

CAPÍTULO XV

Otras actividades de servicios

María Gabriela García Contreras
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
mgarcia8@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0000-0642-1963>

María Gabriela Guerrero Jurado
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
mguerreroj2@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0006-4734-4558>

Norma Zea Villacís
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
nzea@ups.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0001-9977-3625>

La COVID-19 es la enfermedad contagiosa producida por el coronavirus que afecta a nivel global; se la declaró como pandemia e impactó negativamente en la economía mundial. El objetivo de este estudio fue describir la secuela de la pandemia de la COVID-19 en el sector de otras actividades de servicios, en la economía ecuatoriana. El estudio se sustenta en los estados financieros subidos por las diferentes empresas del sector en el portal de la Superintendencia de Compañías. Se desarrolló una investigación básica, enmarcada en el análisis financiero de este sector antes, durante y después de la pandemia. Se describió la persecución de la COVID-19 en este sector de la economía ecuatoriana, evidenciándose en los resultados de los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión.

Se presentan tablas que orientan las acciones a tomar, en el contexto empresarial y gubernamental, para enfrentar la situación económica ecuatoriana en el corto y mediano plazo, con vistas a desarrollar una estrategia encaminada a atenuar las repercusiones de la COVID-19. Se considera como precedente lo observado en plena pandemia y como punto de partida para implementar nuevas estrategias que permitan mejorar y prever futuras catástrofes.

Introducción

A finales de diciembre de 2019, la Organización Mundial de la Salud (OMS) recibió reportes de contagios de un brote de neumonía de origen desconocido en la ciudad de Wuhan, en China. Los primeros casos se asociaron al mercado de Huanan, donde se vendían animales vivos. Los estudios demostraron que el virus que causó la COVID-19, el SARS-CoV-2, se originó en los murciélagos, y pudo haberse transmitido a los humanos a través de otro animal o directamente de los murciélagos. Probablemente, el virus inició cuando una persona infectada liberó el virus al aire al toser o estornudar.

La COVID-19 afectó de forma intensa y devastadora muchos ámbitos de nuestras vidas y en la actualidad se ha convertido en un enemigo silencioso que mantiene alerta al mundo entero. En su momento generó una grave crisis sanitaria y económica a nivel mundial, poniendo a temblar a países del primer mundo y ni hablar de países subdesarrollados.

La rápida expansión del virus a nivel global llevó a la Organización Mundial de la Salud a declarar la COVID-19 como una pandemia en marzo de 2020. Esto implicó la implementación de medidas de contención y restricciones en todo el mundo, incluido Ecuador. Así lo mencionan Bastidas *et al.* (2020): “Antes del primer caso en el país, el escenario era desalentador, debido a que contaba con un mercado laboral sin la fortaleza suficiente para sobrellevar una pandemia”.

Vallejo Ramírez *et al.* (2021) afirma:

En el primer trimestre del 2020 la crisis mundial se hace presente y el Gobierno central decreta el estado de excepción nacional con lo que se precautelaría la vida de millones de ecuatorianos, sin importar que se detengan las actividades económicas y sin considerar los costos que le tocaría asumir al país el cese de funciones y jornadas laborales.

Las medidas de restricción para contener el virus provocaron el cierre temporal o permanente de un gran número de pymes. El sector de otras actividades de servicios tuvo un descenso del 5,6 % del valor agregado bruto (VAB) de marzo a diciembre de 2020, como consecuencia de la pandemia, según lo informó el Banco Central del Ecuador (BCE).

El impacto de la pandemia de COVID-19 en Ecuador fue devastador, con la pérdida de 532 359 empleos y una caída de USD 16 382 000 000 en los ingresos del país entre marzo y diciembre de 2020. Según el BCE, estas pérdidas equivalen al 16,6 % del producto interno bruto (PIB).

El objetivo principal es observar y analizar un sector de la economía afectado por la pandemia, mismo que supo reinventarse y aprovechar de las situaciones a su alrededor, permitiéndole obtener resultados favorables durante un tiempo de recesión de la economía ecuatoriana y a nivel mundial. Virtualidad, teletrabajo, conexión a distancia, videollamadas, son términos que estuvieron muy arraigados durante el lapso más duro de la pandemia y que, hoy en día, es inimaginable no tenerlos en nuestro diario vivir.

Una vez expuesto el contexto de los elementos que intervinieron en el presente análisis, se puede determinar el problema del estudio: ¿Cómo ha impactado la pandemia de la COVID-19 en la salud financiera de las pymes del sector otras actividades de servicios en la economía nacional?

Para responder esta pregunta de investigación se deberá cuestionar lo siguiente:

1. ¿Cuáles son los fundamentos teóricos, conceptuales y metodológicos para el estudio de la salud financiera de las empresas en el sector de otras actividades de servicios de la economía?
2. ¿Qué información generan los diferentes indicadores y ratios sobre la situación financiera de las diferentes empresas pertenecientes al sector de otras actividades de servicios de la economía nacional en el contexto de la pandemia por COVID-19?
3. ¿Qué elementos determinan la salud financiera de las empresas del sector otras actividades de servicios durante la pandemia de la COVID-19?

El objetivo general es observar y comparar, mediante técnicas y herramientas estandarizadas, la situación financiera de las empresas pertenecientes al sector de otras actividades de servicios de la economía nacional en el contexto de la pandemia de la COVID-19, con el fin de registrar el grado de afectación en su actividad económica.

Para ello, se debe cumplir objetivos específicos de investigación:

1. Sistematizar los fundamentos teóricos, conceptuales y metodológicos para el estudio de la situación financiera de las empresas en el sector de otras actividades de servicios de la economía nacional.
2. Diagnosticar la situación financiera de las empresas pertenecientes al sector de otras actividades de servicios de la economía nacional en el contexto de la pandemia por COVID-19.
3. Identificar los factores que inciden en la salud financiera de las empresas pertenecientes al sector de otras actividades de servicios de la economía nacional en el contexto de la pandemia por COVID-19.

Este estudio facilitará la toma de decisiones en este sector económico del Ecuador, tomando en consideración el precedente observado en sus años difíciles y tomándolo como punto de partida para implementar nuevas estrategias que permitan mejorar y prever futuras catástrofes.

Antecedes teóricos

Ayala *et al.* (2021) sostienen que, a partir de marzo de 2020, el mundo se ha visto envuelto en una crisis sanitaria sin precedentes a causa de la COVID-19. Las restricciones iniciales de movilidad y contacto interpersonal, establecidas para contener la pandemia, tuvieron un efecto considerable en la actividad productiva y empresarial. La falta de información y el desconocimiento sobre el virus exacerbaron la situación, creando un panorama complejo para las empresas y la economía global.

La pandemia de la COVID-19 se traducirá en un impacto negativo considerable tanto para las empresas como para los consumidores a nivel global. Las empresas verán una disminución de las ventas y los consumidores cambiarán sus hábitos de consumo (Ortega, 2020).

Como efecto de esto, Huilcapi *et al.* (2020) sostienen que, sin duda, las pequeñas y medianas empresas no escapan a este contexto, ya que, por sus características intrínsecas, son las primeras en recibir el impacto de la nueva pandemia con mayor intensidad.

Vera *et al.* (2020) alegan que las microempresas, al ser pequeñas industrias con bases endeble y flujos de ingresos mínimos, se encuentran particularmente expuestas a riesgos de liquidez frente a la emergencia sanitaria de la COVID-19. Esta crisis ha impactado severamente a este sector, debilitando su estructura y exacerbando la crisis económica preexistente en Ecuador. Como resultado, se ha producido un aumento en el desempleo, la pobreza y la baja producción a nivel nacional. La falta de circulante reduce la demanda, lo que lleva a una menor producción por parte de las empresas, ya que

las personas no tienen dinero para satisfacer sus necesidades básicas y sociales.

Para optimizar la productividad y la eficiencia, las empresas implementaron un conjunto de estrategias, entre las que se incluyen la implementación de dashboards virtuales, la reorganización del trabajo bajo modalidades presencial y remota, la integración de tecnologías digitales y la mejora de relaciones con clientes y proveedores (Morán *et al.*, 2021).

Calero *et al.* (2022) afirman que la digitalización brinda a las personas más independencia y oportunidades para aprender de los demás. También les ayuda a comprender mejor su entorno, lo que les permite adaptarse a los cambios y aprovechar las oportunidades. La digitalización simplifica y agiliza el proceso de planificación de nuevos productos, servicios y procesos.

Esto promueve el desarrollo de nuevos emprendimientos para satisfacer las necesidades del mercado generados como consecuencia de la pandemia, buscando incrementar la productividad y generando nuevo empleo que contribuya al incremento del valor agregado de la economía.

Bases teóricas

De acuerdo con la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE) el sector de otras actividades de servicios en la economía ecuatoriana comprende las actividades de asociaciones, reparación de ordenadores y de efectos personales y enseres domésticos y diversas actividades personales no clasificadas en otra parte.

Las actividades que se incluyen en este sector son muy diversas, pero se pueden agrupar en las siguientes categorías:

- *Asociaciones.* Este grupo incluye las actividades de las organizaciones sin fines de lucro, como las fundaciones, las asociaciones civiles y las organizaciones religiosas.

- *Servicio técnico para ordenadores, efectos personales y enseres domésticos.* Este grupo incluye las actividades de reparación de ordenadores, teléfonos móviles, electrodomésticos, muebles y otros bienes personales.
- *Diversos servicios personales no clasificados en otra parte.* Este grupo incluye las actividades de servicios personales que no clasifican en otra categoría, como los servicios de peluquería, manicura, masajes y otros servicios de cuidado personal.

El sector en cuestión desempeña un rol fundamental en la economía ecuatoriana, al contribuir con aproximadamente el 10 % del producto interno bruto (PIB) expuesto por el Banco del Central del Ecuador 2022, además de que genera empleo y contribuye al crecimiento económico gracias a que proporciona servicios esenciales a la población como la reparación de servicios personales y los servicios de cuidado personal.

Bases conceptuales

Haro *et al.* (2023) indican que el análisis financiero se posiciona como una herramienta fundamental para evaluar la salud financiera de una empresa. De la misma manera, es un instrumento esencial para la toma de decisiones sobre las finanzas de una empresa, la misma que puede ser utilizada por inversores, gerentes y otros interesados para evaluar su rendimiento, posición financiera y perspectivas. Es por este motivo que para Toala (2023) el análisis financiero constituye el pilar fundamental para la rentabilidad de los negocios, posibilitando el éxito de sus actividades.

Para analizar los estados financieros de una empresa, se puede utilizar dos métodos sencillos: el análisis horizontal y el análisis vertical. El análisis horizontal compara el rendimiento de una cuenta de un año a otro, mientras que el análisis vertical compara el rendimiento de una cuenta con el de otras cuentas del mismo estado financiero.

El análisis horizontal se configura como una herramienta financiera invaluable para comparar los estados financieros de una empresa a lo largo del tiempo. Para realizarlo, se requieren los estados financieros de al menos dos períodos anteriores. El objetivo del análisis horizontal es identificar las tendencias en el desempeño financiero de la empresa. Para ello se calculan los porcentajes de variación de cada uno de los indicadores financieros entre los períodos analizados. Para Mamani (2022) este análisis es ideal para identificar los cambios en las cuentas de manera individual y determinar su mejora o avance.

Esta herramienta financiera facilita la disección y el estudio pormenorizado de la estructura financiera de una empresa en un momento determinado. Para ello, con el fin de realizar el análisis vertical, se transforma cada cuenta de los estados financieros en una fracción porcentual del total del activo, del pasivo o del patrimonio neto. El objetivo del análisis vertical es identificar la importancia relativa de cada una de las cuentas de los estados financieros, a través de los cálculos de los porcentajes de cada cuenta con respecto al total del activo, del pasivo o del patrimonio neto.

Arriaga *et al.* (2017) afirma:

A partir de las ganancias retenidas de años anteriores se adiciona la utilidad neta del ejercicio; de este total se dispone la distribución para los distintos conceptos de aplicación y por diferencia; se establece la utilidad a disposición de los socios; quienes decidirán qué uso darles; repartirlo o retenerlo, combinar estas dos opciones; para cerrar se exponen los conceptos de los incrementos o decrementos que han sufrido las partidas y el superávit de capital.

Mediante el uso de métodos de análisis financiero, se puede estudiar cómo fluctuaron la liquidez y la rentabilidad de un sector determinado durante la depresión o auge económico por el que esté pasando la compañía. Esto permitirá cuantificar en cifras las pérdidas o ganancias que obtuvo este sector.

El análisis financiero se basa en la utilización de indicadores, los cuales son medidas cuantitativas que se obtienen a partir de la información presente en los estados financieros de una empresa. Estos ratios permiten evaluar el rendimiento, la liquidez, la eficiencia y la solvencia de una empresa.

A través del análisis de estos indicadores, se puede determinar si es un momento adecuado para aumentar la deuda con el objetivo de ampliar la inversión, generar mayor productividad y, en última instancia, obtener una mayor rentabilidad (Alarcón, 2022).

Tipos de indicadores financieros

Indicadores de liquidez. Los indicadores de liquidez revelan la capacidad de una empresa para generar efectivo a corto plazo, lo que permite afrontar sus obligaciones de pago y mantener su funcionamiento operativo (Ortiz, 2018).

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Capital de trabajo} = \frac{\text{Total activo corriente}}{\text{Total pasivo corriente}}$$

Indicadores de endeudamiento. La solidez financiera de una empresa se puede medir con el ratio de endeudamiento, que se calcula con los datos de la contabilidad. Este ratio, también conocido como indicador de solvencia, permite evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto y largo plazo. Para Morales Castro (2020) la solvencia de una organización depende mucho del tipo de transacción económica de la que es objeto y muy indistintamente de sus resultados y la naturaleza de esta.

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$$

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio neto}}$$

Indicadores de gestión. Es un conjunto de actividades enfocadas a crear valor a partir de los activos de la empresa. Evaluar y priorizar las oportunidades, riesgos y desempeño deseado de cada activo.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Total de ingresos}}{\text{Documentos y cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Rotación de ventas} = \frac{\text{Total de ingresos}}{\text{Total de activo}}$$

Indicadores de rentabilidad. Este ratio mide la eficiencia con la que la empresa utiliza la inversión de los accionistas para generar beneficios (Zambrano *et al.*, 2021). Los indicadores de rentabilidad son importantes para los inversores, los acreedores y los gerentes de empresas. Los inversores utilizan los indicadores de rentabilidad para evaluar el rendimiento de sus inversiones. Los acreedores utilizan los indicadores de rentabilidad para determinar si la empresa tiene los recursos financieros necesarios para afrontar sus deudas y mantener su estabilidad financiera. Los gerentes de empresas utilizan los indicadores de rentabilidad para tomar decisiones sobre cómo administrar su negocio.

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total de ingresos}}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total patrimonio neto}}$$

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total activo}}$$

Materiales y método

Posterior al planteamiento del marco teórico y una vez analizadas las variables a estudiar, se puede definir este artículo, según su objeto de estudio, como una investigación básica, no experimental,

centrada en obtener nuevos conocimientos sobre la base de los fenómenos observables.

Esta investigación se basa en presentar datos a través de las técnicas especializadas para analizar un fenómeno o problema. Se utilizará información financiera como punto de partida para analizar las pequeñas empresas del sector de otras actividades de servicios, con el objetivo de identificar estrategias que permitan optimizar el impacto de estas empresas en la economía nacional.

Tomando en consideración la variable, este artículo académico, según su enfoque es cuantitativo, que recolecta datos históricos, debido a que se utiliza métodos matemáticos (ratios financieras) para la determinación y resolución del problema de esta investigación.

A partir de esto se utilizará el corte longitudinal que recolecta datos, su objetivo es capturar una instantánea de la realidad, una descripción precisa de las variables y sus relaciones en un momento específico (Hernández *et al.*, 2014). Este concepto abarca diferentes mediciones de los indicadores antes mencionados, durante los años 2018-2022, analizando lo sucedido antes, durante y después de la pandemia de la COVID-19, para lograr responder lo planteado en el problema de investigación.

Bajo los preceptos antes mencionados y en función del problema de investigación y por consiguiente la interrelación de la variable estudiada, se plantea la siguiente hipótesis: La situación financiera de las empresas pertenecientes al sector de otras actividades de servicios de la economía nacional, en el contexto de la pandemia por COVID-19, es favorable.

La variable que se está estudiando es la situación financiera de las empresas. Para comprender mejor esta variable, se proporciona una tabla que detalla su definición conceptual, las dimensiones que se evaluarán, las métricas asociadas y las definiciones operativas de cada una.

Tabla 1
Operacionalización de la variable

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Definición operacional	Indicadores	Ítems o instrumentos
Situación financiera	La situación financiera de una empresa es la base para conocer su situación económica. Estos datos nos permiten determinar la liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad de una empresa.	Liquidez	La liquidez mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo, es decir, aquellas que vencen en menos de un año.	1. Liquidez corriente 2. Capital de trabajo	Estados financieros (SUPERCIAS, SRI)
		Endeudamiento	Este indicador se utiliza con el propósito de evaluar el esquema, volumen y viabilidad de la deuda en manos de una empresa.	3. Endeudamiento del activo 4. Endeudamiento patrimonial	Estados financieros (SUPERCIAS, SRI)
		Gestión	Es un conjunto de actividades enfocadas en crear valor a partir de los activos de la empresa.	5. Rotación de cartera 6. Rotación de ventas	Estados financieros (SUPERCIAS, SRI)
		Rentabilidad	Es la capacidad de una empresa de utilizar sus recursos para generar ganancias.	7. Margen bruto 8. ROE 9. ROA	Estados financieros (SUPERCIAS, SRI)

La población de estudio es un conjunto de elementos que comparten características comunes. Estos elementos pueden ser individuos, objetos o eventos. Para identificar la población de estudio, es necesario considerar las características o criterios que la definen.

Para este análisis se considera la información presentada en la Superintendencia de Compañías de cada una de las empresas del sector de otras actividades de servicios, para esto se estudian desde el 2018 hasta el 2022.

Para ello filtramos las empresas por sector y tamaño, esto último con base en el valor de ingresos de actividades ordinarias.

Resultados

Después de recopilar la información financiera de las empresas seleccionadas para este estudio, se procedió a filtrar y analizar los resultados por cuentas.

Liquidez corriente

La tabla 2 muestra un indicador financiero que mide la capacidad de las empresas para convertir sus activos en efectivo. Cuanto más alto sea el indicador, más probable es que las empresas puedan pagar sus deudas a corto plazo. Cabe recalcar que en este sector están incluidos los servicios funerarios y esa es la razón por la cual este sector obtuvo liquidez financiera.

Tabla 2

Liquidez corriente

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	4,09	10,18	-	83,89	1,75
2019	3,47	10,92	-	113,37	1,53
2020	4,67	16,49	-	119,34	1,56
2021	3,53	12,41	-	124,61	1,75
2022	3,67	14,16	-	145,00	1,52

La liquidez corriente expresa la suficiencia que tiene la organización para solventar sus deudas de corto plazo. En la tabla 2 se visualiza la variación del período comprendido entre 2018 y 2022. En 2018, la media de liquidez corriente fue de 4,09, con una desviación estándar de 10,18, indicando una cierta dispersión en los datos. En 2019, la media disminuyó ligeramente a 3,47 y un aumento de 10,92, respectivamente. Sin embargo, en 2020 (año de la pandemia), la liquidez corriente experimentó un notable aumento, de una media de 4,67 y de una desviación estándar considerablemente alta de 16,49, sugiriendo una mayor variabilidad y posiblemente una mayor volatilidad en la posición de liquidez. El año 2021 presenta una disminución, de una media de 3,53 y de una desviación estándar de 12,41. En 2022, la liquidez corriente aumenta, con una media de 3,67 y una desviación estándar de 14,16, indicando cierta estabilización, aunque aún hay variabilidad. Estos datos resaltan la importancia de evaluar la consistencia y la tendencia a lo largo del tiempo para comprender mejor la salud financiera y la liquidez de la organización para solventar sus deudas de corto plazo.

Capital de trabajo

La tabla 3 muestra el saldo de efectivo que queda a las empresas después de pagar sus deudas.

Tabla 3

Capital de trabajo

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	398 346,31	1 166 909,08	-2 812 800,72	8 728 536,89	117 695,19
2019	227 104,65	2 123 523,66	-17 918 543,75	9 817 762,54	89 076,68
2020	233 118,14	2 372 435,64	-17 942 685,98	10 171 835,32	123 982,62
2021	166 238,63	2 616 604,36	-17 963 592,70	12 106 996,16	92 862,13
2022	141 971,10	2 601 624,27	-18 032 940,53	13 549 117,79	77 690,36

En cuanto al capital, en el año 2018, la media del capital de trabajo fue de 398 346,31, con una desviación estándar considerable de 1 166 909,08, indicando una variabilidad significativa en los datos. En 2019, la media disminuyó notablemente a 227 107,65 y como la desviación estándar aumentó a 2 123 523,66, respectivamente. En el 2020 se observa una disminución en la media a 233 118,14, junto con una desviación estándar de 2 372 435,64, lo que sugiere una mayor variabilidad y una posible volatilidad en el capital de trabajo. En 2021, aunque la media disminuye a 166 238,63, la desviación estándar aumenta, indicando una cierta estabilización en la posición financiera. Finalmente, en 2022, la media del capital de trabajo disminuye nuevamente a 141 971,10, con una desviación estándar que también disminuye a 2 601 624,27.

Endeudamiento del activo

La tabla 4 presenta la relación entre la deuda y los activos de una empresa, lo que permite evaluar el grado en que la empresa está financiada por deuda.

Tabla 4

Endeudamiento del activo

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	0,62	0,25	-	1,33	0,63
2019	0,61	0,25	-	1,28	0,63
2020	0,64	0,27	-	1,14	0,66
2021	0,68	0,26	-	1,34	0,71
2022	0,66	0,26	-	1,28	0,69

El análisis del endeudamiento del activo muestra variaciones en los años 2018 al 2022. En 2018 y 2019, la media del endeudamiento del activo se mantiene relativamente estable en torno a 0,62 y 0,61, respectivamente, con desviaciones estándar de 0,25. Sin embargo, en 2020, se observa un aumento en la media a 0,64, acompañado de una

desviación estándar de 0,27, indicando una significativa variabilidad y volatilidad en la estructura financiera de la empresa. Este aumento podría sugerir un incremento sustancial en el tamaño de la deuda acerca de los activos. En 2021, la media es de 0,68, con una desviación estándar que disminuye a 0,26, indicando que la situación financiera sigue siendo volátil. En 2022, el endeudamiento del activo disminuye, de una media de 0,66 y de una desviación estándar igual al 2021 de 0,26.

Endeudamiento del patrimonio

La tabla 5 muestra que la proporción de deuda en el patrimonio de las empresas del sector de otras actividades de servicios en Ecuador ha variado mucho en los últimos años.

Tabla 5

Endeudamiento del patrimonio

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	1,88	11,99	-109,69	200,57	1,49
2019	7,20	57,79	-126,74	351,05	1,63
2020	21,19	137,37	-251,38	495,08	1,81
2021	10,38	66,09	-209,38	887,95	2,08
2022	11,03	49,82	-9,18	677,39	2,05

El análisis del endeudamiento del patrimonio revela variaciones en la base financiera de la empresa. En 2018, la media del endeudamiento del patrimonio fue de 1,88, con una desviación estándar de 11,99, indicando cierta variabilidad en la parte de deuda en relación con el patrimonio. Esta tendencia se mantuvo en 2019, donde la media aumentó a 7,20 y la desviación estándar a 57,79. Sin embargo, en 2020, se observa un incremento más pronunciado, con la media alcanzando 21,19 y una desviación estándar de 137,37, sugiriendo un aumento considerable en la volatilidad financiera y una posible mayor dependencia de la deuda. En el 2021, la media como la desvia-

ción estándar disminuyeron a 10,38 y 66,09. No obstante, en 2022, a pesar de que la media aumenta a 11,03, la desviación estándar sigue siendo significativa a 49,82, lo que sugiere una persistente variabilidad en la estructura financiera.

Rotación de cartera

La información de la tabla 6 permite el análisis de la rotación de cartera muestra fluctuaciones significativas en la eficiencia de las cuentas por cobrar de la organización.

Tabla 6

Rotación de cartera

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	122,10	967,81	-	9,783,13	9,02
2019	104,58	605,05	-	6,311,32	8,43
2020	34,94	119,87	-	1019,05	6,25
2021	33,28	74,55	-	559,41	7,43
2022	133,71	469,73	-	2,991,59	7,79

En el 2018, la media de la rotación de cartera fue de 122,10, con una desviación estándar considerable de 96,81, indicando una variabilidad notable en los días que le toma a la organización en transformar sus cuentas por cobrar en efectivo. Este patrón disminuyó en 2019, con una media de 104,58 y una desviación estándar de 605,05. Sin embargo, en 2020, la rotación de cartera disminuyó significativamente, de una media de 34,94 y de una desviación estándar de 110,87, indicando una prolongación en el tiempo de conversión de cuentas por cobrar en efectivo. Esta tendencia se acentuó en 2021, con una disminución drástica en la media a 33,28 y una desviación estándar de 74,55, señalando una gestión menos eficiente de las cuentas por cobrar. No obstante, en 2022, se observa una recuperación sustancial en la rotación de cartera, de una media de 133,71 y de una desviación estándar de 469,73, que refleja una mejo-

ra significativa en la eficiencia de la gestión de las cuentas por cobrar, aunque la variabilidad aún es alta.

Rotación de ventas

Así mismo, la tabla 7 permite la evaluación de la rotación de ventas entre el 2018 al 2022, revela variaciones en la capacidad con la que la organización emplea sus activos para producir ingresos.

Tabla 7

Rotación de ventas

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	1,99	1,55	-	9,06	1,76
2019	2,41	2,51	-	16,74	1,83
2020	1,78	2,30	-	17,76	1,20
2021	2,66	7,76	-	77,17	1,54
2022	2,18	2,08	0,04	10,52	1,64

En el 2018, la media de la rotación de ventas fue de 1,99, con una desviación estándar de 1,55. En 2019, se observa un aumento significativo en la media a 2,41, pero la desviación estándar también se incrementa considerablemente a 2,51, lo que sugiere una mayor volatilidad en la eficiencia de ventas. En contraste, en 2020, la rotación de ventas disminuye de una media de 1,78 y de una desviación estándar de 2,30, indicando una posible disminución en la eficiencia de la generación de ingresos. Sin embargo, en 2021, se observa un aumento nuevamente, con una media de 2,66 y una desviación estándar de 7,76, señalando una mejora en la eficiencia de las ventas, aunque con una considerable variabilidad. Finalmente, en 2022, la rotación de ventas muestra cierta estabilidad de una media de 2,18 y de una desviación estándar de 2,08.

Tabla 8
ROE

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	0,22	0,36	-1,37	1,77	0,13
2019	0,24	0,44	-0,33	3,99	0,11
2020	1,92	19,41	-184,72	5,91	0,08
2021	0,18	0,54	-2,11	2,83	0,13
2022	0,70	3,82	-1,03	39,12	0,15

El análisis del ROE (rentabilidad obtenida sobre patrimonio neto) proporciona información sobre la eficiencia con la que las organizaciones producen beneficios en relación con su patrimonio neto. En 2018, la media del ROE fue de 0,22, de una desviación estándar de 0,36, lo que arroja cierta variabilidad en la rentabilidad. Sin embargo, en 2019, se observa un aumento sustancial en la media a 0,24, con una desviación estándar de 0,44. En 2020, la media apenas aumenta a 1,92, con una desviación estándar de 19,41, indicando una ligera mejora en la rentabilidad, pero con una mayor variabilidad en los resultados. En 2021, el ROE experimenta otra disminución, de una media de 0,18 y de una desviación estándar de 0,54. Finalmente, en 2022, la media del ROE alcanza 0,70, con una desviación estándar de 3,82, indicando un aumento considerable en la rentabilidad, aunque la variabilidad de los resultados sigue siendo elevada.

ROA

El índice de rentabilidad obtenida sobre el activo total (ROA) proporciona conocimientos profundos sobre la capacidad de las organizaciones en generar beneficios en referencia con sus activos totales.

En 2018, la media del ROA fue de 0,07, con una desviación estándar de 0,12. Sin embargo, en 2019, se observa una igualdad en la media de 0,07, con una desviación estándar de 0,13, señalando un aumento en la eficiencia de la emisión de ventajas con respecto a

los activos. Aunque en 2020 la media aumenta ligeramente a 0,02, la desviación estándar también se incrementa a 0,14, indicando cierta volatilidad en los resultados de rentabilidad. En 2021, hay una mejora considerable en la media a 0,05, con una desviación estándar de 0,14, indicando un incremento de la producción de beneficios de las organizaciones. Finalmente, en 2022, la media del ROA se mantiene en 0,09, con una desviación estándar de 0,13, sugiriendo una cierta estabilidad en la rentabilidad en comparación con los activos totales.

Tabla 9
ROA

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	0,07	0,12	-0,45	0,48	0,04
2019	0,07	0,13	-0,29	0,55	0,04
2020	0,02	0,14	-0,68	0,39	0,02
2021	0,05	0,14	-0,89	0,44	0,02
2022	0,09	0,13	-	0,72	0,03

Margen neto

Al analizar el margen neto que comprende del 2018 al 2022 se obtuvo datos sobre la rentabilidad neta de la organización en comparación con sus ingresos (tabla 10).

Tabla 10
Margen neto

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	0,01	0,21	-1,93	0,35	0,02
2019	0,04	0,09	-0,25	0,47	0,02
2020	0,02	0,13	-0,52	0,40	0,02
2021	0,04	0,07	-0,16	0,38	0,02
2022	0,06	0,10	-	0,91	0,03

En 2018, la media del margen neto fue del 0,01, con una desviación estándar de 0,21, indicando cierta variabilidad en la rentabilidad neta en relación con los ingresos. En 2019, se observa un aumento en la media a 0,04, con una desviación estándar de 0,09, señalando una reducción significativa en la rentabilidad neta y una mayor consistencia en los resultados. Aunque en 2020 la media disminuye ligeramente a 0,02, mientras que la desviación estándar se incrementa a 0,13, indicando cierta volatilidad en los resultados de rentabilidad neta. En 2021, hay una mejora en la media a 0,04, con una desviación estándar de 0,07. Finalmente, en 2022, la media del margen neto se mantiene en 0,06, con una desviación estándar de 0,10, sugiriendo una cierta estabilidad en la rentabilidad.

Conclusiones y discusión

El promedio de liquidez del sector otras actividades de servicios presentan un incremento significativo en el año 2020 y 2021, el cual, pasa del 3,47 en el 2019, a 4,67 en el 2020 y 3,53 en el 2021. Esto se debe a que las empresas del sector pagaron deuda corriente, incrementaron los activos corrientes como cartera de clientes y existió un leve apalancamiento por parte de los accionistas.

En capital de trabajo se evidencia en el año 2018 el promedio es de \$398 346,31 y bajó en 2019 a \$227 104,65, en el año 2020 al 2022 se incrementa esto debido al incremento de cartera.

Se evidencia un incremento de endeudamiento del activo del sector en los años 2020 y 2021 en relación con el año 2019 con \$0,64 de activos totales por cada \$1 de obligación y \$0,68 de activos totales por cada \$1 de obligación, respectivamente. Este aumento del activo se debe al incremento de la cartera de cliente en dichos años y un apalancamiento a acreedores registrados dentro del pasivo no corriente.

El endeudamiento del patrimonio correspondiente a la inversión total de las empresas del sector es apalancado la mayor parte por

acreedores en lugar de recursos propios de los accionistas. Además, presenta un incremento anual del indicador desde el año 2019, que pasa del 7,20 al 21,19. En el año 2021 disminuye a 10,38 y aumenta en el 2022 dicho indicador a 11,03.

El sector ha aumentado los días de cobro correspondiente a la rotación de cartera a sus Clientes en los años 2020 y 2021. Los mismos que pasan de tener dos días en el año 2019 a tener cuatro en el año 2020 y doce en el 2021. Esto genera que las empresas del sector incurran en mayores necesidades de financiamiento para no afectar la liquidez.

La rotación de ventas en el sector fue menos eficiente en el año 2020 para generar ventas, puesto que en dicho año obtuvo un mayor nivel de activos (inversión) en relación con 2019 y 2021. En estos años se logró una mayor eficiencia para generar ventas con el nivel de activos en cada año, obteniendo una rotación de 2,41 y 2,66, respectivamente.

El ROE, patrimonio de los accionistas, ha sido gestionado con mayor eficiencia para obtener la utilidad neta, siendo el 24 % en el año 2019, 192 % en el 2020, 18 % en el 2021 y 70 % en el 2022. El ROA, los activos del sector otras actividades de servicios son más eficientes para generar utilidad neta desde el año 2019 con 7 %, 2020 con 2 %, 2021 con 5 %. Mientras que en el año 2022 la eficiencia aumentó al 9 %.

El margen neto del sector otras actividades de servicios presentan un incremento y disminución desde el 2019 con 4 %, 2020 con 2 %, 2021 con 4 %. Mientras que en el año 2022 aumenta al 6 %.

En conjunto, el estudio proporcionó una panorámica detallada de la intersección entre la crisis de salud pública y la estabilidad financiera en el sector otras actividades de servicios en el contexto de la pandemia por COVID-19. Los resultados obtenidos son cruciales

para las decisiones informadas, tanto a nivel empresarial como gubernamental, contribuyendo a la sostenibilidad a largo plazo del sector.

Referencias bibliográficas

- Arriaga-López, F., Ávalos-Cueva, D. y Martínez-Orozco, E. (2017). Improvement strategies proposal based on swot analysis in the small business of Arandas, Jalisco, Mexico. *RA XIMHAI*, 13(3), 417-424. <https://acortar.link/y758Mb/>
- Ayala, J., Correa, L. y Campuzano, J. (2021). Indicador de pobreza por ingreso en Ecuador y el efecto COVID-19, del 2010 al 2020. *Sociedad & Tecnología*, 4(2), 248-264. <https://acortar.link/cxsX3w/>
- Banco Central del Ecuador. (2022). *Informe de la evolución de la economía ecuatoriana en 2021 y perspectivas 2022*. <https://acortar.link/f8shrf/>
- Bastidas, A., Córdova, L., Mora, G., Robalino, A. y Zúñiga, A. (2020). El efecto socioeconómico de la pandemia de la COVID-19 en Ecuador. *X-Pedientes Económicos*, 4(10), 19-25. <https://acortar.link/UHYIgI/>
- Calero, L., Fajardo, C. y Vega, F. (2022). Impacto económico de las estrategias implementadas por los emprendedores ecuatorianos en época de COVID-19. *Sociedad y Tecnología*, 5(2), 197-211. <https://acortar.link/4NdzDP/>
- Carvajal Rivadeneira, L. B. (2021). La economía pospandemia de la COVID-19 en Ecuador. *Killkana Social*, 5(2), 29-36. <https://acortar.link/6PzWtU/>
- Haro, A., Carranza, M., López, O., Mayorga, C. y Morales, K. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(1). <https://acortar.link/kbQDyR/>
- Huilcapi Masacón, N., Troya Terranova, K. y Ocampo Ulloa, W. (2020). Impacto del COVID-19 en la planeación estratégica de las pymes ecuatorianas. *Recimundo*, 4(3), 76-85. <https://acortar.link/i6uRSG/>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). (2012). *Clasificación Nacional de Actividades Económicas CIIU 4.0*.
- Morales Castro, J. (2020). Análisis de la solvencia de las empresas descalzadas del sector industrial de la Bolsa Mexicana de Valores. *Revista Academia & Negocios*, 5(2), 43-56. <https://acortar.link/UYM6nE/>

- Morán, L., Pincay, N., Abrigo, O. y Rojas, L. (2021). Gestión de riesgos financieros en empresas de servicios en Ecuador ante la amenaza de la COVID-19. *Acta Universitaria*, 31, 1-18. <https://acortar.link/lRztqn/>
- Ortega-Vivanco, M. (2020). Effects of Covid-19 on consumer behavior: Ecuador case. *Retos*, 10(20), 233-247. <https://acortar.link/VgjSXk/>
- Mamani Soto, S. M. (2022). *Análisis financiero vertical y horizontal de la empresa constructora GENUS SVC SAC, período 2019-2020*. [Tesis pregrado, Universidad Alas Peruanas]. <https://acortar.link/EV7bPC/>
- Toala, C. (2023). Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales. UNESUM - Ciencias. *Revista Científica Multidisciplinaria*, 7(2), 167-176. <https://acortar.link/SstnTw/>
- Vallejo, J., Torres, D. y Ochoa, J. (2021). Morosidad del sistema bancario producido por efectos de la pandemia. *ECA Sinergia*, 12(2), 17. <https://acortar.link/hHJ7t1/>
- Vera Ortiz, J., Vera Barzola, A. y Parrales Poveda, M. (2020). Crisis económica del Ecuador: una mirada al sector microempresarial pos-COVID-19. UNESUM - Ciencias. *Revista Científica Multidisciplinaria*, 4(4), 1-14. <https://acortar.link/46qlXa/>
- Zambrano-Farías, F., Sánchez-Pacheco, M. y Correa-Soto, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos*, 11(22), 233-246. <https://acortar.link/dRIBST/>