

CAPÍTULO V

Artes, entretenimiento y recreación

Pedro Holguín Yunga

Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)

pholguiny@est.ups.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0001-3284-7308>

Ana Mota Alarcón

Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)

amotaa@est.ups.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0002-1804-9489>

David Defás Rugel

Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)

ddefas@ups.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0003-2150-1034>

En esta investigación, realizada durante el período 2018-2022, se abordaron los desafíos financieros surgidos en las pequeñas y medianas empresas del sector de artes, entretenimiento y recreación a raíz de la crisis sanitaria de la COVID-19. El estudio tenía como objetivo principal identificar estos retos y analizar la situación financiera de las empresas en el contexto de la pandemia. Se emplearon métodos empíricos y estadísticos, utilizando datos de los estados financieros registrados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Los resultados revelaron cambios notables en la liquidez corriente, capital de trabajo y rotación de cartera, evidenciando dificultades en la gestión de cobranzas. La rentabilidad sobre el patrimonio neto (ROE) se vio afectada durante la pandemia, especialmente

en empresas industriales, debido a la falta de una adecuada gestión financiera y estrategias para superar el déficit. En resumen, la investigación concluye que las pymes del sector experimentaron un impacto financiero negativo previo a la crisis, demostrando la necesidad de medidas anticipadas para enfrentar situaciones adversas.

Introducción

La difusión de SARS-CoV-2 repercutió tanto en el campo de la salud como en la economía mundial. Esta crisis ha llevado al cierre de varios negocios, lo que ha generado dificultades para acceder y disponer de efectivo para la mayoría de las organizaciones en 2020 debido a las restricciones impuestas por los Gobiernos (CEPAL, 2021). La crisis sanitaria tuvo un gran impacto en la economía y provocó el colapso de los mercados financieros mundiales. A diferencia de la crisis de 2008, esta fue ocasionada por la COVID-19, se caracterizó por afectar principalmente a la economía real, que incluye a las organizaciones, especialmente a las pymes, y a los trabajadores (Cifuentes, 2022).

La situación financiera de las empresas se vio afectada en gran parte por las pérdidas de ingresos globales en los primeros tres trimestres del 2020, disminuyendo un 10,7 % en el total de ingresos, en comparación al período 2019, alcanzando los 3,5 billones de dólares. Dicha disminución entre los ingresos financieros posee una mayor repercusión en los países de remuneraciones medianas (15,1 %) y a los países de ingresos de alto nivel y la reducción de ingresos es del 11,4 % (Red de Desarrollo Social de América Latina y El Caribe, 2020).

Dentro del ámbito ecuatoriano, según Tenemea *et al.* (2020), la crisis creada por la pandemia provocó el declive económico en el territorio nacional. Varios ámbitos fundamentales han cesado sus operaciones en la adaptación de las oportunidades laborales disponibles. Este impacto es particularmente significativo en el sector industrial, causando interrupciones en la cadena de suministro y graves consecuencias financieras para las empresas públicas y privadas.

Los efectos económicos generados a partir de la pandemia sobre las entidades corporativas ecuatorianas se manifiestan en la disminución de la eficacia, pérdida de fuentes de ingresos para los socios comerciales, problemas solucionables, reducción de la inversión, reducción de la cualidad del activo financiero y aumento de consecuencias que afectan al incremento y el equilibrio financiero de las sociedades (Tenemea *et al.*, 2020).

El sector de artes, entretenimiento y recreación representa el 0,53 % de las pequeñas y medianas empresas, según los datos evidenciados en el boletín del Banco Central. Ha sido uno de los más impactados durante la crisis sanitaria por la enfermedad del coronavirus debido a las restricciones definidas para contener su propagación. Muchas sociedades se debieron suspender sus actividades o limitar su funcionamiento, de igual forma llegó a generar una disminución significativa en sus ingresos y dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras (Prado *et al.*, 2023).

De esta manera, en el presente estudio, se establece la siguiente interrogante de dicha investigación: ¿Cuál es la situación financiera de las pymes pertenecientes al sector de arte, entretenimiento y recreación en el contexto de la pandemia de la COVID-19?

Con igual tenor se tiene las siguientes interrogantes secundarias de investigación:

- ¿Cuáles son los fundamentos teóricos, conceptuales y metodológicos para el análisis de la situación financiera de las pymes en el sector de arte, entretenimiento y recreación?
- ¿Qué información generan los diferentes indicadores y ratios sobre la situación financiera de las diferentes pymes pertenecientes al sector arte, entretenimiento y recreación en el contexto de la pandemia por COVID-19?
- ¿Cuáles son los factores que inciden en la situación financiera de las pymes pertenecientes al sector arte, entrete-

nimiento y recreación en el contexto de la pandemia por COVID-19?

El objeto y campo de acción de la investigación es la situación financiera de las pymes del sector de artes, entretenimiento y recreación en el contexto de la pandemia de la COVID-19. Cabe mencionar que esta investigación tiene por objetivo el analizar, mediante técnicas y herramientas estandarizadas, la situación financiera de las empresas pertenecientes al sector artes, entretenimiento y recreación en el contexto de la COVID-19.

Teniendo como resultado los siguientes objetivos específicos:

- Sistematizar los fundamentos teóricos, conceptuales y metodológicos para el análisis de la situación financiera de las empresas en el sector arte, entretenimiento y recreación.
- Diagnosticar la situación financiera de las empresas pertenecientes al sector arte, entretenimiento y recreación en el contexto de la pandemia por COVID-19.
- Identificar los factores que inciden en la situación financiera de las empresas pertenecientes al sector arte, entretenimiento y recreación en el contexto de la pandemia por COVID-19.

El estudio presenta una justificación práctica dentro del marco de la crisis por la COVID-19, es un estudio analítico de la situación económica de las pymes del sector del arte, el entretenimiento y la recreación de la economía ecuatoriana. Además, brinda información y conocimientos prácticos que se pueden usar para tomar decisiones informadas y desarrollar estrategias efectivas de recuperación y desarrollo sostenible para estas empresas. Los resultados pueden ayudar a los propietarios y gerentes de estos negocios a comprender mejor su situación financiera actual, identificando las áreas de mejora y encontrar soluciones viables para superar los desafíos financieros causados por la pandemia.

La investigación también tiene un valor teórico significativo, que ayuda a enriquecer el conocimiento existente sobre el impacto de la pandemia en el ámbito cultural. La crisis de COVID-19 ha creado pruebas sin precedentes, examinando la situación financiera de estas empresas y proporcionando información valiosa sobre las consecuencias a corto y largo plazo que ha tenido en la industria por la pandemia. Los resultados y las conclusiones ayudan a enriquecer la literatura existente sobre la resiliencia de las empresas durante las crisis y brindando un marco teórico para comprender mejor cómo las empresas de esta industria puedan responder a desafíos similares en el futuro.

Finalmente, los estudios que analizan los indicadores financieros de las corporaciones de las ramas de las artes, el entretenimiento y recreación en el marco de la COVID-19 son valiosos metodológicamente. A través de esta investigación, se pueden desarrollar y utilizar métodos y herramientas específicos para evaluar la situación financiera de las empresas. Esto incluye análisis financiero, evaluación de liquidez, análisis de rentabilidad y evaluación de riesgo financiero. Al aplicar estas metodologías, la investigación puede ofrecer un enfoque sistemático y riguroso para comprender y evaluar la situación financiera de estas empresas en un contexto de crisis.

Marco teórico

Se define a las pymes como aquella entidad, ya sea una persona física o jurídica, que, en calidad de unidad productiva, se dedica a la producción, comercio y prestación de servicios. Además, debe cumplir con los requisitos establecidos en cuanto a la cantidad total de empleados y a sus ingresos totales generados por sus ventas durante el período (Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, 2018).

En esta clasificación se engloban diversas iniciativas orientadas a atender las variadas preferencias culturales, de esparcimiento y entretenimiento de la población en general. Dichas propuestas abarcan desde presentaciones en vivo hasta vivencias en museos y



<https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/28439>

<http://abyayala.org.ec>

lugares históricos, pasando por juegos de azar, eventos deportivos y opciones recreativas (Zambrano *et al.*, 2021).

Según indica los informes proporcionados por el Ministerio de Cultura y Patrimonio (2018) la participación de la industria cultural en el PIB nacional es del 1,93 %. Es fundamental recopilar esta documentación debido a un aumento observado durante el transcurso de esos tres años.

La participación en actividades artísticas y culturales puede hacer una contribución significativa al progreso social y al crecimiento económico del país al crear empleo y brindar diversas oportunidades de desarrollo. Además, enriquece a la sociedad con valores simbólicos que son esenciales para el desarrollo social. Considerando que la cultura tiene la capacidad de transformarse en relación con la realidad, y es una herramienta para influir en el comportamiento comunitario y fortalecer a las comunidades, nos proponemos crear una cultura de paz y convivencia democrática a través de la promoción de los derechos económicos. Un proceso de reactivación integral en circunstancias cambiantes (Organización de Estados Iberoamericanos para la Educación, la Ciencia y la Cultura, 2021).

Según el diario *Primicias* (2020) esto marca el desplazamiento de la escena artística del Ecuador hacia los medios sociales y plataformas en línea como respuesta a aquellos desafíos expuestos en la pandemia, que llevó al cierre de cines, teatros y museos. Como resultado, muchos artistas que enfrentan ingresos reducidos están tratando de sobrevivir presentando espectáculos en línea.

Un análisis financiero puede examinar exhaustivamente el carácter y las características de una empresa, lo que facilita la comprensión del estado comercial, el entorno, las características, el desempeño pasado, etc.

Este método de la misma manera lleva a concretar la meta primordial para poder identificar las áreas de mejora en la empresa (Marcillo *et al.*, 2018).

La toma de decisiones es un punto clave en la gestión empresarial, y es importante tomar decisiones y obtener toda la información relevante para garantizar la puntualidad y precisión.

En este contexto, el análisis financiero ha demostrado ser una de las herramientas más importantes para guiar los datos hacia las decisiones más adecuadas para una empresa (Jara, 2023).

Existen diversos métodos y técnicas para interpretar y analizar los estados financieros, los cuales pueden ser cualitativos o cuantitativos; los más importantes se describen a continuación:

Método análisis horizontal. Asimismo, conocido como análisis de tendencia o análisis de la modificación proporcional en porcentaje, es un método utilizado para examinar la agrupación de la información recopilada en los estados financieros durante un tiempo (Marcillo *et al.* 2021).

El análisis horizontal o dinámico se centra en descubrir los cambios que han tenido lugar en un elemento contable durante un período específico.

Por lo general, se hace una comparación entre dos períodos contables, generalmente dentro de un año calendario. Es fundamental recalcar que se utilizan valores absolutos y relativos, los valores relativos son más efectivos a la hora de mostrar los cambios.

Método análisis vertical. Constituye aquellos recursos y mecanismos utilizados en la evaluación financiera de una organización. De la acumulación entre las utilidades retenidas de ejercicios anteriores a la utilidad neta del período por consiguiente, se destina el monto total formado para distintos fines de aplicación. Según la diferencia, la utilidad está disponible para socios definidos, quienes

decidirán cómo usarla, distribuirla o mantenerla, o incluso combinar las dos alternativas. Para finalizar, se presenta en detalle la evolución de los puestos y el excedente de capital (Molina *et al.*, 2018).

El análisis longitudinal tiene como objetivo mostrar la contribución de cada cuenta en los estados financieros en forma de porcentaje. Explorar esta técnica analítica ayuda a comprender la configuración de los estados financieros objeto de estudio.

Formas

- *Análisis comparativo u horizontal.* Este tipo de análisis compara las métricas financieras de una empresa para ayudar a identificar tendencias, promedios y fluctuaciones con el paso del intervalo. Se distinguen dos enfoques de comparación: evaluación de series y análisis de intercepto, los cuales permiten una comprensión más profunda de los indicadores (Aguayo *et al.*, 2022).
- *Análisis porcentual o análisis vertical.* Este enfoque se realiza utilizando datos del mismo período. También conocido como análisis porcentual, asigna porcentajes a elementos incluidos en el análisis, como las ventas netas o los activos totales (Marcillo *et al.*, 2021).
- *Análisis de ratios financieros.* Estos indicadores son la base para evaluar el desempeño de una organización y cubren áreas como liquidez, deuda y capital de trabajo, entre otras (Marcillo *et al.*, 2021).
- *Análisis DuPont.* Este método se centra en identificar las funciones del departamento de gestión responsable de los servicios, aspectos económicos internos en la entidad. Se inicia con la interrelación de varios ratios financieros con el fin de calcular la rentabilidad global de la organización (Garcés, 2019).
- Según Luzuriaga y Ludeña (2018) que el proceso de análisis financiero se divide en las siguientes etapas:

- *Obtención de informes financieros.* Comienza recopilando información del sistema contable de una empresa. En esta fase se extraen informes financieros como balance, cuenta de resultados y flujo de caja.
- *Proyecto de método de análisis económico y financiero.* Una vez disponibles los informes financieros, se diseña un método de análisis económico y financiero. Esta fase implica seleccionar herramientas y técnicas específicas que puedan utilizarse para evaluar la salud financiera y económica de la empresa. Entre otras cosas, puede utilizar métricas financieras, tendencias históricas y comparaciones de industrias.
- *Creación del informe financiero.* Este informe proporciona una descripción clara y detallada de la situación financiera de la empresa y proporciona información valiosa para la toma de decisiones estratégicas.

La liquidez se puede describir igual que la aptitud de la empresa para disponer de las herramientas necesarias y adecuadas con el fin de atender los pagos correspondientes a las obligaciones adquiridas en un período breve. La liquidez se refiere a la capacidad de los recursos destinados a convertirse en efectivo de manera rápida sin perder considerablemente su valor (Anchundia, 2021).

La rentabilidad se define como la capacidad de generar rendimientos que impacten en las inversiones futuras, reduciendo la deuda, aumentando la producción, las ventas, las ganancias y el crecimiento futuro (Escobar, 2019).

El endeudamiento incluye el uso de recursos proporcionados por terceros a través de préstamos para apoyar una operación y mejorar la capacidad operativa. En otras palabras, son compromisos de pago asumidos por empresas o particulares, que implican una obligación futura de devolución (Aguayo *et al.*, 2022).

La gestión de activos se define como un enfoque estratégico integral y totalmente integrado para lograr de forma segura y sostenible la durabilidad, la facilidad de uso, la productividad, la eficiencia, el valor, la capacidad y el rendimiento máximo (ROA) de los activos físicos utilizados en la producción, la fabricación, las operaciones y la infraestructura (Aguayo *et al.*, 2022).

La aplicación de las razones de liquidez en el análisis financiero representa una referencia común en la interpretación de los estados contables. Esto es especialmente relevante en un entorno en el que el analista se enfrenta a una amplia gama de coeficientes cuyos objetivos no siempre están claramente definidos (Aguayo *et al.*, 2022). Para una entidad, tener liquidez significa cumplir con los compromisos financieros, mientras que la solvencia refleja su capacidad para cumplir con estos compromisos. Esto sugiere que para que una compañía sea líquida, es esencial de que la misma mantenga su liquidez preexistente.

- *Liquidez corriente.* La habilidad de la sociedad para desempeñar sus responsabilidades financieras de manera inmediata se refleja así mismo en la liquidez actual, que se ve afectada por la estructura de los activos circulantes y las deudas a corto plazo. El análisis periódico de este indicador es fundamental para predecir posibles situaciones de iliquidez y prevenir posibles problemas de solvencia de la empresa (SUPERCIAS, 2020).
- *Capital de trabajo.* Se refiere a los fondos de trabajo que está integrado al capital de trabajo y es esencial para las operaciones diarias de una empresa. Este capital incluye materias primas, mano de obra y otros recursos destinados a asegurar el desarrollo continuo del negocio.

En cuanto a los ratios de rentabilidad, este índice evalúa la habilidad de la organización para así producir ingresos, además de recaudar el capital internamente, con el fin de mantener la competitividad y crear confianza para los inversores. Además, refleja la

capacidad de la gerencia para generar ganancias, gestionar costes y determinar beneficios de manera eficiente en relación con el capital aportado por los socios/accionistas de la institución (Escobar, 2019).

- *El ROE*. Medida de gran interés para los inversores porque mide el rendimiento de una empresa generando cuantía para sus accionistas, especialmente con respecto al coste de capital. Este último se refiere a la rentabilidad mínima que el inversor puede tener que arriesgar sobre el capital invertido en la empresa. Si el rendimiento del capital excede el costo del capital, aumenta la creación de valor para los accionistas.
- *El ROA*. Ratio de rentabilidad porque muestra la eficacia en la gestión de activos promedio de la empresa. Compara las ganancias de la empresa obtenidas en un año financiero con los activos totales promedio de períodos anteriores, proporcionando así una medida de la eficiencia operativa.
- *Margen neto*. El beneficio neto es un indicador financiero que refleja la rentabilidad de las ventas generadas por la operación económica de la empresa tras restar todos los desembolsos y erogaciones (englobando la actividad económica, los impuestos y los intereses financieros). Este índice, igualmente reconocido como margen de ganancia neta o margen de beneficio total, proporciona información detallada sobre la rentabilidad real de una empresa y es esencial para evaluar su eficiencia financiera.

En cuanto a los indicadores de endeudamiento, Molina *et al.* (2018) explican que el endeudamiento significa pedir prestado para financiar las operaciones de una empresa, en lugar de utilizar sus propios recursos disponibles.

- *Endeudamiento del activo*. El rendimiento de los activos es una herramienta financiera que evalúa la efectividad con que una compañía emplea sus activos para generar ganancias en comparación con carga deuda.



<https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/28439>

<http://abyayala.org.ec>

- *Endeudamiento del patrimonio.* Este indicador cuantifica el alcance de los pasivos del activo con los acreedores de la empresa. Es importante no interpretar esto como la capacidad de utilizar el capital para cumplir con los pasivos, ya que tanto el capital como los pasivos son esencialmente pasivos de la empresa. Este indicador refleja la capacidad de los accionistas en satisfacer sus compromisos con acreedores.

Los indicadores por gestión de activos como menciona Anchundia (2021) las métricas de desempeño apuntan a medir qué tan rápido los diferentes reportes se transforman en ingresos o efectivo, es decir, en ingresos o egresos de efectivo. Esencialmente, estos indicadores evalúan la efectividad de una compañía en varios aspectos, como el manejo de inventario, los desembolsos y las cobranzas.

Rotación de ventas. Se utiliza en la gestión empresarial para determinar las ventas realizadas en un intervalo temporal definido, es decir, la frecuencia de actualización del inventario. Este indicador proporciona información sobre la eficacia de la gestión; cuanto mayor es el volumen de ventas, más eficientemente se gestiona la empresa. Además, este índice puede medir la eficacia en el uso los activos de una organización, midiendo la rapidez con la que se recupera el valor de la inversión.

Rotación de cartera. Las cuentas por cobrar comerciales surgen de ventas a crédito y préstamos a empleados y se reconocen como un pasivo cuando se reciben los montos correspondientes. Además, la rotación de la cuenta del cliente está determinada por el número de ocurrencias en un año y la frecuencia en días durante un período. Este se calcula aplicando el cociente entre las ventas anuales a crédito y el saldo actual de las cuentas de los clientes. La rotación de la cartera implica analizar el tiempo que se tarda en cobrar los pagos pendientes de los clientes. En términos más simples, esta métrica cuantifica el tiempo que lleva recibir el dinero que el cliente debe a la empresa.

Literatura empírica

Adán *et al.* (2022) determinaron los factores que afectaron la administración económica de las pymes y ofrecen propuestas para asegurar su funcionamiento en situaciones adversas. Aplicaron un procedimiento documental con el uso de diferentes tipos de fuentes que sustenten el enfoque preestablecido. Encontraron que el desempeño de las pymes fue crucial en la evidente disminución del PIB y asimismo en el incremento de los índices de precariedad y falta de empleo a nivel mundial.

Heredia y Dini (2021) establecieron que el objetivo de este estudio es comprender cómo interactúan estos dos aspectos de los esfuerzos de desarrollo productivo de la sociedad, determinado por la crisis sanitaria, asimismo pueden prepararse para solidarizarse en la recuperación financiera pospandemia. Aplicaron una metodología cualitativa de tipo exploratoria. Encontraron semejanzas y particularidades en las experiencias nacionales examinadas, resaltando lecciones metodológicas valiosas para el fortalecimiento del sistema de respaldo a este sector empresarial.

Hualcapi *et al.* (2020) determinaron la situación que pasaron las pymes a nivel nacional referente a las consecuencias por las enfermedades respiratorias y que afectaron los procesos de planificación estratégica. Por otra parte, aplicaron metodologías cualitativas orientadas a la recopilación de información. Encontraron que las empresas modificaron la forma de trabajo de forma parcial o completa mediante un plan de riesgos para poder enfrentar esta situación.

Oyarvide *et al.* (2021) determinaron, desde un enfoque analítico, los efectos económicos y sociales de la pandemia en la economía de manera íntegra, destacando principalmente la situación en el Ecuador. Aplicaron un enfoque investigativo, adoptando la evaluación bibliográfica y documentación. Hallaron a la vez resultados que generaron una alarmante inestabilidad económica y social en

las economías universales, resaltando aún más la problemática de la pobreza en naciones en desarrollo.

Morán *et al.* (2021) determinaron la administración de problemas financieros en compañías de servicios y las medidas implementadas frente a la crisis provocada por la COVID-19. Aplicaron una metodología no experimental de tendencia a largo plazo mediante un diseño longitudinal. Encontraron que la gestión de riesgos como herramienta gerencial permite identificar la vulnerabilidad y amenazas que puede sufrir una entidad.

Rodríguez *et al.* (2020) plantearon que las pymes desempeñan un rol muy importante en el ámbito económico del Ecuador, debido a que impulsan la actividad productiva. Aplicaron una metodología documental haciendo uso de los métodos científicos, teóricos y empíricos. Encontraron pymes que poseen problemas para mantenerse en el sector comercial debido al limitado acceso de financiamiento, carencia de tecnología, falta de recursos y otros factores más.

Andrade (2020) determinó que el cine de autor surge debido de la urgencia de representaciones que lleguen más allá de lo evidente con el fin de invitar y analizar sobre su contenido cineasta, llenos de conceptos, ideas. Aplicó una investigación cuantitativa extrayendo datos de diversas fuentes bibliográficas. Encontró que los desafíos del cine, durante la epidemia global, implicaban comprender las nuevas formas de comunicación en el ciber mundo para evitar el aislamiento, o en situaciones extremas.

Camacho y Pérez (2022) examinaron la influencia del SARS-CoV-2 en el Museo Nahim Isaías como lugar turístico, el procedimiento que se efectuó hacia la transformación digital y la contestación de los visitantes. Aplicaron un análisis de enfoque cuantitativo que permitió una evaluación precisa de la cantidad relacionada con el objeto de estudio. Los resultados revelaron una notable deficiencia en las ofertas de museo, por lo tanto, en su estructura tanto presencial como virtual. Los turistas suelen poseer conocimientos de mu-

seo gracias a los invitados comunes donde están cautivados por la oferta cultural que es presentada en sus edificaciones.

Lucín y Coloma (2023) exploraron diversos acontecimientos vividos por los talentos guayaquileños en el lapso del confinamiento obligatorio ocasionado por la pandemia. Aplicaron una investigación con un enfoque cualitativo, proponiendo la utilización de la metodología cultural en el ambiente artístico. La pandemia ocasionó desempleo y desesperación en la población; este sector no obtuvo respuesta por parte del Gobierno nacional para encarar los tiempos difíciles. Los talentos experimentaron dificultades en varias facetas, incluido en el ámbito laboral, por obvias razones no pudieron laborar en ningún sector durante la epidemia global. Al igual, las demás personas tuvieron que explorar diferentes opciones de negocios.

Ulloa y Anchundia (2021) abordaron la problemática financiera que afecta a diversas actividades laborales en el Estado, centrándose detalladamente en la industria cultural en la urbe. Aplicaron una perspectiva cualitativa, de carácter indagatorio, utilizando métodos visuales para examinarlo de manera directa. Descubrieron que el control de los talentos ecuatorianos ha sido difícil desde antes del inicio de la pandemia y el escaso respaldo de las autoridades competentes se agravó durante la crisis sanitaria. Las localidades de las presentaciones se vieron en la obligación de cerrar a causa de las restricciones forzosas con el fin de prevenir la expansión del virus que mantenía en vilo al país.

Materiales y métodos

La metodología utilizada en el presente trabajo es de carácter básico, la cual surge de recopilar información mediante la vista, el oído y el tacto. A su vez, conduce a la adquisición de conocimientos internos que facilitan la comprensión del entorno y de uno mismo (Bernal, 2018).

El objetivo de esta investigación básica es ampliar el conocimiento sobre las consecuencias generadas por la pandemia en la situación de las pymes, centrándose en el sector de artes, entretenimiento y recreación.

Este estudio fue designado como no experimental porque no implicó la manipulación intencional de otras variables independientes. En cambio, se centra en monitorear y evaluar la salud financiera de las pymes en las áreas de artes, entretenimiento y recreación durante la pandemia de COVID-19. Además, es de corte longitudinal, ya que abarca desde el 2018 hasta el 2022, o sea, antes, durante y después la epidemia. Se trata de un estudio que utiliza datos de panel, lo que implica recopilar y observar más de cerca el desempeño financiero de cada empresa a lo largo del tiempo.

Esta investigación se caracteriza por ser explicativa y descriptiva, porque no se limita a una simple descripción de una situación, sino que también pretende comprender las razones detrás de lo observado. Este enfoque dual puede resultar beneficioso para tomar decisiones informadas y desarrollar estrategias para resolver problemas específicos.

En este caso se proporciona una visión detallada de la salud financiera de las empresas durante la pandemia, incluida la recopilación de datos relevantes y la presentación de datos estadísticos. En este contexto, el objetivo es identificar y explicar las causas subyacentes de las tendencias o cambios observados durante el período de análisis.

Su orientación es de naturaleza cuantitativa, ya que tiene como objetivo comprender, explicar y describir la variable bajo estudio. Este tipo de enfoque busca cuantificar y medir variables específicas relacionadas con la condición económica de las empresas de tamaño pequeño y mediano, así como examinar las posibles relaciones y efectos causales. Además, el propósito del método cuantitativo radica en la medición de los resultados derivados del análisis del problema, buscando establecer relaciones entre las variables identificadas.



En la investigación se aplicó diferentes métodos, entre ellos incluyen el teórico, empírico y estadístico. De manera detallada en el método teórico, se optó por emplear el método hipotético-deductivo, ya que brindó resultados precisos de la situación planteada, en función de datos concretos y reales. En el método empírico se tomó la medición, en una serie de análisis de los datos recopilados en diferentes análisis de datos. Del método estadístico se usó la estadística descriptiva para obtener una sencilla interpretación de los datos y así obtener una conclusión concreta.

La hipótesis de esta investigación busca determinar si la situación financiera de las pymes del sector artes, entretenimiento y recreación en el contexto de la pandemia por COVID-19 fue desfavorable.

Como se menciona con anterioridad, la variable de estudio es la situación financiera, para la cual se presenta el cuadro de operacionalización, donde se describe su definición conceptual, las dimensiones a evaluar, los indicadores y sus correspondientes definiciones operacionales.

También se presentan las fórmulas de las razones financieras de los indicadores utilizados en la presente investigación.

Tabla 1
Matriz de la operacionalización de las variables

Cuadro de operacionalización						
Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Definición operacional	Fórmulas	Ítems o instrumentos
Situación financiera	Indica la estructura patrimonial que posee la empresa, hace referencia a la liquidez de la que se dispone, es decir, el efectivo inmediato. Es aquella evaluación que se realiza según los estados financieros, con datos históricos que presenta la empresa, con la finalidad de tomar medidas beneficiarias en el corto, mediano y largo plazo.	Liquidez	1. Liquidez corriente	Relación entre los activos y los pasivos corrientes.	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Estados financieros (SUPERCIAS, SRI)
			2. Capital de trabajo	Recursos disponibles de la empresa una vez restado los recursos de corto plazo de las deudas de corto plazo.	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
		Solvencia	1. Endeudamiento del activo	Relación entre el pasivo total y el activo total.	$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total activos}}$	Estados financieros (SUPERCIAS, SRI)
			2. Endeudamiento patrimonial	Relación entre el pasivo total y el patrimonio neto.	$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total patrimonio}}$	



					Estados financieros (SUPERCIAS, SRI)
Gestión	1. Rotación de cartera	Número de veces que el inventario se vende y se reem-plaza durante un periodo.	$\frac{\text{Total ingresos}}{\text{Cuentas por cobrar del año}}$		Estados financieros (SUPERCIAS, SRI)
	2. Rotación de ventas	Número de veces que las ventas se generan con los activos totales.	$\frac{\text{Total ingresos}}{\text{Activos totales}}$		
Rentabilidad	1. ROE (Return on Equity)	Rentabilidad obtenida sobre el patrimonio neto.	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total patrimonio}}$		Estados financieros (SUPERCIAS, SRI)
	2. ROA (Return on Assets)	Rentabilidad obtenida sobre el activo total.	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$		
	3. Margen neto	Ganancias netas como porcentaje de los ingresos.	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total ingresos}}$		

Nota. Con base en Carranza et al., 2022; Escobar, 2019; Molina et al., 2018; Anchundia, 2021.

Como lo explican Sánchez Carlessi *et al.* (2018), la población se define como el conjunto completo de un fenómeno de investigación. Este incluye todas las entidades de estudio que conforman dicho evento y deben ser cuantificados para un estudio específico, formando un grupo “N” de elementos que comparten una cualidad específica.

Para llevar a cabo la presente investigación, se determinó utilizar el muestreo probabilístico aleatorio simple debido a que se tomó de un listado a las empresas que están activas en el período 2018 al 2022 de sector arte, recreación y entretenimiento, para determinar la viabilidad de la hipótesis propuesta.

Intencionalmente por conveniencia, sobre la base de la SCVS, 2022, se obtuvo listado del *ranking* de las empresas a nivel nacional del sector de artes, entretenimiento y recreación, en donde se realizó la correspondiente segregación de datos para evaluar las pymes.

Para la elaboración del análisis financiero de las pymes se consideró conforme a la clasificación industrial (CIU) proporcionado por la SCVS, desde el ejercicio económico del 2018 hasta el 2022. De acuerdo con el Reglamento del Código Orgánico de la Producción, el Consejo y las Inversiones, las pequeñas empresas son aquellas que tienen de 10 a 49 trabajadores e ingresos de \$300 001 a \$1 000 000 de dólares y son consideradas medianas empresas aquellas con empleados de 50 a 199 y con ingresos de \$1 000 000 a \$5 000 000 de dólares (COPCI, 2019).

Resultados

La evaluación de la situación financiera de las pymes del sector artes, entretenimiento y recreación en Ecuador ha sido objeto de un análisis exhaustivo a lo largo de los años, centrándose especialmente en el impacto de la crisis sanitaria. Dentro de este marco, 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. La media proporciona una visión general del promedio de la liquidez corriente, mientras que la desviación estándar indica la dispersión de los datos. Los valores mínimo y máximo revelan la amplitud de la variabilidad en la liquidez corriente, brindando una comprensión de las situaciones extremas presentes en la muestra. La mediana, como medida de tendencia central, ofrece una perspectiva más sólida frente a posibles valores atípicos.

Liquidez corriente

Según la tabla 2, se observan los resultados descriptivos del indicador de liquidez en el sector artes, entretenimiento y recreación.

Tabla 2
Liquidez corriente

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	2,3397	2,3247	0,2923	9,8914	1,7815
2019	2,4326	2,5381	-	12,0886	1,5800
2020	2,5773	3,0115	-	14,7275	1,6530
2021	3,1401	5,8000	-	31,7959	1,5278
2022	3,4135	7,9586	-	48,7874	1,2323

Basándose en los resultados, en la tabla 2, se puede visualizar que en los cinco períodos analizados, las pymes del sector de artes, entretenimiento y recreación por cada dólar de deuda corriente o de corto plazo (menor a 1 año), en el período estudiado, oscila entre \$2,33 a \$3,41. Hubo un cambio significativo en la forma en que las empresas cubrieron sus pasivos, se destacan dos momentos representativos: a) durante la pandemia de la COVID-19 (2021) aumenta-

ron su capacidad de pago debido a la implementación de programas de reactivación productiva que incluyeron la promoción del consumo local. b) Después de la pandemia, en el año 2022, esta capacidad de pago aumentó aproximadamente un 34,1 % (\$3,41), esto se produjo debido a que flexibilizaron las normativas y requisitos para la realización de eventos y actividades culturales, entre otros.

En lo que respecta a la desviación estándar, muestra la distancia de los valores con la relación a la media que se examinó que los valores varían entre \$2,32 a \$7,95. Así se demuestra que la habilidad de las compañías para manejar deudas a corto plazo ha cambiado con el pasar del tiempo, aumentos de hasta 92,6 % y 37,22 % en el contexto de la pandemia y en el proceso de recuperación económica.

De manera similar, se observa que la mediana de las empresas del sector se situó entre \$1,23 y \$1,78, lo que indica que, para la mitad de las empresas analizadas, su capacidad para cumplir con las deudas a corto plazo se mantuvo relativamente constante, con pequeñas variaciones. Es importante destacar que, durante la pandemia de la COVID-19 en el año 2021, a pesar de las difíciles condiciones económicas que incluyeron restricciones de movilidad, la capacidad de pago de estas empresas no se vio tan fuertemente afectadas (mediana \$1,52). Sin embargo, posterior a la pandemia, se observa una disminución del 19,34 % en la capacidad de pago, esto sugiere que factores como cierre de espectáculos públicos y cancelaciones de eventos, entre otros.

Al analizar el rango de liquidez corriente, se revela una constante ausencia de activos líquidos mínimos (Mín.) en casi todos los años a excepción del 2018, esto indica una potencial vulnerabilidad en la capacidad de cubrir obligaciones a corto plazo en situaciones adversas. No obstante, se observa una amplia variabilidad en los valores máximos (Máx.), que oscilan entre 9,89 y 48,78. Esta variabilidad sugiere fluctuaciones significativas en la capacidad de generación y mantenimiento de activos líquidos a lo largo del período analizado.

Capital de trabajo

En la tabla 3 se presentan los resultados descriptivos del indicador de capital de trabajo en sector artes, entretenimiento y recreación.

Tabla 3
Capital de trabajo

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	103 475,8553	263 571,3014	-408 912,6900	1 099 067,6100	67 753,9200
2019	101 037,0471	306 646,2595	-485 035,5900	929 250,1100	86 853,7700
2020	417 928,6875	1 112 379,8068	-598 603,5300	5 780 042,3300	163 380,8750
2021	65 386,2490	516 299,5309	2 313 637,7800	1 412 632,4300	81 138,6550
2022	86 328,4367	433 432,6057	1 545 056,1300	1 808 913,3600	28 297,9050

Según los datos presentados en la tabla 3 sobre el capital de trabajo, se observa que las pymes del sector mantuvieron una reserva de fondos suficiente para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo durante los períodos 2018 y 2019, con montos de \$103 475,85 y \$101 037,04, respectivamente. Sin embargo, en el año 2020 experimentaron un aumento drástico del 75,82 %, llegando a solo \$417 938,68. Esto dejó a estas empresas con mayores recursos financieros para administrar sus operaciones debido a al aumento en sus niveles de productividad causada por la pandemia. No obstante, en los años 2021 y 2022, el Gobierno ecuatoriano disminuyó el incentivo en este sector, lo que llevó a una reducción considerable de aproximadamente un 24,26 % en su capacidad de pago. Los valores aumentaron a \$65 386,24 y \$86 328,43, lo que les permitió disponer de liquidez suficiente para hacer frente a sus compromisos financieros.

En cuanto a la desviación estándar, se observa que durante la pandemia los valores fueron alternados y elevados, alrededor de \$1 112 379,80, mientras que antes y después de la pandemia

volvieron a situarse en torno a \$433 432,60. Esto indica que, producto de los factores de variabilidad, estas empresas no lograron mantener su capacidad de liquidez.

La mediana se ubicó entre \$28 297,90 y \$163 380,87, lo que revela que las pymes a estudiar tienen una variación significativa en la capacidad de cubrir sus deudas en períodos cortos.

El análisis del rango muestra cambios significativos en la variabilidad del capital de trabajo, con cifras que van desde un mínimo de -\$1 545 056,12 en 2022 hasta un máximo de -\$1 808 913,36 en el mismo año, esta fluctuación indica posibles desafíos en la capacidad para afrontar obligaciones financieras a corto plazo.

Endeudamiento del activo

En la tabla 4 se muestran los resultados descriptivos del indicador de endeudamiento del activo, la razón de endeudamiento del activo.

Tabla 4
Indicador de endeudamiento del activo

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	0,6317	0,4584	0,0394	3,0819	0,5941
2019	1,0249	2,5613	0,0571	18,3370	0,6965
2020	0,6351	0,3883	-	1,8152	0,6302
2021	0,7344	0,6039	-	3,5114	0,6975
2022	0,8246	0,8265	-	6,5837	0,7796

Con relación a los datos proporcionados en la tabla 4, se brinda una visión detallada de cómo las pequeñas y medianas empresas gestionaron su endeudamiento de activos entre 2018 y 2022. Antes y durante la pandemia, el indicador promedio de endeudamiento se mantuvo relativamente constante, oscilando entre el 63,17 % y el 63,51 %. Dado que el rango considerado óptimo para este indicador

se sitúa entre el 40 % y el 65 %, se puede inferir que la consistencia en los niveles de endeudamiento sugiere una gestión prudente de la deuda por parte de las pymes en este sector. Es relevante destacar que después de la pandemia se observó una disminución significativa del 10,94 %, lo cual podría interpretarse como resultado de estrategias de apalancamiento o una mayor cautela financiera debido a condiciones económicas desafiantes o cambios regulatorios.

Por otro lado, la desviación estándar exhibió cierta variabilidad con valores fluctuantes entre el 3,88 % y el 6,03 % durante los cinco años, reflejando las diferencias individuales entre las empresas del sector en términos de su estructura de capital y niveles de endeudamiento.

Además, con relación a la mediana, se evidenció estabilidad en los resultados, excepto en el año 2022, posterior a la pandemia, donde se registró su valor máximo del 7,79 %. Esto sugiere que las pymes en el sector analizado están utilizando en mayor medida sus propios recursos para financiar sus activos totales, pero también podría interpretarse como una indicación de que no están utilizando eficientemente dichos recursos para generar rentabilidad.

No obstante, en el rango mínimo se observa mayormente un valor de cero, indicando que las empresas no mantenían un elevado nivel de endeudamiento con terceros. Por otro lado, en el valor máximo se aprecia cierta variación, desde 3,08 en 2018 hasta 6,58 en 2022, indicando que las empresas se endeudaron con terceros para buscar financiar eficientemente sus propios recursos debido al cierre de muchos centros de entretenimiento.

Endeudamiento del patrimonio

En la tabla 5 se pueden apreciar los resultados descriptivos del indicador endeudamiento del patrimonio, la razón de endeudamiento del patrimonio.

Tabla 5*Endeudamiento del patrimonio de las pymes*

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	5,4966	13,7250	-5,4445	76,7352	1,1113
2019	2,3568	10,6803	-54,6527	27,7019	1,4202
2020	6,7320	29,8554	-13,9625	168,8967	1,2891
2021	5,7113	21,9445	-39,0630	121,1872	1,1033
2022	12,3875	67,8024	-71,4688	539,8254	2,0079

En relación con el indicador de endeudamiento de patrimonio presentado en la tabla 5, se puede observar que durante el 2018, las medianas y pequeñas empresas financiaron el 5.49 % de sus activos a través de deudas. En el 2019, este indicador disminuyó al 2,35 %, lo que indica que adquirieron más obligaciones que sus propios recursos. Sin embargo, tanto en el año anterior como en el 2020, se registró un aumento significativo del 65,08 % en el patrimonio de las pymes, lo que sugiere una dependencia continua en el financiamiento externo, ya que los recursos proporcionados por los propietarios o accionistas no fueron suficientes para compensar la situación.

En cuanto a la desviación estándar de los indicadores de deuda a lo largo de los cinco años, se observaron grandes fluctuaciones sin una tendencia clara, lo que sugiere que los datos están sesgados hacia valores altos.

Durante el año 2021, el promedio de la mediana fue del 5,71 %, lo que indica que las pymes optaron por financiarse con recursos propios. Sin embargo, se observó un cambio significativo en el 2022, con un notable incremento del 53,88 %, lo que refleja una estabilidad financiera después de los períodos de inestabilidad causados por la pandemia. Este cambio muestra una adaptación y recuperación notable, marcando un punto de inflexión hacia una mayor solidez en la estructura financiera.

Durante los períodos analizados, se observaron variaciones en el rango mínimo (Mín.), lo que indica ajustes en el financiamiento de deudas dentro del esquema financiero. La presencia de cifras negativas de deuda entre 2018 y 2022 (-\$5,4445 y -\$71,4688) sugiere una mayor dependencia del capital propio para el financiamiento. Los niveles máximos de endeudamiento (Máx.) mostraron diferencias considerables, con un valor mínimo de \$76,7352 en 2018 y un máximo de \$539,8254 en 2022, lo que indica variaciones en la composición del capital. En este contexto, es esencial centrarse en la gestión de activos, ya que su manejo eficiente es clave para generar ingresos y mantener la solvencia financiera.

Rotación de cartera

En la tabla 6, se muestran los resultados descriptivos del indicador rotación de cartera en el sector artes, entretenimiento y recreación.

Tabla 6

Indicador de rotación de cartera de las pymes

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	76,3126	235,3218	-	1610,3929	10,9685
2019	112,7065	450,8453	-	3 018,6966	9,9780
2020	95 588,7549	539 044,4371	-	3 049 584,6154	9,7849
2021	135,8123	565,5639	-	3367,0013	9,2583
2022	64,1074	190,1487	-	1178,4035	4,1786

Según los resultados obtenidos, se puede notar que las grandes empresas del sector exhiben una media en la rotación de cartera que varía entre 64,1074 y 95 588,75 durante el período analizado. Estas fluctuaciones reflejan modificaciones en la eficiencia con la que las empresas gestionan sus cuentas por cobrar y recaudan los ingresos derivados de las ventas. Es relevante resaltar dos momentos des-

tacados: a) una disminución notable en 2021, alcanzando 64,1074 veces, posiblemente vinculada a estrategias de gestión de liquidez y condiciones económicas adversas, como contracciones en la economía, entre otros factores; y b) una reducción del 111,85 % en 2022, indicando que las operaciones de cobro de deudas corporativas y las políticas crediticias se ajustaron debido al aumento significativo porque el Gobierno implementó programas de fomento y promoción de la cultura y las artes.

En el análisis descriptivo del indicador de rotación de cartera, se identifica que la desviación estándar fluctúa en un rango pequeño, con valores que oscilan entre 190,1487 y 539 044,43 veces. Esto indica que se produjeron cambios en la manera en que las empresas gestionan su inventario, con disminuciones de hasta un 99,90 % en ciertos períodos (2020 y 2021) y 66,38 % en otros períodos (2021 y 2022).

En comparación con el valor mediano del índice de rotación de cartera, se evidencia una estabilidad relativa en un rango estrecho de 4,17 a 10,96 veces, sugiriendo que la eficiencia en la gestión de inventarios se mantuvo relativamente constante durante el período de análisis. Es importante señalar que durante la pandemia en 2021, la mediana se mantuvo en 9,25 veces, indicando la eficiencia con la que las empresas rotaron sus portafolios a pesar de la adversidad económica. Esto está relacionado con el aumento progresivo de estrategias de promoción del turismo cultural para impulsar la visita a lugares de interés cultural, así como con la expansión de la demanda interna, entre otros factores. Posterior a la pandemia, se observó una disminución del 54,87 %, lo cual puede indicar la influencia de factores como paros que produjeron el cierre de actividades, así como toques de queda implementados, esto sugiere que la mayoría de las empresas han experimentado un cambio en la rotación de su cartera, aunque en general se mantiene en un nivel moderado.

Además, el rango muestra una tendencia ascendente en el valor máximo año tras año, indicando que la eficiencia en la gestión de las cuentas por cobrar está mejorando gradualmente. El valor mí-

nimo es cero para todos los años, indicando la ausencia de ventas a crédito en ciertos períodos determinados, mientras que el valor máximo aumenta significativamente, pasando de 1610,39 en 2018 a 1178,40 en 2022. Esta tendencia refleja una menor rapidez en la conversión de las cuentas por cobrar en efectivo, interpretada como una gestión menos eficaz de los ciclos de efectivo y un mal uso del flujo de efectivo.

Rotación de ventas

En la tabla 7 se pueden considerar los resultados descriptivos del indicador rotación de ventas en el sector artes, entretenimiento y recreación.

Tabla 7

Indicador de rotación de ventas

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	2,5617	2,6765	0,0859	14,5488	1,5566
2019	2,1174	2,1337	0,0870	12,2833	1,3249
2020	1,7472	2,2707	0,0702	10,9110	1,1311
2021	33,4600	194,4924	-	1232,1415	1,1600
2022	4,4362	11,2676	0,1643	88,1202	1,7453

Con relación al análisis de la tabla 7 sobre la rotación de ventas, se observa una variación en los promedios entre 2018 y 2019, pasando de 2,56 a 2,11 veces, lo que indica una diversidad significativa en la eficacia de la rotación de ventas. Sin embargo, en el año 2020 hubo una disminución del 21,33 % debido al aumento considerable en los costos de producción de obras y reducción de los programas de apoyo al arte por parte del Gobierno. En contraste, en 2021, el promedio aumentó a 33,46 veces, lo que sugiere una estabilización en un nivel moderado y una eficiencia continua en la generación de ingresos.

En cuanto al análisis de la desviación estándar de los indicadores de ventas, se observan fluctuaciones significativas sin una tendencia clara a lo largo de los cinco períodos evaluados. Específicamente, en los años 2018 y 2019, se registraron valores que oscilaron entre 2,67 y 2,13 veces, lo que refleja la forma en que las pymes gestionan sus ingresos. Entre 2020 y 2021, hubo un aumento del 98,83 %, mientras que en 2022 se observó una disminución del 1627,26 %, lo que condujo a una notable inestabilidad en esos años.

Durante los cinco períodos analizados, el valor de la mediana mostró rangos mínimos, lo que indica una relativa estabilidad en la liquidez de las pymes. Sin embargo, es importante destacar que en 2020 se observó una ligera disminución, atribuible tanto a la crisis de la COVID-19 como a problemas relacionados con restricciones de movilidad y cierre de lugares de espectáculos.

En cuanto al análisis del rango de rotación de ventas, se observa una notable variabilidad a lo largo de los períodos estudiados, con un valor mínimo de cero que indica períodos sin ventas, y una amplia dispersión en el valor máximo. Sin embargo, en el 2022 se registra una disminución significativa en el valor máximo, reduciendo el rango de 1232,1415 a 88,1202, lo cual podría deberse a cambios en las estrategias de ventas o a una menor eficiencia operativa.

Rentabilidad obtenida sobre el patrimonio neto

En la tabla 8 se observan los resultados descriptivos del indicador de rentabilidad obtenida sobre el patrimonio neto – ROE del sector artes, entretenimiento y recreación.

La tabla 8 revela hallazgos interesantes acerca del indicador de rendimiento sobre el patrimonio (ROE) en el sector de artes, entretenimiento y recreación durante el período que abarca desde 2018 hasta 2022. Se evidencia una marcada variabilidad en la media del ROE a lo largo de estos años, con valores que fluctúan entre -255 % y 37,47 %. Esto señala cambios significativos en la rentabilidad de las

empresas del sector en relación con su patrimonio neto. Estas variaciones pueden atribuirse a diversos factores, como modificaciones en la política económica, fluctuaciones en los mercados financieros y la capacidad de las empresas para adaptarse a condiciones cambiantes.

Tabla 8

Indicador de rentabilidad obtenida sobre el patrimonio neto – ROE

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	0,3747	0,4360	-0,0983	1,7728	0,1861
2019	0,3165	0,4171	-0,1860	2,2658	0,2469
2020	-2,5586	16,3808	-92,2787	2,1303	0,1561
2021	0,0167	0,9238	-5,1491	0,9908	0,0738
2022	0,2472	1,3599	-10,4232	1,5819	0,2880

Asimismo, la desviación estándar presenta variabilidad en los datos, con valores que abarcan desde 43,60 % hasta 1638,08 % durante el período analizado. Esta variabilidad indica la dispersión de los datos con respecto a la media del ROE, reflejando la diversidad en la rentabilidad entre las empresas del sector. Factores internos como la eficiencia operativa y la gestión financiera, y factores externos, como cambios en las regulaciones del sector y condiciones macroeconómicas, pueden haber contribuido a esta variabilidad.

En cuanto al valor mediano, este se ha mantenido relativamente constante, presentando fluctuaciones leves que van desde el 7,38 % hasta el 28,80 % en la capacidad de las empresas para obtener beneficios a partir de su capital. Es importante mencionar que, durante el 2020, en plena crisis de la pandemia de COVID-19, el valor mediano se redujo a 15,61 %, señalando que la capacidad de solvencia de las empresas experimentó un impacto debido a las adversidades económicas del período.

Por otro lado, el rango de valores mínimos y máximos muestra una amplia variación, indicando una capacidad limitada para

obtener rendimiento sobre el capital invertido. Se observan valores mínimos negativos durante todo el período analizado, indicando una rentabilidad negativa. En contraste, los valores máximos en 2022 fueron de 1,58, en comparación con 1,77 en 2018, lo cual sugiere que algunas empresas enfrentaron dificultades para generar ganancias en el año posterior a la pandemia debido a la recuperación económica en ese momento.

Rentabilidad obtenida sobre el activo total

En la tabla 9 se observan los resultados descriptivos del indicador de rentabilidad obtenida sobre el activo total – ROA en el sector artes, entretenimiento y recreación.

Tabla 9

Indicador de rentabilidad obtenida sobre el activo total – ROA

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	0,0717	0,3617	-2,1283	0,7549	0,0285
2019	-0,0972	0,9958	-6,6284	0,6271	0,0273
2020	0,0477	0,3065	-0,8827	0,7422	0,0165
2021	0,0509	0,1663	-0,5173	0,5410	0,0184
2022	-0,0043	0,7411	-5,6745	0,9791	0,0443

Se ha identificado que la rentabilidad de las grandes empresas en el sector examinado es inestable a lo largo de los cinco períodos bajo estudio. Dos momentos cruciales merecen atención: a) en 2021, se evidenció un aumento notable en el apalancamiento durante la pandemia de COVID-19, llegando al 5,09 %. Esto refleja una respuesta a las condiciones económicas y a factores como políticas gubernamentales que promovieron la inclusión del arte, así como apoyos e incentivos directos, entre otros. b) En 2022 se registró una marcada disminución de 1283,72 %, sugiriendo un cambio en la

estructura financiera de estas empresas, posiblemente influenciado por factores como conflictos internos y externos, entre otros.

Con relación al indicador de rendimiento sobre los activos (ROA), este experimentó fluctuaciones significativas durante el período examinado, con una desviación estándar que varió entre el 16,63 % y el 99,58 %. Esto indica diferencias notables y diversidad en las estrategias de financiamiento. Por ejemplo, se observaron reducciones que oscilaron entre el 45,74 % (en los períodos 2020 y 2021) y aumentos de hasta el 345,64 % (en los períodos 2021 y 2022).

Según los resultados obtenidos, se constató que la mediana de las grandes empresas analizadas presenta una variación moderada a lo largo del período examinado. La media se situó entre el 1,65 % y el 4,44 %, indicando una distribución desigual. Durante la pandemia de COVID-19 en 2021, la mediana se mantuvo en un 1,84 %, demostrando una resiliencia notable frente a las difíciles condiciones económicas del momento. Esto puede atribuirse, entre otros factores, a la implementación de planes nacionales que priorizaron el sector de artes, entretenimiento y recreación con fines comerciales, estimulando la cultura. Después de la pandemia, se observó un aumento del 140,76 %, posiblemente influenciada por factores como la flexibilización de las normativas y requisitos para la realización de eventos y actividades culturales. Esto permitió a los artistas y organizaciones adaptarse a las restricciones y continuar con sus actividades de manera segura.

Adicionalmente, el rango de valores refleja que la eficiencia en la generación de beneficios de una empresa en relación con sus activos totales varía significativamente a lo largo de los años. Se percibe una amplia variación entre los valores mínimo y máximo, señalando cambios en la rentabilidad y eficiencia operativa de una empresa. En algunos años, el valor mínimo es negativo, implicando pérdida en relación con los activos totales, mientras que el valor máximo indica una capacidad relativamente alta de generación de beneficios. Esta variación puede deberse a ajustes o cambios en la estructura de costos o a condiciones del mercado.



<https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/28439>

<http://abyayala.org.ec>

Margen neto

En la tabla 10 se puede apreciar los resultados descriptivos del indicador de margen neto en el sector artes, entretenimiento y recreación.

Tabla 10
Indicador de margen neto

Año	Media	Desv. estándar	Mín.	Máx.	Mediana
2018	0,0418	0,1273	-0,4504	0,4849	0,0262
2019	0,0172	0,1293	-0,5396	0,2598	0,0164
2020	-0,0242	0,2466	-0,7889	0,4809	0,0186
2021	0,0164	0,0990	-0,2493	0,3965	0,0156
2022	0,0507	0,1720	-0,3717	0,9795	0,0278

El examen descriptivo del margen neto, presentado en la tabla 10, revela fluctuaciones a lo largo de los cinco años bajo escrutinio. Inicialmente, en 2018, se situó en el 4,18 %, experimentando reducciones anuales consecutivas hasta alcanzar su punto más bajo en 2020 con un -0,0242 %. Sin embargo, en 2021 se observó una leve mejoría, llegando al 1,64 %, seguida de un significativo aumento en 2022, donde se registró un 5,07 %.

La desviación estándar exhibió una variabilidad significativa a lo largo de los cinco períodos, con cifras que fluctuaron entre el 9,90 % y el 24,66 %, señalando una dispersión moderadamente alta en los márgenes netos entre las empresas. Además, se detectaron disminuciones del 59,85 % y aumentos 73,04 % en períodos consecutivos (2021 y 2022), indicando que no hay una tendencia hacia valores menores en los datos.

En relación con el valor mediano del margen de beneficio neto, este mostró un rango entre el 1,56 % y el 2,78 % durante los períodos analizados, indicando que la capacidad de las empresas para

convertir ventas en ingresos netos experimentó cambios menores y distribuciones desiguales en toda la industria. Es notable que, en 2021, en medio de la pandemia, se logró una mediana del 1,86 %, demostrando una notable fortaleza ante situaciones económicas desfavorables, posiblemente influenciadas por un plan estratégico para mitigar la propagación del virus SARS-CoV. Después de la crisis sanitaria, se registró una caída del 1,56 %, indicando una inclinación hacia compañías con márgenes de ganancia neta más altos, lo cual impacta en el promedio total debido a la inestabilidad institucional que afecta a diversos sectores con interrupciones en el consumo.

El análisis del rango del margen de beneficio neto muestra variaciones considerables a lo largo del período estudiado, con mínimos que son negativos, indicando períodos de pérdidas, mientras que los máximos muestran cambios significativos, sugiriendo la influencia de la eficiencia operativa y las condiciones del mercado en la rentabilidad de las empresas.

Conclusiones y discusión

La presente investigación, de acuerdo con el análisis mediante técnicas y herramientas estandarizadas, nos ha permitido conocer de forma minuciosa la situación financiera de las pymes del sector de artes, recreación y entretenimiento en el contexto de la pandemia por COVID-19.

Además, se determina el uso de la sistematización de los fundamentos teóricos, conceptuales y metodológicos, evidenciando que la pandemia por COVID-19 afectó de forma desfavorable a la situación financiera de las pymes del sector de artes, entretenimiento y recreación.

La disminución del capital de trabajo en el año 2021 propone grandes desafíos para las empresas, captando la atención de la eficiencia en la gestión financiera. La empresa para adaptarse proactivamente a la reducción del capital de trabajo se enfrenta a grandes retos. Por esta razón buscaba equilibrar sus activos y pasivos circulantes, garanti-

zando la capacidad que podía tener la organización para poder cubrir las obligaciones a corto plazo para así poder mantener sus operaciones continuas. Dicha tabla captó la atención porque a pesar de los desafíos que se presentaron en la pandemia, como restricciones de movilidad y disminución de incentivos de este sector por parte del Gobierno ecuatoriano, logró estabilizarse en el año 2022.

La rotación de cartera en el año 2021 ha sido un punto clave a considerar en la empresa, por ese motivo que durante la pandemia impactó significativamente la eficiencia en la gestión de los inventarios y la velocidad con la cual la empresa puede cambiar sus activos circulantes en efectivo. Se puede observar que su fortaleza financiera se encontraba disminuyendo, dado que las estrategias de gestión de liquidez y condiciones económicas adversas, como contracciones en la economía, entre otros factores que realizó la empresa, trataban de hacer que logre sobrevivir en el tiempo de la crisis económica que se presentó. Aun así, en el año 2022 siguió bajando en definitiva, debido a que las pymes no lograron recuperar de manera ágil las deudas pendientes de sus clientes, por factores como paros causados que produjeron el cierre de actividades así como toques de queda implementados lo cual causo gran impacto en sus números.

En comparación con los años 2018 y 2019, considerados para efecto de estudio, como los años preliminares ante la emergencia sanitaria, la situación financiera se mantenía significativamente estable. Asimismo, las cifras en la estadística descriptiva, reflejó que para el año pospandemia 2022, existe una ligera mejora basándose en los indicadores evaluados, por lo que se puede deducir que, aunque no se encuentre en los mismos niveles que antes de la pandemia, existe el impulso a la recuperación del sector de artes, entretenimiento y recreación.

Referencias bibliográficas

Adán, J., Munar, L., Romero, G. y Gordillo, A. (2022). Nuevos desafíos de las pequeñas y medianas empresas en tiempos de pandemia. *Tecnura*, 26(72), 185-208. <https://acortar.link/7hMZ1C/>



- Aguayo, V., Ballesteros, E., Sandoval, M. y Carranza, W. (2022). Análisis financiero: herramienta clave en la toma de decisiones empresariales. *Brazilian Journal of Development*, 8(10), 65042-65056. <https://acortar.link/R4AALh/>
- Anchundia, W. (2021). *Impacto de indicadores de rentabilidad en las pymes comerciales durante la pandemia de la COVID-19*. Repositorio de la Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://acortar.link/SdaXBq/>
- Andrade Brito, S. (2021). *El cine y las pandemias. Un análisis sobre los contenidos, protocolos y espacios de exhibición en tiempos de crisis sanitaria*. <https://acortar.link/ExM86o/>
- Bernal, C. (2018). *Metodología de la investigación. Administración, economía, humanidades y ciencias sociales (3.ª ed.)*. <https://acortar.link/IL6BjJ/>
- Camacho, A. y Pérez, Y. (2021). Comunicación, marketing y tecnología desde la experiencia museística en pandemia. *Revista Científica Ecociencia*, 8, 36-47. <https://acortar.link/KO7mon/>
- Cifuentes-Faura, J. (2020). Crisis del coronavirus: impacto y medidas económicas en Europa y en el mundo. *Espaço e Economia*, 18. <https://acortar.link/bOr2VS/>
- COPCI. (2019). *Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción*. Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca. <https://acortar.link/6YG7Mz/>
- Escobar, A. (2019). *El crecimiento y la rentabilidad en empresas del sector textil y confecciones de la zona de planificación 3*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio UTA. <https://acortar.link/zSvncL/>
- Garcés, C. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa Disgarta*. [Tesis de pregrado]. Pontificia Universidad Católica del Ecuador, sede Ambato. <https://acortar.link/t08j1O/>
- Heredia, A. y Dini, M. (2021). *Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina*. Comisión Económica para América Latina y El Caribe. <https://acortar.link/a6YpwU/>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2023). *CIU 4.1 Clasificación Nacional de Actividades Económicas Unidad de Análisis de Síntesis*. <https://acortar.link/jktcE2/>
- Jara Villota, H. P. (2023). *Análisis de la tendencia financiera en las pymes del sector comercial de la ciudad de Santo Domingo*. [Tesis de pregra-

- do, Universidad Regional Autónoma de los Andes]. Repositorio de la Uniandes. <https://acortar.link/opJjaw/>
- Lucín, S. y Coloma, D. (2023). *El arte en tiempos de pandemia*. [Trabajo de titulación, Universidad Politécnica Salesiana]. Repositorio UPS. <https://acortar.link/WeTDMc/>
- Luzuriaga, I. y Ludeña Eras, G. (2018). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales. *Revista Electrónica Entrevista Académica*. <https://acortar.link/ztssKv/>
- Marcillo-Cedeño, C., Aguilar-Guijarro, C. y Gutiérrez-Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. <https://acortar.link/uGE7YN/>
- Ministerio de Cultura y Patrimonio. (2019). *Informe de rendición de cuentas del año 2018. Gobierno del Ecuador*. <https://acortar.link/PiYN3E/>
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M. y Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación Sigma*, 5(01), 8. <https://acortar.link/SANLhB/>
- Morán Macías, L., Pincay Vines, N., Abrigo Vivas, O. y Rojas Párraga, 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/IRztqn/>
- Organización de Estados Iberoamericanos para la Educación, la Ciencia y la Cultura. (2021). *La contribución de la cultura al desarrollo económico en Iberoamérica. Comisión Económica para América Latina y El Caribe*. <https://acortar.link/0mMWZy/>
- Red de Desarrollo Social de América Latina y El Caribe. (2020). *Observatorio de la OIT: La COVID-19 y el mundo del trabajo. Sexta edición. Estimaciones actualizadas y análisis*. <https://acortar.link/xfegPC/>
- Oyarvide Ramírez, H., Murgueytio Montenegro, J. y Oyarvide Estupiñán, N. (2021). *Análisis del impacto económico y social por la pandemia del COVID-19 y su influencia en los emprendimientos ecuatorianos*. <https://acortar.link/xfegPC/>
- Prado, J., Abdo, A., Rosero, M., Bayas, E., Iza, C., Robayo, M. y Velasco, C. (2023). *Boletín de cifras del sector productivo*. <https://acortar.link/uokAo7/>
- Primicias. (2020). *El arte ecuatoriano migra a las redes por la pandemia*. El Periodismo Comprometido. <https://acortar.link/pY52NJ/>

- Rodríguez, K., Ortiz, O., Quiroz, A. y Parrales, M. (2020). El e-commerce y las mipymes en tiempos de la COVID-19. *Espacios: ciencia, tecnología y desarrollo*, 41(42). <https://acortar.link/ipslof/>
- Sánchez Carlessi, H., Reyes Romero, C. y Mejía Sáenz, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. <https://acortar.link/e4GtYX/>
- Superintendencia de Compañías. (2022). <https://acortar.link/rdwjSJ/>
- Tenemea-Guerrero, J., Moreno-Narváez, V. y Vásconez-Acuña, L. (2020). Gestión del riesgo crediticio en el sistema financiero popular y solidario bajo la coyuntura COVID-19. *Cienciamatria*, 6(2), 397-426. <https://acortar.link/m2f38q/>
- Ulloa, J. y Anchundia, M. (2021). *El arte en tiempos de pandemia en la ciudad de Guayaquil*. Repositorio Institucional de la UPS. <https://acortar.link/sNHMIP/>
- UNESCO. (2023). *El futuro del trabajo en el sector de las artes y el entretenimiento*. <https://acortar.link/C5CzjD/>
- Varela Libreros, J. y Tamayo López, A. (2022). *Plan de direccionamiento estratégico para la constructora Consolidar CEI S. A. S.* <https://acortar.link/CQIDW6/>
- Zambrano, G. (2021). *Trabajadores de la cultura. Condiciones y perspectivas en Ecuador*. Universidad de las Artes. <https://acortar.link/HiyEfv/>