el periodo con una rotación de 0, situación que evidencia un cambio significativo en el manejo de su cartera.

Indicador 3: Rotación de los activos totales

$$\text{Rotación de los activos totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 8

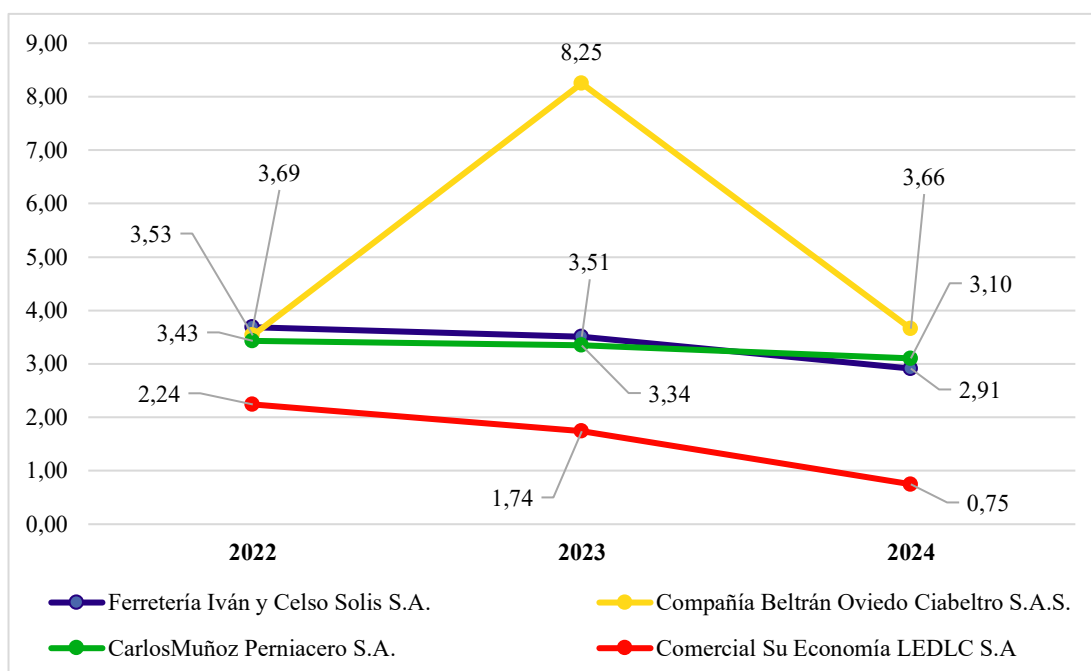
Rotación de los activos totales de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Rotación de los activos totales				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	3,69	3,51	2,91	3,37
	99 días	104 días	125 días	109 días
Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S.	3,53	8,25	3,66	5,15
	103 días	44 días	100 días	82 días
CarlosMuñoz Perniacero S.A.	3,43	3,34	3,10	3,29
	106 días	109 días	118 días	111 días
Comercial Su Economía LEDLC S.A	2,24	1,74	0,75	1,58
	163 días	210 días	488 días	287 días

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 6

Variación de la rotación de los activos totales de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Con los resultados registrados en la tabla 8, se realizó el análisis de la rotación de los activos totales, midiendo la eficiencia con la que las empresas utilizaron sus activos para generar ingresos por ventas. Es así que, se determinó que la Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S. presentó un comportamiento variable, pues tras registrar un aumento significativo en 2023 terminó el período con una rotación de 3,66 veces, equivalente a un ciclo aproximado de 100 días, evidenciando una disminución en la eficiencia para generar ventas a partir de los activos disponibles.

Del mismo modo, CarlosMuñoz Perniaceró S.A. mantuvo un comportamiento estable a lo largo del período, aunque con una ligera disminución al cierre, no obstante, alcanzó una rotación de 3,10 veces en 118 días reflejando que la capacidad para generar ventas permaneció sin cambios significativos; mientras que, Ferretería Iván y Celso Solis S.A obtuvo al final del periodo una rotación de 2,91 veces, es decir, un ciclo de 125 días.

Distinto fue el caso de Comercial Su Economía LEDLC S.A, pues esta empresa presentó un comportamiento desfavorable, disminuyendo su rotación hasta 0,75 veces, lo que significa que necesita 488 días para generar ventas mediante sus activos, situación que demuestra un bajo aprovechamiento de los recursos disponibles.

Dimensión 3. Índices de endeudamiento

Indicador 1: Endeudamiento total

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 9

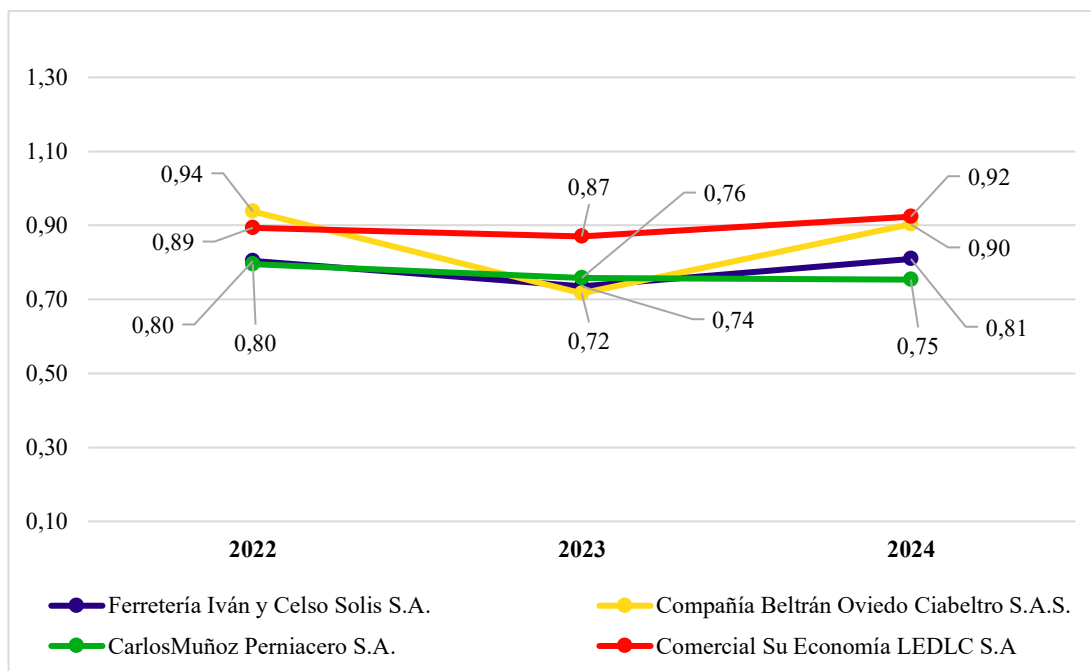
Endeudamiento total de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Endeudamiento total				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	0,80	0,74	0,81	0,78
Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S.	0,94	0,72	0,90	0,85
CarlosMuñoz Perniacero S.A.	0,80	0,76	0,75	0,77
Comercial Su Economía LEDLC S.A	0,89	0,87	0,92	0,90

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 7

Variación del endeudamiento total de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



A partir de la información contenida en la tabla 9, el endeudamiento total permitió medir el nivel en que los activos de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras fueron financiados con obligaciones con terceros. Al analizar el comportamiento correspondiente al periodo 2022-2024, se determinó que Comercial Su Economía LEDLC S.A tuvo el nivel de endeudamiento más alto, con un indicador de 0,92 lo que evidencia una elevada dependencia del capital externo, incrementando su exposición al riesgo financiero.

Respecto a la Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S., aunque redujo su índice en 2023, cerró el año con un valor de 0,90, manteniendo una participación considerable de pasivos en el financiamiento de sus activos.

Ferretería Iván y Celso Solis S.A. por su parte registró una razón de 0,81 mostrando que parte importante de sus recursos continuaron siendo respaldados mediante obligaciones con terceros; de forma parecida, CarlosMuñoz Perniaceró S.A. obtuvo el menor nivel de endeudamiento del grupo con un índice de 0,75; sin embargo, este resultado continúa reflejando la dependencia relevante del financiamiento externo.

Indicador 2: Endeudamiento patrimonial

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 10

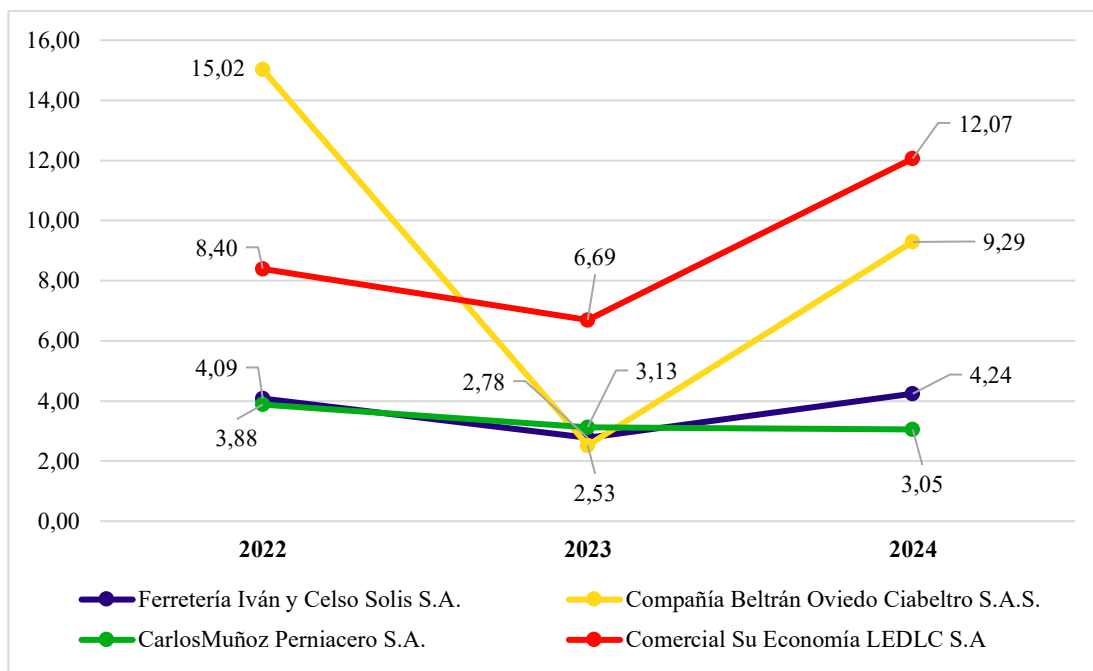
Endeudamiento patrimonial de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Endeudamiento patrimonial				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	4,09	2,78	4,24	3,70
Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S.	15,02	2,53	9,29	8,95
CarlosMuñoz Perniadero S.A.	3,88	3,13	3,05	3,36
Comercial Su Economía LEDLC S.A	8,40	6,69	12,07	9,05

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 8

Variación del endeudamiento patrimonial de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Los resultados de la tabla 10 muestran la relación entre el pasivo y el patrimonio de las empresas analizadas. La evolución de este indicador permitió identificar que Comercial Su Economía LEDLC S.A tuvo al finalizar el 2024 el endeudamiento más alto con un indicador de 12,07, lo que demuestra una fuerte dependencia del financiamiento externo y una menor participación del patrimonio en la estructura del capital.

En contraste, Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S. a pesar de haber tenido una caída en 2023 cerró el periodo con una razón de 9,29, manteniendo una elevada participación de los pasivos respecto al patrimonio; a su vez, el comportamiento de Ferretería Iván y Celso Solís S.A. no demostró grandes variaciones, es así que, al final registró un índice de 4,24 lo que ratifica que el financiamiento de terceros continuó teniendo un peso considerable dentro de su estructura financiera.

Por otro lado, CarlosMuñoz Perniaceró S.A. presentó un menor nivel de endeudamiento patrimonial con un valor de 3,05, no obstante, esa cifra también deja claro que los pasivos todavía sobrepasan al patrimonio.

Indicador 3: Apalancamiento

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

Tabla 11

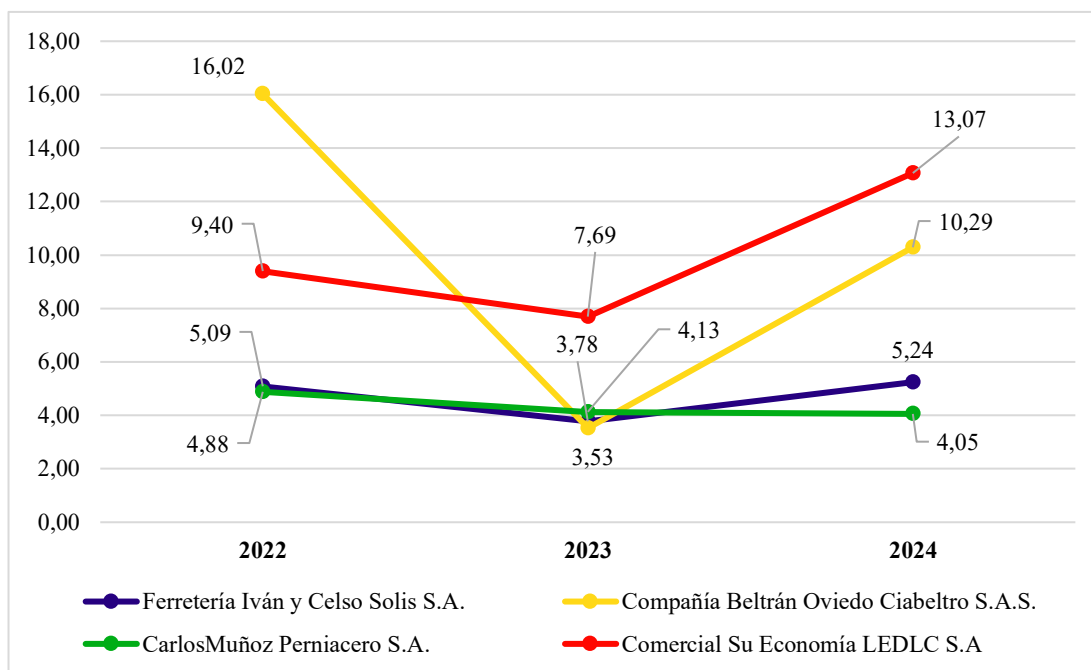
Apalancamiento de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Apalancamiento				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	5,09	3,78	5,24	4,70
Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S.	16,02	3,53	10,29	9,95
CarlosMuñoz Perniacero S.A.	4,88	4,13	4,05	4,36
Comercial Su Economía LEDLC S.A	9,40	7,69	13,07	10,05

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 9

Variación del apalancamiento de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Los datos de la tabla 11, permitieron evaluar el grado de apalancamiento de las empresas analizadas evidenciando la relación entre el activo total y el patrimonio, así como el nivel de dependencia del financiamiento externo. Por lo tanto, entre 2022 y 2024 se determinó que Comercial Su Economía LEDLC S.A. presentó el mayor nivel con un indicador de 13,07, lo que evidencia alta dependencia de recursos de terceros para financiar sus activos y una menor participación del patrimonio en la estructura financiera; de igual manera, Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S. a pesar de tener un descenso en 2023 culminó el periodo con un valor de 10,29 manteniendo una relación elevada entre el activo total y el patrimonio.

Por otro lado, Ferretería Iván y Celso Solis S.A. registró una razón de 5,24 mostrando que el activo continuó superando ampliamente al patrimonio; asimismo CarlosMuñoz Perniaceró S.A. obtuvo un menor nivel de apalancamiento con un índice de 4,05 sin embargo este resultado demuestra que el financiamiento externo también siguió representando una parte importante de los recursos utilizados para sostener sus activos.

Dimensión 4. Índices de rentabilidad

Indicador 1: Rentabilidad sobre los activos

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 12

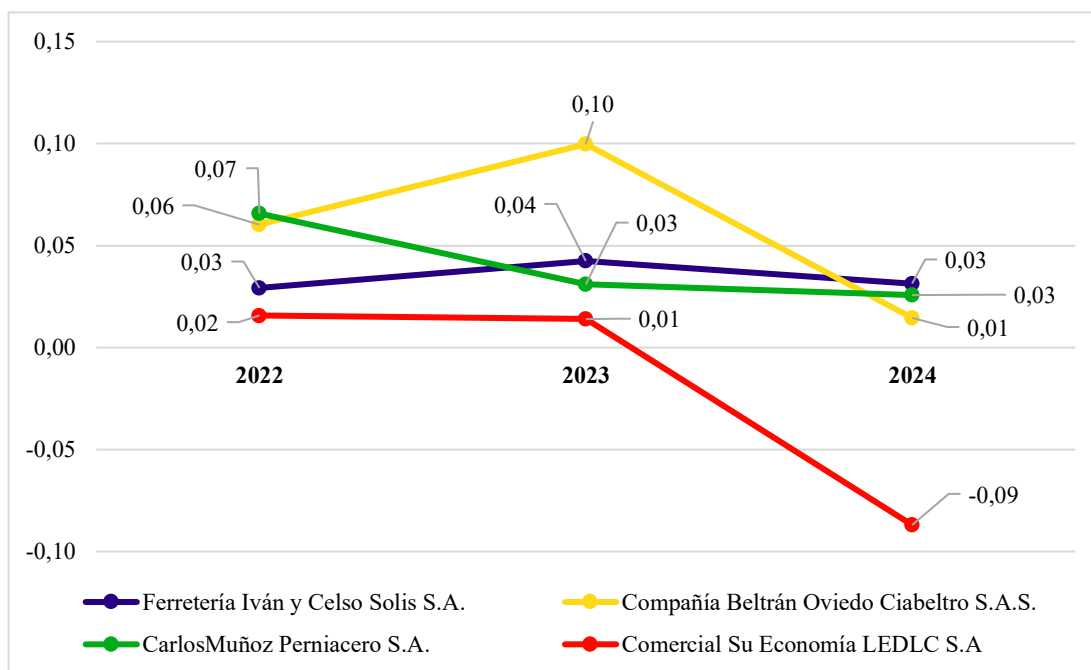
Rentabilidad sobre los activos de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Rentabilidad sobre los activos				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	0,03	0,04	0,03	0,03
Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S.	0,06	0,10	0,01	0,06
CarlosMuñoz Perniadero S.A.	0,07	0,03	0,03	0,04
Comercial Su Economía LEDLC S.A	0,02	0,01	-0,09	-0,02

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 10

Variación de la rentabilidad sobre los activos de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Tomando en cuenta la información presentada en la tabla 12, la rentabilidad sobre los activos evidenció la capacidad de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras para generar utilidades a partir de los recursos invertidos en sus activos. Entre 2022 y 2024 se observó que Carlos Muñoz Perniadero S.A. tuvo un comportamiento variable, finalizando el periodo con un ROA de 0,03; de manera similar Ferretería Iván y Celso Solís S.A. mantuvo niveles de rentabilidad similares, registrando también un ROA de 0,03, en ambos casos el rendimiento obtenido sigue siendo bajo en relación a la inversión realizada.

Por su parte, la Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S. cerró el periodo con un ROA de 0,01, aunque presentó una mejora temporal en 2023, no obstante, esta no logró mantenerse, lo que evidencia una baja capacidad de los activos para generar utilidades; asimismo, Comercial Su Economía LEDLC S.A. presentó valores bajos en los primeros años y un ROA de -0,09 en 2024, como consecuencia de la pérdida registrada en ese ejercicio, lo que indica que los activos no generaron rendimientos positivos.

Indicador 2: Rentabilidad sobre el patrimonio

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 13

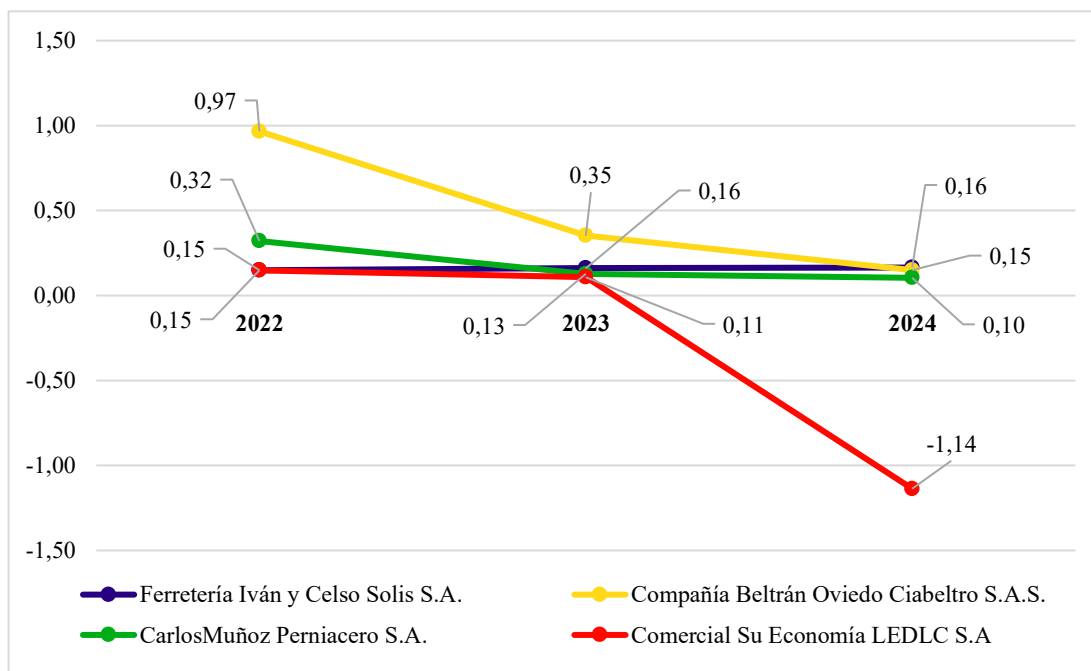
Rentabilidad sobre el patrimonio de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Rentabilidad sobre el patrimonio				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	0,15	0,16	0,16	0,16
Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S.	0,97	0,35	0,15	0,49
CarlosMuñoz Perniacero S.A.	0,32	0,13	0,10	0,18
Comercial Su Economía LEDLC S.A	0,15	0,11	-1,14	-0,29

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 11

Variación de la rentabilidad sobre el patrimonio de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Los datos de la tabla 13, muestran la rentabilidad obtenida por las empresas en función del capital invertido por los accionistas durante el periodo 2022- 2024. En este contexto, se observó que Ferretería Iván y Celso Solis S.A. tuvo un comportamiento estable obteniendo un ROE de 0,16 lo que refleja un adecuado rendimiento sobre el patrimonio.

En cambio, la Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S. presentó una disminución progresiva cerrando el 2024 con un ROE de 0,15 debido a la reducción de la utilidad neta y al incremento del patrimonio durante el periodo; de manera similar, CarlosMuñoz Perniaceró S.A. registró un ROE de 0,10 reflejando una rentabilidad aceptable, aunque inferior a la observada al inicio del periodo, esto como resultado de la disminución de sus utilidades.

Por último, Comercial Su Economía LEDLC S.A presentó un ROE de -1,14 en 2024, como resultado de la pérdida registrada en ese ejercicio, lo que indica que el patrimonio no generó rendimientos positivos, sino que por el contrario generó un resultado desfavorable para los accionistas.

Indicador 3: Rentabilidad neta sobre ventas

$$\text{Rentabilidad neta sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 14

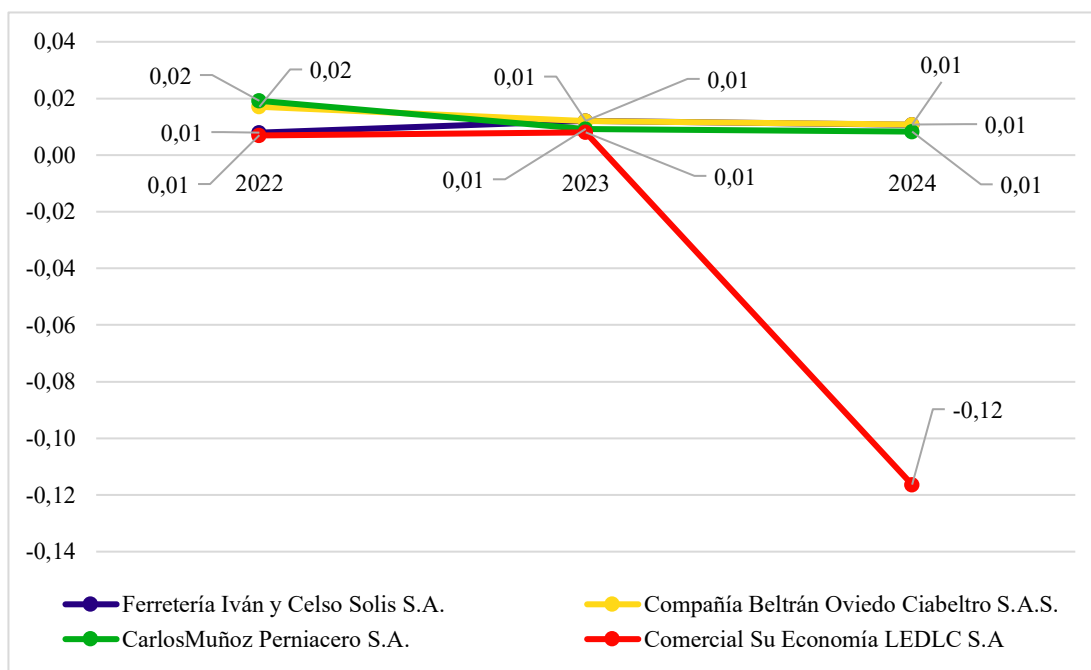
Rentabilidad neta sobre ventas de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Rentabilidad neta sobre ventas				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Ferretería Iván y Celso Solis S.A.	0,01	0,01	0,01	0,01
Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S.	0,02	0,01	0,01	0,01
CarlosMuñoz Perniacerro S.A.	0,02	0,01	0,01	0,01
Comercial Su Economía LEDLC S.A	0,01	0,01	-0,12	-0,12

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 12

Variación de la rentabilidad neta sobre ventas de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Los resultados de la tabla 14 evidencian la rentabilidad neta obtenida por las empresas en relación con el volumen de sus ventas. En el transcurso del periodo, se observó que Ferretería Iván y Celso Solis S.A. conservó un margen neto de 0,01 durante los años analizados, lo que evidencia que solo una pequeña parte de las ventas se convirtió en utilidad neta, reflejando así un nivel de rentabilidad reducido.

Asimismo, Compañía Beltrán Oviedo Ciabeltro S.A.S. y CarlosMuñoz Perniadero S.A. finalizaron el 2024 con un indicador de 0,01 como consecuencia de la reducción de la utilidad neta, lo que refleja una capacidad limitada para transformar las ventas en beneficios, esto debido a que una parte importante de los ingresos se destinó a cubrir los costos y gastos de operación.

Finalmente, Comercial Su Economía LEDLC S.A registró un margen neto de -0,12 en 2024, como resultado de la pérdida presentada en dicho ejercicio económico y de la disminución significativa de sus ingresos por venta, situación que ocasionó que la actividad comercial generara resultados negativos.

Tabla 15

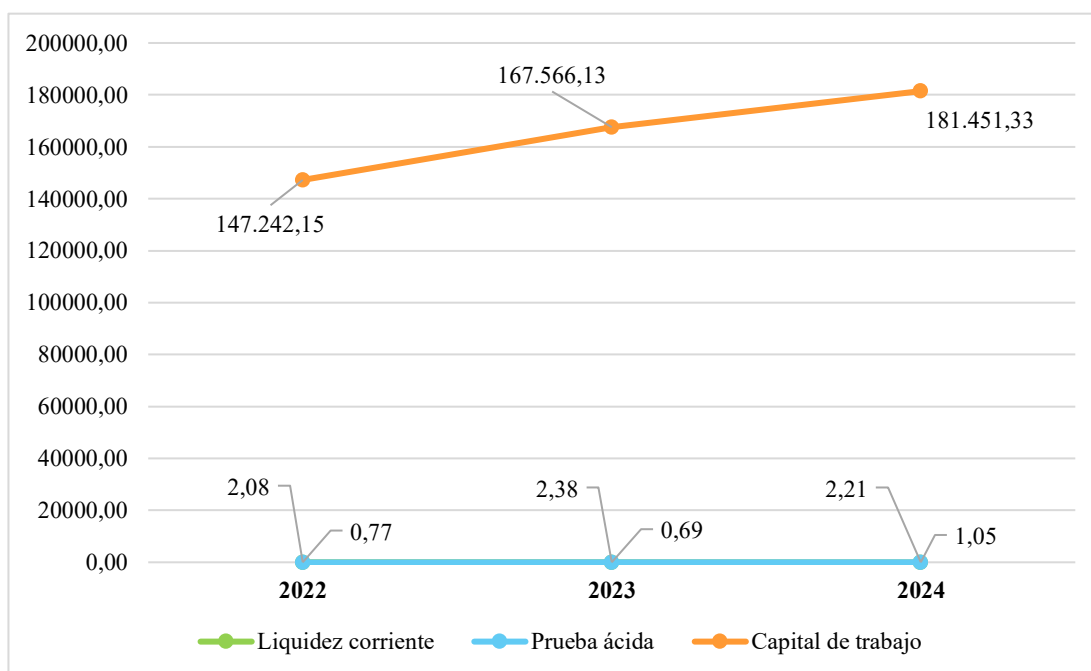
Análisis de los índices de liquidez promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Índices de liquidez				
Indicadores	2022	2023	2024	Promedio por sector de las empresas
Liquidez corriente	2,08	2,38	2,21	2,22
Prueba ácida	0,77	0,69	1,05	0,84
Capital de trabajo	147.242,15	167.566,13	181.451,33	165.419,87

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 13

Variación de la liquidez promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Según la información presentada en la tabla 15, se realizó un análisis de los índices de liquidez promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras para evaluar su capacidad para atender las obligaciones de corto plazo.

En relación con la liquidez corriente, esta mantuvo un comportamiento favorable al mantenerse por encima del nivel recomendable, es así que el indicador alcanzó su nivel más alto en 2023 con 2,38 y aunque presentó una ligera disminución en el 2024, el promedio fue de 2,22, lo que evidencia que esta variación no alteró la capacidad del sector para cubrir sus obligaciones corrientes durante el periodo analizado; en cuanto a la prueba ácida, esta disminuyó a 0,69 en 2023, mientras que en 2024 se recuperó alcanzando una razón de 1,05, siendo este el único año en que se superó la unidad, pese a ello, el promedio fue de 0,84, un valor menor al nivel recomendable, lo que demuestra que la liquidez inmediata del sector continuó siendo limitada al excluir los inventarios; finalmente, el capital de trabajo fue aumentando progresivamente, registrando en 2024 su mayor disponibilidad de recursos para respaldar las operaciones a corto plazo.

Tabla 16

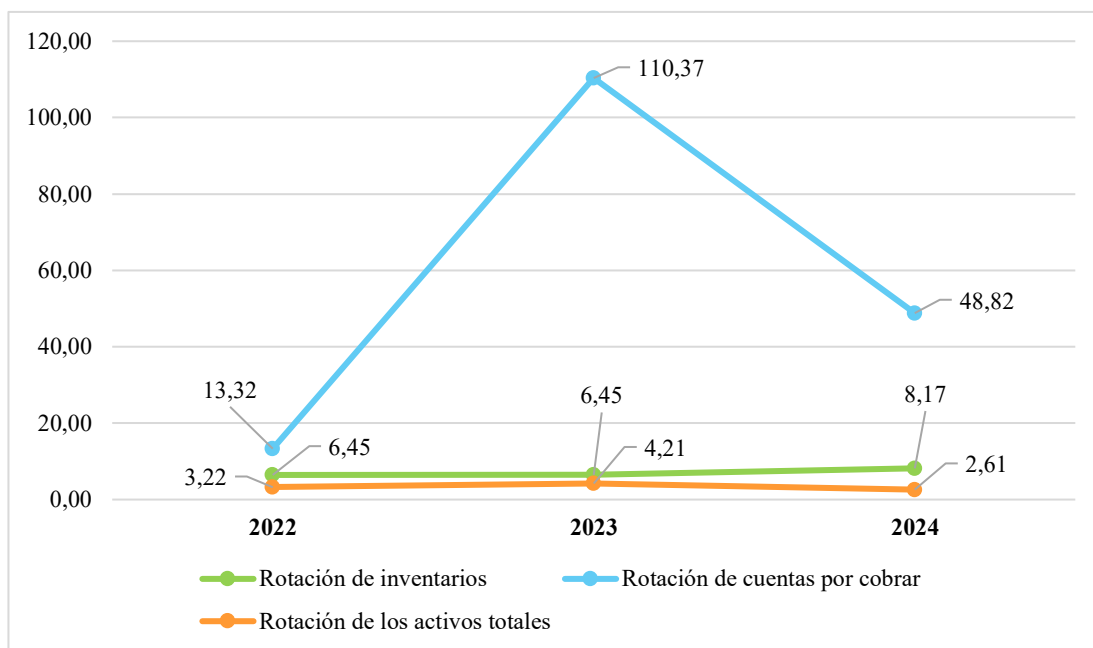
Análisis de los índices de actividad promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Índices de actividad				
Indicadores	2022	2023	2024	Promedio por sector de las empresas
Rotación de inventarios	6,45	6,45	8,17	7,02
Rotación de cuentas por cobrar	13,32	110,37	48,82	57,50
Rotación de los activos totales	3,22	4,21	2,61	3,35

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 14

Variación de los índices de actividad promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Los resultados de la tabla 16, permitieron analizar los índices de actividad promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, determinando la eficiencia con la que administraron sus inventarios, recuperaron las cuentas por cobrar y utilizaron sus activos para generar ingresos.

Referente a la rotación de los inventarios el indicador mantuvo un comportamiento estable durante los primeros años, presentando una mejora en 2024 al renovar sus existencias 8,17 veces, en este caso, el promedio del sector fue de 7,02 lo que evidencia una adecuada gestión de los inventarios durante el periodo analizado; en cambio, la rotación de las cuentas por cobrar presentó la mayor variación en 2023 al presentar una rotación de 110,37 veces, pero posteriormente disminuyó, no obstante el promedio fue de 57,50 veces lo que indica que las empresas mantuvieron una recuperación rápida de su cartera aunque con diferencias en la eficiencia del proceso de cobranza; por último, la rotación de los activos totales evidenció una mejora en 2023 con una razón de 4,21 veces, sin embargo también presentó una disminución en 2024, alcanzando un promedio de 3,35 veces, comportamiento que muestra la variación en la eficiencia con la que las empresas utilizaron sus recursos durante el periodo analizado.

Tabla 17

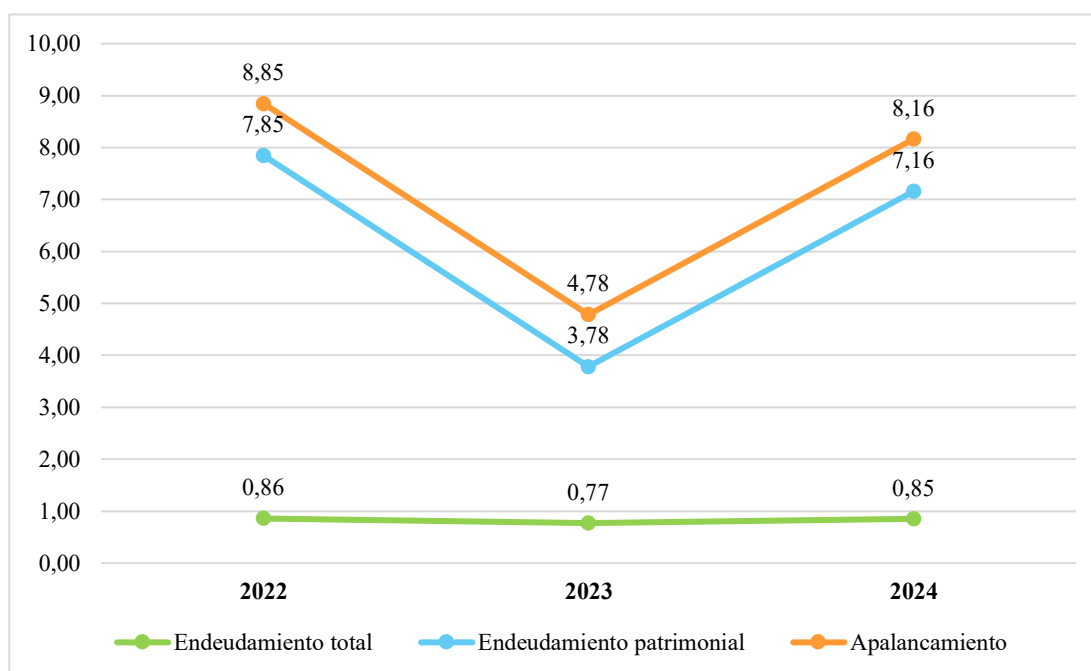
Análisis de los índices de endeudamiento promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Índices de endeudamiento				
Indicadores	2022	2023	2024	Promedio por sector de las empresas
Endeudamiento total	0,86	0,77	0,85	0,82
Endeudamiento patrimonial	7,85	3,78	7,16	6,26
Apalancamiento	8,85	4,78	8,16	7,26

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 15

Variación de los índices de endeudamiento promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Mediante los datos de la tabla 17, se realizó un análisis de los índices de endeudamiento promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, con la finalidad de evaluar grados de dependencia del financiamiento externo.

En este sentido, se determinó que el endeudamiento total presentó una disminución en 2023 hasta ubicarse en 0,77 aunque en 2024 volvió a incrementar, aun así mantuvo un promedio de 0,82 lo que evidencia que una parte significativa de los activos fue financiada mediante obligaciones con terceros, de igual manera, el endeudamiento patrimonial mostró una variación importante durante el periodo al iniciar con un valor alto y disminuir en 2023 hasta 3,78, a pesar de ello, en 2024 volvió a incrementar, obteniendo un promedio de 6,26, lo que refleja una elevada participación de recursos externos frente al patrimonio de las empresas del sector; asimismo, el apalancamiento registró un comportamiento similar, registrando su mayor nivel en 2022 y el menor en 2023 con 4,78, incrementando posteriormente en 2024, teniendo así un promedio sectorial de 7,26 lo que indica que las empresas continuaron apoyándose principalmente en recursos de terceros para financiar sus activos y sostener sus operaciones.

Tabla 18

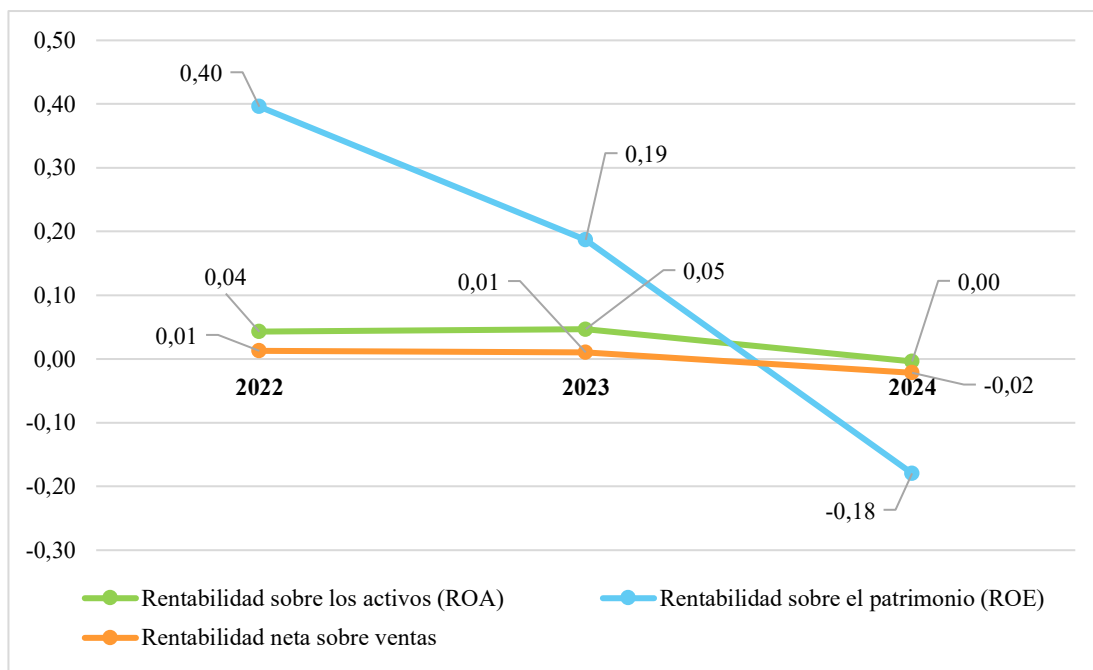
Análisis de los índices de rentabilidad promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras

Índices de rentabilidad				
Indicadores	2022	2023	2024	Promedio por sector de las empresas
Rentabilidad sobre los activos (ROA)	0,04	0,05	0,00	0,03
Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	0,40	0,19	-0,18	0,13
Rentabilidad neta sobre ventas	0,01	0,01	-0,02	-0,02

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Figura 16

Variación de los índices de rentabilidad promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras



Considerando la información contenida en la tabla 18 se realizó un análisis de los índices de rentabilidad promedio del sector de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, con el propósito de evaluar la capacidad de las empresas Para generar utilidades a partir de esos activos, su patrimonio y sus ventas.

La rentabilidad sobre los activos (ROA) presentó una tendencia decreciente, ya que en 2023 tuvo el valor más alto con un indicador de 0,05, sin embargo en 2024 se ubicó en 0, obteniendo un promedio de 0,03 lo que evidencia una reducción en la capacidad de los activos para generar utilidades; en cuanto a la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), esta mostró una disminución continua, pasando de un rendimiento de 0,40 en 2022 a un resultado negativo de -0,18 en 2024, presentando un promedio de 0,13, lo que refleja una menor generación de beneficios para los propietarios y una reducción en el rendimiento obtenido sobre los recursos propios; para finalizar, la rentabilidad neta sobre ventas mantuvo valores reducidos durante 2022 y 2023, registrando en 2024 un resultado negativo de -0,02 igual que el promedio del sector, lo que demuestra que los ingresos generados no fueron suficientes para mantener márgenes positivos de utilidad durante el periodo analizado.

Discusión

De acuerdo con los resultados obtenidos en el análisis de los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024, se evidenciaron diferencias en su situación económica. En cuanto a la liquidez, el sector alcanzó una razón corriente promedio de 2,22; sin embargo, la prueba ácida registró 0,84, lo que refleja una menor capacidad de pago inmediato al excluir los inventarios. Respecto a la actividad, la rotación promedio de inventarios fue de 7,02 veces, las cuentas por cobrar alcanzaron 57,50 veces y los activos totales 3,35 veces, mostrando distintos niveles de eficiencia en la administración de los recursos. Por otra parte, el endeudamiento total presentó un promedio de 0,82, equivalente al 82 % de los activos financiados mediante recursos de terceros, lo que evidencia una elevada participación del financiamiento externo. Finalmente, en la rentabilidad se obtuvo un ROA promedio de 0,03 y un ROE de 0,13, mientras que la rentabilidad neta sobre ventas descendió hasta -0,02 en 2024, reflejando una limitada capacidad para generar beneficios al cierre del periodo analizado.

A nivel internacional, en la tesis realizada por Malimba y Tello (2023), titulada “Análisis financiero en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, periodo 2020-2021”, se determinó que el índice de endeudamiento del activo fue de 0,88, lo que significa que el 88 % de dichos activos estuvo financiado por acreedores; asimismo, en los indicadores de rentabilidad se obtuvo un ROA de 4% en el último periodo analizado. Al comparar estos resultados con los obtenidos en la presente investigación, se evidencian similitudes, puesto que durante el periodo 2022-2024 las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras de la provincia de Santa Elena alcanzaron un promedio de 0,82, lo que indica que el 82 % de los activos fueron financiados con recursos de terceros y en cuanto a la rentabilidad el sector presentó un ROA promedio de 3 %, lo que refleja que en ambos estudios las empresas tuvieron una capacidad limitada para generar beneficios a partir de sus activos.

En la investigación desarrollada por Mero (2025), denominada “Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad en la Ferretería Unidad Zambrano Ferruzam Cía. Ltda. en la ciudad de Manta”, se identificó que la empresa mantenía dificultades de liquidez, registrando una razón corriente de 0,77. Este resultado es

diferente al obtenido puesto que las empresas del sector alcanzaron una razón corriente promedio de 2,22, mostrando una mayor capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo. Sin embargo, la ferretería Ferruzam, presentó una prueba ácida de 0,48, mientras que la prueba ácida promedio de las otras entidades fue de 0,84, por lo que, al excluir los inventarios, la capacidad inmediata de pago disminuyó. Por lo tanto, aunque el sector analizado presenta una posición de liquidez más favorable, ambos estudios permiten observar que los inventarios tienen una participación importante en la cobertura de las obligaciones corrientes.

Por último, en la provincia de Santa Elena, Mejía (2023), en su investigación que se titula “Análisis de la gestión de inventarios y la rentabilidad en la empresa “Ferretería Mejía”, cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, año 2021”, obtuvo un ROE de 14 %, resultado similar al alcanzado en la presente investigación, donde las empresas del sector registraron un ROE promedio de 13 %, evidenciando en ambos casos un rendimiento positivo sobre el patrimonio. No obstante, ferretería Mejía registró un ROA de 14% lo cual difiere con el promedio de 3 % registrado por las empresas analizadas durante el periodo 2022-2024, lo que evidencia una menor capacidad del sector para generar beneficios a partir de sus activos.

Conclusiones

El análisis de los indicadores financieros evidenció que la situación económica de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras de la provincia de Santa Elena presentó variaciones durante el periodo 2022-2024. En términos generales, el sector mantuvo una capacidad favorable para atender sus obligaciones corrientes; sin embargo, la liquidez inmediata mostró limitaciones, la administración de los recursos presentó diferencias, el financiamiento externo tuvo una participación elevada y la rentabilidad disminuyó hacia el cierre del periodo. Estos resultados muestran que, aunque existen condiciones favorables, persisten aspectos financieros que requieren atención.

La identificación de los indicadores financieros permitió estructurar el estudio en cuatro dimensiones: liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, integradas por razones financieras orientadas a examinar la capacidad de pago, la eficiencia en la administración de los recursos, la participación del financiamiento de terceros y la generación de beneficios económicos.

El cálculo de los indicadores financieros permitió obtener resultados cuantitativos comparables durante el periodo 2022-2024. Respecto a la liquidez, se obtuvo un promedio de 2,22 en la razón corriente y de 0,84 en la prueba ácida; asimismo, en los indicadores de actividad la rotación de inventarios alcanzó 7,02 veces, las cuentas por cobrar 57,50 veces y los activos totales 3,35 veces. Por su parte, el endeudamiento total registró un promedio de 0,82, mientras que en rentabilidad el ROA se situó en 0,03 y el ROE en 0,13, además de una rentabilidad neta sobre ventas de -0,02 en 2024.

La interpretación de los resultados mostró que la liquidez corriente fue favorable en términos generales, aunque la prueba ácida evidenció una mayor dependencia de los inventarios para responder a las obligaciones inmediatas. Asimismo, los indicadores de actividad reflejaron diferencias en la eficiencia con la que se administraron los inventarios, las cuentas por cobrar y los activos totales. Por otra parte, el endeudamiento evidenció una importante participación de recursos provenientes de terceros, mientras que la rentabilidad presentó niveles reducidos y una disminución en 2024, lo que reflejó limitaciones en la generación de beneficios a partir de los recursos disponibles.

Recomendaciones

Incorporar el análisis periódico de los indicadores financieros como parte de la gestión de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, de manera que puedan conocer oportunamente su situación económica e identificar variaciones que requieran atención.

Establecer un conjunto de indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad que facilite una evaluación sistemática de la información financiera en cada periodo. Su aplicación permitirá disponer de criterios para valorar la capacidad de pago, la eficiencia en la administración de los recursos, la composición del financiamiento y los rendimientos obtenidos.

Realizar el cálculo de los indicadores financieros de manera periódica y conservar un registro histórico de los resultados obtenidos en cada ejercicio económico, con el propósito de identificar cambios significativos. De esta manera, las empresas podrán disponer de información cuantitativa actualizada para dar seguimiento a su situación económica y efectuar comparaciones que faciliten el análisis de su evolución.

Impulsar acciones orientadas a mejorar los aspectos que presentaron mayores limitaciones durante el periodo analizado. Para fortalecer la liquidez, se requiere una gestión más eficiente de los inventarios; en la actividad, un mayor control sobre las cuentas por cobrar y la utilización de los activos; en el endeudamiento, una estructura financiera que mantenga un equilibrio adecuado entre recursos propios y ajenos; y, en la rentabilidad, un seguimiento periódico de los costos, gastos y márgenes de utilidad que contribuya a mejorar la generación de beneficios.

Referencias

- Aching, C., y Aching, J. (2006). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*.
https://books.google.com.ec/books?id=AQKhZhpOe_oC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Alay, G. (2020). *Indicadores y gestión financiera como herramienta eficaz para el sector comercial*. Universidad Estatal Península de Santa Elena .
<https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/77dc057d-5e39-4422-8f5a-24e7070130d4/content>
- Arévalo, S., Osejo, J., Fonseca, C., y Canchignia, A. (2018). Análisis financiero del sector construcción de las empresas ecuatorianas en el periodo 2016-2017. *Revista de investigación SIGMA*, 5(2), 39-49.
<https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1253>
- Arias, M. (2019). *Finanzas para la formación del contador público: un enfoque analítico-práctico*. Editorial Pontificia Universidad Javeriana.
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/178112>
- Barzola, A., Terrones, V., y Seminario, R. (2023). Análisis de los indicadores financieros en la empresa Michell & Cia S.A. *Revista de investigación científica Ágora*, 10(1), 3-8.
<https://revistaagora.com/index.php/cieUMA/article/view/229/214>
- Borbor, G. (2025). *Indicadores Financieros en la empresa Envasur S.A., Comuna Valdivia, provincia Santa Elena, periodo 2020-2024*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/65274f62-d912-4126-8c22-434aa0bba7f5/content>
- Brito, B. (2020). *Análisis financiero de las medianas empresas del sector hotelero de Cuenca. Periodo 2025-2018*. Universidad Del Azuay.
<https://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/9782>
- Bustamante, M. (2019). *Indicadores financieros como guía en la toma de decisiones administrativas de la empresa Molino Espino E.I.R.L., Año 2018*.

Universidad César Vallejo.

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/43586>

Contreras , I. (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales. *Visión Gerencial*(1), 13-28.

<https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf>

Corporación Financiera Nacional (CFN). (2024). *Ficha Sectorial Construcción*.

<https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/2024/05/Ficha-Sectorial-Construccion.pdf>

Federación Nacional de Comerciantes (FENALCO). (14 de Septiembre de 2021).

Análisis productivo sectorial ferreterías.

<https://drive.google.com/file/d/1YXWUvVgUDwrOydMEKr4F5o4PJKMXpcui/view>

Fernández, J. (2018). *Administración Financiera*. Ediciones USTA.

<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/126090>

Galicia , C., y Chalco, G. (2021). *Indicadores financieros y la toma de decisiones en la empresa J&J Brother's E.I.R.L. - Cusco periodo 2019*. Universidad

Andina del Cusco. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/43586>

Garcés, C. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa Disgarta*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

<https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/3db5340d-bf0f-445f-b726-324a4fe99f30/content>

Gitman , L., y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*.

https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24802w/Principios_de_administracion_financiera_12Ed_Gitman.pdf

Gutiérrez , M. (2021). *Análisis económico financiero del Puerto de Santander*.

Universidad de Cantabria .

https://repositorio.unican.es/xmlui/bitstream/handle/10902/23201/Guti%C3%A9rrez_Aguilera-Mario.pdf?sequence=1

Herz, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera*. Universidad Peruana de

Ciencias Aplicadas. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/41280>

- Indio , O. (2024). *Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018 – 2022*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/5eff0bfa-9edb-426a-bc11-c10060b51997/content>
- Instituto Mexicano de Contabilidad, Administración y Finanzas (IMECAF). (9 de Julio de 2026). *Indicadores Financieros: los KPIs que permiten evaluar el desempeño y fortalecer la toma de decisiones*.
<https://imecaf.com/blog/2026/07/09/indicadores-financieros/>
- Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia (INCP). (23 de Septiembre de 2015). *Análisis financiero mediante indicadores para la toma de decisiones*. <https://incp.org.co/panorama/panorama-estrategico/financiero-panorama-estrategico/2015/09/analisis-financiero-mediante-indicadores-para-la-toma-de-decisiones/>
- Lainez , J. (2023). *Indicadores financieros en las empresas dedicadas a las actividades de compra-venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2021*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/c5155d72-1d08-4dd9-b35a-f57683a103fe/content>
- Ley de Compañías . (15 de Marzo de 2023). Sercop:
https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2023/04/ECLEX-PRO-MERCANTI-LEY_DE_COMPANIAS.pdf
- Ley de Régimen Tributario Interno. (1 de Abril de 2026). Servicios de Rentas Internas: https://www.sri.gob.ec/o/sri-portlet-biblioteca-alfresco-internet/descargar/12c884d5-c8d9-4171-becc-1513b990b87a/LEY_DE_REGIMEN_TRIBUTARIO_INTERNO_LRTI.pdf
- Lindao , K. (2025). *Indicadores financieros en el sector de las empresas dedicadas a la venta al por menor en comercios no especializados en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*. Universidad Estatal Península de Santa

Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/171a1ae4-6257-47da-845e-f85485225a36/content>

Lindao, F. (2023). *Análisis de indicadores financieros en las empresas del sector camaronero de la provincia de Santa Elena, periodo 2019 - 2022*.

Universidad Estatal Península de Santa Elena.

<https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/d8e35847-26d4-475f-90c1-846132ceee22/content>

Malimba , Y., y Tello, G. (2023). *Análisis financiero en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas*. Universidad César Vallejo.

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/128126/Malimba_CYM-Tello_GLE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Mejía, R. (2023). *Gestión de inventarios y rentabilidad de la Ferretería Mejía*.

Universidad Estatal Península de Santa Elena.

<https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/d925dd5c-bd5a-41f7-aa44-e163549a392e/content>

Mero, R. (2025). *Análisis Financiero y su incidencia en la rentabilidad en la Ferretería Unidad Zambrano Ferruzam Cia. Ltda en la Ciudad de Manta*.

Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí.

<https://repositorio.uleam.edu.ec/bitstream/123456789/11239/1/ULEAM-CT.AUD-497.pdf>

Molina , L., Oña, J., Tipán , M., y Topa , S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de investigación SIGMA*, 5(1), 8-

28. <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/sigma/article/view/1202>

NIC 1 Presentación de estados financieros. (1 de Diciembre de 2023).

https://www.icac.gob.es/sites/default/files/2024-02/NIC%201.diciembre%2023_0.pdf

Orbea, A. (2020). *Análisis de indicadores financieros para la toma de decisiones gerenciales en la vidriería Santa Rita*. Pontificia Universidad Católica del

Ecuador. <https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/8b9f7855-7344-4fd7-9fce-4e4eaf81e757/content>

- Pilca , K., y Quilca , J. (2023). *Análisis financiero en la empresa Dayana Flowers” periodo 2020 -2021*. Universidad Técnica del Norte .
<http://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/13889>
- Polanco , Y., Santos , P., y Cruz , G. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Universidad Abierta para Adultos (UAPA).
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/175882>
- Proaño, B. (2023). *Análisis Financiero*. Universidad del Azuay .
<https://publicaciones.uazuay.edu.ec/flip/books/libro/uazuay-libro-303.pdf>
- Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. (28 de Octubre de 2025). Servicio de Rentas Internas: <https://www.sri.gob.ec/o/sri-portlet-biblioteca-alfresco-internet/descargar/c3938b84-4174-4ca8-8c60-05112dfb9265/Reglamento%20para%20la%20Aplicaci%c3%b3n%20de%20la%20Ley%20de%20R%c3%a9gimen%20Tributario%20Interno.pdf>
- Seminario , R., Meléndrez , D., y Briones , R. (2022). Análisis financiero de la empresa Importaciones y Representaciones San Diego SAC - Lima, según periodos 2019-2020 y 2021. *Revista de investigación científica Ágora*, 9(1), 23-30. <https://revistaagora.com/index.php/cieUMA/article/view/202/179>
- Suárez , A. (2020). *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador*. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/15019/1/T-UCSG-POS-MFFE-210.pdf>
- Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros. (2026). *Ranking de compañías*.
<https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/reporte.html>
- ThinkLab Ecuador. (12 de Mayo de 2025). *Un Análisis Competitivo del Sector Ferretero (Basado en Datos de 2024)*.
https://optimar.neocities.org/ThinkLab%20Ecuador/Ferreteria_001
- Tomalá, A. (2021). *Los indicadores financieros y su incidencia en la liquidez en empresas del sector comercial*. Universidad Estatal Península de Santa Elena .
<https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/a96e4b32-80f2-492f-9b55-88e7d8c8bac7/content>

Vergara , M. (2022). *Análisis de rentabilidad a la Comercializadora Ecuatoriana de calzado Comecsa S.A., cantón La Libertad, provincia de Santa Elena.*

Universidad Estatal Península de Santa Elena.

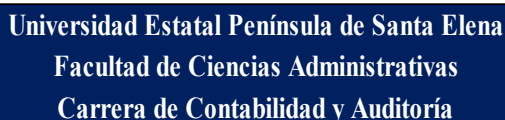
<https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/e4779a11-56e9-4f23-ae2-ddf2f09a5173/content>

Apéndice

Apéndice A. Matriz de consistencia

Título	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Indicadores financieros en las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, provincia de Santa Elena, periodo 2022 - 2024	Formulación del problema ¿Cuál es la situación económica de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024? Sistematización del problema ¿Cuáles son los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024? ¿Qué resultados se obtienen mediante el cálculo de los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024?	Objetivo general Analizar la situación económica mediante la aplicación de los indicadores financieros en las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024, Objetivos específicos - Identificar los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024. - Calcular los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de	Indicadores Financieros	Índices de liquidez	Liquidez corriente	Enfoque: Cuantitativo Alcance: Descriptivo Métodos: Deductivo y analítico Población: 11 empresas Muestra no probabilística: 4 empresas Instrumentos: Ficha documental
					Prueba ácida	
					Capital de trabajo	
				Índices de actividad	Rotación de inventarios	
					Rotación de cuentas por cobrar	
					Rotación de los activos totales	
				Índices de endeudamiento	Endeudamiento total	
					Endeudamiento patrimonial	
					Apalancamiento	
				Índices de rentabilidad	Rentabilidad sobre los activos (ROA)	
					Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	

	• ¿Qué reflejan los resultados de los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024?	Santa Elena durante el periodo 2022-2024. • Interpretar los resultados de los indicadores financieros de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2022-2024.			Rentabilidad neta sobre ventas	
--	--	---	--	--	--------------------------------	--



FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DEDICADAS A LA VENTA DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍAS Y CERRADURAS EN LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2022-2024

Variable de estudio: Indicadores Financieros

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

Apéndice C. Datos de las empresas dedicadas a la venta de artículos de ferreterías y cerraduras, provincia de Santa Elena, periodo 2022 - 2024

FERRETERÍA IVAN Y CELSO SOLIS S.A.

Años	Cuentas por Cobrar	Inventarios	Activo Corriente	Activo Total	Pasivo Corriente	Pasivo Total	Patrimonio	Ventas Netas	Costo de Venta	Utilidad neta
2022	\$ 595.482,29	\$ 356.225,74	\$ 1.122.759,07	\$ 1.181.748,13	\$ 602.733,64	\$ 949.501,67	\$ 232.246,46	\$ 4.355.074,62	\$ 3.890.970,42	\$ 34.571,21
2023	\$ 564.399,22	\$ 366.002,94	\$ 998.115,78	\$ 1.044.518,01	\$ 520.384,95	\$ 767.924,97	\$ 276.593,04	\$ 3.666.371,73	\$ 3.225.411,60	\$ 44.346,58
2024	\$ 872.429,63	\$ 270.236,63	\$ 1.196.557,22	\$ 1.231.192,86	\$ 728.623,76	\$ 996.345,69	\$ 234.847,17	\$ 3.585.400,95	\$ 3.086.238,46	\$ 38.701,64

COMPAÑÍA BELTRÁN OVIEDO CIABELTRO S.A.S

Años	Cuentas por Cobrar	Inventarios	Activo Corriente	Activo Total	Pasivo Corriente	Pasivo Total	Patrimonio	Ventas Netas	Costo de Venta	Utilidad neta
2022	\$ 294.285,31	\$ 161.913,43	\$ 471.748,17	\$ 473.082,27	\$ 443.558,11	\$ 443.558,11	\$ 29.524,16	\$ 1.671.781,54	\$ 1.305.109,47	\$ 28.524,16
2023	\$ 29.942,16	\$ 380.729,46	\$ 479.962,28	\$ 495.216,31	\$ 245.190,07	\$ 354.740,88	\$ 140.475,43	\$ 4.084.628,40	\$ 3.517.689,21	\$ 49.401,27
2024	\$ -	\$ 216.320,79	\$ 661.208,40	\$ 955.093,77	\$ 228.841,23	\$ 862.272,51	\$ 92.821,26	\$ 3.494.253,74	\$ 2.908.663,66	\$ 13.892,83

CARLOS MUÑOZ PERNIACERO S.A.

Años	Cuentas por Cobrar	Inventarios	Activo Corriente	Activo Total	Pasivo Corriente	Pasivo Total	Patrimonio	Ventas Netas	Costo de Venta	Utilidad neta
2022	\$ -	\$ 146.314,02	\$ 165.704,73	\$ 166.254,73	\$ 36.993,98	\$ 132.189,07	\$ 34.065,66	\$ 570.326,06	\$ -	\$ 10.928,67
2023	\$ 2.106,33	\$ 144.320,65	\$ 161.190,14	\$ 161.402,47	\$ 33.846,63	\$ 122.337,88	\$ 39.064,59	\$ 539.672,70	\$ -	\$ 4.998,93
2024	\$ 3.216,04	\$ 160.316,54	\$ 176.588,72	\$ 176.801,05	\$ 49.657,39	\$ 133.184,06	\$ 43.616,99	\$ 548.612,21	\$ 383.508,03	\$ 4.552,40

COMERCIAL SU ECONOMÍA LEDLC S.A.

Años	Cuentas por Cobrar	Inventarios	Activo Corriente	Activo Total	Pasivo Corriente	Pasivo Total	Patrimonio	Ventas Netas	Costo de Venta	Utilidad neta
2022	\$ 93.526,43	\$ 431.851,02	\$ 1.227.771,80	\$ 1.681.042,93	\$ 1.315.729,46	\$ 1.502.187,88	\$ 178.855,05	\$ 3.767.909,58	\$ 2.937.948,94	\$ 26.480,21
2023	\$ 64.959,13	\$ 269.691,01	\$ 1.115.157,73	\$ 1.580.641,61	\$ 1.284.739,75	\$ 1.375.225,07	\$ 205.416,54	\$ 2.750.172,00	\$ 2.087.129,73	\$ 22.071,77
2024	\$ 50.187,02	\$ 133.915,83	\$ 911.619,29	\$ 1.381.448,78	\$ 1.213.045,93	\$ 1.275.725,59	\$ 105.723,19	\$ 1.032.997,42	\$ 727.673,25	\$ -120.175,57

Apéndice D. Cronograma de tutorías



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

		2026														
		ABR			MAY				JUN				JUL			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
No.	Actividades planificadas	20-24	27-01	04-08	11-15	18-22	25-29	01-05	08-12	15-19	22-26	29-03	06-10	13-17	20-24	FECHA
1	Introducción	X	X	X												
2	Capítulo I Marco Referencial			X	X	X	X									
3	Capítulo II Metodología							X	X	X						
4	Capítulo III Resultados y Discusión										X	X	X			
5	Conclusiones y Recomendaciones													X		
6	Resumen													X		
7	Certificado Antiplagio-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 24 de julio del 2026

FIRMA DEL TUTOR

NOMBRE: Ing. Darwin Talledo Villacreses,
Mgtr.

FIRMA DEL ESTUDIANTE

NOMBRE: Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes

Apéndice E Ficha de tutorías



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
FICHA PARA EL CONTROL DE TUTORÍAS DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Facultad:	Ciencias Administrativas					
Carrera:	Contabilidad y Auditoría					
Modalidad de Titulación:	Trabajo de Integración Curricular					
Docente tutor:	Ing. Darwin Talledo Villacreses, Mgtr.					
FECHA	HORA		NOMBRE DEL ESTUDIANTE	NIVEL Y PARALELO	DESCRIPCIÓN DE TEMAS DESARROLLADOS	TIPO DE TUTORÍA
	INICIO	FIN				
22-04-2026	11:00	12:00	Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes	8/2	Introducción	TITULACIÓN
29-04-2026	12:00	13:00	Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes	8/2	Problemática, objetivos y justificación	
04-05-2026	12:00	13:00	Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes	8/2	Marco Referencial: Revisión literaria y fundamentos legales	
19-05-2026	12:00	13:00	Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes	8/2	Desarrollo de teoría y concepto	
05-06-2026	12:00	13:00	Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes	8/2	Metodología	
17-06-2026	12:00	13:00	Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes	8/2	Resultados: Caso practico	
01-07-2026	12:00	13:00	Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes	8/2	Discusión	
13-07-2026	12:00	13:00	Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes	8/2	Conclusión y Recomendaciones	
21-07-2026	12:00	13:00	Jeniffer Anahí De La Cruz Reyes	8/2	Resumen	
OBSERVACIONES DEL DOCENTE:						

FIRMA DEL TUTOR

FIRMA DEL ESTUDIANTE

Apéndice F. Presupuesto

Materiales				
Detalle	Cantidad	Costo Unitario	Costo Total	
Laptop	1	\$ 430,00	\$	430,00
Escritorio	1	\$ 50,00	\$	50,00
Silla	1	\$ 12,00	\$	12,00
Total materiales			\$	492,00
Recursos				
Internet	4	\$ 22,00	\$	88,00
Energía	4	\$ 25,00	\$	100,00
Transporte	1	\$ 80,00	\$	80,00
Total recursos			\$	268,00
Total			\$	760,00

Nota. Presupuesto de materiales y recursos