
Análisis indicadores financieros sector comercial provincia de Santa Elena

Analysis of financial indicators in the commercial sector of the province of Santa Elena

Revista Latinoamericana de Investigación Social, vol. 6, no.2

Lilibeth Estefanía Bejegen De la Cruz

Universidad Estatal

Península de Santa Elena

lilibeth.bejegen@upse.edu.ec

(correspondencia)

Lilia Esther Valencia Cruzaty

Universidad Estatal

Península de Santa Elena

lvalencia@upse.edu.ec

Artículo de investigación

Recibido: 29/02/2024

Aceptado: 09/04/2024

Fecha de publicación: 14/04/2024

Resumen

Este estudio examina cómo han evolucionado los indicadores financieros en el ámbito comercial de la provincia de Santa Elena durante los años 2018 al 2022. La finalidad principal es el análisis de los indicadores financieros relevantes para el sector. La metodología adoptada a un enfoque cuantitativo de nivel descriptivo, diseño no experimental y longitudinal, basándose en fuentes secundarias, y emplea métodos bibliográficos, documentales y analíticos. Los hallazgos revelan que las empresas comerciales tienen una liquidez mayor a 1, muestran altas tasas de rotación de inventario y cuentas por cobrar, aunque su nivel de deuda se sitúa entre el 70% y el 80%. Se concluye que estas empresas tienen capacidad de cumplir con los compromisos a corto plazo, sustentándose principalmente en la venta y rotación de inventario y la gestión de cuentas por cobrar. A pesar de la baja propensión al endeudamiento debido a la dependencia de financiamiento externo, el sector demuestra ser altamente rentable, con ganancias derivadas principalmente de la inversión en activos.

Palabras Clave: Análisis financiero; liquidez; gestión; endeudamiento; rentabilidad.

Abstract

This study examines how the financial indicators have evolved in the commercial area of the province of Santa Elena during the years 2018 to 2022. The main purpose is the analysis of the relevant financial indicators for the sector. The methodology adopted a quantitative approach at a descriptive level, non-experimental and longitudinal design, based on secondary sources, and uses bibliographic, documentary and analytical methods. The findings reveal that commercial companies have liquidity greater than 1, show high inventory turnover rates and accounts receivable, although their debt level is between 70% and 80%. It is concluded that these companies have the capacity to meet short-term commitments, relying mainly on the sale and rotation of inventory and the management of accounts receivable. Despite the low propensity for debt due to dependence on external financing, the sector proves to be highly profitable, with profits derive mainly from investment in assets.

Keywords: *Financial analysis; liquidity; management; leverage; profitability.*

Introducción

El estudio de las ratios financieras se presenta como una herramienta indispensable para que los gerentes de empresas en distintos sectores puedan evaluar la salud económica de sus organizaciones durante un período determinado. Esta evaluación es fundamental para entender el estado financiero presente y facilitar decisiones estratégicas basadas en información sólida. Tal proceso requiere la comparación de los estados financieros de la empresa con otras del mismo sector, enfocándose en elementos tales como liquidez, nivel de endeudamiento y eficiencia en la gestión de recursos.

Anchundia (2022) enfatiza que el análisis financiero implica una recopilación sistemática, interpretación y comparación de datos cuantitativos y eventos pasados para diagnosticar la situación real de la empresa. Esto ayuda a identificar factores económico-financieros cruciales para la gestión efectiva de los recursos y una mejor toma de decisiones. Así mismo, Aizaga y Folleco (2021) advierten sobre la necesidad de considerar ciertas limitaciones al aplicar el análisis financiero, siendo estos la comparación de cifras entre empresas del mismo sector y la consideración de factores externos como la inflación para una interpretación precisa de los indicadores.

En el ámbito latinoamericano, Vargas et al. (2018) observan que los indicadores financieros en el sector retail muestran una solidez financiera, atribuida a cambios de la estructura en el mercado, como el aumento de las ventas netas. Este sector se ve influenciado por factores macroeconómicos como la inflación y las tasas de interés. Alfaro (2021) señala que la economía chilena, y en particular la industria y las tiendas de venta de productos de consumo masivo, perciben una notable sensibilidad a los cambios económicos, lo cual afecta el consumo.

De acuerdo con Correa-García et al. (2018) resaltan la importancia de monitorear indicadores de rentabilidad para evaluar el valor generado en el sector, siendo estos datos de interés para inversores. Chávez (2022) reporta un aumento en la renta de las empresas del sector comercial en Ecuador, a pesar de algunos enfrentamientos con la desaceleración económica. Investigaciones como las de Garcés (2019) y Barreto (2020) subrayan la utilidad de realizar análisis financieros comparativos para entender el comportamiento histórico y la gestión de recursos dentro de la misma industria.

Parrales (2022) discute cómo en el sector de la construcción, los desafíos financieros se magnifican por un enfoque predominante en la contabilidad en detrimento de las finanzas empresariales. Vergara (2022) y Lucas y Cañizares (2023) se enfocan en la importancia de los indicadores financieros para el crecimiento y estabilidad empresarial, especialmente en tiempos de crisis sanitaria del COVID 19, que forzosamente llevo a cerrar muchas empresas o en el mejor de los casos a adaptarse con estrategias innovadoras para sobrevivir.

Es decir, el estudio de los indicadores financieros es vital para entender la dinámica del sector comercial y su capacidad para navegar por contextos económicos adversos, resaltando la importancia de estrategias adaptativas y una gestión financiera sólida tanto a nivel local como en la escena latinoamericana.

Materiales y métodos

Esta investigación se fundamenta en un enfoque cuantitativo, analizando los Estados Financieros suministrados publicados por las entidades del ámbito comercial a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros entre 2018 y 2022. Se caracteriza por un enfoque descriptivo y no experimental, apoyándose en técnicas bibliográficas y documentales para su desarrollo analítico. El propósito es inspeccionar la situación financiera de las empresas a través de la evaluación de índices financieros como la liquidez, eficiencia operativa, niveles de endeudamiento y rendimiento, con vistas a comprender su estado financiero presente. Se contempla un conjunto de 157 negocios comerciales situados en la provincia de Santa Elena en el intervalo mencionado, clasificados por cantón.

La inclusión de estas empresas permite una visión integral y diferenciada por ubicaciones, enfatizando las variabilidades regionales dentro del sector. Este enfoque posibilita identificar patrones de comportamiento financiero, resaltar fortalezas y debilidades, y discernir cómo las condiciones económicas y sectoriales influyen en la gestión y la sostenibilidad de estas entidades. Este análisis apunta no solo a diagnosticar la realidad financiera actual, sino también a sugerir estrategias que potencien la resiliencia y el crecimiento económico de las empresas del sector comercial de Santa Elena, contribuyendo a su vez al bienestar económico regional, como se muestra en la Tabla 1 que organiza las empresa por cada uno de los cantones que tiene la provincia.

Tabla 1

Empresas por cada cantón de la provincia de Santa Elena

Cantones	Empresas	Porcentaje
Cantón Salinas	38	24%
Cantón La Libertad	71	45%
Cantón Santa Elena	48	31%
Total	157	100%

Nota: Trabajo Integración curricular Lilibeth.

Estas compañías están formalmente establecidas e inscritas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y cada año es obligación actualizar la información financiera

en el portal de este organismo regulador. Las empresas comerciales que forman parte de este estudio se catalogan de acuerdo al Clasificador Industrial Internacional Uniforme (CIIU 1) de la ONU, lo que permite una organización estandarizada de las actividades económicas en categorías específicas. En este caso, las empresas comerciales se encuadran dentro del sector G, que abarca tanto la venta al por mayor como al por menor, destacando que los productos se venden en su estado original. Las subcategorías G46 y G47 especifican, respectivamente, la compra venta al por mayor y al por menor, excluyendo vehículos y motocicletas.

La obtención de la muestra para este estudio se basó en un tipo de muestreo no probabilístico intencional, dado que no todas las empresas tenían igual oportunidad de ser seleccionadas. Esta decisión se tomó basándose en criterios de representatividad relacionados con los volúmenes de ventas. Para el periodo de estudio de 2018 a 2022, se escogieron en promedio 10 empresas que, en conjunto, representaban el 50% del total de ventas del sector, como se detalla en la Tabla 2 a la 6. Esta metodología de selección permitió concentrarse en aquellos actores del mercado cuya actividad económica proporciona una visión significativa del comportamiento del sector comercial en términos de rendimiento financiero y contribución al mercado durante el periodo analizado. Este enfoque específico asegura que el análisis refleje las dinámicas clave de las empresas líderes y su impacto en el sector comercial de la región.

Tabla 2

Muestra empresas sector comercial 2018

No.	Empresas	Ingreso por ventas en dólares	Porcentaje Importancia Relativa
1	Comercial su Economía Ledlc S.A.	\$4,259,480.06	7%
2	Constructora Beltrán Oviedo Beltrovi C.A.	\$4,091,861.08	7%
3	Coechan S.A.	\$3,790,613.22	6%
4	Distribuidora de Productos de Consumo Masivo Distrik-Azuay S. A.	\$3,781,290.28	6%
5	Mi Servicompras Cía. Ltda.	\$3,305,807.73	5%
6	Ferretería Iván y Celso Solís S.A.	\$3,182,580.43	5%
7	Megaacerosolis S.A.	\$3,137,515.76	5%

8	Cerámicas y Materiales la Economía Peninsular S.A. (Cermapensa)		\$2,591,449.84	4%
9	Negoadvance S.A.		\$2,552,878.33	4%
	Ventas totales del sector comercial	\$62,005,448,20	\$30,693,476,73	50%

Nota: Trabajo Integración curricular Lilibeth.

Tabla 3

Muestra empresas sector comercial año 2019

No.	Empresas		Ingreso por ventas en dólares	Porcentaje Importancia Relativa
1	Coechan S.A.		\$4,277,066,93	7%
2	Distribuidora de Productos de Consumo Masivo Distrik-Azuay S. A.		\$3,756,569,97	6%
3	Constructora Beltrán Oviedo Beltrovi C.A.		\$3,614,393,37	6%
4	Distribuidora Ferrocomercial Contruferro S.A.		\$3,527,533,96	5%
5	Comercial su Economía Ledlc S.A.		\$3,444,285,80	5%
6	Megaacerosolis S.A.		\$3,275,691,98	5%
7	Ferretería Iván y Celso Solís S.A.		\$2,981,629,49	5%
8	Mi Servicompas Cía. Ltda.		\$2,951,079,56	5%
9	Negoadvance S.A.		\$2,870,499,07	4%
10	Margekal S. A		\$1,990,615,66	3%
	Ventas totales del sector comercial	\$64,557,665,18	\$28,412,298,86	51%

Nota: Trabajo Integración curricular Lilibeth.

Tabla 4

Muestra empresas sector comercial 2020

No.	Empresas		Ingreso por ventas en dólares	Porcentaje Importancia Relativa
1	Distribuidora Ferrocomercial Contruferro S.A.		\$4,391,809,66	7%
2	Distribuidora de Productos de Consumo Masivo Distrik-Azuay S. A.		\$3,556,660,94	6%
3	Coechan S.A.		\$3,327,868,20	6%
4	Mi Servicompas Cía. Ltda.		\$3,027,231,16	5%
5	Megaacerosolis S.A.		\$2,882,549,75	5%
6	Constructora Beltrán Oviedo Beltrovi C.A.		\$2,635,469,02	4%
7	Ferretería Iván y Celso Solís S.A.		\$2,544,835,93	4%
8	Comercial su Economía Ledlc S.A.		\$2,470,417,68	4%

9	Mundo Marino Mudmari S.A.		\$2,060,294,19	4%
10	Negoadvance S.A.		\$1,801,265,07	3%
11	Margekal S. A		\$1,796,747,75	3%
	Ventas totales del sector comercial	\$58,852,064,92	\$22,546,678,75	52%

Nota: Trabajo Integración curricular Lilibeth.

Tabla 5

Muestra empresas sector comercial año 2021

No.	Empresas		Ingreso por ventas en dólares	Porcentaje Importancia Relativa
1	Distribuidora Ferrocomercial Contruferro S.A.		\$5,325,812,40	6%
2	Coechan S.A.		\$5,001,866,95	6%
3	9-Mar S.A. Nuevemarsa		\$4,809,576,27	5%
4	Estación Chanduy Gasolexpress S.A.		\$4,697,490,54	5%
5	Ferretería Iván y Celso Solís S.A.		\$4,516,619,59	5%
6	Tecnoquality S.A.		\$4,446,876,27	5%
7	Megaacerosolis S.A.		\$4,382,682,32	5%
8	Comercial su Economía Ledlc S.A.		\$3,599,854,76	4%
9	Distribuidora de Productos De Consumo Masivo Distrik-Azuay S. A.		\$3,341,964,93	4%
10	Omnisariato S.A.		\$2,928,745,92	3%
11	Constructora Beltrán Oviedo Beltrovi C.A.		\$2,835,056,93	3%
	Ventas totales del sector comercial	\$88,885,760,82	\$35,558,867,53	52%

Nota: Trabajo Integración curricular Lilibeth.

Tabla 6

Muestra empresas sector comercial año 2022

No.	Empresas		Ingreso por ventas en dólares	Porcentaje Importancia Relativa
1	Distribuidora Ferrocomercial Contruferro S.A.		\$8,686,099,38	9%
2	Estación Chanduy Gasolexpress S.A.		\$8,243,338,14	8%
3	Coechan S.A.		\$5,849,306,50	6%
4	Tecnoquality S.A.		\$5,223,884,63	5%
5	Megaacerosolis S.A.		\$5,129,292,84	5%
6	Combudisel S.A.		\$4,427,696,27	4%
7	Ferretería Iván y Celso Solís S.A.		\$4,355,074,62	4%
8	Comercial su Economía Ledlc S.A.		\$3,767,909,58	4%

9	Distribuidora de Productos de Consumo Masivo Distrik-Azuay S. A.	\$3,753,541,46	4%
10	Harina Marina (Harimsa) S.A.	\$3,592,195,30	4%
Ventas totales del sector comercial		\$101,703,136,85	\$44,342,239,34
			52%

Nota: Trabajo Integración curricular Lilibeth.

El resultado obtenido en las tablas muestra como año a año en las empresas del sector comercial cambia el ranking de acuerdo al total del ingreso por ventas.

Resultados

En este estudio se optó por emplear el análisis documental como método de investigación, dado que se llevó a cabo una sistematización y representación de datos extraídos de documentos oficiales emitidos por la autoridad reguladora de las empresas. Este procedimiento se diseñó para mejorar la interpretación y detección de la información relevante. A través de este enfoque, fue posible desglosar los componentes de los Estados Financieros de las entidades comerciales estudiadas. Utilizando estas descomposiciones, se aplicaron diversas fórmulas matemáticas y financieras, lo que permitió generar un panorama financiero completo del sector comercial, tal como se expone detalladamente en la Tabla 7. Esta metodología no solo facilita el análisis y la comprensión del estado actual del sector, sino que también contribuye a identificar tendencias y patrones de comportamiento financiero a lo largo del tiempo, permitiendo así una interpretación más informada y precisa de la situación financiera y operativa de las empresas dentro del ámbito comercial.

Tabla 7

Análisis de las cuentas por año de los Estados Financieros empresa del sector comercial

Cuentas	2018	2019	2020	2021	2022
Total Activos	\$6,359,193,83	\$6,010,412,38	\$7,269,251,66	\$10071,326,45	\$9,284,968,44
Activo Corriente	\$5,159,085,98	\$4,763,292,12	\$5,351,340,24	\$7237,742,12	\$6,215,409,05
Cuentas por cobrar	\$1,120,293,86	\$1,627,578,73	\$2,284,056,02	\$2392,417,62	\$1,712,784,81
Inventario	\$2,458,540,62	\$1,997,357,82	\$1,909,567,34	\$3323,001,34	\$2,314,405,67
Activo no Corriente	\$1,200,107,85	\$1,247,120,26	\$1,917,911,42	\$2833,584,33	\$3,069,559,39
Total Pasivos	\$5,123,707,49	\$4,678,342,43	\$5,319,199,34	\$7330,753,92	\$6,878,127,06
Pasivo Corriente	\$3,746,411,99	\$3,435,016,30	\$4,028,071,07	\$5687,393,91	\$5,023,987,64
Cuentas por pagar	\$2,668,656,81	\$2,456,716,90	\$2,556,341,73	\$3955,952,68	\$2,817,840,33

Pasivo no corriente	\$1,377,295,50	\$1,243,326,13	\$1,291,128,27	\$1643,360,01	\$1,854,139,42
Patrimonio	\$1,235,486,34	\$1,332,069,95	\$1,950,052,32	\$2740,573,53	\$2,406,841,38
Ingresos por ventas	\$30,693,476,73	\$32,689,365,79	\$30,253,190,24	\$45886,546,88	\$53,028,338,72
Costo de venta	\$26,681,906,86	\$25,038,496,14	\$24,624,547,96	\$40352,168,81	\$47,892,759,60
Utilidad Neta	\$241 694,71	\$249,323,19	\$293,611,25	\$33,125,77	\$477,649,43

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

Una vez tomado las cuentas de los Estados Financieros de cada año, se realiza la Tabla 8 que documenta dicha información.

Tabla 8

Obtención del cálculo de liquidez corriente empresas sector comercial

Grupos cuentas	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022
Activo Corriente	\$5,159,085,98	\$4,763,292,12	\$5,351,340,24	\$7,237,742,12	\$6,215,409,05
Pasivo Corriente	\$3,746,411,99	\$3,435,016,30	\$4,028,071,07	\$5,687,393,91	\$5,023,987,64
Ratio	1,38	1,39	1,33	1,27	1,24

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

En el análisis presentado en la Tabla 8, que detalla el cálculo del ratio de liquidez corriente tanto para el activo como pasivo corriente del sector comercial de provincia de Santa Elena, el resultado evidencia al índice por encima del 1%, lo cual indica que las empresas cuentan con la capacidad para solventar sus obligaciones de corto plazo. A lo largo de los años 2018 y 2019, se registran los valores más destacados para este indicador, mientras que para el año 2022 se observa un descenso hasta el 1.24%. A pesar de esta reducción, las empresas aún mantienen una posición favorable para satisfacer sus compromisos financieros inmediatos. Este comportamiento sugiere una gestión eficaz de la liquidez que permite a las entidades del sector enfrentar sus pasivos corrientes sin mayores dificultades. La capacidad para sostener estos niveles de liquidez refleja un control adecuado de los flujos de caja y una estrategia financiera que garantiza la solvencia y estabilidad económica de las empresas, lo cual es fundamental para su operación continua y el mantenimiento de la confianza entre sus acreedores y socios comerciales.

Tabla 9

Obtención del cálculo de prueba ácida empresas sector comercial

Grupos cuentas	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022
Activo Corriente/ Inventario	\$2,700,545,36	\$2,765,934,30	\$3,441,772,90	\$3,914,740,78	\$3,901,003,38
Pasivo Corriente	\$3,746,411,99	\$3,435,016,30	\$4,028,071,07	\$5,687,393,91	\$5,023,987,64
Ratio	0,72	0,81	0,85	0,69	0,78

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

En el análisis realizado del cálculo de prueba ácida, aplicada a las empresas de sector comercial provincia de Santa Elena, se evidencia una situación de vulnerabilidad financiera en el sector. Este indicador, al situarse por debajo de 1, señala que las empresas podrían enfrentar dificultades para cumplir con las obligaciones contraídas a corto plazo no dependiendo de la venta de inventario.

Este desafío fue particularmente notable en 2021, cuando el índice descendió a 0.69%. A pesar de una ligera recuperación en 2022, con un aumento a 0.78%, esta mejora aún no alcanza los niveles observados en 2020, donde el indicador era de 0.85%. Esta tendencia subraya la importancia de adoptar estrategias financieras más robustas para mejorar la liquidez sin depender del inventario, lo cual es vital para la estabilidad y sostenibilidad del sector en el corto plazo. Los gestores financieros deben considerar medidas que fortalezcan la posición de liquidez de sus empresas, tales como la optimización de la organización de las cuentas por cobrar y el control riguroso de sobre el gasto operativo, para mejorar la capacidad de la empresa en cuanto a cumplir con sus compromisos financieros inmediatos.

Tabla 10

Obtención del cálculo de la rotación de inventarios empresas del sector comercial

Grupo de cuentas	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022
Costo/bienes vendidos	\$26,681,906,86	\$25,038,496,14	\$24,624,547,96	\$40,352,168,81	\$47,892,759,60
Inventarios	\$ 2,458,540,62	\$1,997,357,82	\$1,909,567,34	\$3,323,001,34	\$2,314,405,67
Ratio	11	13	13	12	21
Días de rotación	33	29	28	30	17

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

En el análisis presentado en la Tabla 10, que examina la rotación de inventario de las empresas del sector comercial de la provincia de Santa Elena, se destaca que entre 2018 y 2021, estas compañías lograron rotar sus inventarios aproximadamente 12 veces al año, equivalente a una renovación cada 30 días. Sin embargo, para el año 2022, se evidencia un incremento significativo en este indicador, con las empresas logrando una rotación de inventario de 21 veces, reduciendo el ciclo a solo 17 días. Este cambio indica una gestión de inventario más eficaz, sugiriendo que las empresas han implementado estrategias optimizadas para la administración de sus stocks. Tal mejora en la rotación de inventario no solo refleja una capacidad para responder más rápidamente a las demandas del mercado, sino también una reducción en los costos de almacenamiento y mantenimiento, contribuyendo potencialmente a una mejora en la liquidez y rentabilidad general. Estas prácticas pueden incluir desde la aplicación de sistemas de información que den resultados con más precisión, la adopción de técnicas de pronóstico de demanda mejoradas y una colaboración más estrecha con proveedores para ajustar los niveles de inventario de manera más dinámica.

Tabla 11

Obtención del cálculo de la rotación de cuentas por cobrar empresas del sector comercial

Grupo de cuentas	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022
Cuentas por cobrar	\$1,120,293,86	\$1,627,578,73	\$2,284,056,02	\$2,392,417,62	\$1,712,784,81
Ventas promedio por día	\$85,259,66	\$90,803,79	\$84,036,64	\$127,462,63	\$147,300,94
Ratio	27	20	13	19	31
Días de rotación	13	18	27	19	12

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

El análisis mostrado en la Tabla 11, referente al resultado de la rotación de cuentas por cobrar en las empresas del sector comercial provincia de Santa Elena, muestra que, en el año 2020, la frecuencia de rotación alcanzó hasta 13 veces anuales, traducándose en un promedio de cobro cada 27 días. Esta tendencia pudo haber sido influenciada por las políticas de crédito más flexibles adoptadas por las empresas durante la pandemia, facilitando así a los clientes el cumplimiento de sus pagos. Sin embargo, para 2022, se observa una notable mejora en este aspecto, con las cuentas por cobrar rotando 31 veces al año, es decir, aproximadamente cada 12 días.

Este incremento sugiere una gestión más eficaz y rápida de las cuentas por cobrar, reflejando posiblemente una recuperación económica y una mayor eficiencia en los procesos de cobranza. Para mantener y mejorar estos resultados, sería beneficioso para las empresas del sector comercial continuar optimizando sus estrategias de gestión de crédito y cobranzas, así como implementar tecnologías avanzadas para el control y la administración de las cuentas por cobrar. Estas medidas pueden contribuir a mejorar mucho más el flujo de efectivo y fortalecer la situación financiera de las empresas.

Tabla 12

Obtención del cálculo de apalancamiento empresas del sector comercial

Grupo de cuentas	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022
Total Pasivos	\$5,123,707,49	\$4,678,342,43	\$5,319,199,34	\$7,330,753,92	\$6,878,127,06
Total Activos	\$6,359,193,83	\$6,010,412,38	\$7,269,251,66	\$10,071,326,45	\$9,284,968,44
Ratio	80,57	77,84	73,17	72,79	74,08

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

Respecto al índice de endeudamiento de las empresas del sector comercial como se muestra en la Tabla 12, se evidencia que, en el año 2019, el 80% de los activos se encontraba comprometido con el fin de cubrir las obligaciones de deuda. Sin embargo, en los años 2021 y 2022, se registra una disminución de este porcentaje a 72% y 74%, respectivamente.

Esto sugiere que, aunque las empresas del sector comercial continuaban financiando sus activos mayoritariamente con capital prestado, hubo una leve mejora en su estructura de capital durante los últimos años. A pesar de la reducción en la dependencia de fondos externos, aún existe margen para optimizar la gestión financiera. Sería aconsejable para estas empresas buscar estrategias que les permitan equilibrar de manera más efectiva su financiamiento entre recursos propios y ajenos. Implementar planes para aumentar el capital propio podría ayudar a disminuir la dependencia del endeudamiento, mejorando así la solidez financiera y la capacidad de las empresas para afrontar situaciones económicas adversas. Estas medidas no solo fortalecerían su posición financiera sino también potenciarían su atractivo para inversores y entidades crediticias.

Tabla 13

Obtención del cálculo de margen de utilidad neta empresas del sector comercial

Grupo de cuentas	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022
Utilidad neta	\$241,694,71	\$249,323,19	\$293,611,25	\$33,125,77	\$477,649,43
Ventas	\$30,693,476,73	\$32,689,365,79	\$30,253,190,24	\$45,886,546,88	\$53,028,338,72
Ratio	0,79	0,76	0,97	0,07	0,90

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

La información contenida en la tabla 13 respecto al margen de utilidad neta en el sector comercial provincia de Santa Elena revela un panorama variante durante los años observados. En el año 2020, el rendimiento fue de 0.97 centavos de por cada 100 dólares invertidos, indicativo de una eficiencia operativa razonable en ese momento. No obstante, el año siguiente marcó un descenso significativo, ubicándose en un marginal 0.07% del total de ventas, reflejando las adversidades enfrentadas por el sector posiblemente debido a factores económicos externos. Sin embargo, para el 2022 se registra una recuperación notable, con un margen de ganancia que asciende al 0.90%, lo cual implica que las empresas comenzaron a recuperar 0.90 centavos por cada 100 dólares de inversión. Este repunte sugiere una adaptación exitosa a las condiciones cambiantes y posiblemente la implementación de estrategias eficaces para mejorar la rentabilidad. Para mantener esta tendencia ascendente, sería aconsejable para las empresas continuar con la optimización de sus operaciones, reducir costos innecesarios y explorar nuevas oportunidades de mercado que puedan contribuir a incrementar aún más sus márgenes de utilidad.

Tabla 14

Obtención del cálculo del ROE empresas del sector comercial

Grupo de cuentas	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022
Utilidad neta	\$241,694,71	\$249,323,19	\$293,611,25	\$33,125,77	\$477,649,43
Patrimonio	\$1,235,486,34	\$1,332,069,95	\$1,950,052,32	\$2,740,573,53	\$2,406,841,38
Ratio	20	19	15	1	20

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

La Tabla 14 destaca el análisis del ROE (rendimiento sobre el patrimonio) para las empresas del sector comercial provincia de Santa Elena, mostrando una variabilidad significativa en el rendimiento a lo largo del período estudiado. Inicialmente, las empresas

exhibieron un ROE saludable de 20% y 19% en los primeros años analizados, indicando una sólida rentabilidad sobre el patrimonio. No obstante, en el año 2021, se registró una caída abrupta a tan solo 1%, reflejando que los accionistas apenas lograron obtener un dólar de beneficio por cada cien dólares invertidos, lo que evidenció un remesón importante en la rentabilidad de las empresas durante este año. Afortunadamente, en el año 2022, se observa una notable recuperación, con el ROE escalando de nuevo al 20%, demostrando que, por cada 100 dólares invertidos, los accionistas lograron recuperar 20 dólares en beneficios.

Esta recuperación podría atribuirse a diversas estrategias implementadas por las empresas para mejorar su desempeño financiero y operativo. Es vital que las compañías continúen fortaleciendo su gestión y operaciones para sostener o mejorar estos niveles de rentabilidad. Esto podría incluir la optimización de costos, la variación de productos y servicios, y la mejora en la eficiencia operativa. Además, adoptar prácticas sostenibles y responsables puede contribuir a una percepción positiva por parte de consumidores y accionistas, favoreciendo así una mayor lealtad y confianza, lo cual es fundamental para asegurar un crecimiento sostenido en el futuro.

Tabla 15

Obtención del cálculo del ROA empresas del sector comercial

Grupos de cuentas	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022
Utilidad neta	\$241,694,71	\$249,323,19	\$241,694,71	\$33,125,77	\$477,649,43
Activo total	\$6,359,193,83	\$6,010,412,38	\$7,269,251,66	\$10,071,326,45	\$9,284,968,44
Ratio	0,04	0,04	0,03	0,00	0,05

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

El resultado que se evidenció en cuanto al rendimiento de los activos (ROA) en las empresas del sector comercial provincia de Santa Elena, indican que, en los tres primeros años analizados, estas alcanzaron un promedio de rentabilidad del 3.76%. Sin embargo, en el año 2021, se percibe una notable disminución, cayendo al 0.33%, esta es atribuida a las pérdidas sufridas y a deficiencias en la gestión empresarial. A pesar de este contratiempo, el año 2022 marca un punto de inflexión con una mejora significativa, elevando el ROA al

5.14%. Este incremento implica que cada dólar invertido en activos generó una rentabilidad de 5.14 dólares, cifra que se considera favorable ya que supera el umbral del 5%.

Esta recuperación subraya la capacidad de adaptación, así como una mejor eficiencia operativa en este sector empresarial, lo cual es un indicativo positivo para los inversionistas y *stakeholders*. Para mantener y potenciar esta tendencia positiva, sería beneficioso que las empresas se enfocaran en estrategias que promuevan la gestión eficaz en cuanto a los activos, así como una asignación de recursos de forma más estratégica. Tales estrategias pueden incluir la inversión en tecnología para optimizar operaciones, la diversificación de los productos y servicios para captar nuevas oportunidades en el mercado, y una vigilancia constante sobre los costos para mejorar los márgenes de beneficio. Implementar estos enfoques puede ayudar a las empresas a sostener o incluso aumentar su rentabilidad en los próximos años, asegurando su competitividad y éxito a largo plazo como se muestra en la Tabla 16.

Tabla 16
Porcentaje del resumen de indicadores empresas del sector comercial

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

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

Discusión

Se desprende de esta investigación varios resultados sobre el análisis de los indicadores financieros de sector comercial en la provincia de Santa Elena período 2018-2022, revelan un panorama mixto. A pesar de la adversidad causada por una pandemia global, que llevó al cierre de algunas empresas, otras demostraron resiliencia al adaptarse y evolucionar frente a las circunstancias. Este sector mostró una notable capacidad de recuperación, especialmente en el último año estudiado.

En términos de liquidez, se comprobó que las empresas cuentan con el recurso económico para cubrir las obligaciones contraídas a corto plazo, manteniendo un coeficiente superior a uno a lo largo de los años estudiados. Sin embargo, la prueba ácida indica una dependencia del inventario para mantener esta liquidez, con un ratio descendiendo hasta 0.69. Esto subraya la importancia de la gestión del inventario. Además, se evidenció un mejor manejo de la rotación del inventario, obteniendo un incremento de 11 a 21 veces al año, lo que refleja una eficiente gestión de los recursos.

En cuanto al análisis del endeudamiento mostró una significativa contribución de los proveedores en la financiación de operaciones, con porcentajes fluctuando entre el 70% y el 80%. Respecto a la rentabilidad, el retorno sobre los activos invertidos indica que el sector ha sido relativamente rentable, superando el 5% en el último año.

Comparaciones con otros estudios, como el realizado por Lucas y Cañizares (2023) sobre pymes comerciales en La Libertad y el análisis de Hernández-Celis et al. (2022) en España, muestran diferencias en la rotación de inventarios, destacando la particular eficacia del sector comercial en Santa Elena. Igualmente, los estudios sobre el endeudamiento y la rentabilidad, comparados con investigaciones como las de Molina et al. (2018) y Chávez Nicole (2022), reflejan divergencias que pueden atribuirse a diferencias metodológicas o contextuales.

Conclusiones

El sector comercial en Santa Elena ha demostrado no solo capacidad para mantener su liquidez y gestionar eficientemente sus recursos, sino también para adaptarse y sobrevivir a condiciones económicas adversas. A pesar de una dependencia significativa de financiamiento externo, las empresas comerciales han mostrado ser rentables, de manera particular a través de la inversión en activos. La resiliencia del sector, su adaptabilidad y la gestión estratégica de sus operaciones destacan como sus mayores fortalezas frente a las adversidades económicas, incluida la pandemia global.

Referencias

- Aizaga, K., & Folleco, C. (2021). Incidencia de la rentabilidad de las empresas: "Corporación El Rosado S.A. y La Fabril S.A." en la situación financiera retail en el Ecuador en los años 2010-2019. Universidad de las Fuerzas Armadas. doi:<http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/24204>
- Alfaro, L. (2021). Análisis y comparación de indicadores financieros de los sectores construcción, retail y eléctrico del periodo 2005-2019. Universidad de Atacama. doi:<https://hdl.handle.net/20.500.12740/16202>
- Anchundia, J. (2022). Análisis financiero para una nueva línea de producción de una empresa atunera de la ciudad de Manta. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. doi:<http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/20251>
- Barreto, N. (2020). Análisis Financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, XII (3), 129-134. doi:http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000300129&script=sci_arttext
- Chávez, N. (2022). Capital de trabajo y rentabilidad en las empresas del sector comercio al por mayor y por menor del Ecuador. Universidad Técnica de Ambato. doi:<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/36652>
- Correa-García, J., Gómez, S., & Fader, L. (2018). Indicadores Financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XXVI (2), 129-144. doi:<https://doi.org/10.18359/rfce.3859>

- Garcés, C. (2019). Indicadores financieros para la toma de decisiones de la empresa Disgarita. Pontificia Universidad Católica del Ecuador. doi:<http://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/2860>
- Hernández-Celis, D., Hernández-Celis, J., Hernández-Vallejos, L., & Hernández-Vallejos, (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *Tecno Humanismo. Revista Científica*, II (3), 121. doi:<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8356016.pdf>
- Lucas, V., & Cañizarez, E. (2023). Impacto financiero de la pandemia covid-19 en las pymes comerciales del cantón La Libertad. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 5815-5833. doi:https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6587
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis Financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación SIGMA*, V (1), 8-28. doi:<https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Parrales, T. (2022). Análisis del Capital de Trabajo en la Compañía Ing. Carlos Morocho Duque Cm Construcciones, Cantón Salinas, Año 2021. Universidad Estatal Península de Santa Elena. doi:<https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/9450>
- Vargas, D., Ortíz, Y., & Marín, M. (2018). Dinámica financiera de las empresas del sector retail y su relación con la macroeconomía colombiana en los últimos años. Universidad de la Salle. doi:https://ciencia.lasalle.edu.co/finanzas_comercio/542/
- Vergara, M. (2022). Análisis de rentabilidad a la comercializadora ecuatoriana de calzado, Cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, 2017-2021. Universidad Estatal Península de Santa Elena. doi:<https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/8583>