

Efectos de la pandemia en las finanzas de las empresas grandes del sector profesional, científico y técnico

Ángel Steven Preciado Miranda
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
apreciadom@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0006-8629-7934>

Sara Débora Pilco Chucho
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
spilcoc1@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0003-8166-2347>

Priscilla Rossana Paredes Floril
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
pparedes@ups.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0001-9870-1339>

Introducción

El COVID-19 representa una crisis sin precedentes, donde la respuesta principalmente de los gobiernos de todo el mundo para sobre llevarla, fue en su momento bastante dramática. Dado que estos buscaban responder y darles frente a las instituciones multilaterales, incluidos el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial, así como los productores de conocimientos, especialmente los proveedores de datos y los analistas. Por ello, las respuestas de los gobiernos variaron mucho en todo el mundo, aun cuando incluyeron medidas económicas, políticas y sociales menos severa, para darle frente a este mal, esto condujo a que muchos dueños de negocios tomaran medidas para mantenerse seguros frente a los empleados y clientes y sobre todo protegerse de posibles responsabilidades (Castro, 2020).

Esto conllevó a una movilidad descontrolada y a una economía cada vez más fluctuante que no conseguía un equilibrio a nivel mundial.

Por ende, si bien estas alternativas que se tomaron fueron necesarias, generaron una grave crisis en todos los niveles, que, aunque de corta duración, tuvo consecuencias devastadoras para algunas industrias (Fernández, 2020). Además, las herramientas tradicionales utilizadas por los gobiernos para afrontar las crisis económicas, como la política de tipos de interés, ofrecen soluciones limitadas porque esta crisis no fue causada por un medio más típico del sistema financiero o monetario, sino por una pandemia sanitaria sin precedentes.

Para complicar aún más la situación, el COVID-19 está teniendo un impacto rápido, profundo y multifacético en casi todos los aspectos de la vida, afectando tanto a las empresas individuales como a la economía global. Algunas multinacionales necesitaron ayuda gubernamental, mientras que otras que operan más en línea, como Amazon y otras grandes empresas tecnológicas, consiguieron un nicho de mercado que condujo a ganancias relevantes durante todo ese periodo y en algunos casos se han mantenido al día de hoy (Esteves, 2020). Estas son enormes consecuencias de la pandemia, especialmente en las primeras etapas, pero aún está por verse si persistirán en el futuro. Sin embargo, el impacto diferencial puede deberse en parte a factores específicos de cada rubro macro y microeconómico.

Además, hay otros factores sorprendentes, como el hecho de que las empresas perdieron su valor durante la crisis. Este impacto negativo, que se limita a las empresas nacionales, tiene muchas consecuencias, incluidos problemas en la cadena de suministro y perturbaciones de las ventas internacionales, pero también inversiones inoportunas y excesivas en capital humano, así como en el área de investigación y desarrollo en activos fijos, que proporcionaron un impacto negativo en el negocio, complicando aún más la situación (García, 2021). Donde empresas como las encargadas de explorar el sector de las actividades profesionales, científicas y técnicas fueron desplazadas y dejadas en

el olvido dado que no existía nicho de mercado para ellas durante el inicio o periodo intenso de la pandemia.

Además, esto trajo consigo mayor atención hacia sectores con mayor movilidad económica y de interés como el sector bancario, por ejemplo, muestra que la pandemia de COVID-19 aumentó los riesgos sistémicos en todo el mundo, principalmente debido a medidas y políticas gubernamentales más estrictas, incluido el bloqueo general (Guarín, 2020). También se encuentra que las diferencias entre las regulaciones bancarias formales y las instituciones informales ayudan a explicar el impacto negativo de la epidemia en los riesgos sistémicos y financieros globales.

Otras formas en que el brote ha afectado a las empresas están relacionadas con el momento de los primeros casos en el país y la respuesta de los respectivos gobiernos. El momento del impacto del brote no solo afectó a cada localidad por la propagación gradual del virus en cada país, sino también por la profunda recesión económica causada por la fuerte caída de los volúmenes de comercio, el turismo, las remesas, la hotelería y los flujos de capital (Tyler, 2021). Estos efectos directos afectan hasta en la actualidad la economía global interconectada de la mayoría de los países. De hecho, algunos países, especialmente en África, sintieron el impacto económico mucho antes de que aparecieran los primeros casos documentados.

Por ello, en Estados Unidos, el Servicio de Investigación del Congreso señaló que la pandemia mundial ha afectado a una amplia gama de actividades económicas y comerciales internacionales de las empresas. En este sentido, la eficacia de diversas políticas gubernamentales, así como el impacto de la crisis económica y sanitaria, no se había estudiado a fondo antes y, después de tantos estudios, es posible llegar a un resultado y una evaluación política fiables (Medina *et al.*, 2020), denotando las obvias dificultades que, aun con el paso del tiempo, sigue dejando secuelas de lo vivido.

Es por ello, que resulta importante resaltar que esta área proporciona un terreno fértil para nuevas literaturas, con crecientes preocupaciones sobre los países en desarrollo con recursos financieros limitados y una infraestructura digital y de salud débil. Sin embargo, la situación actual del Ecuador no se puede entender sin mencionar los cambios en el modelo económico impulsados por el actual gobierno. Dado que el mismo ha adoptado una orientación neoliberal tradicional y, de acuerdo con sus compromisos con el Fondo Monetario Internacional, el gobierno ecuatoriano anunció a inicios de 2021 la eliminación de los subsidios a los combustibles y una serie de medidas destinadas a reducir gasto público y hacer que las leyes laborales sean más flexibles y menos restrictivas (Vinueza, 2021). Lo que trajo que frente a estas tensiones política derivada de la orientación social y el impacto del nuevo modelo en objetivos específicos y generales se expresaran las protestas sociales de octubre de 2019.

También vale la pena resaltar la falta de políticas y planificación relacionadas con el sistema financiero durante el primer período de esta administración y cómo este vacío fue llenado por el programa posterior coordinado por el FMI. Antes de la firma del acuerdo, la principal política gubernamental respecto al sistema financiero fue la transferencia de capacidades de billetera electrónica del Banco Central del Ecuador a la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE), que en ese momento ya contaba con el sistema en su lugar y a bajo costo con crecientes número de transacciones (Graneros, 2020). Sin embargo, ABPE ha retrasado la reapertura de sus sistemas, que ahora están sujetos a mayores costos de transacción, desde 2020 hasta finales de 2022, cuando es probable que sus operaciones hayan reducido sus necesidades de efectivo

Además de los problemas mencionados anteriormente, las grandes empresas del sector de servicios profesionales y científicos del Ecuador también enfrentaron problemas de financiamiento que los persiguen hasta la actualidad. Aunado a esto deben enfrentar la incertidumbre económica y la caída de los ingresos que han vuelto

cautelosos a los prestamistas tanto públicos como privados y han limitado el acceso al crédito (Préstamo *et al.*, 2021). Esto reduce aún más la capacidad de las empresas para mantener las operaciones, el personal y financiar proyectos futuros.

Por ello, el propósito de este estudio es investigar el desempeño financiero de grandes empresas APyCT en el contexto de la pandemia COVID-19. Se utilizarán métodos y herramientas estándar de análisis financiero. Los resultados de esta investigación buscan brindar información valiosa sobre el impacto a corto y largo plazo de esta pandemia en la industria.

De esta manera, y motivado por lo antes expuesto, se establece la siguiente pregunta de investigación ¿Cuál es la situación financiera de las grandes empresas pertenecientes al sector de las actividades profesionales, científicas y técnicas de la economía nacional en el contexto de la pandemia por COVID-19?

Marco teórico

Una vez señalado por parte de los entes gubernamentales ecuatorianos las primeras medidas destinadas a combatir la pandemia de COVID-19, donde se señaló el déficit fiscal como el único punto débil de la economía del país en ese entonces. Utilizando argumentos básicos porque se imaginaron que todo se podía resolver cambiando el gasto público y creyeron que la política económica basada en su lógica era superior (Coello, 2021). Sin embargo, meses más tarde se denotó que la realidad había excedido la ley, entonces se produjo un llamando a mantener la calma mientras se encontraban soluciones viables dado que se estaba en un campo nunca antes vivido.

Aunque las entidades gubernamentales trabajaron arduamente para mantener un ritmo bastante estable de la economía, la pandemia provocó, y sigue provocando, importantes errores humanos. Debido a la alta desigualdad socioeconómica del país, aún es necesario abordar los problemas de oferta y demanda relacionados con la cuarentena. La

desigualdad es uno de los determinantes de la pobreza, entendida en el sentido más amplio: la pobreza es una situación que afecta a gran parte de la población y reduce su capacidad para explorar plenamente su potencial (Bonaglia *et al.*, 2020). Tanto así, que la situación empeoró llevando a la mayoría de los países a una paralización total más que parcial, menoscabando la capacidad de producción de alimentos lo que hizo posible el aumento de la hambruna en la población global.

Así, en gran parte el problema se entendió como el aumento desigual de la oferta y demanda en los estratos sociales, que empeoró después de alcanzar un punto bajo en 2017 (BCE, 2020), y en diciembre de 2019 la pobreza de ingresos afectaba a una cuarta parte de la población, la población del país aumentó un 3,5 % respecto a 2017. En otras palabras, el país enfrenta un alarmante deterioro en el nivel de ingresos necesarios para vivir una vida digna, deterioro que puede explicarse por: inacción en el campo de las políticas públicas, pérdidas fiscales gastos tributarios, entre otros (Rodríguez, 2020). Se puede decir que esta caja de pandora la destapó la pandemia.

Otro rasgo que es relevante mencionar de la desigualdad en el Ecuador son las diferentes formas en que los ciudadanos se relacionan con el mercado laboral. Por ejemplo, en diciembre de 2019, el 45,8 % de la población ecuatoriana estaba subempleada, lo que tiene un impacto significativo en la vulnerabilidad de los ingresos de los hogares. Por ejemplo, el alcance de la inseguridad económica que enfrentan los hogares cuyos miembros no tenían un trabajo regular, no estaban protegidos por una red de seguridad social y cayeron en la pobreza en diciembre de 2019. Por tanto, la crisis provocada por la pandemia afectó de manera diferente a las personas según cómo obtienen sus ingresos (Chapoñan, 2021). Esto provocó hambrunas en algunos sectores, mientras que en otros presionó sin éxitos favorables al sector empresarial sobre todo a los encargados de explotar el sector profesional, científico y técnico donde los mismos se mantuvieron en hibernación gran parte del año comercial debido a las medidas impuestas por la gobernación.

Además, este sector se vio menoscabado con la llegada posterior del término emprendedor dado que las mismas circunstancias de la pandemia llevó a la civilización a reinventarse. Sin mencionar el rechazo que pone de relieve una de las mayores fuentes de tensión que enfrenta el país en estos momentos: la reticencia de las industrias de altos ingresos a tomar medidas progresistas, a pesar de la necesidad de garantizar servicios básicos y remesas para evitar casos durante la epidemia relevantes a la pobreza profunda (Giglio, 2021). Esto significa que los bloques de poder económico se convirtieron en medios cerrados dado que se negaron a compartir la justa distribución de las ganancias o ingresos percibidos generados por los trabajadores.

En este sentido, la importancia de la industria de la cual se fundamenta esta investigación está sustentada en que mantiene el desarrollo de la economía nacional y la competitividad internacional. A diferencia de otros sectores financieros, esta industria se dedica al estudio del sector de actividades profesionales, científicas y técnicas, que requieren habilidades y conocimientos especiales, contribuyendo así a la formación de trabajadores altamente calificados (Corozo, 2020). Esto es de crucial relevancia para el desarrollo económico y la competitividad internacional, según el Informe de Economía Digital 2022 de la OCDE.

Del mismo modo, el Banco Central del Ecuador (2020) enfatizó que las actividades profesionales crean directa e indirectamente muchos empleos. En Ecuador, este sector representa alrededor del 10 % del empleo formal. Además de crear oportunidades de empleo, el departamento de APyCT también brinda servicios de apoyo a diversos sectores (Quintero, 2020).

Este sector económico también puede generar ingresos verdaderamente significativos para los países desarrollados o en proceso de industrialización. Esto se debe a que muchos servicios en este campo, como consultoría, ingeniería e investigación, pueden exportarse a los mercados internacionales. En el caso de Ecuador, se encuentra que este rubro, constituye una parte importante del PIB convirtiéndola en

un importante motor del crecimiento económico. En este campo se exploran entidades como:

Tabla 1

Descripción del rubro objeto de estudio

LEYENDA	ACTIVIDAD ECONÓMICA	CIU
1	Actividades de preparación o auditoría de las cuentas financieras y examen y certificación de cuentas.	M.6.9.2 Actividades de contabilidad, teneduría de libros y auditoría; consultoría fiscal.
2	Realización de campañas de comercialización y otros servicios de publicidad dirigidos a atraer y retener clientes: promoción de productos, comercialización en el punto de venta, publicidad directa por correo y asesoramiento en marketing, creación de stands, otras estructuras y lugares de exhibición, distribución o entrega de materiales o muestras de publicidad.	M.7.3.1 Publicidad
3	Supervisión y gestión de otras unidades de la misma compañía o empresa, asumiendo la planificación estratégica, organizativa y la función de toma de decisiones de la compañía o empresa; ejerciendo el control operativo y la gestión de las operaciones corrientes de las otras unidades: oficinas principales, oficinas administrativas centralizadas, sedes, oficinas de distrito, regionales y oficinas subsidiarias de gestión.	M.7.0.1 Actividades de oficinas principales
4	Servicios de asesoramiento, orientación y asistencia operativa a las empresas y a la administración pública en materia de: relaciones públicas y comunicaciones.	M.7.0.2 Actividades de consultoría de gestión

Nota. La tabla denota el rubro del sector económico en Ecuador que abarca esta investigación. Ochoa (2020).

1. Estas empresas se dedican a la planificación y ejecución de obras contables, así como de inspectoría fiscal a través de diversas técnicas: inspección, observación, inspección externa, reprocesamiento



<https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/28072>

<http://abyayala.org.ec>

y verificación de declaraciones y determinados procedimientos (Pinarogote y Loor, 2021). Esto incluye el seguimiento y la revisión internos o externos integrales de documentos y registros en papel, electrónicos u otros, o el examen físico de los activos.

2. Estas empresas se encargan de crear y realizar campañas publicitarias lo que implica la puesta y colocación de anuncios en periódicos, revistas, transmisiones de radio, televisión, Internet y otros medios. La publicidad ambiental también se crea y se coloca a través de carteles, vallas publicitarias, publicidad de automóviles y autobuses, entre otros. También incluye venta de tiempo y espacio a diversos medios interesados en la publicidad. Distribución y entrega de materiales promocionales o muestras. Alquiler de espacios publicitarios, como vallas publicitarias (Arrieta, 2021). Construir departamentos y otras estructuras y espacios expositivos. Gestionar campañas de marketing y otros servicios promocionales para atraer y fidelizar clientes, promoción de productos. comercialización en la tienda. Publicidad directa vía correo electrónico y consultoría de marketing.

3. La empresa, a la que corresponde específicamente la supervisión y dirección de la misma empresa u otras unidades estructurales, así como las tareas estratégicas, de planificación organizativa y de toma de decisiones de la sociedad o compañía, se propone llevar a cabo la supervisión y rutina de las actividades empresariales administración de empresas y otras unidades, como oficinas centrales, oficinas de administración central, oficinas regionales (Zamora, 2022). Esto incluye preparar o revisar, verificar y aprobar estados financieros.

4. Este modelo se encara de proporcionar asesorías, así como orientación y asistencia operativa a empresas y otras organizaciones en temas de gestión que incluyen planificación estratégica y organizativa, ya sea de productos o servicios (Tobar, 2020). También resalta la planificación y control; política, práctica y planificación de personal. Los servicios pueden incluir consultoría, orientación y asistencia operativa en gestión pública y empresarial.

En el caso de Ecuador, este rubro dedicado a la actividad económica representa alrededor del 10 % del producto interno bruto del país. La industria es importante debido a que emplea a más de un millón de personas. Además, promueve el crecimiento económico, innovación y la competitividad internacional en el país (Banco Central del Ecuador, 2020).

Debido a la crisis económica provocada por la pandemia de COVID-19, el PIB disminuyó un 6 % de marzo a diciembre de 2020, según el Banco Central del Ecuador. Según la misma agencia gubernamental, la pérdida durante el mismo período fue de 16.381 millones de dólares. Mientras tanto, el sector privado representó el 78,11 % y el sector público el 21,9 %, mientras que el Fondo Monetario Internacional (FMI) predice que el PIB de América Latina volverá a los niveles prepandemia en 2023 (Heredia, 2021).

Esto significa que la mayoría de las empresas involucradas en actividades profesionales, científicas y técnicas de la economía, tanto micro como macroeconómica, se han visto afectadas por la reducción de la oferta y la demanda provocada por la crisis económica en un intento de frenar la propagación del COVID-19, la cual trajo consigo más de 21 500 muertes confirmadas por las autoridades del gobierno ecuatoriano (Barbecho, 2023).

Ante esta situación, la incertidumbre económica provocada por la pandemia global llevó al colapso de las bolsas mundiales debido a las expectativas negativas de los actores económicos sobre la posible fecha de inmunidad de la población en el corto o largo plazo, tanto en el futuro como en el presente (Giglio y Piscoche, 2021). A corto plazo, no es posible que la certeza abrume a los inversores y el nerviosismo al jugar en un determinado mercado.

Así como la Organización Internacional del Trabajo (OIT) advierte que 305 millones de personas perderán sus empleos, la OIT también señala que 1600 millones de trabajadores informales, casi la mitad de la fuerza laboral mundial, corren un alto riesgo de perder



sus medios de vida. El impacto de la crisis provocada por la pandemia ha sido severo en Ecuador, y según el Plan Nacional de Desarrollo del gobierno ecuatoriano para mediados del 2023-2024, buscan minimizar la alta tasa de desempleo que dejó consigo este efecto pandémico (Tobar, 2020). Pues, en este periodo las empresas u organizaciones se vieron duramente golpeadas, provocando reestructuraciones y despidos para sobrevivir.

En este contexto, la caída del empleo hace que muchas personas con trabajos formales pierdan la capacidad laboral, conduciéndolos a trabajar en sectores informales, a medida que aumenta el trabajo remoto debido a la pandemia. Tanto así que las empresas están despidiendo a un porcentaje de su fuerza laboral y reemplazándola con el doble o el triple de funciones de trabajadores, robots o sistemas automatizados (Barbecho, 2023). El desempleo es un problema social porque afecta no solo al individuo, sino también a su familia y, por tanto, al entorno social.

Además, el desempleo afecta a la economía de una manera relacionada con el flujo de caja. Un flujo de caja estable es esencial para cualquier economía que quiera prosperar tanto interna como externamente. Si no se hace esto, el crecimiento económico será lento, lo que dificultará convertir las pérdidas en ganancias en el futuro. Según datos del Banco Central del Ecuador, el gasto de consumo de los hogares en 2020 disminuyó un 7 % respecto a 2019, con una disminución de las importaciones de bienes de consumo de un 17,9 % y una disminución de las transacciones de crédito al consumo de un 23 %. Y un 4 % a ramas derivadas del sistema financiero privado y la economía popular solidaria (BCE, 2020).

Del mismo modo, el gasto público disminuyó 6,1 % respecto a 2019, debido principalmente a una disminución de 7,6 % en los salarios, para un gasto acumulado de \$8 592,2 millones, \$705,3 millones menos que en 2019. Además, las compras de bienes y servicios cayeron un 25,8 % según el presupuesto general del Estado (Esteves, 2020). Así

se denota que la pandemia de COVID-19 le causó al Ecuador pérdidas por \$6 421 millones y redujo sus ingresos de marzo a mayo de 2020.

El análisis financiero de una empresa es una inversión para comprender su verdadero valor e incluye estudios económicos y de gestión empresarial. Este análisis puede ser útil porque los inversores llegan a determinar si una entidad es justa, o esta sobreevaluada o infravalorada comparando su valor real con el valor de mercado (Ramírez, 2021). El análisis fundamental se diferencia del análisis técnico, que se centra en identificar cambios de precios y utiliza diferentes herramientas para lograrlo, como patrones gráficos y tendencias de precios.

Tanto es así que el índice de liquidez mide la capacidad de una empresa para pagar sus obligaciones de deuda a corto plazo. Una vez que la deuda vence, puede utilizar liquidez o financiación rápida para mantener la seguridad y competir con su posición (Arrieta, 2021). Los índices circulantes incluyen el valor de velocidad y el índice de capital de trabajo.

Así, los índices de liquidez miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y son un indicador importante de su salud financiera (Barbecho, 2023). La liquidez actual mide la capacidad de una empresa para pagar todas sus deudas. La relación circulante muestra qué tan bien una empresa utiliza los activos circulantes, como efectivo, equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar e inventario, para pagar pasivos circulantes, como las cuentas por pagar.

Las empresas utilizan índices de liquidez para medir los índices de capital de trabajo o los fondos disponibles para cumplir con las obligaciones actuales a corto plazo. En pocas palabras, las empresas necesitan efectivo para pagar sus facturas.

Las empresas utilizan índices de capital de trabajo para medir los índices de flujo de efectivo y todo lo referente al capital operativo, esto incluye los fondos disponibles para cumplir con las obligaciones actuales a corto plazo (Castro, 2020).



El índice de endeudamiento mide los pasivos totales de una empresa como porcentaje de sus activos totales. Indica la ratio de activos financiados con deuda (Heredia, 2021). Los ratios de endeudamiento proporcionan información clave sobre la estructura de capital de una empresa.

La relación deuda capital mide los pasivos totales de una empresa en relación con su capital (Ramírez, 2021). Lo mencionado denota que este nivel financiero se utiliza para evaluar la estructura de capital y determinar la capacidad de la empresa para pagar deudas a largo plazo.

Representa la cantidad de días que le toma a una empresa convertir las cuentas por cobrar producto de las ventas o servicios, depende del rubro que exploten en cuanto a actividad comercial. En palabras más simples esta indica el número de días de rotación de inventario (Guarín, 2020). Por tanto, la rotación de la cartera es una medida de la eficiencia con la que una empresa convierte las cuentas por cobrar en efectivo durante un período determinado.

Esta rotación es utilizada para medir la relación precio y ventas mediante una métrica de valoración cuyo fin es comparar el precio de las acciones de una empresa con las ganancias (Rodríguez *et al.*, 2020).

El ROE es una métrica que se utiliza para analizar el rendimiento de las inversiones. Mide la eficiencia con la que una empresa utiliza el capital social para generar ingresos. Un buen ROE puede verse como un crecimiento constante en el tiempo. Esto puede ser una señal de que la empresa está haciendo un buen trabajo al utilizar los fondos de los accionistas para aumentar las ganancias (Vinueza *et al.*, 2021). A su vez, esto puede aumentar el valor para los accionistas.

Las empresas utilizan el rendimiento de los activos para determinar cuántas ganancias generan los activos o recursos totales incluidos los activos a corto y largo plazo. El término rendimiento sobre activos (ROA) se refiere a un ratio financiero que indica la rentabilidad de una

empresa en relación con sus activos totales (de Tyler *et al.*, 2021). Por ende, refleja un análisis más profundo dado que se encarga de medir la capacidad funcional de la empresa a mediano y largo plazo para determinar con qué eficiencia una empresa utiliza sus activos para generar beneficios.

La ganancia bruta mide cuántas ganancias obtiene una empresa después de deducir el costo de los bienes y servicios en comparación con las ventas netas. Comparar empresas puede contar la historia (Quintero, 2020). Una medida de la cantidad de ganancias que obtiene una empresa de las ventas netas, después de contabilizar el costo de los bienes vendidos y los gastos operativos

Materiales y métodos

Esta investigación básica tuvo un alcance descriptivo y diseño no experimental con corte longitudinal. La población de estudio estuvo conformada por 12 785 grandes empresas del sector de Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas con código CIU M, de acuerdo con la Clasificación Nacional de Actividades Económicas. Entre los descriptivos analizados estuvieron la media, desviación estándar, mínimos, máximos y mediana a los datos de los estados financieros obtenidos a través de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. A continuación, se muestra la descripción de las actividades del sector estudiado (ver tabla 2)

Tabla 2
Población

Actividad económica	Cantidad	CIU
Actividades de arquitectura e ingeniería y actividades conexas de consultoría técnica.	2007	M7110
Actividades de consultoría de gestión	2466	M7010
Actividades de fotografía.	29	M7420
Actividades de oficinas principales.	625	M7010

Actividad económica	Cantidad	CIIU
Actividades especializadas de diseño.	186	M7410
Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrato.	1816	M6920
Actividades jurídicas	1853	M6910
Actividades veterinarias.	82	M7500
Ensayos y análisis técnicos	202	M7120
Estudios de mercado y encuestas de opinión pública	178	M7320
Investigaciones y desarrollo experimental en el campo de las ciencias naturales y la ingeniería	242	M7210
Investigaciones y desarrollo experimental en el campo de las ciencias sociales y las humanidades.	38	M7220
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas n.c.p	1490	M7490
Publicidad	1571	M7310
Total general	12 785	

El alcance de la investigación fue descriptivo, donde se reconoce que este tipo de indagación es de carácter no experimental porque se encarga de resumir, explicar y explorar el fenómeno de investigación cuando se recolectan datos durante un período de tiempo (Arias, 2021). Según Sommer (2001), la investigación básica surge de recopilar información a través de nuestros sentidos, como la vista, el oído, entre muchos otros. Esto conduce a la adquisición de conocimientos internos que facilitan la comprensión del entorno y de uno mismo.

Todo esto a través de un diseño de investigación no experimental con corte longitudinal, denotando que esta herramienta se refiere a la investigación que se lleva a cabo sin manipular variables intencionalmente, se considera la primera aproximación científica al problema (Sampieri, 2018).

Los instrumentos financieros aplicados fueron los indicadores de liquidez de rentabilidad, de endeudamiento e indicadores de gestión

de activos. Se procedió a la descarga de los estados financieros de las grandes empresas del sector de actividades profesionales, técnicas y científicas del Ecuador. Para ser preciso se analizó el estado de situación financiera y el estado de resultado integral del periodo 2018 al 2023. Se recopiló la información de la Super Cía y se realizó un archivo que unificaba y separaba por año todas las empresas con ingresos anuales mayores a \$5 000 000.01.

Gracias a la información unificada nos enfocamos en separar los totales de activo, activo corriente, cuentas y documentos por cobrar no relacionados con la empresa, activo no corriente, pasivo, pasivo corriente, pasivo no corriente, patrimonio, ganancia del ejercicio, pérdida del ejercicio e ingresos de las empresas seleccionadas. A causa de aquello se calculó la liquidez corriente, capital de trabajo, endeudamiento del activo, endeudamiento del patrimonio, rotación de cartera, rotación de venta, ROE, ROA y margen neto. Finalmente se calculó la media, desv. Sta, mínimo, máxima y mediana para poder continuar con los resultados

Resultados

La evaluación de la situación financiera de las grandes empresas en el sector de las actividades profesionales, técnicas y científicas en Ecuador ha sido objeto de un análisis exhaustivo a lo largo de los años, centrándose especialmente en el impacto de la pandemia de COVID-19. En este contexto, se ha llevado a cabo un examen detallado utilizando indicadores como la liquidez corriente, el capital de trabajo, el endeudamiento del activo, el endeudamiento del patrimonio, la rotación de cartera, la rotación de ventas, el retorno sobre el patrimonio neto (ROE), el retorno sobre el activo total (ROA) y el margen neto.

A continuación, se presentan los resultados derivados de la aplicación de estadísticas descriptivas a cada indicador.



Tabla 3

Indicador de liquidez corriente sector de las actividades profesionales, científicas y técnicas

PERIODO	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2018	2,35	2,67	0,42	17,19	1,72
2019	2,45	3,33	0,53	24,80	1,57
2020	2,19	2,39	0,31	18,62	1,57
2021	2,48	3,35	0,29	27,88	1,68
2022	16,02	135,42	0,55	1.342,32	1,39

Se puede observar en la tabla 3 una variación en la media de la liquidez corriente a través de los últimos años. En 2019, se registra un aumento leve en la liquidez a comparación del año anterior, esto a raíz de la aparición de la pandemia por COVID-19. En los años posteriores, se aprecia que en 2020 y 2021 aumentó y disminuyó, debido a factores tales como restricciones y normativas que se establecieron para evitar los contagios y la propagación del virus y que afectaron la liquidez y salud empresarial.

Para 2022, esta situación se restablece, por lo que se aprecia un aumento favorable dado a que empresas solicitaron servicios profesionales tales como contabilidad y auditoría, el aumento también se debe a que muchas empresas solicitaron servicios profesionales para ver el estado de la empresa luego de la pandemia. Raúl *et al.* (2022) mencionan que esta pandemia impactó notablemente la liquidez durante el periodo de 2022, esto se debe a las variaciones en las cuentas como efectivo, equivalente de efectivo, inventarios.

Se observa cómo la desviación estándar presentó variabilidad en 2019, ya que en este año inició la pandemia y se destaca el año 2022, ya que sus valores son extremos dado las decisiones tomadas en el sector.

Tabla 4

Indicador de Capital de Trabajo sector de las actividades profesionales, científicas y técnicas

AÑOS	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2018	1 888 945,66	6 237 555,92	- 31 592 764,40	26 356 688,90	1 642 818,05
2019	3 212 590,66	10 921 350,47	- 31 686 985,00	79 494 177,20	1 345 993,92
2020	2 285 097,65	7 681 022,55	- 36 249 847,50	43 934 970,30	1 385 758,47
2021	2 505 892,85	7 586 461,86	- 39 924 348,80	39 912 996,30	1 348 759,58
2022	2 729 963,63	6 487 524,84	- 4 659 972,71	47 802 439,78	1 208 188,62

En la tabla 4 podemos analizar el capital de trabajo, el cual es variable a través de los años, pero se mantiene elevado. En 2020 y 2021 se ve un aumento significativo en la capital de trabajo, lo que significa que el sector de la APyCT necesita constantemente actualizarse, para brindar un buen servicio a sus clientes, actualizando programas contables, cursos y capacitaciones. Ortiz *et al.* (2022) mencionan que el capital de trabajo se relaciona con el conocimiento y desempeño de la empresa a la hora de saber manejar el control con sus clientes

Tabla 5

Indicador de Endeudamiento del Activo sector de las actividades profesionales, científicas y técnicas

AÑOS	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2018	0,67	0,21	0,21	1,27	0,65
2019	0,70	0,28	0,19	2,16	0,69
2020	0,70	0,42	0,18	3,70	0,66
2021	0,71	0,36	0,04	3,13	0,67
2022	0,68	0,26	0,00	1,58	0,69

En la tabla 5 se observa como dentro del margen, las deudas se mantienen un bajo margen, ya que las grandes empresas del sector de APyCT poseen sostenibilidad y estabilidad financiera, dado que

tienen la capacidad para cumplir con sus obligaciones. Pacheco *et al.* (2022) mencionan que este endeudamiento es en base a las utilidades retenidas y a la rentabilidad operacional. Se evidenció en los resultados de 2019 y 2020 niveles de endeudamiento elevados. Cayambe *et al.* (2022) indican que para 2021, la pandemia se controló de mejor manera y como efecto podemos ver que el endeudamiento creció de manera aceptable, con la finalidad de invertir y continuar con sus operaciones. En 2022, el endeudamiento se mantuvo en rangos manejables.

Tabla 6

*Indicador de Endeudamiento del Patrimonio
sector de las actividades profesionales, científicas y técnicas*

AÑOS	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2018	4,07	24,24	- 93,41	190,70	1,82
2019	7,42	35,35	- 122,20	250,63	1,77
2020	1,33	10,26	- 57,07	35,02	1,58
2021	3,17	15,54	- 91,19	88,54	1,69
2022	2,57	17,99	- 133,62	63,52	1,84

En la tabla 6 podemos observar el endeudamiento del patrimonio, en la que la tendencia aumentó y bajó considerablemente desde 2018 hasta 2020, indicando una disminución en el endeudamiento en relación con el patrimonio. La situación financiera de las empresas en estos años fue sostenible pero levemente se vio afectadas sus operaciones. Plúas Barcia *et al.* (2020) indican que este análisis con el único fin de ver las fuentes de financiación de las grandes empresas del sector de APyCT, a partir de 2021, se aprecia un aumento, ya que busca implementar medidas económicas más controlables en relación con la pandemia. Por este motivo la desviación estándar no alcanzó su punto máximo desde 2020 al 2022. Esta disminución fue el resultado de las estrategias mal ejecutadas y los cambios en las condiciones del mercado profesional, las cuales, no se manejaron de forma adecuada.

Tabla 7

Indicador de Rotación de Cartera sector de las actividades profesionales, científicas y técnicas

AÑOS	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2018	50,87	235,51	0,28	1 844,71	4,64
2019	28,35	91,00	0,56	604,42	4,43
2020	38,06	153,22	0,63	925,19	4,79
2021	17,47	46,11	1,00	342,03	5,13
2022	862,61	7 762,13	0,33	71 582,06	4,69

La tabla 7 exhibe la rotación de cartera en las grandes empresas del Sector de APyCT analizadas durante 2018 al 2019 y revela una disminución significativa que se observó al analizar la media de la rotación. En 2020, caracterizado por los efectos predominantes de la pandemia de COVID-19, se observó un aumento considerable en la rotación de cartera en comparación con 2019. Tal aumento se les atribuye a las facilidades que tuvo el sector profesional al ser solicitados de manera inmediata para revisar todo tipo de problema financiero.

En 2021 y 2022, que representan el periodo posterior a la pandemia, se evidencia un aumento muy positivo. Este incremento atribuye un crecimiento en pérdidas sobre algunos negocios, lo que potencialmente conlleva a un aumento en los ingresos. Sin embargo, es crucial señalar que este incremento infiere un riesgo adicional en las cuentas por cobrar, especialmente si los pagos no se realizan de manera oportuna.

Tabla 8

Indicador de Rotación de Ventas sector de las actividades profesionales, científicas y técnicas

AÑOS	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2018	1,90	1,87	0,05	13,67	1,35
2019	2,03	2,25	0,05	16,04	1,67
2020	1,78	1,56	0,02	9,73	1,34
2021	1,97	1,65	0,03	11,79	1,52
2022	1,96	1,87	0,17	14,01	1,41

En la tabla 8 se observa claramente que, en 2018 y 2019, previo a la pandemia, la media de la rotación de ventas es superior en comparación con 2020. Esto se debe a los cambios en el mercado profesional, aumento de la competencia, condiciones económicas, y posibles problemas internos en las grandes empresas del sector mencionado.

Durante 2020, marcado por la pandemia, se observa un cambio substancial en el panorama de las grandes empresas del sector de APyCT, es decir, que su media disminuyó. Este cambio se atribuye a las considerables dificultades enfrentadas internamente con los ingresos de las empresas, es decir, al momento de ofrecer sus servicios, nadie lo necesitaba ya que estaban enfocados en la salud personal. De acuerdo con Pedreros (2022) se analizó la situación actual del mercado para poder revisar las causas de la rotación de carteras, aplicando estrategias que consideren el riesgo profesional. Esto es más evidente en empresas cuyo manejo empresarial es efectivo.

En 2021 y 2022 hubo un incremento leve también evidenciado en la desviación estándar, atribuible al notable aumento en las actividades de marketing y ofertas realizadas en el periodo post pandémico. Este análisis resalta la importancia de las estrategias de promoción en el ámbito post pandémico, un tema de relevancia para las grandes empresas del sector de APyCT.

Tabla 9

Indicador de ROE sector de las actividades profesionales, científicas y técnicas

AÑOS	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2018	0,30	0,44	-1,17	1,90	0,19
2019	- 0,06	2,13	- 16,61	1,14	0,17
2020	- 0,14	0,24	- 0,84	0,36	-0,11
2021	- 0,22	0,48	- 3,40	1,00	- 0,17
2022	0,20	0,38	- 2,24	1,13	0,18



En la tabla 9 se observa claramente que el ROE de las grandes empresas del sector de APyCT experimentó una disminución notable en 2019. Este descenso es atribuido a un incremento en el endeudamiento, que conllevó a un aumento en los costos financieros, impactando negativamente en la rentabilidad del capital propio y, por ende, reduciendo el ROE.

En 2020 se constata una continuación en la disminución del ROE, siendo una de las razones primordiales la incidencia del COVID-19. Esta pandemia impactó de manera significativa tanto en los ingresos como en los costos operativos de las empresas del sector. Este análisis destaca la necesidad de comprender la complejidad de los factores externos que llegan a incidir en la rentabilidad financiera de las empresas en el ámbito profesional, científico y técnico.

En 2021, la tendencia del ROE siguió decreciendo pero, en 2022 se observó un aumento significativo en el ROE, atribuible a la adaptación efectiva de las grandes empresas en el sector profesional, científico y técnico. Estas empresas ajustaron con eficacia sus servicios para satisfacer la nueva demanda o preferencias del mercado laboral en el periodo post pandemia.

Tabla 10

Indicador de ROA sector de las actividades profesionales, científicas y técnicas

AÑOS	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2018	0,07	0,14	- 0,61	0,50	0,06
2019	0,05	0,13	- 0,68	0,55	0,05
2020	- 0,05	0,09	- 0,45	0,14	- 0,04
2021	- 0,08	0,12	- 0,58	0,13	- 0,05
2022	0,07	0,10	- 0,07	0,55	0,04

El ROA, al igual que el indicador anterior, se pudo apreciar una disminución en 2018 en comparación con 2019. Entre las razones de

este descenso se encuentran las alteraciones en la estructura de costos, particularmente a través de inversiones significativas en tecnología y actualizaciones. Este fenómeno destaca la complejidad de la relación entre inversiones estratégicas y sus impactos a corto plazo en la rentabilidad de los activos, un aspecto de relevancia en el contexto profesional, científico y técnico.

En 2020 se registró una disminución significativa atribuible principalmente a la reducción en el número de clientes, un factor que ejerce un impacto adverso directo sobre los ingresos. Sin embargo, para el ROA y el margen neto permite concluir que en 2020 fueron significativamente menores que los indicadores del año previo a la pandemia.

Posterior a la pandemia, durante 2021 y 2022, se observó una disminución e incremento leve. Este aumento atribuye, entre otras razones, a la implementación exitosa de estrategias destinadas a retener a los clientes existentes. Capacitaciones, charlas, consultas y servicios adicionales son ejemplos de estas estrategias que posiblemente contribuyeron al aumento en los ingresos y, por ende, al ROA.

Tabla 11

Indicador de Margen Neto sector de las actividades profesionales, científicas y técnicas

AÑOS	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2018	0,06	0,24	- 1,17	1,57	0,05
2019	0,05	0,15	- 0,39	1,09	0,03
2020	- 0,04	0,09	- 0,61	0,15	- 0,03
2021	- 0,06	0,09	- 0,39	0,11	0,03
2022	0,08	0,18	- 0,03	0,97	0,03

El margen neto, al igual que los indicadores previos, evidenció en la media un nivel superior en el 2018 en comparación con 2019. Esta variación se atribuye en parte a episodios puntuales de aumento en los costos de producción, salarios y otros gastos operativos, los

cuales incidieron negativamente en el margen neto. Este fenómeno destaca la sensibilidad de la rentabilidad a factores operativos y resalta la importancia de una gestión eficiente de los costos para mantener márgenes saludables, aspecto relevante en el ámbito profesional, científico y técnico.

En el margen neto de 2020, se observó una disminución. Para que las grandes empresas del sector de APyCT pudieran adaptarse, tuvieron que realizar inversiones significativas en tecnología como sistemas contables, facturadores electrónicos, estas inversiones aumentan los costos operativos, disminuyendo el margen neto. Sin embargo, para el ROA y el margen neto la evidencia estadística permite concluir que en 2020 fueron significativamente menores que los indicadores del año previo a la pandemia

En el periodo 2022, se registró un aumento en el margen neto, un indicador muy alentador que se atribuye a la consecución de acuerdos favorables. Este incremento señala una capacidad exitosa para adaptarse y satisfacer las necesidades del cliente en el mercado profesional, científico y técnico.

Conclusiones y discusión

La base teórica de conceptos y métodos para el análisis sistemático de la situación financiera de las grandes empresas de los sectores de la economía nacional y de la ciencia y la tecnología. Por lo tanto, la pandemia de COVID-19 ha afectado negativamente a las condiciones financieras de las empresas, afectando la liquidez, la estabilidad y la productividad a medida que cayó la demanda de bienes y servicios en todo el país. Barbecho (2023) señaló en su estudio que los problemas económicos no solo afectan a un sector o grupo empresarial específico de un país, sino que se extienden por todo el mundo, endeudando fuertemente a la economía, reduciendo con ello la producción tanto a nivel nacional como internacional, comercio, empleo, inversión, entre otros; es el resultado de medidas económicas ineficaces adoptadas por gobiernos de todo el mundo.



Además, frente al diagnóstico de la situación financiera de las grandes empresas del sector de actividad profesional, científica y técnica de la economía nacional en relación con la crisis sanitaria. Tanto así, que antes del virus, sus valores promedio eran de 2,67 y 3,33, respectivamente según desviación estándar, lo que significa que el indicador estaba en el nivel de liquidez. Pero para el 2020 y 2021 fueron 2,19 y 2,48, lo que significa que el desempeño y la distribución son inestables, mismo que se mantuvo hasta el 2022. Estos datos concuerdan con el estudio establecido por Morán *et al.* (2022) quienes establecen que la tasa de variación general del PIB de 2020 a 2021 es del -8,86 %. En el sector servicios disminuyó un -9,48 %. Los sectores más afectados son el transporte (-21,01 %) y las actividades profesionales, científicas, técnicas y administrativas (-13,52 %). Según el análisis logit, la deuda es la variable más riesgosa.

Del mismo modo, frente a determinar los factores que afectan la situación económica de las grandes empresas de los sectores profesional, científico y técnico de la economía nacional en relación con el virus COVID-19. De modo que, los factores parten de las medidas que se tuvieron que tomar para disminuir la propagación de la infección, donde estas contribuyeron a una disminución del gasto y la inversión de los hogares, reduciendo así la demanda nacional de bienes y servicios; lo que provocó el cierre de las entidades en países como Ecuador. Esto concuerda con lo establecido por López et al. (2020), quienes demostraron a través de su investigación que el impacto de la epidemia a nivel empresarial se debe a problemas en la cadena de suministro y la interrupción de las ventas nacionales e internacionales. Las compañías encargadas de la investigación en los sectores de APyCT fueron desplazadas y olvidadas por no contar con un nicho de mercado al inicio o durante el período severo de la pandemia.

Se tiene que este rubro de las empresas determinó estrategias específicamente responsables de la supervisión y dirección de las unidades estructurales, de la macroeconomía, así como de las tareas estratégicas, de planificación organizativa y de toma de decisiones.

Esto concuerda con lo establecido por Guerrero (2020) donde en su investigación determina que la mejor estrategia para combatir los desafíos que dejó la pandemia es la supervisión y gestión diaria de la empresa, de la dirección de la entidad y otras unidades como casa matriz, oficinas administrativas centrales, oficinas regionales. Esto incluye la preparación o revisión, validación y aprobación de medidas organizativas.

En cuanto a la limitación de este estudio, se debe tener en cuenta la combinación de fuentes de información utilizada, que es muy importante para validar este trabajo. Pues, se denotó que las entrevistas publicadas permiten la discusión del tema de investigación, pero tienen ciertas limitaciones en términos de la participación del investigador en la obtención de información y el ajuste de las preguntas de las mismas. Sin embargo, esta deficiencia se pudo superar utilizando otras fuentes de información complementaria. Se cree que en futuras investigaciones será necesario buscar un enfoque multidisciplinario, destinando esfuerzos a analizar la situación financiera de los diferentes rubros macroeconómicos de la economía ecuatoriana y su afectación por la pandemia, incluyendo el uso de diversas herramientas para obtener los datos necesarios. Estas consideraciones permitirán reconocer directamente la incertidumbre del cambio, su resolución, la toma de decisiones y las medidas públicas establecidas por el gobierno.

En conclusión, se denota que el COVID-19 afectó al mundo ya sea por la situación económica de cada país, o por las medidas de protección para la población, que, si bien atendieron una necesidad evidente, dejaron un gran vacío a nivel global. El virus causó y sigue causando hasta la fecha una métrica negativa de muchos problemas de desequilibrios económicos, afectando las importaciones y exportaciones. Esto condujo a la toma de diferentes enfoques para controlar la propagación; enfoques que, en las empresas pertenecientes al campo profesional, científico y técnico, las dejaron sin nicho de mercado. Las medidas tomadas desestabilizaron esta parte de la economía, la descontrolaron y no permitieron mejorarla en un plazo razonable.

Tomando a Ecuador como ejemplo, las pérdidas humanas y económicas se expandieron por todo el país, provocando que la economía del Ecuador decayera. A medida que continuaba la epidemia, muchas empresas se vieron en la necesidad de realizar ajustes de personal y algunas incluso recortaron los salarios y han enviado a la mayoría de sus trabajadores a trabajar desde casa. En este punto, vale la pena señalar que cuanto menor es el número de empleados en la entidad, menos probable es que el virus se propague, pero también hay una disminución en la productividad, lo que refleja una pérdida significativa de ingresos.

Por ende, se concluye que es mejor establecer medidas comerciales adecuadas, ya que a diversas organizaciones no las han tenido en cuenta, como es el caso del rubro dedicado a las actividades profesionales, científicas y técnicas cuyo nicho, está paralizado dejando enormes pérdidas, que, aún no ha permitido que la industria se estabilice por completo.

Referencias bibliográficas

- Arias, J. (2021). *Diseño y metodología de la investigación*. <https://bit.ly/45aenli>
- Arrieta, F. F. (2021). *Análisis del Impacto financiero del Covid-19 en el sistema tributario*. <https://bit.ly/3V8Vlxj>
- Banco Central del Ecuador. (2022). *Informe de la evolución de la economía ecuatoriana en 2021 y perspectivas 2022*. Quito.
- Barbecho, F. C. (2023). *Impacto del COVID-19 sobre el desempeño financiero empresarial. Una mirada a las grandes empresas privadas del Ecuador*. <https://bit.ly/3yIUOKV>
- BCE, B. C. (2020). *Evaluación impacto macroeconómico del covid-19 en la economía ecuatoriana*. <https://bit.ly/3yM9WHD>
- Bonaglia, F. Nieto-Parra, S. y Vázquez-Zamora, J. (2020). *Una mirada al futuro post-COVID-19: hacia un nuevo pacto social en América Latina y el Caribe*. <https://bit.ly/45c2p0W>
- CEPAL. (2020). *Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación*. <https://bit.ly/3V9PNCz>
- Castro, L. (2020). *Un país conectado a un respirador: Ecuador y la crisis provocada por el COVID-19*. <https://bit.ly/3Rd2WKd>

- Chapoñan, V. (2021). *Medidas económicas del gobierno por el covid-19 y su impacto en la situación económica-financiera de las empresas*. <https://bit.ly/3RaJLR2>
- Coello, D. D. (2021). *Innovación tecnológica y su impacto en el desarrollo de las microempresas por covid-19*. <https://bit.ly/4aRA2pH>
- Corozo, R. G. (2020). *Estrategias de gestión de control para la recuperación de cartera vencida en pymes a raíz de la pandemia covid-19*. <https://bit.ly/3yLp5Ja>
- Esteves, A. (2020). El impacto del COVID-19 en el mercado de trabajo de Ecuador. *Mundos Plurales-Revista Latinoamericana de Políticas y Acción Pública*, 7(2), 35-41. <https://doi.org/10.17141/mundospurales.2.2020.4875>
- Fernández, A. (2020). Las empresas ganadoras en tiempos de pandemia. *EY Centroamérica*. <https://go.ey.com/3SuTHEZ>
- Giglio, G. y Piscoche Valverde, L. A. (2021). *Análisis de las medidas implementadas por el BCP para la reactivación económica de sus clientes banca negocios a raíz de COVID-19, año 2020*. Repositorio Escuela de Posgrado Newman. <https://bit.ly/4aM63Qd>
- Graneros, J. (2020). *Innovación empresarial de PYMES en tiempo de pandemia*. Repositorio de Tesis Universidad Peruana Unión. <https://bit.ly/4e2WIX1>
- Guarín, C. (2020). *Análisis del impacto causado por la pandemia del covid-19*. Repositorio Universidad Cooperativa de Colombia. <https://bit.ly/3x7XFws>
- Guerrero, S. C., Calero, L. Á. y Gutiérrez, N. D. (2020). Realidad económica del sector empresarial durante el COVID-19 en el Ecuador, periodo 2020. *Religación, Revista de Sociales y Humanidades*, 7(33), 1-16 <https://bit.ly/454nXMV>
- Heredia, A. (2021). *Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina*. <https://bit.ly/4572HWG>
- López, D. A. Solórzano Solórzano, S. E., Burgos Salazar, S. P., Mejía Condolo, M. F. (2020). La economía de las empresas del Ecuador en el contexto de la pandemia. *Polo del Conocimiento: Revista científico-profesional*, 5(Extra 1), 285-304. <https://bit.ly/3O8Efgo>
- Martínez, J. M. (2020). *Actividad empresarial y forma jurídica: algunas cuestiones*.
- Medina Blum, F., Quijano García, R. A. y Patrón Cortés, R. M. (2020). Marketing proactivo como estrategia en Mipymes del sector restaurantero

- para afrontar Mercados en crisis por la pandemia covid-19. *Revista Electrónica Sobre Cuerpos Académicos y Grupos de Investigación*, 7(14), 167-177. <https://bit.ly/3KqopeC>
- Mendoza, Z. W., García, P. T., Delgado, C. M. y Barreiro, C. I. (2018). El control interno y su influencia en la gestión. *Dominio de las Ciencias*, 206-240.
- Morán Macías, L. A., Pincay Vences, N. J., Abrigo Vivas, O. J. y Rojas Párraga, L. G. (2022). Gestión de riesgos financieros en empresas de servicios ante la amenaza del COVID-19 en Ecuador. *Acta univ.*, 31. <https://doi.org/10.15174/au.2021.3139>
- Ochoa Guevara, S. P. Medina Acero, C., Santamaría Burgos, L. Y., Ramírez Campos, D. I., Paramo Renza, E. A., Ochoa, N. E. (2020). Reto de las mipymes para incursionar en el marketing digital en tiempos de COVID-19. *RHS: Revista Humanismo y Sociedad*, 8(2), 132-145. <https://bit.ly/4bFHsxX>
- OECD Digital Economy Papers. (2022). *Measuring the value of data and data flows*. París: OECD. <https://doi.org/10.1787/923230a6-en>
- Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico. (2023). *OECD SME and Entrepreneurship Outlook 2023*. Paris: OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/342b8564-en>
- Pinargote, K. y Looz Chávez, T. D. (2021). El covid-19 y su impacto económico en las empresas hoteleras de Manta-Ecuador. *ECA Sinergia*, 12(1), 152-168. <https://bit.ly/4aQKcaa>
- Préstamo, F. E., Cordero Céspedes, A. y Zúñiga Gamboa, J. (2021). Administración del riesgo y planeación financiera como estrategias de las del sector tecnológico en Costa Rica ante la pandemia del Covid-19. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 4(1). <https://bit.ly/3X3i00J>
- Quintero, J. (2020). El efecto del COVID-19 en la economía y la educación: estrategias para la educación virtual de Colombia. *Revista Científica*, 5(17), 280-291. <https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2020.5.17.15.280-291>
- Ibarra Mares, A., (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento & Gestión*, (21), 234-271. [fecha de Consulta 11 de Junio de 2024]. ISSN: 1657-6276. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64602108>
- Rodríguez-Aguilar, V. R., Reina-Pinargote, C. R., Rodríguez-Moran, K. G. y Cañarte-Quimis, L. T. (2020). Nuevos emprendimientos: Un análisis a sus tipos y posicionamiento postcovid-19. *Revista Científica*

- FIPCAEC (*Fomento de la investigación y publicación científico-técnica multidisciplinaria*). *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 5(4), 91-113. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i4.298>
- Tobar, L. (2020). *Evolución del sistema financiero en el Ecuador*. <https://bit.ly/3VavnK>
- de Tyler, C., Campines Barría, F., & González Jiménez, T. (2021). Teletrabajo y el impacto de la pandemia COVID-19 sobre el proceso administrativo empresarial. *Visión Antataura*, 5(1), 92-107. <https://bit.ly/3VpSPnB>
- Vinueza-Calderón, J. C., Oviedo-Esparza, J. I., Maldonado-Chávez, D. F. y Ramírez-Salas, A. E. (2021). Plan estratégico que adoptan las empresas ecuatorianas en tiempos de pandemia. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 6(1), 696-710. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i1.367>
- Zamora, E. G., Galarza, J. y Ordóñez, J. (2022). Importancia de las estrategias en las obligaciones tributarias frente a la emergencia sanitaria Covid-19 en Pymes de Cuenca, Ecuador. *Religación. Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 7(31), 6. <https://bit.ly/3R8jSRW>