

Universidad Politécnica Salesiana

Perspectivas tributarias y financieras en sectores estratégicos del Ecuador

Gloria Belén Espinoza Rosero
(Coordinadora)





Carrera de Contabilidad y Auditoría

Grupo de Investigaciones Financieras y Contables Aplicadas (GIFCA)

En el dinámico panorama económico de Ecuador, los aspectos tributarios y financieros juegan un rol fundamental en el desarrollo del país y el bienestar de sus ciudadanos. El libro *Perspectivas tributarias y financieras en sectores estratégicos del Ecuador* ofrece una visión integral sobre cómo las políticas fiscales, la gestión empresarial y el cumplimiento de normas contables impactan en sectores clave de la economía nacional.

Esta obra aborda, en cinco capítulos, temas esenciales como los beneficios fiscales para los adultos mayores, el impacto del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) en startups de comercio electrónico, y el cumplimiento de la NIC 16 en empresas agrícolas, ganaderas, silvícolas y pesqueras. También examina el efecto de la gestión de inventarios en la rentabilidad del sector farmacéutico y la relación entre liquidez y rentabilidad en las grandes empresas acuícolas y pesqueras.

Dirigido a académicos, profesionales y gestores, este libro combina análisis crítico, iluminando los desafíos y oportunidades del entorno económico ecuatoriano. Al explorar cómo las políticas fiscales y financieras pueden promover la equidad social y el crecimiento sostenible, esta obra es una herramienta invaluable para comprender y fomentar el desarrollo del país.

ABYA
YALA



1975-2025
50



UNIVERSIDAD POLITÉCNICA
SALESIANA
ECUADOR



ISBN 978-9942-699-04-6



9 789942 699046



**Perspectivas tributarias
y financieras en sectores
estratégicos del Ecuador**

Gloria Belén Espinoza Rosero
(Coordinadora)

Perspectivas tributarias y financieras en sectores estratégicos del Ecuador



2025

Perspectivas tributarias y financieras en sectores estratégicos del Ecuador

© Gloria Belén Espinoza Rosero (Coordinadora)

© Autores: *Ericka Helena Issa Morales / Félix Iván León Barzallo / David Enrique Defas Rugel / María Alejandra Zúñiga Alvarado / Maikol Andy Baños Ortega / Leslie Adamari Guijarro Barahona / Madeleine Shantal Rodríguez Meca / Jorge Antonio Olivos Cadena / Julián Paúl Bonifaz Ruano / Melissa Fernanda Moreira Sánchez / Sophia Lissette Pauta Ochoa / Diego Ricardo Morillo Silva / Diego Emilio Zambrano Montalván / Natali Nicole Coloma Alvarado*

1ra. edición: © Universidad Politécnica Salesiana
Av. Turuhuayco 3-69 y Calle Vieja
Cuenca-Ecuador
P.B.X. (+593 7) 2050000
e-mail: publicaciones@ups.edu.ec
www.ups.edu.ec

CARRERA DE CONTABILIDAD
Y AUDITORÍA, sede Guayaquil
Grupo de Investigaciones Financieras
y Contables Aplicadas (GIFCA)

Foto de portada: Shutterstock

ISBN impreso: 978-9942-699-04-6

ISBN digital: 978-9942-699-06-0

Diseño, diagramación e impresión: Ediciones Abya-Yala
Quito-Ecuador

Tiraje: 300 ejemplares

DOI: <https://doi.org/10.17163/abyaups.100>

Impreso en Quito-Ecuador, enero de 2025

Publicación arbitrada de la Universidad Politécnica Salesiana

El contenido de este libro es de exclusiva responsabilidad de los autores y las autoras.



Índice

Presentación 7

Capítulo I

Implicaciones sociales de los beneficios fiscales
en adultos mayores..... 9

Maikol Andy Baños Ortega / Leslie Adamari Guijarro Barahona /
Ericka Helena Issa Morales

Capítulo II

Impacto del Impuesto a la Salida de Divisas en startups
de comercio electrónico 31

Madeleine Shantal Rodríguez Meca / Jorge Antonio Olivos Cadena /
Félix Iván León Barzallo

Capítulo III

Evaluación de la conformidad con la NIC 16
en el contexto empresarial ecuatoriano. Caso empresas
de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca 69

Julián Paúl Bonifaz Ruano / Melissa Fernanda Moreira Sánchez /
Ericka Helena Issa Morales

Capítulo IV

Impacto de la gestión de inventarios en la rentabilidad
de las empresas del sector farmacéutico 95

Sophia Lissette Pauta Ochoa / Diego Ricardo Morillo Silva /
David Enrique Defás Rugel

Capítulo V

Estudio de la relación entre los indicadores financieros
de liquidez y rentabilidad en las grandes empresas
acuícolas y pesqueras115

Diego Emilio Zambrano Montalván / Natali Nicole Coloma Alvarado /
María Alejandra Zúñiga Alvarado

Sobre la coordinadora157

Sobre los autores y las autoras159

Presentación

En el complejo y dinámico entorno económico de Ecuador, los aspectos tributarios y financieros desempeñan un papel crucial tanto en el desarrollo del país como en la calidad de vida de sus ciudadanos. Este libro, titulado *Perspectivas tributarias y financieras en sectores estratégicos del Ecuador*, reúne una serie de estudios que exploran, desde distintas perspectivas, el impacto de la política fiscal, la gestión financiera y el cumplimiento de normas contables en sectores clave de la economía ecuatoriana. A través de un análisis profundo de diversos temas, esta obra ofrece una visión integral sobre cómo estos factores influyen en la equidad social, la competitividad empresarial y la distribución de la riqueza en el país.

El primer capítulo, “Implicaciones sociales de los beneficios fiscales en adultos mayores”, examina de manera crítica si las políticas fiscales destinadas a este grupo vulnerable realmente mejoran su calidad de vida. Aquí, se analiza la efectividad de las exenciones fiscales y otras medidas de apoyo, destacando cómo pueden contribuir al bienestar de los adultos mayores y, en un sentido más amplio, a la justicia social en Ecuador.

El segundo capítulo, titulado “Impacto del Impuesto a la Salida de Divisas en startups de comercio electrónico”, se centra en los efectos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) en las empresas emergentes del sector de comercio electrónico. En un contexto donde la tecnología y la innovación son fundamentales para el crecimiento empresarial, este capítulo analiza cómo las políticas fiscales pueden

afectar las operaciones, la inversión y la expansión de las startups, determinando su capacidad para competir en mercados nacionales e internacionales.

El tercer capítulo, “Evaluación de la conformidad con la NIC 16 en el contexto empresarial ecuatoriano: caso empresas de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca”, ofrece un análisis detallado del cumplimiento de esta norma contable en un sector clave para la economía ecuatoriana. El estudio de la NIC 16, que regula el tratamiento de los activos fijos, es crucial para entender cómo las empresas de estos sectores gestionan sus recursos y mantienen una estructura financiera adecuada que les permita contribuir al desarrollo económico y la generación de empleo.

El cuarto capítulo, “Impacto de la gestión de inventarios en la rentabilidad de las empresas del sector farmacéutico”, examina cómo la eficiente administración de inventarios puede mejorar significativamente la rentabilidad en este sector vital, donde la precisión y la disponibilidad de productos son factores determinantes para la estabilidad financiera y el éxito empresarial.

Finalmente, el quinto capítulo, “Estudio de la relación entre los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad en las grandes empresas acuícolas y pesqueras”, explora la correlación entre la capacidad de mantener liquidez y el logro de rentabilidad en empresas de uno de los sectores más importantes de la economía ecuatoriana. Este análisis aporta valiosa información para la toma de decisiones estratégicas en un entorno altamente competitivo.

A lo largo de esta obra, los lectores encontrarán un análisis exhaustivo de cada uno de estos temas críticos, para comprender como las políticas y prácticas fiscales y financieras pueden fomentar el crecimiento económico y una mayor equidad social en Ecuador, que contribuyan al desarrollo del país.

CAPÍTULO I

Implicaciones sociales de los beneficios fiscales en adultos mayores

Maikol Baños Ortega
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
mbanos@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0001-3318-3873>

Leslie Guijarro Barahona
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
lguijarrob@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0000-8393-704X>

Ericka Issa Morales
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
eissa@ups.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-1693-8031>

Introducción

En el Ecuador, los adultos mayores son uno de los sectores más vulnerables, por lo que el gobierno implementa políticas y beneficios fiscales para mejorar sus condiciones de vida. Según el artículo 5 de la Ley Orgánica de las Personas Adultas Mayores (LOPAM), se considera adulto mayor a toda persona de 65 años o más, según lo establecido en el Suplemento del Registro Oficial No. 484, del 9 de mayo de 2019.

Conforme al Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), el porcentaje de la población adulta mayor aumentará progresivamente. En 2020 fue del 7,4 % y para el año 2054 se prevé que representen el 18 % de la población. Para las mujeres la esperanza de vida será mayor con 83,5 años comparado con los 77,6 años de los hombres.

Valarezo Flores (2018), en su investigación, expresa que la aplicación ambigua de los beneficios tributarios por parte de los grupos vulnerables trae consigo un perjuicio en el nivel socioeconómico, afectando su estilo de vida. El desconocimiento de la ley los lleva a incurrir en el pago de impuestos que no deberían abonar, lo que perjudica sus ingresos.

En el Ecuador, los adultos mayores tienen conocimiento que son parte de un grupo prioritario, sin embargo, desconocen la totalidad de beneficios con los que cuentan. Como consecuencia del desconocimiento por parte de las personas de la tercera edad, tan solo el 12,23 % del total de adultos mayores forma parte del proceso para gozar de los beneficios tributarios por concepto a la devolución del IVA (Villacreses Quevedo *et al.*, 2022).

Esta investigación, tiene por objetivo determinar cómo los beneficios fiscales inciden en las implicaciones sociales de las personas adultas mayores del Ecuador. Considerando que si mejora esta tasa de uso o de cantidad de adultos mayores beneficiados, mejora la condición de vida de estos, reduciendo así algunas de las implicaciones sociales de las personas de la tercera edad del Ecuador disminuyendo así la pobreza, el analfabetismo y mejorando la atención hacia la salud de las personas de este grupo de atención prioritaria.

La relevancia de este estudio radica en su aplicabilidad práctica, ya que permite identificar y cuantificar los beneficios fiscales para adultos mayores, así como evaluar su efectividad. Al medir y analizar estos beneficios, se pueden implementar mejoras y garantizar que lleguen a quienes realmente los necesitan.

Se utilizó un estudio básico, empírico, con enfoque cuantitativo, alcance descriptivo-explicativo, diseño no experimental, longitudinal, fundamentada en datos numéricos desde el 2017 al 2020, obtenidos de los organismos de control gubernamentales y el análisis bibliográfico. Los datos se trabajaron utilizando Microsoft Excel y se tabularon y presentaron en gráficos pastel.

Revisión de la literatura

Según la CEPAL (2019), en la sociedad actual, el envejecimiento de la población es un fenómeno creciente y relevante. A medida que la esperanza de vida aumenta y las tasas de natalidad disminuyen, la proporción de adultos mayores en la sociedad se incrementa significativamente. Este cambio demográfico tiene implicaciones sociales que requieren una comprensión profunda y una atención especial por parte de la comunidad.

En el informe del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) para el año 2020, la población registrada de contribuyentes de la tercera edad fue de 1 264 423, en la que el 46 % fueron hombres (584 543) y el 54 % mujeres (679 880). Las provincias con mayor concentración de adultos mayores son: Guayas con 302 263; Pichincha con 240 786 y Manabí con 115 955 personas adultas mayores (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2020).

A continuación, se presenta la tabla 1, la cual ofrece un detallado análisis de la situación socioeconómica de los adultos mayores en Ecuador, basado en los datos más recientes del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES) del 2023. Esta tabla, que utiliza como referencia la información del Registro Social (RS) del 2018, permite visualizar de manera clara las principales carencias y desafíos que enfrenta este grupo poblacional, y sienta las bases para el diseño de políticas públicas más efectivas.

Tabla 1

Brecha de situación económica de los adultos mayores

75 %	Condiciones de pobreza y extrema pobreza
18 %	Rango de no pobreza
7 %	No registrado en el Registro Social (RS)

Nota. Los porcentajes fueron tomados de la información que consta en el Índice del Registro Social (IRS) 2018. MIES (2023).

Los adultos mayores son la población especialmente vulnerable en términos económicos. A medida que envejecen, pueden enfrentar desafíos financieros debido a la jubilación, la falta de oportunidades laborales, los gastos médicos y otras razones, a condiciones de pobreza y extrema pobreza.

De acuerdo con el ENEMDU 2022, el analfabetismo entre los adultos mayores presenta una marcada heterogeneidad. El 18 % de ellos no se encuentra en condiciones de pobreza, mientras que el 34 % sí. A fin de analizar esta situación con mayor detalle, se presenta a continuación una tabla que muestra los distintos niveles de instrucción alcanzados por este grupo etario.

Tabla 2

Nivel de instrucción del adulto mayor y del adulto mayor pobre

Instrucción	Adultos mayores	Adultos mayores pobres
Ninguna	18 %	34%
Primaria incompleta	22 %	32%
Primaria completa	2 %	4%
Secundaria incompleta	38 %	27%
Secundaria completa	10 %	3%
Superior y posgrado	9 %	1%

Nota. Tomado del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2023).

Tabla 3
Focalización del servicio de salud para personas adultas mayores

MODALIDAD	USUARIOS							Sin RS 2018	
	POBRE EXTREMA 2018	POBRE 2018	NO POBRE 2018	No registra	TOTAL	POBRE EXTREMO 2018	POBRE 2018		NO POBRE 2018
1. DIURNOS	564	2002	1262	408	4236	13 %	47 %	30 %	10%
2. RESIDENCIALES	114	369	281	966	1730	7 %	21 %	16 %	56 %
3. DOMICILIAR	15 077	50 129	9754	3594	78 554	19 %	64 %	12 %	5 %
4. ESPACIOS DE SOCIALIZACIÓN	2548	11 781	9095	2388	25 812	10 %	46 %	35 %	9 %
TOTAL, GENERAL	18 303	64 281	20 392	7356	110 332	17 %	58 %	18 %	7 %

Nota. Tomado de Ministerio de Inclusión Económica y Social (2023).

El envejecimiento poblacional es un tema en un sinnúmero de espacios, siendo así un desafío más que debe atender la sociedad, entre ellos el tema de la salud, en los adultos mayores es crucial que requiere una atención especializada y cuidados adecuados debido a los cambios físicos y psicológicos que suelen experimentar a medida que envejecen.

En la tabla 3 se observa las atenciones de salud brindados a adultos mayores categorizados según su nivel socioeconómico, según el Ministerio de Inclusión Económica y Social-MIES.

La focalización del servicio de salud para personas adultas mayores se refiere a la atención específica diseñada para satisfacer las necesidades únicas de este grupo poblacional. Dado que las personas mayores a menudo enfrentan desafíos de salud, sociales y emocionales distintos a los de otros grupos de edad, es esencial que los servicios y programas estén adaptados a sus requerimientos particulares.

Existen factores que generan una desigualdad socioeconómica entre los adultos mayores y otros grupos de la sociedad. Debido a las diferencias de edad, este grupo suele tener un acceso limitado a la información, lo que dificulta su conocimiento sobre los derechos que les corresponden.

En muchos países, se han implementado beneficios tributarios específicos para los adultos mayores como una forma de reconocer su contribución a la sociedad y aliviar las dificultades económicas asociadas con el envejecimiento. Estos beneficios pueden incluir exenciones fiscales, deducciones especiales o tasas impositivas reducidas (Chaparro Díaz *et al.*, 2020).

En los países que conforman la Comunidad Andina como lo son: Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú, formado mediante el Acuerdo de Cartagena el 26 de mayo de 1969, los beneficios que se les otorga a los adultos mayores son:

Ecuador

Para las personas que hayan cumplido 65 años, la Constitución de la República establece diversos beneficios en artículos como los números 1, 4, 5, 31, 35, 37, 49, 56 y 181. Estos beneficios incluyen:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA).
- Ingresos exentos hasta un monto equivalente a una fracción básica gravada con tarifa del 0 % en el impuesto a la renta.
- Exoneración del 50 % en tarifas de transporte aéreo, terrestre, marítimo y fluvial, así como en entradas a espectáculos públicos, culturales, deportivos y artísticos, y en paquetes turísticos recreativos.
- Acceso gratuito a museos.
- Exoneración del 50 % del valor del consumo en servicios de medidores de energía eléctrica (hasta 138 KW/h), medidores de agua potable (hasta 34 m³) y tarifas básicas de teléfonos fijos residenciales.
- Exoneración del 50 % del valor del consumo en servicios de energía eléctrica, agua potable y telefonía para instituciones sin fines de lucro que atienden a la tercera edad, como asilos, albergues, comedores e instituciones gerontológicas.
- Exoneración del 50 % en un plan básico de telefonía celular e internet para adultos mayores, siempre que sus ingresos no superen las 500 remuneraciones básicas unificadas y estén exentos de impuestos fiscales y municipales.
- Rebajas especiales en la compra de vehículos para adultos mayores (Flores, 2018).

Colombia

Para personas que hayan cumplido los 62 años de edad, según algunos artículos de la Constitución de la República como 1 al 14, se establecen algunos beneficios para los adultos mayores como:

- Descuento del 50 % en la boletería para espectáculos públicos, culturales, deportivos, artísticos y recreacionales.
- Descuento del 50 % en el costo de la matrícula en instituciones oficiales de educación superior, tarifa diferencial inferior para el transporte público, tarifas diferenciales con descuentos en los servicios que ofrezcan.
- Descuento no menor del 50 % sobre el valor de las tarifas de ingreso a sitios turísticos, entrada gratuita a museos, centros culturales.
- Una ventanilla preferencial en las entidades públicas (Flores, 2018).

Bolivia

Para las personas que hayan cumplido 60 años de edad, varios artículos de la Constitución de la República, específicamente del 1 al 8, establecen ciertos beneficios para los adultos mayores. Estos beneficios incluyen:

- Energía eléctrica: un 20 % de descuento en el consumo de electricidad, aplicable para consumos de hasta 100 kWh al mes.
- Agua potable: un 20 % de descuento aplicable para consumos de hasta 15 m³ al mes.
- Impuesto anual a inmuebles: una rebaja del 20 %.
- Transporte: descuento del 20 % en servicios de transporte de pasajeros, tanto aéreos como ferroviarios y fluviales nacionales, así como en el transporte público terrestre.
- Seguro médico: acceso al seguro médico gratuito para personas de la tercera edad.
- Se establecen ventanillas especiales para atender a los adultos mayores y garantizarles un trato preferente (Flores, 2018).

Perú

Para personas que hayan cumplido los 60 años de edad, según algunos artículos de la Constitución de la República como 1 al 8, se establecen algunos beneficios para los adultos mayores, se enfocan en las áreas de respeto, recreación, capacitación, desarrollo social, político y cultural, y en ciertos temas económicos como descuentos del 50 % en el servicio de transporte público, aéreo y marítimo, salud, entretenimiento y exoneración del impuesto predial (Flores, 2018).

En cuanto a la edad mínima para ser considerado adulto mayor, Ecuador presenta el requisito más exigente de la región, estableciéndola en 65 años. Esta cifra contrasta con los 62 años requeridos en Colombia y los 60 años establecidos en Bolivia y Perú. Esta diferencia puede influir en el acceso a programas y políticas públicas diseñadas específicamente para este grupo poblacional.

Los beneficios fiscales del adulto mayor se rigen mediante los principios de generalidad de la Constitución de la República del Ecuador (CRE) (2019) según lo indica en su art. 300 “El régimen tributario se regirá por los principios de generalidad, progresividad, eficiencia, simplicidad administrativa, irretroactividad, equidad, transparencia y suficiencia recaudatoria. Se priorizarán los impuestos directos y progresivos”.

Los términos “beneficios tributarios” y “beneficios fiscales” se utilizan a menudo como sinónimo, sin embargo pueden tener matices ligeramente diferentes en algunos contextos. En general, ambos se refieren a incentivos o ventajas proporcionados por el gobierno a los contribuyentes para reducir su carga tributaria o promover ciertas actividades económicas. Sin embargo, en la siguiente tabla constan algunas diferencias importantes.

Tabla 4
Diferencia de los beneficios tributarios y fiscales

Beneficios tributarios	Beneficios fiscales
Este término suele utilizarse en un sentido más amplio e incluye cualquier disposición legal que permita a los contribuyentes pagar menos impuestos. Esto puede incluir deducciones, créditos fiscales, exenciones, tratamientos fiscales favorables para ciertas inversiones, y más.	Este término a menudo se usa de manera más específica para referirse a incentivos fiscales relacionados con el negocio.
Los beneficios tributarios pueden aplicarse a nivel federal, estatal o local y pueden estar diseñados para diversos fines, como promover la inversión, la educación, la vivienda, la conservación del medio ambiente, entre otros.	Los beneficios fiscales pueden incluir deducciones empresariales, créditos fiscales por investigación y desarrollo, amortización acelerada de activos, y otros incentivos destinados a estimular la inversión empresarial y el crecimiento económico.

Nota. Tomado de la Constitución y leyes de los países de la Comunidad Andina, según Flores (2018).

Es decir, los beneficios tributarios y los beneficios fiscales tienen similitudes y a veces se superponen en su significado, pero la elección de uno u otro término puede depender del contexto y del enfoque en áreas específicas de la legislación fiscal. En general, ambos términos se utilizan para describir las formas en que el gobierno otorga incentivos fiscales a los contribuyentes para promover ciertos objetivos económicos o sociales. En este artículo se utiliza el término beneficios fiscales y se considera sinónimo de beneficios tributarios.

En Ecuador, existen beneficios fiscales específicos para los adultos mayores, establecidos en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Estos buscan reconocer la contribución de los adultos mayores a la sociedad y brindarles un alivio fiscal. Algunos de los beneficios son los siguientes:

- Exoneración del Impuesto a la Renta (IR): los adultos mayores que tienen ingresos por jubilación o pensión hasta un determinado monto están exentos de pagar impuesto

a la renta sobre esos ingresos. El monto de exoneración se establece anualmente y varía de acuerdo con el salario básico unificado (SBU) vigente.

- Descuento especial en el Impuesto a la Renta: si los adultos mayores reciben ingresos adicionales a su pensión o jubilación, pueden beneficiarse de un descuento especial en el cálculo del impuesto a la renta. Este descuento se aplica al monto adicional de ingresos y se establece anualmente.
- Exoneración de Impuesto a la Propiedad de Vehículos: los adultos mayores que son propietarios de vehículos pueden estar exentos del pago del impuesto a la propiedad de vehículos. El monto de exoneración se establece anualmente y varía según el valor del vehículo.

Es importante tener en cuenta que estos beneficios tributarios están sujetos a ciertas condiciones y requisitos establecidos por la ley. Por ejemplo, es necesario cumplir con los límites de ingresos establecidos para acceder a la exoneración del impuesto a la renta y presentar la documentación adecuada al momento de realizar los trámites.

En la tabla 5 se observa las distintas bases legales, ordenadas cronológicamente, en donde el Estado establece beneficios fiscales, así como políticas públicas y programas de atención a las personas adultas mayores.

Otros beneficios que los adultos mayores reciben son: la tarifa 0 % de IVA para los hogares de ancianos, la atención gratuita y especializada en el área de salud, trabajo remunerado, jubilación universal, rebaja en los servicios privados de transporte y espectáculos públicos, la exoneración del pago de impuestos fiscales y municipales.

Tabla 5

Base legal sobre los beneficios a favor de los adultos mayores

No.	Documento legal	Observaciones
1.	Ley de Reforma Tributaria	Publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de 14 de mayo de 2001
2.	Ley de Régimen Tributario Interno	Suplemento del Registro Oficial No. 463, 17 de noviembre 2004
3.	Código Tributario	Registro Oficial Suplemento 38 de 14 de junio de 2005
4.	Constitución de la República del Ecuador	Registro Oficial 449 de 20 de octubre de 2008
5.	Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno	Suplemento del Registro Oficial No. 209, 8 de junio 2010
6.	Código Orgánico Integral Penal	Registro Oficial Suplemento 180 de 10 de febrero de 2014
7.	Ley Orgánica de las Personas Adultas Mayores (LOPAM)	Suplemento del Registro Oficial No. 484, de 9 de mayo 2019
8.	Reglamento General de la Ley Orgánica de las Personas Adultas Mayores	Suplemento del Registro Oficial No. 241, 8 de Julio 2020
9.	Resolución No. NAC-DGERCGC20- 00000059	Normas que regulan el procedimiento y requisitos para la devolución del IVA a personas adultas mayores. Publicada en E. E. 1100 de 30 de septiembre de 2020

Nota. Base legal tomado de la página web, del Registro Oficial del Ecuador y del Servicio de Rentas Internas (2024).

Materiales y métodos

Este estudio tuvo como objeto, determinar cómo los beneficios fiscales inciden en las implicaciones sociales de las personas adultas mayores del Ecuador como son la pobreza, el analfabetismo y la salud.

Se calculó una tasa de utilización de los beneficios fiscales por parte los adultos mayores con base en la cantidad de adultos mayores que sí usaron cada uno de los beneficios fiscales vs. la cantidad de adultos mayores totales por año.

Es así, que se considera que al mejorar la tasa de utilización de los beneficios fiscales por parte de los adultos mayores mejorará su condición de vida, reduciendo así algunas de las implicaciones sociales de las personas de la tercera edad del Ecuador disminuyendo la pobreza, el analfabetismo y mejorando la atención en la salud de las personas de este grupo de atención prioritaria.

La presente investigación es de carácter básico y empírico, con un enfoque cuantitativo. Se utilizaron datos numéricos para analizar los beneficios fiscales en relación con la población de adultos mayores, así como información estadística sobre diferentes aspectos sociales que impactan su situación socioeconómica, incluyendo indicadores de pobreza y pobreza extrema, niveles de analfabetismo y condiciones de salud. Para el desarrollo del estudio, se revisaron diversos artículos académicos que aportan datos pertinentes sobre las implicaciones sociales de los beneficios fiscales. Este análisis se enmarca dentro de un alcance descriptivo, permitiendo una comprensión detallada de la interrelación entre estos factores.

Se realizó un estudio descriptivo-explicativo con un diseño de investigación no experimental, ya que no se manipularon variables. Además, el enfoque fue longitudinal, utilizando datos de varios años, de 2017 a 2020. La población estudiada incluyó a adultos mayores de 65 años o más, según lo establece la Constitución de la República del Ecuador, que para 2020 sumaba un total de 1 310 297 adultos mayores. No se utilizó una muestra, sino que se consideró toda la población adulta mayor de Ecuador en cada año.

Para determinar las variables relacionadas con los beneficios fiscales que se abordan en este estudio, no se utilizaron los indicadores ni las dimensiones del índice de pobreza multidimensional.

En primer lugar, se llevó a cabo una recopilación de información, seguida de la verificación de datos numéricos completos sobre los beneficios fiscales y sus implicaciones sociales en los organismos de control correspondientes. Esto permitió realizar un análisis del impacto social de dichos beneficios fiscales. A continuación, se presenta la tabla 6, donde se pueden observar las variables para las cuales se encontraron datos numéricos, considerándose así que son medibles.

Tabla 6

Beneficios fiscales a favor de adultos mayores, medibles como variables

No.	Beneficio o incentivo	Norma legal que lo establece	Variable medible (Sí/No), de acuerdo a si los organismos de control tienen los datos actualizados, completos y segregados de los adultos mayores
1	Exoneración del Impuesto a la Renta (por un monto equivalente a 1 fracción básica desgravada de Impuesto a la Renta).	Ley del régimen tributario interno art. 9 numeral 12	Sí
2	Devolución de IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios de primera necesidad.	Ley del régimen tributario interno art. (...) después del art. 74	Sí
3	Las personas adultas mayores recibirán atención prioritaria y especializada en los ámbitos público y privado.	Constitución del Ecuador art. 36	Sí
4	Rebaja especial del Impuesto a la Propiedad de Vehículos Motorizados.	Ley de Reforma Tributaria art. 9	Sí
5	Tarifa 0 % de IVA para hogares de ancianos.	Ley del régimen tributario interno art. 56 numeral 6	No

6	Rebaja en la base imponible para los adultos mayores.	Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno art. 49	No
7	Atención gratuita y especializada en salud, trabajo remunerado, jubilación universal, rebaja en los servicios privados de transporte y espectáculos, exenciones en el régimen tributario, exoneración del pago por costos notariales y registrales y el acceso a una vivienda que asegure una vida digna.	Constitución del Ecuador art. 37	No
8	El Estado ecuatoriano establecerá políticas públicas para las personas adultas mayores.	Constitución del Ecuador art. 38	No
9	Beneficios y exoneraciones en el transporte público, acceso gratuito a museos, al consumo de energía, entre otros.	Ley Orgánica de las Personas Adultas Mayores art. 13	No
10	Exoneración en el pago de impuestos fiscales y municipales.	Ley Orgánica de las Personas Adultas Mayores art. 14	No

De los diez beneficios fiscales, se consideraron medibles cuatro, de los cuales se utilizaron tres como variables independientes: la exoneración del Impuesto a la Renta (IR), el descuento especial en el Impuesto a la Renta y la exoneración del Impuesto a la Propiedad de Vehículos. Se encontraron cifras de estos beneficios fiscales en los organismos de control correspondientes para el periodo de 2017 a 2020. Las variables dependientes son: pobreza (y extrema pobreza), analfabetismo y salud. A continuación, se presentan las variables de este estudio:

Tabla 7
Operacionalización de las variables

Variables	Dimensiones	Instrumentos
Variable dependiente: implicaciones sociales	Pobreza y extrema pobreza. Analfabetismo. Salud.	Datos estadísticos.
Variable independiente: beneficios sociales del adulto mayor	Datos sobre la devolución de IVA.	Datos numéricos de Orga- nismos de control.
	Datos sobre los valores exonerados de la rebaja de impuestos a los vehículos motorizados a las personas de la tercera edad.	Datos numéricos de Orga- nismos de control.
	Datos sobre los valores exonerados del pago de los impuestos fiscales.	Datos numéricos de Orga- nismos de control.

Las fuentes utilizadas fueron secundarias, ya que se obtuvieron datos de organismos gubernamentales. Esta investigación recopiló información de fuentes públicas como el SRI y el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), entre otros. Se llevó a cabo un análisis sobre la situación de los adultos mayores y se realizó una revisión exhaustiva de la literatura académica y gubernamental acerca de los beneficios tributarios para este grupo, centrándose en estudios previos sobre sus implicaciones sociales.

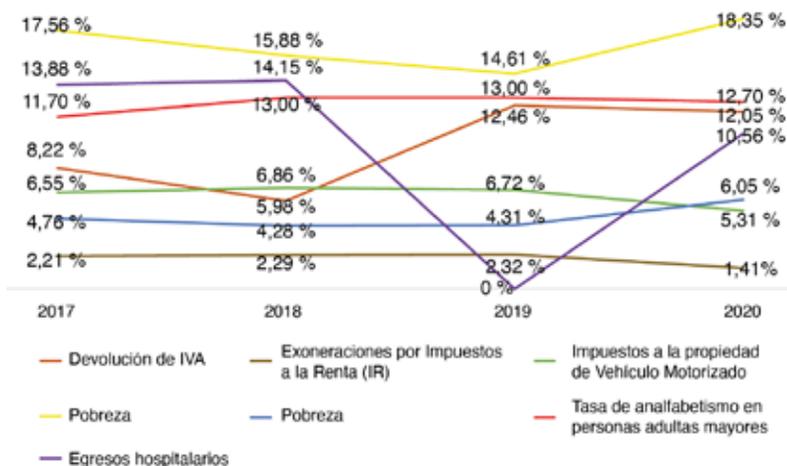
Se revisaron informes gubernamentales, leyes tributarias y documentos relacionados para entender la intención y el diseño de los beneficios tributarios, así como los criterios de elegibilidad y las restricciones asociadas. En el análisis de datos estadísticos, se utilizaron datos existentes, como encuestas nacionales y bases de datos económicas, para realizar un análisis cuantitativo de la distribución de los beneficios tributarios entre los adultos mayores y su impacto en indicadores socioeconómicos relevantes. Los datos se procesaron en Microsoft Excel y se presentaron en gráficos de pastel.

En este estudio se encontraron limitaciones en la recopilación de la información tanto de las variables dependientes como independientes, en los organismos de control como: Ministerio de Inclusión Económica y Social-MIES, Registro Social-RS del Manual Operativo, Instituto Nacional de Estadística y Censo, Servicios de rentas internas-SRI. Además, en esta investigación no se incluyen otros beneficios que se entregan a los adultos mayores sino solo los beneficios fiscales que se consideraron medibles al existir publicadas las cifras en los organismos de control.

Resultados

Figura 1

Beneficios fiscales e implicaciones sociales del adulto mayor



Nota. Los resultados se muestran en el total de porcentaje (%) sobre el 100 % de adultos mayores que accedieron a sus beneficios, o se encuentran dentro de una de las implicaciones sociales.

Elaborado por los autores con base en el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES, 2023).

Tabla 8
Beneficios fiscales vs. cantidad de adultos mayores

Años	Cantidad de Beneficiarios Adultos mayores	USD Millones de Devolución de IVA	% de Beneficiarios	Cantidad de Beneficiarios Adultos mayores	USD Millones Exoneraciones por Impuesto a la Renta (IR)	% de Beneficiarios	Cantidad de Beneficiarios Adultos mayores	USD Millones Impuesto a la propiedad de Vehículo Motorizado	% de Beneficiarios	Cant. Total, de Adultos Mayores
2017	97 029	61,50	8,22 %	26 134	28,70	2,21 %	77 297	4,30	6,55 %	1 180 944,00
2018	73 058	49,00	5,98 %	28 019	30,50	2,29 %	83 833	4,60	6,86 %	1 221 286,00
2019	157 597	104,30	12,46 %	29 392	32,10	2,32 %	84 974	4,70	6,72 %	1 264 423,00
2020	157 955	74,30	12,05 %	18 513	20,40	1,41 %	69 610	4,00	5,31 %	1 310 297,00

Nota. Servicio de Rentas Internas (2023).

Se observa en la figura 1, que en 2017, los beneficiarios de la Devolución de Iva son del 8,22 %, mientras que en el 2018 desciende con el 5,98 %, es decir en comparación con el año anterior, el 2,23 % de personas adultas mayores no fueron partícipes de aquel beneficio, pero para el año 2019 aumenta con el 12,46 %, mientras que en el 2020 disminuyó siendo el 12,05 % de beneficiarios.

A continuación se muestra que en el año 2017, los beneficiarios Exoneraciones de Impuesto a la Renta (IR) para los adultos mayores es del 2,21 %, mientras que en el 2018 aumenta con 2,29 %, y continuó en vía de aumento hasta el 2019; mientras que en el 2020 disminuyó siendo un total de solo 1,41 % los beneficiarios totales de esta exoneración llegando hasta el punto más bajo registrado en el periodo de 2017-2020.

Por último, los beneficiarios por Impuesto a la propiedad de Vehículo Motorizado para los adultos mayores, en el año 2017 fue del 6,55 %, mientras que en el 2018 aumenta a 6,86 %, y desde el año 2019 comenzó a disminuir hasta el 2020 siendo el porcentaje de beneficiarios 6,72 % total de adultos mayores beneficiarios.

Tabla 9

Porcentaje de pobreza y extrema pobreza, analfabetismo, salud de adultos mayores

Años	% Pobreza	% Extrema Pobreza	% Tasa de analfabetismo en personas adultas mayores	% Egresos hospitalarias
2017	17,56 %	4,76 %	11,70 %	13,88 %
2018	15,88 %	4,28 %	13,00 %	14,15 %
2019	14,61 %	4,31 %	13,00 %	14,28 %
2020	18,35 %	6,05 %	12,70 %	10,56 %

Nota. Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2023).

Conclusiones y discusión

Se logró el objetivo general de esta investigación. Se determinó que, entre los países que conforman la Comunidad Andina, Ecuador es el que establece la mayor edad para considerar a las personas como adultos mayores. Además, se puede afirmar que Ecuador es el país más equilibrado en cuanto a los beneficios ofrecidos a las personas de la tercera edad. Estos beneficios abarcan diversas áreas, incluyendo la tributaria, la económica y la social, lo que contribuye a una mayor integración de este grupo en la sociedad y evita que se sientan excluidos.

Si bien las personas de la tercera edad en Ecuador cuentan con varios beneficios fiscales, como deducciones, exoneraciones y devoluciones del IVA, se ha llegado a la conclusión de que el total de beneficiarios no ha alcanzado ni a un cuarto de la población total. Sin embargo, para aquellos que sí pudieron acceder a estos beneficios, se ha proporcionado un apoyo significativo tanto en el ámbito social como en el económico, lo que concuerda con otros estudios realizados como el de Villacreses Quevedo *et al.* (2022) donde indica:

El impacto de la aplicación de estos beneficios para este grupo ha sido favorable, a pesar de ser un gasto tributario para el Estado, permite que la economía se dinamice, dado que los beneficios dan la posibilidad de reactivar la economía, producción y generar fuentes. (p. 193)

Aunque estos beneficios están destinados a ayudar a los adultos mayores, parece que su desconocimiento está en aumento, ya que el número total de beneficiarios que utilizan estos impuestos va disminuyendo.

Si bien la mayoría de estudios sobre la utilización de los beneficios fiscales por parte de los adultos mayores se centran en la devolución del IVA, en este artículo se ha podido determinar que, además de dicho impuesto, existen otros a través de los cuales se puede medir la cantidad de adultos mayores beneficiarios y, por ende, el nivel de ayuda que estos impuestos brindan a la situación socioeconómica de esta población. Algunos autores relevantes en este tema son: Villacreses *et al.* (2022), Flores (2018), Valarezo (2018), Yanzapanta (2020), Díaz (2022), Almeida y Menéndez (2020), Salas (2018).

A través de la recopilación de información sobre impuestos fiscales en comparación con los datos reales de adultos mayores que se beneficiaron de dichos impuestos, se ha establecido que el uso de la exoneración del Impuesto a la Renta, el Impuesto a la Propiedad de Vehículos Motorizados y la Devolución del IVA para adultos mayores está disminuyendo. Por otro lado, las implicaciones sociales para los adultos mayores, como la pobreza y la extrema pobreza, no muestran mejoras significativas. Sin embargo, se observa una ligera disminución en los niveles de analfabetismo y en la utilización de servicios hospitalarios por parte de esta población.

Se podría recomendar que los adultos mayores consulten con expertos en impuestos o se informen directamente en el Servicio de Rentas Internas (SRI) del Ecuador para obtener información actualizada y detallada sobre los beneficios tributarios específicos para adulto mayores en el país (SRI, 2023).

El Estado ecuatoriano y los organismos de control deberían separar en un grupo aparte los beneficios que reciben los adultos mayores. Esto permitiría obtener información numérica más específica en futuras investigaciones, lo cual contribuiría a tener una visión más precisa sobre cómo estos beneficios afectan a las personas de la tercera edad en Ecuador y si se está cumpliendo el principio de Justicia Redistributiva-Equidad.

Referencias bibliográficas

- CRE, C. d. (2019). *Principios de aplicación de los derechos*. Quito: Constitución del Gobierno.
- Almeida Blacio, J. H. y Menéndez Bravo, P. M. (2020). *Análisis social devolución de IVA*. UNIANDES. <https://bit.ly/4ebUaf7>
- Cepal. (2019). *Poblacion, crecimiento, desarrollo*. San Juan: Secciones de la Cepal. <https://bit.ly/3zuZVz5>
- Chaparro Díaz, L., Carreño Moreno, S. y Arias Rojas, M. (9-06-2020). Soledad en el adulto mayor: implicaciones para el profesional de enfermería. *Revista Cuidarte*, 10(2). <https://doi.org/10.15649/cuidarte.v10i2.633>

- Díaz Vásconez, D. P. (2022). *El Impuesto al Valor Agregado: Análisis de la devolución a adultos mayores en Quito D.M., periodo 2019- 2020*. UCE. <https://bit.ly/3ZulysV>
- ENEMDU. (2022). *Tasa de analfabetismo en la población adulta mayor*. InfoMies. <https://bit.ly/3XCZI4Z>
- Flores, M. P. (2018). *Trato diferenciado a las personas de la tercera edad y discapacitados en el régimen jurídico tributario ecuatoriano y su aplicación constitucional con los países de la Comunidad Andina*. (Maestría en Tributación). Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador. <https://bit.ly/3MUzHJp>
- Información estadística población adulta mayor, Ministerio de Inclusión Económica y Social, (2023). <https://bit.ly/3MZrHHc>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2023. <https://bit.ly/3KGyYakl>
- Internas, S. d. (13 de 2 de 2023). *Devolución de IVA a personas Adultas Mayor*. Devolución de IVA a personas Adultas Mayor. <https://bit.ly/47GA0B2>
- MIES. (2023). *Informe mensual de gestión del servicio de atención y cuidado para personas Adultas Mayores y del Estado situacional de su población*. <https://bit.ly/3Bj3NE4>
- Salas, E. (2018). *Devolución de IVA a personas de tercera edad y su impacto económico periodo 2011-20217*. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://bit.ly/3U4wkDZ>
- SIIMIES. (2023). *Variación de usuario de Pensión en Adulto Mayor*. Quito: Base de usuario.
- Sistema de Gestión de información del Consejo Nacional para la igualdad intergeneracional, (2023). <https://bit.ly/3THGDxg>
- Valarezo Flores, M. P. (2018). *Trato diferenciado a las personas de la tercera edad y discapacitados en el régimen jurídico tributario ecuatoriano y su aplicación constitucional con los países de la Comunidad Andina*. Repositorio Institucional del Organismo de la Comunidad Andina, CAN. <https://bit.ly/3MUzHJp>
- Villacreses Quevedo, M. J., Yépez Romero, C. M. y Campuzano Vásquez, J. A. (2022). *Beneficios tributarios en los adultos mayores. Ecuador, periodo 2016-* (Vol. 5). *Revista científica Sociedad & Tecnología*. <https://doi.org/10.51247/st.v5i2.206>
- Yanzapanta, N. d. (2020). *Los beneficios tributarios de los contribuyentes de la tercera edad en Ecuador y la situación socioeconómica en la ciudad de Ambato*. Ambato. <https://bit.ly/4dlq8a>

CAPÍTULO II

Impacto del Impuesto a la Salida de Divisas en startups de comercio electrónico

Madeleine Rodríguez Meca
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
mrodriguez5@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0003-7613-091X>

Jorge Olivos Cadena
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
jolivos@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0005-1329-4583>

Félix León Barzallo
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
fleonb@ups.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-0056-6288>

Introducción

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es un tributo que se aplica sobre el valor de las operaciones y transacciones monetarias que se realicen al exterior (Fuentes y Morales, 2019). El ISD en Ecuador, implementado desde 2007 con el objetivo de mantener las divisas dentro del país y consolidar una economía dolarizada, ha generado diversas problemáticas para distintos sectores económicos (Pesantez Cedeño *et al.*, 2021). Esto implica evitar la fuga de capitales, lo que

significa que las empresas y los individuos mantienen sus ahorros e inversiones dentro del país en lugar de transferirlos a otras naciones.

Según el Sistema Económico Latinoamericano y del Caribe (SELA, 2021) señala que alrededor del 92,1 % de las empresas en los países de América Latina y el Caribe, son pymes. De estas, en promedio, el 71 % de las empresas pequeñas no introdujeron ningún proceso de innovación y el 58 % no introdujo productos o nuevos servicios.

En Ecuador los datos no difieren mucho de lo que indica SELA. Según el INEC (2023) para el 2022, el segmento de pymes representó el 93,9 % del total de las empresas, y para el 2023 se realizó un incremento del 0,5 % en relación con el 2022 (INEC, 2024), por lo que en ese año representa alrededor del 94,4 % del total de empresas en el mercado nacional.

De este porcentaje según el CITEC (2022), tiene 79,3 % de presencia en internet, lo cual se denomina comercio electrónico o e-commerce por sus siglas en inglés, su propósito principal es la compra y venta de productos o servicios por medio de plataformas digitales (Narváez y Pinos, 2021). Actualmente la realidad en la que viven los usuarios de internet es consumista y ágil lo cual ha dado como resultado la apertura de diversos negocios en el mercado (Lu *et al.*, 2010), que amplían sus servicios a nivel nacional e internacional.

Una startup es una empresa emergente, un término utilizado en el ámbito empresarial, normalmente creada por uno o varios emprendedores. Estas empresas pueden estar sustentadas por una base tecnológica o estar directamente ligadas a la tecnología y la innovación (Posada *et al.*, 2021).

Su nombre deriva de la metodología Lean Startup que se considera como una empresa diseñada para crecer rápido. Para Griffin (2017), esta metodología se apoya en la estabilidad de un software pero no es imprescindible. Estas se diferencian en dos categorías, las netamente tecnológicas como Facebook, WhatsApp, entre otras;

que se apoyan en la tecnología para su rápido crecimiento y difusión como e-commerce (tiendas online) y las convencionales que se gestionan tradicionalmente.

El objeto de estudio se centra en Guayaquil, una ciudad que ha experimentado un auge en el número de startups de comercio electrónico desde el 2012. Si bien el 17,1 % de las empresas ecuatorianas, ya realizaban transacciones en línea (INEC, 2016), para el 2022, el 79,3 % tiene alguna presencia en internet (CITEC, 2022), lo cual ha impulsado aún más su crecimiento. Sin embargo, las fluctuaciones del ISD, han representado un desafío significativo para las startups en estudio, reflejando la variabilidad en sus costos operativos, por los cambios constantes de este impuesto, donde las respuestas a los incrementos y reducciones de las mismas, afecta a las condiciones económicas de estas startups.

El objetivo general del estudio es evaluar los cambios en el Impuesto sobre la Salida de Divisas (ISD) y su impacto en los ingresos de las startups de comercio electrónico en Guayaquil durante el periodo 2020-2023.

Los objetivos específicos son los siguientes 1. Analizar las modificaciones legislativas del ISD que se implementaron entre 2020 y 2023, 2. Determinar cómo el ISD afectan directamente a las startups de comercio electrónico en Guayaquil utilizando datos fiscales, estadísticos y financieros y 3. Evaluar los efectos de los cambios en el ISD sobre los ingresos de las startups de comercio electrónico.

La población de estudio para el proyecto, son startups tecnológicas, asentadas en la ciudad de Guayaquil y que se encuentran sustentadas en la Clasificación Nacional de Actividades Económicas o también denominadas Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU), los grupos analizados son los siguientes:

Tabla 1

Sectores económicos

G4791:	Venta al por menor de cualquier tipo de producto por correo, por internet (sector 1).
J6312:	Portales Web (sector 2).
J6209:	Otros servicios de tecnología de la información y de servicios.

Las empresas que participan en estas actividades operan predominantemente en el ámbito digital, abarcando principalmente el comercio electrónico, los servicios en línea y las tecnologías colaborativas. En este estudio se realizará un análisis con los datos proporcionados por la Cámara de Comercio Electrónico de Guayaquil, quien facilitó información actualizada. Además, se observarán las regulaciones tributarias aplicables al comercio electrónico y cómo estas han impactado en las startups de Guayaquil.

El hecho generador de este impuesto lo constituyen dos tipos de presunciones, la primera relacionada con todo pago efectuado desde el exterior por personas naturales o jurídicas ecuatorianas o extranjeras domiciliadas o residentes en el Ecuador; en cuyo caso la Administración Tributaria lo presume efectuado, con recursos que causen el ISD en el Ecuador, aun cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias, sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros (SRI, 2023).

El alza de este impuesto se ha convertido en una fuente importante de ingreso y ayuda monetaria para el país destinados para fines públicos (Sánchez *et al.*, 2020). En diciembre de 2023, la recaudación tributaria fue de USD 1400 millones, lo que representó un 1,6 % adicional respecto a la registrada en 2022 (USD 1379 millones), para el mismo periodo; en términos nominales, correspondió a USD 21 millones de dólares más que en diciembre 2022 (SRI, 2023).

A pesar de que existen ciertos créditos tributarios y devoluciones, el proceso para acceder a estos beneficios es complicado y

requiere de un conocimiento especializado que muchas startups no poseen (Santana *et al.*, 2021). Finalmente, la resistencia al cambio en el ámbito fiscal y la rigidez en las estructuras tributarias impiden la implementación de reformas necesarias para crear un ambiente más favorable para las startups tecnológicas.

Si el problema persiste, las tendencias apuntan el rápido desarrollo de la economía digital y el comercio electrónico ha creado dificultades para la recaudación de impuestos. Los principales problemas incluyen la elusión y la evasión de impuestos (Ortiz y Guillín, 2023), es un desafío porque las transacciones transfronterizas son comunes en la economía digital y el comercio electrónico, lo que dificulta determinar la base imponible y asignar los impuestos de la manera correcta. La necesidad de mecanismos efectivos de asignación de impuestos en la economía digital ha sido destacada (Gutiérrez Jaramillo *et al.*, 2020). La gestión del comercio electrónico y la economía digital presenta su propio conjunto de dificultades.

Para abordar los modelos de negocio en línea y garantizar un cumplimiento eficaz, es necesario modificar la legislación fiscal. Ortiz y Guillín (2023) han destacado la importancia de una regulación precisa y actualizada para prevenir la elusión fiscal.

Dado que los emprendedores pueden optar por establecer sus negocios en áreas con regímenes fiscales más favorables, la constante presión fiscal del ISD podría llevar a una disminución en el número de nuevas startups.

Las empresas existentes podrían experimentar una disminución en sus habilidades de innovación y expansión, lo que podría afectar negativamente su posición en el mercado global y su contribución al desarrollo económico local.

Además, la fuga de capitales podría aumentar porque las startups buscarían formas de reducir el impacto del ISD, como trasladar parte de sus operaciones al extranjero. La resistencia a este problema

podría debilitar el entorno de startups en Guayaquil a largo plazo, disminuyendo su capacidad para crear empleos, fomentar la innovación y apoyar el desarrollo económico.

La evaluación de los cambios en el Impuesto sobre la Salida de Divisas (ISD) y su impacto en los ingresos de las startups de comercio electrónico en Guayaquil durante el periodo 2020-2023 se basa en diversas teorías económicas y fiscales. Según el artículo de Sánchez Giler *et al.* (2020), el ISD se examina como una medida reguladora y recaudatoria que afecta la Inversión Extranjera Directa (IED) en Ecuador. El estudio destaca que el ISD ha tenido efectos mixtos sobre la IED, en algunos casos desincentivando la entrada de capitales debido al aumento de los costos operativos y la incertidumbre tributaria.

Una de las consecuencias del actual entorno económico es la disminución de la rentabilidad, derivada de la crisis financiera mundial. Este fenómeno ha llevado a empresarios e inversionistas a buscar estrategias para mantener la rentabilidad de sus negocios e inversiones. De manera general, según Daza Izquierdo (2016), la rentabilidad se define como la capacidad de una empresa para generar excedentes a partir de un conjunto de inversiones y obtener resultados positivos de cualquier actividad económica.

Esto quiere indicar que, las startups de comercio electrónico en Guayaquil, podrían verse afectadas. Según la teoría de la competitividad fiscal, los países deben organizar sus sistemas tributarios de manera que atraigan inversiones. Si el ISD sigue siendo una barrera importante para las startups, es probable que busquen mercados con regímenes fiscales más favorables, lo que podría resultar en una fuga de capitales y un debilitamiento del ecosistema emprendedor local. A largo plazo, esto podría resultar en una disminución en la innovación, una disminución en la creación de empleo y una disminución en el crecimiento económico de la zona. Por lo tanto, se requiere una revisión y posible reforma del ISD para fomentar un cambio en el sector de comercio electrónico.

La justificación práctica de este estudio sobre la evaluación de los cambios en el Impuesto sobre la Salida de Divisas (ISD) y su impacto en los ingresos de las startups de comercio electrónico en Guayaquil, ha experimentado un crecimiento exponencial en los últimos años. Sin embargo, la implementación de políticas fiscales como el ISD puede generar incertidumbre y afectar su desarrollo. Este estudio contribuirá a comprender mejor el impacto de estas políticas y a diseñar estrategias de mitigación para las startups.

Según Puente Riofrío y Solano (2020), el ISD, aunque necesario para controlar la salida de divisas y proteger la economía ecuatoriana, puede tener efectos adversos en la rentabilidad de las empresas si no se maneja adecuadamente. Sin embargo, el ISD representa un costo adicional para las startups que dependen de transacciones internacionales, lo que puede reducir su competitividad y capacidad de crecimiento. Este estudio es esencial para identificar y cuantificar estos impactos, proporcionando datos precisos que pueden informar futuras reformas fiscales y políticas de apoyo a las empresas emergentes.

Para abordar el tema complejo, es esencial elegir una metodología mixta. La combinación de técnicas cuantitativas y cualitativas permite una exploración más amplia y profunda de cómo las variaciones fiscales afectan a las startups tecnológicas.

Las encuestas cuantitativas proporcionarán datos sobre el impacto financiero de los impuestos, mientras que las entrevistas y la revisión documental proporcionarán una comprensión detallada de las experiencias, percepciones y estrategias de adaptación de las startups a la fiscalidad digital.

Además, esta metodología aumenta la confiabilidad y la profundidad del análisis al permitir la validación de la información a través de múltiples fuentes. Al concentrarse tanto en el análisis numérico como en el contexto y las perspectivas de los participantes, se garantiza que el estudio no solo describa.

La justificación política-administrativa de este estudio se fundamenta en la necesidad de comprender cómo los cambios en el Impuesto sobre la Salida de Divisas (ISD) han impactado las startups de comercio electrónico en Guayaquil entre 2020 y 2023, como lo indica el art. 300 de la Constitución de Ecuador: “El régimen tributario se regirá por los principios de generalidad, progresividad, eficiencia, simplicidad administrativa, irretroactividad, equidad, transparencia y suficiencia recaudatoria” (SRI, 2014).

Se priorizarán los impuestos directos y progresivos. La política tributaria promoverá la redistribución y estimulará el empleo, la producción de bienes y servicios, y conductas ecológicas, sociales y económicas responsable. Evaluar el impacto del ISD permite a los responsables de la política fiscal ajustar y diseñar la normativa que no solo aseguren una recaudación eficiente sino que también fomenten un entorno favorable para las startups de comercio electrónico, fomentando la inversión y la competitividad en el mercado global.

La justificación doctrinaria de este estudio se apoya en teorías relevantes de autores reconocidos en el ámbito contable y económico. En primer lugar, se considera la teoría de la tributación, donde autores como Adam Smith y David Ricardo establecen la importancia de un sistema impositivo justo y equitativo para el desarrollo económico. Desde esta perspectiva, la evaluación de los cambios en el Impuesto a la Renta (IR) de Sociedades (ISD) cobra relevancia, ya que su impacto en las startups de comercio electrónico puede afectar su capacidad de crecimiento y contribuir al entorno empresarial en Guayaquil.

Además, se recurre a la teoría de la contabilidad financiera, respaldada por investigadores como Platón y Littleton, quienes subrayan la necesidad de una adecuada medición y revelación de información contable para la toma de decisiones económicas. En este contexto, la evaluación de los cambios en el ISD se erige como un tema de interés, pues la transparencia y fiabilidad de la información financiera son esenciales para comprender el impacto de estos cambios en los ingresos de las startups de comercio electrónico (Kurz, 2020).

Asimismo, se incorpora la teoría de la economía digital, que ha sido abordada por autores contemporáneos como Carl Shapiro y Hal Varian, quienes analizan cómo la tecnología afecta los modelos de negocio y la generación de ingresos en la era digital. En el contexto de Guayaquil, las startups de comercio electrónico están inmersas en este entorno, donde la adaptación a los cambios en el ISD puede influir en su competitividad y sostenibilidad.

Esta investigación busca, por tanto, llenar un vacío en la literatura contable y económica al examinar específicamente el impacto de los cambios en el ISD en las startups de comercio electrónico en Guayaquil. Al hacerlo, no solo contribuirá al entendimiento teórico de la relación entre la tributación y el desempeño empresarial en el contexto digital, sino que también proporcionará índices prácticos para los actores involucrados en la formulación de políticas y la gestión empresarial en este sector en crecimiento.

Revisión de la literatura

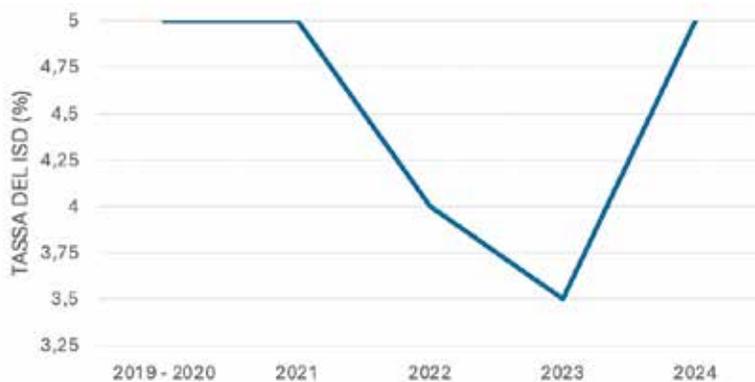
En los últimos cinco años, la tasa del ISD en Ecuador ha experimentado varios cambios significativos. Entre 2019 y 2020, la tasa se mantuvo en un 5 %, con el objetivo de frenar la salida de capitales y conservar las reservas de divisas en un contexto económico complicado. En 2021, la tasa se mantuvo sin cambios debido al contexto político electoral. Sin embargo, en 2022, el gobierno del presidente Guillermo Lasso implementó una reducción gradual del ISD, comenzando en 4,75 % en enero y disminuyendo trimestralmente hasta alcanzar el 4 % en octubre del mismo año. Esta medida buscaba atraer inversión extranjera y mejorar la competitividad del país.

En el 2023, la reducción del ISD continuó, alcanzando un 4 % en enero y disminuyendo a 3,5 % en julio, con el objetivo de estimular la economía y atraer capitales. Sin embargo, en 2024, se anunciaron reformas importantes que incrementaron la tasa del ISD del 3,5 % al 5 % a partir de abril, como parte de la Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica. Estos cam-

bios reflejan un equilibrio entre la necesidad de atraer inversiones y la estabilidad fiscal del país.

Figura 1

Variación del impuesto a la salida de divisas (ISD)



La tasa del ISD en Ecuador, actualmente fijada en un 5 %, es bastante alta si la comparamos con otros países de la región. En lugares como Perú, Colombia, Brasil y Chile, no existe un impuesto directo a la salida de divisas. Estos países prefieren regular y controlar el flujo de capitales en lugar de imponer impuestos específicos. Chile, por ejemplo, es conocido por su economía abierta, lo que facilita la entrada y salida de divisas sin restricciones tributarias.

Por otro lado, Argentina tiene una política más restrictiva, con un impuesto del 30 % sobre la compra de divisas para ahorro o gastos en el exterior, además de un 35 % adicional para las empresas como adelanto de impuestos a las ganancias. Aunque estas medidas son estrictas, no se consideran un impuesto directo a la salida de capitales, sino más bien una forma de controlar el acceso a divisas. En este contexto, la política tributaria de Ecuador se destaca como una de las más estrictas en cuanto a la salida de divisas, reflejando una estrategia más conservadora en comparación con sus vecinos regionales.

En Ecuador el ISD se aplica a la mayoría de las transacciones que implican la salida de divisas del país. Sin embargo, existen exenciones para ciertos pagos al exterior, como educación, salud y alimentación, siempre que se cumplan con los límites legales. En el caso de exportaciones, si las divisas no ingresan al país, se presume que el ISD se causa seis meses después de que las mercancías lleguen al puerto de destino.

Además, las entidades financieras actúan como agentes de retención del ISD. Estas variaciones y exenciones están diseñadas para apoyar sectores estratégicos y facilitar el acceso a servicios esenciales en el exterior, equilibrando la necesidad de controlar la salida de capitales con el fomento de la competitividad económica.

De igual manera este impuesto afecta a las startups que tienen operaciones internacionales, ya que se aplica a varias transacciones como pagos por servicios en el extranjero, importación de tecnología y equipos, repatriación de capital o dividendos, y pago de préstamos internacionales. Sin embargo, hay algunas exenciones y reducciones disponibles, especialmente si las transacciones están relacionadas con la importación de bienes esenciales para la producción o la innovación, o con financiamiento destinado a sectores estratégicos.

El proceso para presentar y pagar el ISD en Ecuador es bastante detallado y es importante seguirlo al pie de la letra para evitar sanciones. Este impuesto se declara mensualmente, y tanto empresas como individuos que realicen transacciones sujetas al ISD deben presentar una declaración usando el formulario 109 del Servicio de Rentas Internas (SRI). En esta declaración, se deben incluir todos los detalles de las transacciones que implicaron la salida de divisas durante el mes. Es crucial presentar esta declaración dentro de los primeros 10 días hábiles del mes siguiente a aquel en el que se realizaron las transacciones gravadas.

En nuestro país, la Constitución Política, en su artículo 285, establece que la política fiscal tiene como objetivo financiar servi-

cios, inversiones y bienes públicos mediante la “redistribución del ingreso”, un concepto fundamental para el desarrollo de la sociedad. De igual manera, el artículo 300 establece los principios del régimen tributario, entre los que se incluyen la progresividad, la capacidad contributiva, la equidad y la simplicidad, elementos que deben contribuir al manejo de las finanzas públicas y su interacción con la economía (Vásquez *et al.*, 2020). El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) puede contribuir a la redistribución de la riqueza si se utiliza para retener capital dentro del país y financiar programas sociales. No obstante, también puede generar efectos adversos, especialmente si desincentiva la inversión y afecta de manera desproporcionada a los sectores más vulnerables de la economía.

En el Ecuador el ISD se ha posicionado en los cuatro primeros puestos de impuestos que aportan mayores cantidades de liquidez económica al país (Sánchez *et al.*, 2020). Al estar entre los impuestos con mayor recaudación, el ISD se convierte en una fuente clave de ingresos para el Estado, permitiendo financiar proyectos de inversión pública en infraestructura, educación, salud y otros sectores estratégicos.

Sin embargo, aunque el ISD puede ser una herramienta valiosa para impulsar el desarrollo y estabilizar la economía, su impacto depende en gran medida de su diseño y aplicación. Es crucial evaluar cuidadosamente los costos y beneficios de este impuesto, y también considerar alternativas que puedan garantizar una recaudación eficaz y el financiamiento adecuado del gasto público.

Así mismo, en cuanto al ISD, el SRI (2023) indica que hasta diciembre de 2023, el acumulado fue de USD\$1088 millones por recaudación con una reducción del -14,6 % con relación al mismo período de 2022, cuando se recaudaron USD\$1274 millones. De acuerdo con el SRI (2024), en el primer semestre de 2024, es decir, de enero a junio, la recaudación ha sido de USD \$559 556, lo que representa un aumento del 0,9 % con respecto al año 2023.

El ISD ha representado una parte significativa de los ingresos fiscales del Ecuador. En 2023, el ISD contribuyó aproximadamente con el 8 % al 10 % (SRI, 2023a) del total de los ingresos fiscales del país. Este porcentaje es considerable, dado que el ISD es uno de los impuestos más relevantes en términos de recaudación, junto con el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y el IR.

El Servicio de Rentas Internas (SRI) de Ecuador utiliza varios métodos para asegurar que se recaude correctamente el ISD. Estos incluyen auditorías y controles para verificar que todos cumplan con sus obligaciones tributarias, un sistema electrónico que facilita las declaraciones y pagos, y la revisión de información bancaria para detectar posibles evasiones.

Además, el SRI envía notificaciones y recordatorios a los contribuyentes, aplica sanciones y multas para asegurar el cumplimiento, y ofrece asesoramiento y capacitación. También colabora con otras entidades como las instituciones financieras, para intercambiar información y combatir la evasión fiscal. Todos estos esfuerzos buscan asegurar una recaudación eficiente del ISD y que todos cumplan con sus obligaciones tributarias.

Según Jorrat (2006), la recaudación tributaria se puede ver incrementada por dos mecanismos: establecer nuevos impuestos o aumentar la eficiencia con la que se recaudan (Mejía y Álvarez, 2020). En este contexto, la eficacia se centra en reducir o eliminar las brechas tributarias, las cuales impactan la recaudación de impuestos. No obstante, debido a que las diferencias fiscales tienen características y definiciones distintas, así como métodos específicos para medirlas y analizarlas, es fundamental comprender sus distintos tipos y principales aspectos.

Al ser la recaudación de impuestos una actividad estratégica para conseguir financiamiento público, el Estado debe focalizar gran parte de sus esfuerzos en potenciar la recaudación tributaria, a través de mejoras constantes en la eficiencia de su gestión recaudadora

(Mejía y Álvarez, 2020). Para mejorar la eficiencia en la recaudación de impuestos, podemos adoptar varias estrategias clave.

Digitalizar y automatizar los procesos de declaración y pago haría todo más rápido y sencillo. También es importante realizar auditorías y controles más rigurosos, y ofrecer capacitación y asesoramiento a los contribuyentes para que comprendan mejor sus obligaciones. Además, aplicar sanciones efectivas, revisar y ajustar las políticas fiscales, e invertir en tecnología avanzada son pasos cruciales.

Fomentar la transparencia en la administración tributaria, simplificar los procedimientos, colaborar internacionalmente para compartir información, y llevar a cabo campañas de sensibilización para educar a los contribuyentes también son esenciales. Con un enfoque integral y colaborativo, podemos mejorar significativamente la eficiencia en la recaudación de impuestos.

Las características principales de las startups son de fácil adaptación, funcionamiento al medio en que se desarrollan, contribuyen a generar plazas de empleo de forma ágil y rápida; trabajan con bajos costos operativos dado que su principal herramienta es la tecnología (Zambrano y García, 2020). El rápido avance de la tecnología obliga a las empresas a actualizar continuamente sus productos y servicios para no quedarse atrás, lo que aumenta los gastos en marketing y ventas. Además, al operar en un mercado global, las empresas tecnológicas tienen que invertir más en logística y distribución para llegar a clientes en todo el mundo.

También, la competencia feroz en el sector ha hecho que captar la atención de los consumidores sea más costoso, obligando a las empresas a gastar más en publicidad y promociones. Por último, la necesidad de contratar personal especializado para manejar ventas técnicas y brindar soporte post-venta añade aún más presión a los costos.

El aumento del ISD puede afectar considerablemente la rentabilidad de una startup, especialmente en sus costos de distribución.

Cuando el ISD sube, los costos relacionados con la importación de insumos, tecnología o el pago de servicios en el extranjero también aumentan, elevando directamente los gastos operativos. Esto puede reducir el margen de ganancia de la startup, obligándola a ajustar sus precios, lo que podría afectar su competitividad en el mercado.

Además, el ISD puede limitar la capacidad de la startup para reinvertir capital en el negocio, afectando su crecimiento a largo plazo. La necesidad de compensar estos mayores costos también puede llevar a una reducción en las inversiones en áreas clave como la innovación o el marketing, lo que puede frenar su capacidad para expandirse o mejorar sus productos.

Materiales y método

Dada la naturaleza de esta investigación, donde proporcionan información detallada sobre las experiencias y estrategias de los llamados al pago de impuesto para adaptarse a los cambios tributarios. Para sustentar lo anterior, se tiene que una investigación básica es aquella que presenta cualidades que parten de un enfoque mixto con un alcance explicativo-mixta del estudio a través de un diseño no experimental de corte longitudinal, lo que permite la observación y análisis de variables en su contexto natural (Hernández *et al.*, 2014) y que tiene como finalidad, especificar el impacto que genera el ISD en los ingresos de las startups de comercio electrónico de la ciudad de Guayaquil, durante un periodo de tiempo determinado.

Adicionalmente, se realiza un estudio descriptivo-explicativo con el objetivo de obtener una visión integral de los indicadores estudiados de las startups de comercio electrónico tales como ingresos, gastos y rentabilidad, generando información necesaria, para evaluar el impacto que genera el ISD en la actividad de las mencionadas empresas permitiendo orientar la toma de decisiones estratégicas.

Se analizó las empresas que se encuentran en Guayaquil, con información proporcionada por la Cámara de Comercio Electróni-

co de Guayaquil (CCEG), hallándose un total de 91 empresas, utilizando los instrumentos que sirve para clasificar a las unidades de producción, dentro de un sector de la economía, según la actividad económica principal que desarrolle (INEC, 2010).

Tabla 2

Población de empresas divididas por la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU)

Código	Descripción del sector	Número de empresas	Porcentaje
G4791:	Venta al por menor de cualquier tipo de producto por correo, por internet (sector 1).	42	46,15 %
J6312:	Portales Web (sector 2).	31	34,07 %
J6209:	Otros servicios de tecnología de la información y de servicios.	18	19,78 %
TOTAL		91	100,00 %

De esta población (91) se analizaron los estados financieros que se encuentran en la página web de la superintendencia de compañías,¹ desde 2020 hasta 2023, de acuerdo con cada una de las categorías descritas en la tabla 2, de las empresas de comercio electrónico y por sectores, que se encuentran domiciliadas en la ciudad de Guayaquil.

La hipótesis que se pretende comprobar en la investigación plantea lo siguiente: *Los cambios en el Impuesto a las Salidas de Divisas (ISD) han tenido un impacto negativo en los ingresos de las startups de comercio electrónico de Guayaquil.* A través de los indicadores de las empresas, se observará como ha condicionado al ingreso de cada empresa.

En la tabla 3 se establece las variables de investigación, que son presentadas mediante la operacionalización pertinente.

1 <https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/reporte.html>

Tabla 3
Operacionalización de las variables

Dimensiones	Definición operacional	Indicadores	Ítems o instrumentos
Ingresos totales	Derivados de la venta directa de productos o servicios, comisiones o tarifas por los servicios prestados, por los anuncios en la plataforma de comercio electrónico y los de fuentes diversas, como inversiones, alquileres o servicios adicionales.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ingresos por ventas 2. Ingresos por publicidad 3. Otros ingresos 	Estados Financieros de la Superintendencia de compañías
Rentabilidad	Mide el rendimiento de los recursos invertidos por la empresa. En la teoría económica financiera, se enfoca en la maximización del bienestar.	<ol style="list-style-type: none"> 1. ROE (<i>Return on Equity</i>) 2. ROA (<i>Return on Assets</i>) 3. Margen Neto 	
Gastos	Los gastos de una empresa son todos aquellos desembolsos de dinero que se realiza para llevar a cabo sus actividades diarias y alcanzar sus objetivos.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Gastos administrativos 2. Gastos de ventas 3. Gastos financieros 	
Tasa Impositiva del ISD	Es el porcentaje que se aplica sobre el valor de las divisas que una persona o empresa saca del país.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Variación porcentual del ISD 2. Obligación tributaria del ISD 3. Beneficios generados por el ISD 	Servicios de Rentas Internas (SRI)
Recaudación Tributaria	Es el proceso mediante el cual el Estado obtiene los recursos económicos necesarios para financiar sus actividades y servicios públicos.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Recaudación del ISD 2. Recaudación tributaria en la responsabilidad del contribuyente 3. Eficacia en la Recaudación tributaria 	
Impacto del ISD en los Costos Operativos	Es el efecto directo o indirecto que el ISD tiene sobre los gastos que una empresa debe afrontar para llevar a cabo sus operaciones diarias.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Costos de producción 2. Márgenes de beneficio 3. Costos de cumplimiento 	

Resultados

En esta sección, se revisa la información obtenida sobre los ingresos de las startups de comercio electrónico en Guayaquil, considerando tres dimensiones: Ingresos Totales, Rentabilidad y Gastos. El análisis incluye 91 startups, clasificadas en diferentes sectores según el CIIU, que para este estudio llamaremos sectores 1, 2 y 3, como se muestra en la tabla 4.

Tabla 4

Empresas divididas en sectores, de acuerdo con el CIIU

Sector	Código	Descripción del sector
1	G4791:	Venta al por menor de cualquier tipo de producto por correo, por internet (sector 1).
2	J6312:	Portales Web (sector 2).
3	J6209:	Otros servicios de tecnología de la información y de servicios.

Esta información es analizada con base en los Estados financieros de las empresas que se encuentran legalmente constituidas en la Superintendencia de compañías, valores y Seguros.

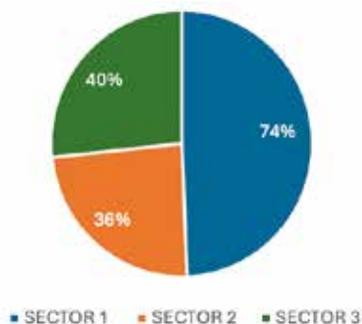
Como se observa en la figura 2, en 2022, las 42 empresas del sector 1 tuvieron una disminución del 16 % en ventas respecto a 2021 y esta caída se acentuó en 2023 con una reducción del 70 % en comparación con 2022, debido a la falta de campañas publicitarias. En contraste, el sector 2 mostró un aumento del 82 % en 2023 porque se adquirieron campañas publicitarias. Mientras que el sector 3 experimentó una caída del 90 % en 2022, pero aumentó un 77 % en 2023.

Figura 2

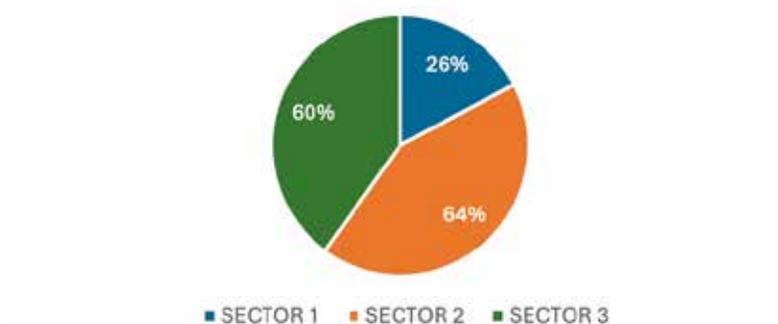
Variación de los ingresos en los años de estudios

**Figura 3**

Variación de los ingresos por venta de productos



En la figura 3 se observa que la variación de los ingresos en el sector 1 se enfoca en los productos, alcanzando un 74 %, dado que su giro de negocio es la venta de productos por internet. Sin embargo, el sector 2 representa solo un 36 %, lo que indica que su fuerza de ventas se centra en servicios, al igual que las empresas del sector 3, que registran un 40 % de ventas de productos, ya que su giro de negocio está relacionado con servicios informáticos.

Figura 4*Variación de los ingresos por venta de servicios*

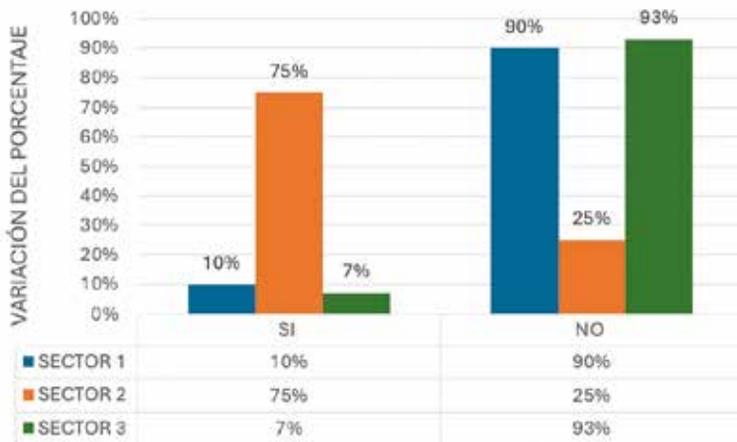
En el análisis de los ingresos por venta de servicios, representados en la figura 4, se observa que, para el sector 1, estos ingresos representan el 26 %, debido al giro de negocio característico de este sector. Sin embargo, en el sector 2, representan el 64 %, lo que indica que su fuerza de ventas se centra en servicios, al igual que en las empresas del sector 3, con un 60 % de ingresos provenientes de servicios, dado que su giro de negocio está relacionado con servicios informáticos.

Figura 5*Variación de ingreso por publicidad*

Como se muestra en la figura 5, de las 42 startups analizadas en el sector 1, solo 5 invirtieron en publicidad en 2020 y 2021, cifra que se redujo a 4 en 2022, con un leve aumento del 1 % en inversión. Sin embargo, en 2023, la inversión en publicidad cayó un 32 %. De manera similar, en el sector 2 se observó publicidad en 2020 y 2021, seguida de una caída del 63 %; aunque en 2022 hubo un incremento del 66 % y un aumento adicional del 10 % en 2023. En cuanto al sector 3, solo 3 empresas invirtieron en publicidad en 2020, 2021 y 2022, con una disminución del 28 %, pero en 2023 aumentó un 36 %.

Figura 6

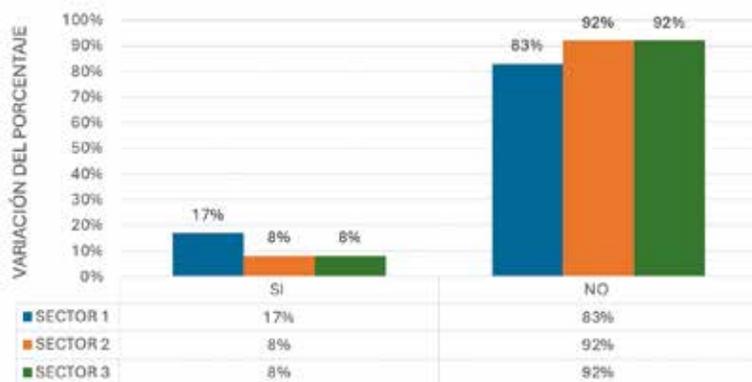
Ingresos por publicidad como fuente de ingresos adicional de las startups



En los últimos años de estudio, las startups de las empresas del sector 1 han obtenido ingresos mínimos provenientes de la publicidad, tal como se detalla en la figura 6, representando un 10 % como ingreso adicional. Sin embargo en el sector 2 son empresas que aumentaron su rubro de publicidad obteniendo así el aumento de un 75 % en sus ingresos. Finalmente, en el sector 3 solo representó el 7 %, lo cual es insuficiente para sus necesidades.

Figura 7

Incremento en otros ingresos durante los últimos años



En los últimos años de estudio, según se observa en la figura 7, las startups han intentado expandir sus negocios, logrando un 17 % de ingresos adicionales en el caso de las empresas del sector 1. No obstante, las empresas en el sector 2 y 3 obtuvieron un 8 % de ingresos cada una. Esta fluctuación se debe a que las startups se han enfocado principalmente en la venta de productos en línea.

Figura 8

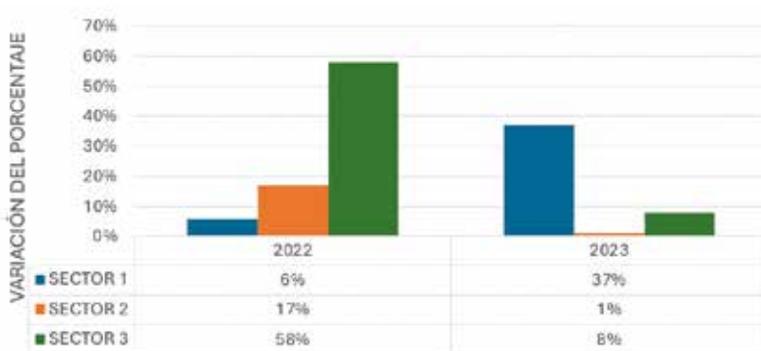
ROE de los últimos tres años de los estados financieros



El ROE está descrito en la figura 8. En el sector 1 (comercio al por menor), el ROE ha fluctuado en los últimos años: disminuyó un 55 % en 2021 respecto a 2020, pero aumentó un 35 % en 2022 y un 63 % en 2023. Esto sugiere una mejora en la rentabilidad de algunas startups, aunque muchas incrementaron sus deudas para generar mayores ganancias, aumentando así el riesgo financiero. En el sector 2 (portales web), el ROE ha disminuido de manera constante: un 35 % en 2021, un 64 % en 2022, y un 45 % en 2023, afectando la rentabilidad y elevando el riesgo financiero. En el sector 3 (servicios informáticos), el ROE creció un 91 % en 2021, disminuyó un 24 % en 2022 y subió un 25 % en 2023.

Figura 9

Variación del capital contable de las Startups en los últimos años



En la figura 9 se presentan las 42 startups analizadas en cada sector. En el sector 1, algunas startups incrementaron su capital en un 6 % entre 2021 y 2022, seguido de un aumento del 37 % en 2023. Este crecimiento se debe a que varias empresas optaron por reinvertir sus ganancias en lugar de distribuirlas como dividendos, aumentando así sus reservas y capital contable. En el sector 2, algunas startups aumentaron su capital en un 17 % entre 2021 y 2022, y un 1 % adicional en 2023, siguiendo la misma estrategia. En el sector 3, ciertas empresas incrementaron su capital en un 58 % entre 2021 y

2022, y en un 8 % en 2023. Se recomienda continuar destinando las ganancias a reservas para mantener la estabilidad económica.

Figura 10

Variación porcentual del ROA en los Estados Financieros



El ROA de las startups se encuentran descritas en la figura 10, de tal manera que en el sector 1 mostró una variación significativa: aumentó un 59 % en 2021 respecto a 2020, pero disminuyó un 41 % en 2022, y luego creció un 30 % en 2023. En contraste, con las startups del sector 2 tuvo una disminución del 62 % en 2021 respecto a 2020, y continuó bajando un 5 % en 2022 y un 7 % en 2023, debido a la venta de activos. Finalmente, el sector 3 experimentó un leve aumento del 1 % en 2021 respecto a 2020, seguido por una caída del 25 % en 2022 y un aumento del 28 % en 2023.

En el estudio del sector 1, como se observa en la figura 11, se presenta un incremento del 41 % en 2022 con respecto a 2021, seguido de un aumento adicional del 52 % en 2023. Este crecimiento se atribuye a la adquisición de activos fijos. En el sector 2, se registró una disminución del 22 % en 2022 en comparación con 2021, y esta tendencia continuó con una disminución del 15 % en 2023, siendo atribuible a la venta de activos fijos. Por último, en el sector 3 se observó un aumento del 56 % en 2022 respecto a 2021, seguido de un

incremento del 66 % en 2023. Uno de los factores que contribuyó a este crecimiento fue la adquisición de activos intangibles.

Figura 11

Variación porcentual de activos totales

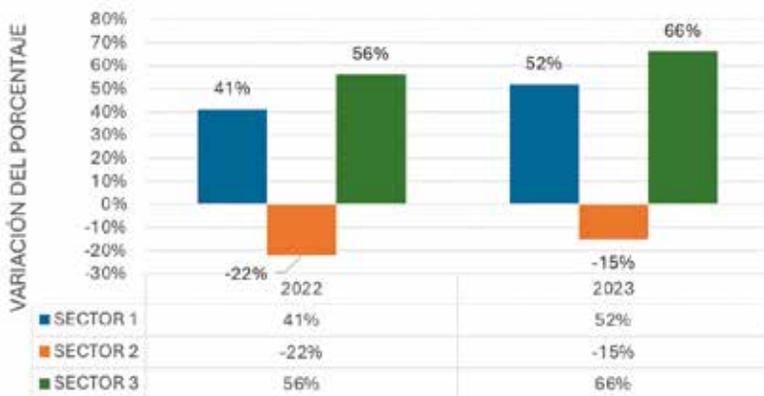


Figura 12

Variación porcentual de margen neto



En el análisis del grupo 1, de acuerdo con la figura 12, se indica que el margen neto disminuyó un 50 % en 2021 comparado con 2020, pero aumentó un 10 % en 2022, para luego caer un 68 % en 2023. En

las empresas del grupo 2, el margen neto disminuyó un 84 % en 2021 respecto a 2020, pero subió un 86 % en 2022 y un 36 % en 2023, En el grupo 3, el margen neto aumentó un 73 % en 2021 comparado con 2020, un 59 % en 2022 y un 60 % en 2023.

Figura 13

Costos operativos en comparación a los ingresos de la empresa



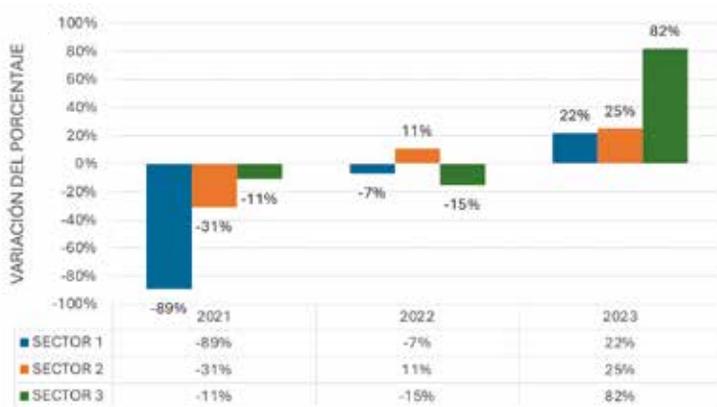
En la figura 13, se puede apreciar que en el análisis del grupo 1, los costos operativos experimentaron una disminución del 48 % en 2021 en comparación con 2020, sin embargo, aumentaron un 24 % en 2022 y un 6 % en 2023. Este aumento se debió al incremento de los costos por importaciones, impactados por el ISD en el rango del 3,50 % al 4,75 %. Por otro lado, en el grupo 2, los costos operativos aumentaron un 68 % en 2021 respecto a 2020, pero disminuyeron un 65 % en 2022 y volvieron a aumentar un 38 % en 2023, atribuido al aumento en los precios de servicios informáticos y al incremento en el volumen de ingresos. Por último, en el grupo 3, en estas empresas los costos operativos disminuyeron un 34 % en 2021 en comparación con 2020, descendieron un 38 % en 2022, pero se elevaron un 84 % en 2023, principalmente debido a transacciones internacionales y al pago de ISD.

Figura 14*Gastos administrativos porcentual*

En la figura 14, se observa que los gastos administrativos de las startups del sector 1 aumentaron un 29 % en 2022 en comparación con 2021, seguido de un incremento adicional del 65 % en 2023. Este aumento se atribuye a la contratación de personal y a los gastos de alquiler, lo que impacta significativamente a las startups. Se recomienda optimizar recursos y explorar nuevas estrategias de gestión de gastos. Por otro lado, en el sector 2, los gastos administrativos disminuyeron un 92 % en 2022 en comparación con 2021, aunque experimentaron un aumento del 76 % en 2023, atribuible a la contratación de personal y capacitaciones debido al incremento en las ventas. Finalmente, en el sector 3, algunas startups registraron una reducción del 68 % en 2022, seguida de un incremento del 56 % en 2023, causado por inversiones en tecnología, incluidos software y hardware.

Figura 15

Gastos administrativos en comparación a los ingresos de la empresa



Con respecto a la figura 15, se puede indicar que en el sector 1, el porcentaje de gastos administrativos respecto a los ingresos mostró una disminución del 89 % en 2020 en comparación con 2021, pero una disminución menor del 7 % en 2022 y un aumento del 22 % en 2023. En el análisis del grupo 2, el porcentaje de gastos administrativos disminuyó un 31 % en 2020 respecto a 2021, pero aumentó un 11 % en 2022 y un 25 % en 2023 debido a la contratación de personal administrativo. Finalmente, en el grupo 3 el porcentaje de gastos administrativos respecto a los ingresos disminuyó un 11 % en 2020 en comparación con 2021, un 15 % en 2022, pero aumentó un 82 % en 2023 debido a los gastos en tecnología.

En relación con la figura 16, al analizar el grupo 1, se observa que los gastos de ventas aumentaron un 70 % en 2022 en comparación con 2021, y un 4 % en 2023 respecto a 2022. Este crecimiento se debe a las inversiones realizadas en mercadeo, contacto con clientes y material gráfico. Para las empresas analizadas del grupo 2, los gastos de ventas disminuyeron un 67 % en 2022 y siguieron disminuyendo un 82% en 2023. En el grupo 3, los gastos de ventas disminuyeron un 25% en 2022 pero aumentaron un 35 % en 2023, debido a la contratación de personal de ventas.

Figura 16

Variación de los gastos de ventas en los últimos años

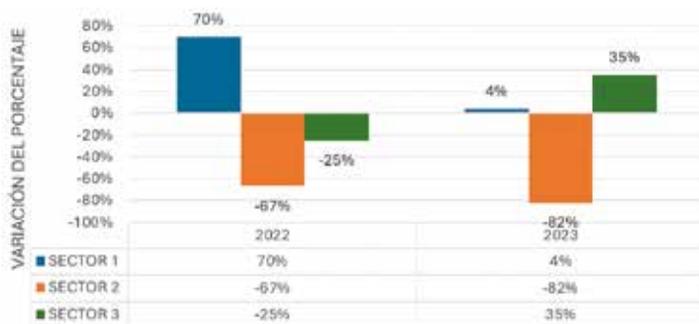
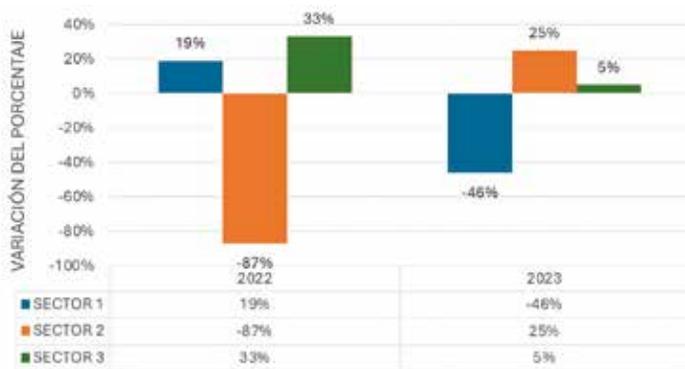


Figura 17

Variación de los gastos de financieros en los últimos años



En la figura 17, al analizar el grupo 1, se observa un aumento del 19 % en los gastos financieros en 2022 en comparación con 2021, seguido de una disminución del 46 % en 2023 respecto a 2022. Esta variación se atribuye a préstamos a corto y largo plazo que aumentaron los gastos por intereses. En el grupo 2, los gastos financieros disminuyeron un 87 % en 2022 frente a 2021, pero aumentaron un 25 % en 2023 en comparación con 2022, debido a préstamos a largo plazo. En el grupo 3, los gastos financieros aumentaron un 33 % en 2022 en comparación con 2021 y un 5 % en 2023 en relación con 2022, también por préstamos bancarios.

Tabla 5
Indicadores descriptivos por sectores

Sector 1 CIUU 4791: "Comercio al por menor realizado a través de Internet"										
Indicadores	2020	2021	2022	2023	MEDIA	MIN	MAX	MEDIANA		
Ingresos *	12 952 438,99	15 493 129,42	3 792 988,46	12 126 280,72	13 591 209,40	12 126 280,72	15 493 129,42	13 372 713,72		
ROE	0,58	0,43	0,18	0,09	0,32	0,09	0,58	0,305		
ROA	-0,15	-0,20	-0,11	-0,08	-0,14	-0,20	-0,08	-0,13		
Margen neto	0,69	0,74	0,71	0,69	0,71	0,69	0,74	0,7		
GA *	2 556 916,81	2 525 074,73	2 830 025,33	2 549 365,81	2 615 345,67	2 525 074,73	2 830 025,33	2 553 141,31		
GV *	1 722 677,33	1 630 524,95	1 097 148,20	911 505,64	1 340 464,03	911 505,64	1 722 677,33	1 363 836,58		
GF *	400 446,42	686 785,66	497 297,98	477 356,96	515 471,76	400 446,42	686 785,66	487 327,47		
Sector 2 CIUU 6312: "Portales web"										
Indicadores	2020	2021	2022	2023	MEDIA	MIN	MAX	MEDIANA		
Ingresos *	2 072 250,81	2 366 754,73	2 692 812,43	3 635 383,87	2 691 800,46	2 072 250,81	3 635 383,87	2 529 783,58		
ROE	0,38	-0,18	0,66	0,08	0,24	0,18	0,66	0,23		
ROA	0,14	-0,09	0,33	0,04	0,10	0,09	0,33	0,09		
Margen neto	0,54	0,71	1,42	0,71	0,85	0,54	1,42	0,71		
GA *	474 001,58	523 462,85	346 746,23	1 258 550,48	650 690,29	346 746,23	1 258 550,48	498 732,22		
GV *	267 402,62	206 647,07	1 080 341,86	1 148 435,06	675 706,65	206 647,07	1 148 435,06	673 872,24		
GF *	91 124,55	75 545,77	64 104,63	113 460,74	86 058,92	64 104,63	113 460,74	83 335,16		

Sector 3 CIU 6209: "Otros servicios de tecnologías de la información y de servicios informáticos"										
Indicadores	2020	2021	2022	2023	MEDIA	MIN	MAX	MEDIANA		
Ingresos*	5 417 435,53	12 025 418,40	8 808 853,09	8 740 464,61	8 748 042,91	5 417 435,53	12 025 418,40	8 774 658,85		
ROE	0,13	0,13	0,39	0,16	0,20	0,13	0,39	0,14		
ROA	0,06	0,07	0,23	0,10	0,12	0,06	0,23	0,08		
Margen neto	0,22	0,59	0,29	0,42	0,38	0,22	0,59	0,36		
GA*	2 780 188,62	3 188 617,13	3 151 986,78	3 282 694,82	3 100 871,84	2 780 188,62	3 282 694,82	3 170 301,96		
GV*	556 648,28	837 177,92	631 840,31	735 393,02	690 264,88	556 648,28	837 177,92	683 616,67		
GF*	301 617,15	251 283,68	324 170,74	142 531,80	254 900,84	142 531,80	324 170,74	276 450,42		

Nota. *Expresado en dólares americanos

En la tabla 5, que presenta las estadísticas descriptivas de los tres sectores estudiados, se detallan los resultados de los siguientes indicadores: Ingresos, ROE, ROA, Margen Neto, Gastos Administrativos (GA), Gastos de Venta (GV) y Gastos Financieros (GF). Para cada uno de estos indicadores, se incluyen los valores de la media, el mínimo, el máximo y la mediana correspondientes a los periodos analizados (2020-2023).

De los indicadores se tiene lo siguiente: en el sector 1, los ingresos tienen una media de USD\$ 13 591 209,40, pero, se advierte que el promedio mínimo es de USD\$ 12 126 280,72 y el máximo de USD\$ 15 493 129,42, por lo que podemos notar que los ingresos varían en el rango establecido, dependiendo mucho de los productos y servicios que ofertan las empresas de este sector.

En cuanto a la rentabilidad financiera (ROE), la cual tiene un promedio de 0,32 por tanto, significa que por cada dólar que se ha invertido en la empresa, ha generado 32 centavos de beneficio neto durante el período estudiado, en las empresas de este sector, teniendo un promedio mínimo de 0,09 y un máximo de 0,58.

Con respecto al indicador de rentabilidad operacional de activo (ROA), se evidencia un promedio de -0,14 indica que, por cada dólar invertido en los activos de la empresa, está perdiendo 14 centavos y puede incurrir en riesgo de retraso de pagos en sus deudas. Ahora es importante señalar que, la tasa de rentabilidad es de 0,71 lo cual cubre en algo el riesgo.

Con respecto al sector 2, como se puede ver en la tabla 5, donde los ingresos tienen una media de USD\$ 2 691 800,46, pero, se observa que el promedio mínimo es de USD\$ 2 072 250,81 y el máximo de USD\$ 3 635 383,87, por lo que podemos indicar que los ingresos intermedios en el sector estudiado son de USD\$ 2 529 783,58; son portales web en este sector, por lo que tienen una diversificación de servicios.

La rentabilidad financiera (ROE) tiene un promedio de 0,24, lo que significa que, por cada dólar invertido en la empresa, se han generado 24 centavos de beneficio neto durante el período estudiado. En este sector, el ROE presenta un valor mínimo promedio de -0,18 y un máximo de 0,66, lo que indica que algunas empresas han registrado pérdidas durante el período. El punto medio del sector se sitúa en 0,23.

Con respecto al indicador de rentabilidad operacional del activo (ROA), se evidencia un promedio de 0,10, lo que indica que, por cada dólar invertido en los activos de la empresa, se obtiene una ganancia de 10 centavos. Esto sugiere un posible riesgo de retraso en el pago de sus deudas. Sin embargo, es importante destacar que la tasa de rentabilidad es de 0,85, lo que reduce el riesgo en la inversión.

En cuanto al sector 3, los ingresos tienen una media de USD\$ 8 748 042,91, con un valor mínimo promedio de USD\$ 5 417 435,53 y un máximo de USD\$ 12 025 418,40. Los ingresos intermedios en el sector estudiado ascienden a USD\$ 8 774 658,85. Este sector corresponde a otros servicios de tecnologías de la información y servicios informáticos, los cuales se caracterizan por una diversificación en su oferta de servicios.

La rentabilidad financiera (ROE) tiene un promedio de 0,20. Esto significa que, por cada dólar invertido en la empresa, se han generado 20 centavos de beneficio neto durante el período estudiado en las empresas de este sector, las cuales presentan un promedio mínimo de -0,13 y un máximo de 0,39. Esto indica que hay algunas empresas con pérdidas durante el período analizado; el punto medio de este sector se sitúa en 0,14.

En cuanto al indicador de rentabilidad operacional de activo (ROA), se evidencia un promedio de 0,12, lo que indica que, por cada dólar invertido en los activos de la empresa, se obtiene una ganancia de 12 centavos, aunque la empresa puede incurrir en el riesgo de retraso en los pagos de sus deudas. Es importante señalar que la tasa de rentabilidad es de 0,38, lo cual ayuda a prevenir el riesgo en la inversión.

Conclusiones

El análisis de las startups en los sectores CIIU G4791 (comercio al por menor por internet), G6312 (portales web) y G6209 (otros servicios de tecnología de la información y servicios informáticos) revela diversos patrones en su desempeño financiero y en la efectividad de sus estrategias operativas.

Las variaciones significativas en ingresos, especialmente en el sector G4791, indican que las estrategias de marketing son un factor crítico. La caída del 70 % en ventas en 2023 sugiere la necesidad urgente de invertir en campañas publicitarias, un hallazgo que se alinea con estudios previos que enfatizan la importancia del marketing digital en sectores con alta dependencia del comercio en línea.

En contraste, el sector G6312, que mostró un aumento del 82 % en ingresos en 2023 gracias a la inversión en publicidad, subraya la efectividad de estas estrategias cuando se implementan de manera adecuada. Este hallazgo refuerza la evidencia de que la publicidad sigue siendo un pilar fundamental para el crecimiento en empresas tecnológicas.

El estudio sugiere que, aunque la publicidad es crucial para el crecimiento de los ingresos, no todas las startups están en condiciones de capitalizar este recurso debido a limitaciones financieras. La falta de un aumento significativo en ingresos por publicidad en el sector G6209, que apenas alcanzó un 7 %, pone de manifiesto la ineficacia de las estrategias actuales de marketing en algunas empresas.

Asimismo, la fluctuación en el ROE y el capital contable en los tres sectores muestra que, aunque algunas startups han logrado mejorar su rentabilidad, lo han hecho a expensas de un aumento en el riesgo financiero, una situación que podría desestabilizar a las empresas a largo plazo si no se gestiona con prudencia.

Una de las contribuciones de este estudio es la identificación de la importancia de diversificar las estrategias de ingresos, especial-

mente para las startups en sectores altamente competitivos y volátiles. Las recomendaciones de este estudio es explorar métodos alternativos para maximizar los ingresos publicitarios y minimizar costos operativos podría ser un enfoque valioso para investigaciones futuras.

Es esencial que estudios posteriores investiguen cómo las empresas en sectores similares pueden equilibrar el riesgo financiero con el crecimiento sostenible. Además, dada la importancia creciente de la tecnología emergente, se sugiere explorar cómo la adopción de nuevas tecnologías podría ofrecer una ventaja competitiva para las startups en los próximos años.

Este estudio se limita al análisis de un conjunto específico de startups en tres sectores de tecnología y comercio. Las conclusiones pueden no ser generalizables a otros sectores o geografías. Además, la falta de datos cualitativos sobre las estrategias de gestión interna de las startups impide una comprensión más profunda de las decisiones que impulsan las variaciones observadas en los indicadores financieros.

En resumen, este análisis ofrece una visión integral de las dinámicas financieras y estratégicas de las startups en sectores clave. Los hallazgos subrayan la importancia de la publicidad y la gestión prudente del riesgo financiero, al tiempo que sugieren direcciones futuras para la investigación y la práctica empresarial en el ecosistema de startups.

Referencias bibliográficas

- CITEC. (2022). *Mapeo del ecosistema E-Commerce en Ecuador*. Banco de Desarrollo de America Latina.
- Daza Izquierdo, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *Contaduría y Administración*, 61(2), 266-282.
- Fuentes, L. y Morales, C. (2019). Impuesto a la salida de divisas e inversión extranjera directa en el Ecuador. *Kairós, Revista de Ciencias Económicas, Jurídicas y Administrativas*, 2(3), 42-48.

- Griffin, T. (2017). *A Dozen Lessons for Entrepreneurs*. Columbia Business School, Ed. Columbia Business School Publishing.
- Gutiérrez Jaramillo, N., Barrueto Pérez, M. y Orellana Ulloa, M. (2020). La fiscalidad del comercio electrónico en el contexto tributario ecuatoriano. *Quipukamayoc*, 28(57), 67-74.
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. McGraw Hill, Ed.
- INEC. (2010). *Manual de Usuario CIU - Clasificación Industrial Internacional Uniforme*.
- INEC. (2016). *El 17,1% de las empresas realizan comercio electrónico en Ecuador*.
- INEC. (2023). *Registro Estadístico de Empresas 2022*. Boletín Técnico N° 01-2023-REEM.
- INEC. (2024). *Registro Estadístico de Empresas 2023*.
- Kurz, H. D. (2020). Technical progress, capital accumulation and income distribution in classical economics: Adam Smith, David Ricardo and Karl Marx. *European Journal of the History of Economic Thought*, 17(5). <https://doi.org/10.1080/09672567.2010.522242>
- Lu, Y., Zhao, L. y Wang, B. (2010). From virtual community members to C2C e-commerce buyers: Trust in virtual communities and its effect on consumers' purchase intention. *Electronic Commerce Research and Applications*, 9(4), 346-360.
- Mejía, A. y Álvarez, J. (2020). *Indicador de eficiencia en la recaudación del impuesto al valor agregado y del impuesto a la renta 2000-2019*. Documento de trabajo 2020-02. Servicio de Rentas Internas (SRI)
- Narváez, D. y Pinos, M. (2021). *Trabajo de titulación sobre el comercio electrónico en Ecuador*. (Trabajo de titulación).
- Ortiz, C. y Guillín, X. (2023). Impuestos y economía digital en Ecuador: Desafíos y perspectivas del comercio electrónico: Un análisis bibliográfico. *Journal of Science and Research*, 18-33.
- Pesantez Cedeño, Z., Aguilar Granizo, C. y Pérez Sampedro, J. (2021). Análisis del impuesto a la salida de divisas en las exportaciones no petroleras ecuatorianas 2013-2019. *ECA Sinergia*, 12(2), 136-147.
- Posada, J., Loaiza, S. y Braganza, L. (2021). *Ecosistema de Startups Ecuador*. Editorial Universitaria.
- Puente Riofrío, M. I. y Solano, K. G. (2020). Efectos del impuesto a la salida de divisas en el sector industrial importador de Riobamba, Ecuador. *Revista Academia & Negocios*, 5(2). <https://bit.ly/4hiflIV>

- Sánchez, S., García, J., Rugel, O. y Marcillo, A. (2020). Factores determinantes del Impuesto a la salida de divisas y su influencia con la Inversión extranjera en el Ecuador. *Revista Espacios*, 41(21), 146-158. <https://bit.ly/4hl4HAv>
- Santana, J., Gaspar, M. y Moreno, P. (2021). Impuesto a la salida de divisas y sus efectos en la economía ecuatoriana. *Iustitia Socialis. Revista Arbitrada de Ciencias Jurídicas*, 1, 105-118.
- SELA. (2021). *Panorama Digital de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPymes) de América Latina 2021*.
- SRI. (2014). *Resolución NAC-DGERCGC14-00235*.
- SRI. (2023a). *Boletín técnico anual Informe de recaudación tributaria Año 2023*.
- SRI. (2023b). *Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)*.
- SRI. (2024). *Estadísticas Generales de Recaudación SRI*.
- Vásquez Salinas, M., Gaibor González, I., Durán Fiallos, P., & López Morales, D. (2020). El sistema fiscal en el Ecuador y su efecto en la redistribución de la riqueza. *Revista De Investigación Enlace Universitario*, 19(2), 119 - 135. <https://doi.org/10.33789/enlace.19.2.79>
- Zambrano, J. y García, A. (2020). *Las startups y su contribución al desarrollo local de la ciudad de Guayaquil*. Universidad de Guayaquil.

CAPÍTULO III

**Evaluación de la conformidad
con la NIC 16 en el contexto
empresarial ecuatoriano.
Caso empresas de agricultura,
ganadería, silvicultura y pesca**

Julián Bonifaz Ruano
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
jbonifazr@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0000-4241-383X>

Melissa Moreira Sánchez
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
mmoreiras1@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0009-6658-5797>

Ericka Issa Morales
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
eissa@ups.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-1693-8031>

Introducción

En 2008, Ecuador tomó la decisión de implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con el objetivo de mejorar la transparencia y la calidad de la información financiera en el país. Esta medida fue respaldada por la Superintendencia

de Compañías, Valores y Seguros a través de la resolución No. 08.G. Dsc.010, la cual estableció la aplicación obligatoria de las NIIF para todas las entidades bajo su jurisdicción.

Esto permitió una mayor comparabilidad entre los estados financieros de las entidades ecuatorianas y las grandes organizaciones a nivel internacional, facilitando la interacción de los inversionistas extranjeros y la confianza de los mercados locales. Además, a nivel global, la implementación de las NIIF impulsó el crecimiento económico y fortaleció el posicionamiento del país dentro de las organizaciones internacionales.

Al seguir los estándares internacionales en materia financiera, Ecuador ha demostrado su compromiso con las mejores prácticas y ha ganado reconocimiento y respeto en la comunidad internacional. A lo largo de los años, varios países de América del Sur experimentaron los procesos de adopción y transición en relación con sus economías y organismos. Entre ellos se encuentran El Salvador, Guatemala, Chile, Colombia, Honduras, Panamá, Perú y Ecuador, los cuales adoptaron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) antes de 2010 (De la Hoz *et al.*, 2020).

Bajo esta perspectiva, se promovió el uso de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas para los informes anuales y demás información financiera de las instituciones con fines de lucro y entidades de responsabilidad pública (Ugalde, 2020). No obstante, es fundamental señalar que las NIIF para pymes no deben ser directamente equiparadas con las NIIF completas, ya que ambas establecen estándares de forma independiente.

De acuerdo con Tolentino *et al.* (2020), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han tenido un impacto significativo en la mejora de la transparencia y comparabilidad de la información financiera. Esto generó un mayor nivel de confianza en los estados financieros y ha facilitado la toma de decisiones por parte de los inversionistas.

En relación con las empresas dedicadas a la Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca (ASGP), según los datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021), se observó que el 6,65 % del total correspondió aproximadamente 452 empresas activas catalogadas como grandes en este sector. En contraste, para el año 2022, se registraron alrededor de 478 compañías, lo que representó el 5,93 % del sector mencionado.

Estos datos reflejaron un ligero incremento en el número de empresas activas en el sector AGSP entre los dos años analizados. Sin embargo, es importante tener en cuenta que los porcentajes obtenidos son proporcionales al total de las empresas en el sector y no necesariamente indican un crecimiento absoluto en el número de empresas.

Es importante resaltar que los sectores primarios, que incluyen la agricultura, la pesca y la extracción de petróleo, desempeñaron un papel fundamental en la economía de Ecuador y contribuyen significativamente al Producto Interno Bruto (PIB) del país.

Durante 2022, el sector AGSP experimentó una disminución anual del 2,7 % en su Valor Agregado Bruto (VAB). Esta deducción se debió principalmente a la producción de banano y flores, lo que resultó en una caída significativa de las exportaciones ocasionadas por los problemas logísticos surgido por el conflicto entre Rusia y Ucrania (Banco Central del Ecuador, 2022).

Esta situación generó un impacto negativo en la economía del sector AGSP, debido que las exportaciones representaron una fuente importante de ingresos para los agricultores y el país en general. Además, la disminución en el Valor Agregado Bruto (VAB) del sector agrícola reflejó la contracción de la actividad económica en este ámbito durante 2022.

Es esencial comprender la relevancia de los activos fijos en la maximización de la rentabilidad futura y el aumento de los volúmenes de producción. En este sentido, la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 16 estableció pautas contables para la medición

de los activos tangibles y su impacto en la actividad económica de la entidad, con el objetivo de alcanzar los objetivos planteados y mejorar los beneficios financieros (Almendaris y Altamirano, 2023).

En el ámbito contable, la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 16 tuvo como objetivo establecer los principios para el reconocimiento, la medición y la presentación de los activos fijos tangibles. Sin embargo, es importante mencionar que esta norma abordó ciertas particularidades que requieren un análisis específico, con la valoración de activos biológicos, el tratamiento de terrenos agrícolas y las consideraciones relacionadas con el ciclo de vida de los activos.

Esta investigación realizó una valiosa contribución a la literatura al examinar la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 16 en el sector AGSP. El estudio proporcionó una comprensión más profunda de cómo se aplicó esta norma en la práctica y permitió evaluar su relevancia dentro del marco conceptual contable.

Este estudio tuvo como objetivo evaluar la conformidad y precisión en la aplicación de la NIC 16-Propiedades, planta y equipo en las empresas ecuatorianas a través de un análisis detallado de los estados financieros y sus notas correspondientes a fin de establecer áreas de cumplimiento y oportunidades de mejora en las prácticas contables.

Para ello se establecieron como objetivos específicos: i) analizar los criterios aplicados por las empresas ecuatorianas para la clasificación y medición inicial de los activos de Propiedad, planta y equipo asegurando su correspondencia a los criterios establecidos por la NIC 16; ii) examinar las políticas de depreciación, y si es aplicable, las prácticas de revaluación adoptadas por las empresas ecuatorianas evaluando su conformidad con lo establecido en la NIC 16; iii) determinar la calidad y transparencia de las revelaciones realizadas por las empresas ecuatorianas en las notas a los estados financieros relacionadas a la Propiedad, planta y equipo, según la NIC 16.

En este estudio, se adoptó un enfoque no experimental de alcance transversal que abarcó el año fiscal 2022. Para la recolección de datos, se utilizaron los informes contables presentados ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con el objetivo de evaluar el cumplimiento de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 16 en la información proporcionada por las entidades.

Se optó por un enfoque de muestreo no probabilístico en la selección de las empresas para el estudio. El criterio de selección utilizado fue el total de ingresos anuales clasificando a las compañías como grandes empresas. De un total de 478 grandes empresas dentro del sector AGSP, se seleccionó una muestra de 51 compañías elegidas por los importes de ingresos superiores a cinco millones para su inclusión en el estudio.

Revisión de la literatura

Bases teóricas

La agricultura es una actividad de gran relevancia en el país, y durante el año 2022 experimentó un notable crecimiento, contribuyendo significativamente al Valor Agregado Bruto (VAB) y generando ingresos sustanciales. En particular, los cultivos de banano y flores tuvieron un destacado en el crecimiento, impulsado por la recuperación de los niveles de exportación en todo el mundo.

Este crecimiento tuvo un impacto positivo en la economía, representando aproximadamente el 3,5 % del VAB. Estos resultados reflejaron el aumento de la demanda y la competitividad de los productos agrícolas, impulsando el desarrollo y la expansión del sector.

El Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) desempeñó un papel fundamental al proporcionar un marco general uniforme para la recopilación y presentación de datos económicos relevantes. Esto se logró a través de la clasificación de categorías establecida por el CIU (Clasificación Industrial Internacional Unifor-

me), el cual es el principal responsable de catalogar las entidades en función al giro de negocio.

Este clasificador fue fundamental para establecer un marco referencia que ayudó a garantizar la consistencia y la precisión en la recopilación y presentación de datos económicos. Por lo tanto, gracias a ellos se pudo obtener una visión clara y completa de la estructura económica del país, lo que resultó invaluable para la toma de decisiones en diversos ámbitos.

La CIIU es una herramienta fundamental para la clasificación y el análisis de las actividades económicas a nivel mundial. Proporciona una estructura coherente y uniforme para categorizar las entidades según su actividad principal, lo que facilita la comparación y el estudio de los datos económicos en diferentes sectores regiones.

El INEC (2012), siguiendo los lineamientos de la CIIU, utilizó esta clasificación para recopilar y organizar datos económicos relevantes. Al considerar la combinación de actividades en las unidades estadísticas y la importancia relativa de cada una, logrando una categorización más precisa y representativa de la estructura económica de un país.

La CIIU ha sido ampliamente utilizada tanto a nivel nacional como internacional para clasificar datos en diversas áreas, como producción, ocupación, producto interno bruto y otras estadísticas relevantes. Según el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) en 2012, la CIIU se define como una herramienta fundamental para el análisis de fenómenos económicos, proporcionando una guía para la elaboración de un sistema estadístico que permita la comparación de datos a nivel internacional.

A continuación se detalla la clasificación de los segmentos emitida por el CIIU para las empresas AGSP.

Tabla 1
Clasificación por segmento del CIIU

Segmento	Descripción
A	Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca.
A01	Agricultura, Ganadería, Caza y Actividades de servicios conexas.
A02	Silvicultura y extracción de madera.
A03*	Pesca y acuicultura.

Nota. *Se incorpora en la nueva CIIU Rev. 4.0 actividades de pesca considerada una sección independiente. Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

Para determinar el tamaño de los negocios, se utilizaron como referencia el Código Orgánico de la Producción y Comercio Exterior (COPCI) del año 2019 en su artículo 53, y el Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción del año 2018, en su artículo 106. Estas leyes establecen los parámetros y criterios para clasificar a las empresas como grandes, medianas o pequeñas, teniendo en cuenta diversos factores, como las ventas, el monto total de activos y el número de empleados.

A continuación se detalla la clasificación de las mipymes de acuerdo con el desarrollo empresarial de las Micro, Pequeñas y Medianas empresas.

Tabla 2
Clasificación de empresas en el Ecuador

Categorías	Trabajadores	Ventas
Micro empresa	1 a 9 trabajadores	Ingresos brutos anuales iguales o menores a US \$300 000,00
Pequeña empresa	10 a 49 trabajadores	Ingresos brutos anuales entre US \$300 001 y un US \$1 000 000,00
Mediana empresa	50 a 199 trabajadores	Ingresos brutos anuales entre US \$ 1 000 001 y US \$ 5 000 000,00
Grande empresa	Más de 200 trabajadores	Ingresos brutos anuales mayores a \$5 000 001,00

Nota. COPCI y Ministerio de Producción Comercio Exterior, Inversiones y Pesca.

ANTECEDENTES TEÓRICOS

La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) desempeña un papel fundamental en la emisión y actualización regular de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Su responsabilidad radica en responder a los cambios surgidos dentro del entorno empresarial y los avances en la contabilidad y la presentación de los informes financieros.

Cabe resaltar, que el entorno empresarial se encuentra en constante evolución, por lo que la IASB es la encargada de mantener actualizada a los usuarios financieros y responder a los cambios surgidos dentro de cada periodo. Esto implica que el mencionado organismo revise y actualice las NIIF existentes, así como, el desarrollo de nuevas normas aplicables dentro de las prácticas contables o la identificación de áreas que requieran mayor claridad.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son un conjunto completo de normas diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros y otros informes financieros de manera general a todas las entidades con fines de lucro. Sin embargo, se desarrollaron las NIIF para pymes como una versión adaptada específicamente para ser aplicada a los estados financieros con fines de información general, pero exclusivamente para aquellas entidades que no tienen la obligación de rendir cuentas públicamente (Ugalde, 2020).

Las NIIF completas contemplaron una amplia gama de partidas que se incluyeron en los resultados integrales. La mayoría de estas partidas se encuentran asociadas a los cambios acumulativos, en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, como a su vez las ganancias derivadas de la revaluación de propiedades, planta y equipo (PPE) y bienes intangibles (Ugalde, 2020).

Por lo tanto, la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) reconoce de forma precisa la medición, presentación y revelación de los hechos financieros incurridos como las estimacio-

nes segregadas de manera estructurada en los estados financieros de propósito general. Las NIIF se crearon bajo un marco conceptual con el objetivo de promover un enfoque coherente y lógico que aborden aspectos relacionados con el tratamiento contable (Arrocha, 2023).

Al seguir las NIIF, las organizaciones pueden garantizar la presentación de informes financieros y cumplir con las regulaciones y requerimientos legales. Esto garantizó la transparencia y confianza en la toma de decisiones de las partes interesadas (Yepiz y Ballesteros, 2021).

El impacto del deterioro fue significativo en las cifras presentadas en los estados financieros, al momento de realizar constantemente la correcta aplicación de la NIC 16 dentro de las industrias. De acuerdo con Ochoa (2022) en la determinación del costo de adquisición de un activo, fue importante asignar una vida útil adecuada que refleje la naturaleza como activo fijo. Esto implicó, estimar el período durante el cual se esperó que el activo genere beneficios económicos para la organización.

Bajo ese contexto, los estados financieros desempeñan un papel fundamental al reflejar las actividades de una entidad y ejecutarse como base para la toma de futuras decisiones. En consecuencia, todas las cuentas que conforman los estados financieros deben proporcionar información objetiva y confiable (Balón *et al.*, 2021).

Es importante destacar que las entidades tienen la responsabilidad de gestionar y contabilizar adecuadamente los activos, siguiendo las directrices establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 16. Además, es crucial considerar el efecto de los impuestos en la determinación de las utilidades al cierre del año fiscal (Taípe, 2021).

El correcto empleo de la NIC 16 abarca un gran impacto en los estados financieros, dado que se identifican varios aspectos que afectan la gestión financiera de los activos correspondientes a propiedad, planta y equipo (PPE) al aplicar normas contables, en especial la NIC 16. Estos aspectos incluyen el reconocimiento inicial

del costo de los activos fijos, las mediciones posteriores, el cálculo de la depreciación y vida útil, las valorizaciones y el intercambio de activos (Chávez, 2019).

Posteriormente, esta mejora ha contribuido significativamente al desarrollo del país al proporcionar información comparable y oportuna para la toma de decisiones. En particular, la adopción de las NIIF en Ecuador ha reducido la brecha entre los valores en libros y la realidad de las entidades, especialmente en activos como propiedad, planta y equipo (PPE).

Bases conceptuales

La aplicación de la NIC 16 en las empresas AGSP en Ecuador implica la integración de conceptos clave como la valoración justa, la depreciación, y la revelación de información en los estados financieros y las notas explicativas.

La valoración justa de los activos biológicos, requiere una comprensión detallada de los métodos apropiados, considerando las fluctuaciones del mercado y las condiciones específicas del sector. Este principio asegura que los activos se registren al valor del mercado actual, lo que proporciona información relevante para los usuarios de los estados financieros (Cazoluma *et al.*, 2023).

PROPIEDAD, INSTALACIÓN Y EQUIPO

Se refiere a activos físicos destinados para la producción o suministro de bienes y servicios, incluso cuando se arriendan a terceros con propósito administrativos, con la expectativa de ser utilizados durante más de un periodo económico (Escandón *et al.*, 2020).

AMORTIZACIÓN

Es la asignación sistemática del valor depreciado a lo largo de su vida útil. La amortización es un evento recurrente que disminuye el

valor de un activo fijo en el balance y se contabiliza como un gasto en el estado de resultados. De este modo, se utiliza una cuenta general para registrar la amortización periódica en el balance (Arévalo *et al.*, 2018).

MODELO DEL COSTO

Una representación organizada de la información contable que involucra métodos y procedimientos relacionados con la acumulación de costos, con el objetivo de proporcionar herramientas que faciliten la gestión contable. La función de producción identifica los objetos de los costos no universales e individuales, considerando varios elementos identificables, como bienes o servicios intercambiados (Ramos, 2023).

MODELO DE REVALUACIÓN

La medición de la estimación de la vida útil de un activo al final de su recuperación, según el método de depreciación, busca aprovechar los beneficios generados por el activo durante la gestión. Este modelo surge después del reconocimiento inicial como activo y se calcula como el valor razonable al momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada por el uso del activo y las pérdidas acumuladas por deterioro (Barbei *et al.*, 2014).

DIVULGACIONES

Un proceso contable mediante el cual la entidad informa sobre el origen de eventos económicos significativos que puedan afectar la evaluación de una entidad informada. Las revelaciones en los estados financieros, sin explicaciones adicionales o aclaraciones sobre eventos financieros proporcionados en los ajustes contables, representando la información adicional dentro de los estados financieros (Financiera, 2022).

Materiales y método

ENFOQUE Y TIPO DE ALCANCE

La investigación aplicada utilizó un enfoque mixto, cuyo objetivo fue abordar un problema específico mediante el examen de los estados financieros y las notas explicativas de las entidades, con el fin de identificar el uso correcto de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 16. El propósito principal fue evaluar el nivel de cumplimiento y detectar áreas potenciales de mejora.

El alcance de investigación fue descriptivo mediante el cual se obtuvieron conclusiones a través de un análisis exhaustivo de los documentos contables. Durante este proceso, se identificaron características particulares relacionadas con la aplicación de la mencionada norma.

Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, debido a que no se manipularon variables, sino que se llevó a cabo la observación y el análisis de los fenómenos. Además, de tipo transversal, centrándose en la observación de un punto específico en el tiempo, que corresponde al último año fiscal presentado ante el organismo de control, es decir, el año 2022.

Población y muestra

La investigación se centró en las grandes empresas ecuatorianas, considerando su obligación de adherirse a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La población se conformó mediante la cantidad total de compañías del sector estudiado, de cual se seleccionaron 478 empresas grandes del sector AGSP, de acuerdo con la clasificación proporcionada por el ranking en el sitio web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se utilizó el criterio de las ventas o ingre-

tos totales brutos anuales para determinar la categoría de las empresas como grandes. Posteriormente se optó por utilizar un método de muestreo no probabilístico por conveniencia.

La muestra estuvo conformada por 51 empresas grandes pertenecientes a las 478 compañías activas del sector de Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca. Estas empresas fueron seleccionadas utilizando la información disponible en el portal de la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Este criterio de selección se basó en la accesibilidad y relevancia de las empresas dentro del sector.

Se consideró que las 478 grandes empresas del sector AGSP están sujetas a requisitos de presentación de los informes financieros que implican la aplicación de la NIC 16, lo que las hace especialmente pertinentes para el objetivo de la investigación.

Tabla 3

Compañías activas dentro del sector Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca

Año	Grandes	%	Medianas	%	Pequeñas	%	Py-mes	%	Microempresas	Total
2022	478	5,93 %	967	38,03 %	1576	61,97 %	2543	31,54 %	5041	8062

Nota. Empresas presentadas por el ranking de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Es necesario destacar que, debido a la forma en que se realizó el muestreo, los resultados obtenidos deben ser interpretados con cautela, ya que se reconoce que la muestra no tiene la intención de representar a todas las entidades del sector de Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca en Ecuador. No obstante, este enfoque proporcionó una valiosa oportunidad para obtener una comprensión preliminar sobre la aplicación de la NIC 16 en un segmento importante de la economía ecuatoriana. Además, estableció una base sólida para futuras investigaciones más amplias o específicas.

CRITERIOS DE INCLUSIÓN

- Periodo de tiempo: participaron empresas que presentaron información de los estados financieros durante el año 2022.
- Tamaño de la empresa: se incluyeron las empresas de acuerdo con las regulaciones establecidas por el Código Orgánico de Producción Comercio e Inversión consideradas grandes empresas.
- Sector económico: el estudio estuvo centrado en las empresas en la categoría A, denominadas Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca, según la clasificación establecida por la Superintendencia de Compañías.
- Geografía: se consideró como parte de la muestra a todas las empresas que operaron en el territorio ecuatoriano.
- Regulación: se incluyeron las empresas obligadas a informar sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera completas o Pymes.

CRITERIOS DE EXCLUSIÓN

Principalmente, se excluyeron en la investigación aquellas empresas que presentaron informes incompletos a la Superintendencia de Compañías, que contengan datos en blanco o que se encuentren activas según los registros establecidos por este organismo.

VARIABLES

En este estudio, la variable se definió como la conformidad con la NIC 16. La variable se presenta en la siguiente tabla, donde se describe y se establece la operacionalización correspondiente.

Tabla 4
Matriz de operacionalización de la variable

Variable	Definición	Dimensiones	Indicadores	Ítems o instrumentos
Conformidad con la NIC 16	Grado en que los estados financieros de una entidad se adhieren a las normas contables y legales aplicables	Clasificación de los activos en PPE	% de empresas que clasifican correctamente a los activos como PPE	- Estados financieros - Notas a los estados financieros
		Medición inicial de la PPE	% de empresas que incluyen al costo inicial de la PPE, todos los costos directamente atribuibles	- Estados financieros - Notas a los estados financieros
		Políticas de depreciación	% de empresas con políticas de depreciación claramente definidas	- Estados financieros - Notas a los estados financieros
		Revaluación y deterioro	Frecuencia y consistencia de las evaluaciones realizadas	- Estados financieros - Notas a los estados financieros

MÉTODOS Y TÉCNICAS

En esta investigación se utilizaron técnicas e instrumentos específicos para la recolección y procesamiento de datos, con el objetivo de garantizar un análisis riguroso y detallado. Para la recolección de datos, se utilizó el análisis documental de los estados financieros

y las notas explicativas a través del portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esto permitió obtener información confiable relacionada con la propiedad, planta y equipo.

Como instrumentos de procesamiento de datos, se utilizaron hojas de cálculo para calcular los porcentajes de la propiedad, planta y equipo (PPE) en relación con el total de activos de la empresa. Además, se trabajó con una lista de verificación basada en criterios específicos establecidos por la norma.

Posteriormente, se llevó a cabo una evaluación utilizando una lista de verificación, cada elemento de la lista fue revisado en función de la información proporcionada en los estados financieros y se marcó el grado de cumplimiento correspondiente. Los resultados se recopilaron y analizaron para identificar patrones y posibles áreas de mejora.

Por último, se realizó un análisis cualitativo de las explicaciones encontradas en las notas a los estados financieros, con especial atención en aquellas relacionadas con la depreciación, revaluación y cualquier otro dato relevante según las normas correspondientes.

Resultados

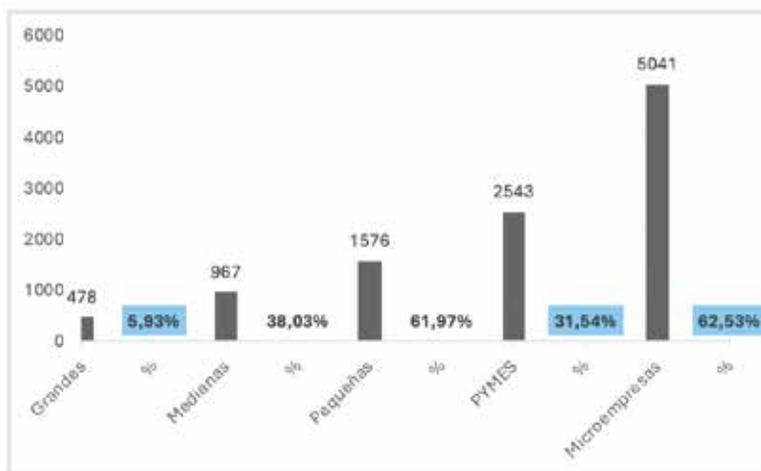
Para las empresas grandes de Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca, el cumplimiento de la NIC 16 es fundamental para garantizar la presentación de información financiera precisa y confiable, lo cual es esencial para la transparencia y la toma de decisiones. Además, el cumplimiento adecuado de las NIIF incluida la NIC 16 ayuda a las empresas grandes a mejorar su reputación, cumplir con los requisitos regulatorios y facilitar la comparabilidad de los estados financieros con otras entidades.

Del total del sector AGSP, el 5,93 % fueron grandes empresas y les correspondió aplicar las NIIF Plenas, el 31,54 % fueron pequeñas y medianas empresas (pymes) por lo que aplicaron NIIF Pymes. Es

importante mencionar que del total de pymes el 61,97 % correspondió a pequeñas empresas, mientras que el 38,03 % se atribuyó a medianas empresas. Es decir, que dentro del sector objeto de estudio de esta investigación (pymes) la mayoría son pequeñas empresas.

Gráfico 1

Clasificación por tamaño de empresa



De este sector se tomaron 51 empresas como muestra, y de ellas en promedio reflejaron que los Activos Fijos o propiedad, planta y equipo, representaron el 58,67 % del total de los activos o bienes o derechos, lo que significa que la valoración y aplicación de la NIC 16 en este grupo contable es importante debido a que la mayoría de sus activos se encontraron concentrados en ese rubro. A continuación en la tabla 5 se presentan los resultados de la lista de verificación aplicada:

Tabla 5

Operacionalización de las variables de acuerdo con los instrumentos de procesamiento de datos

Matriz de revisión	Cumplen	No cumplen
Empresas que cuenta con políticas definidas para el tratamiento de la propiedad, planta y equipo.	80,39 %	19,61 %
Empresas que incluyen los costos iniciales, detallando aquellos rubros que deben considerarse para el registro del mismo.	70,59 %	29,41 %
Empresas que determinan la vida útil del activo según la LRTI.	64,71 %	35,29 %
Empresas que detallan en las notas a los estados financieros: el importe bruto y la depreciación acumulada de los bienes, a principio como al fin del periodo, así como también el importe acumulado por pérdidas por deterioro, restricciones, compensaciones, entre otros.	68,63 %	31,37 %
Información relativa a cambios en las estimaciones contables.	64,71%	35,29%
La fecha de revaluación.	47,06%	52,94%
Importe en libros del bien si se lo hubiese reconocido al costo.	45,10 %	54,90 %
El superávit de revaluación.	64,71 %	35,29 %

El 80,39 % de las empresas examinadas lograron clasificar correctamente sus activos como PPE, lo que demostró que aplicaron de manera adecuada los criterios de reconocimiento y clasificación establecidos por la NIC 16. Esto resultó en una representación más precisa de los activos en los balances y la influencia más precisa en los resultados financieros.

Sin embargo, el 19,61 % restante de las empresas no lograron clasificar adecuadamente los activos, lo que indicó una falta de conocimientos y errores en la identificación de los activos apropiados

para la clasificación como PPE. Esto podría ocasionar distorsión en la imagen financiera, afectación de la comparabilidad de los estados financieros y el cumplimiento de la norma en mención.

El hecho de que el 70,59 % de las empresas registraron correctamente el costo inicial de los activos de PPE y todos los costos directamente atribuibles reflejó la capacidad para reconocer y contabilizar de manera adecuada los gastos necesarios para adquirir y poner en funcionamiento dichos activos. Por otro lado, el 29,41 % restante que no registró correctamente los costos implica que estas entidades omiten o subestiman los gastos necesarios para la adquisición de los activos y la operatividad. Lo que afecta la presentación fiel de la situación real de la entidad.

El 64,71 % de las empresas analizadas cumplieron con políticas de depreciación definidas, lo que permite a los analistas financieros e inversionistas evaluar de manera precisa la salud financiera y el rendimiento de la empresa al considerar la vida útil de los activos a lo largo del tiempo. Sin embargo, el 35,29 % restante no presentó políticas definidas, lo que generó desventajas en términos de transparencia contable al causar incertidumbre e interpretaciones variadas en el cálculo de la depreciación, dificultando el análisis financiero y la determinación de indicadores claves.

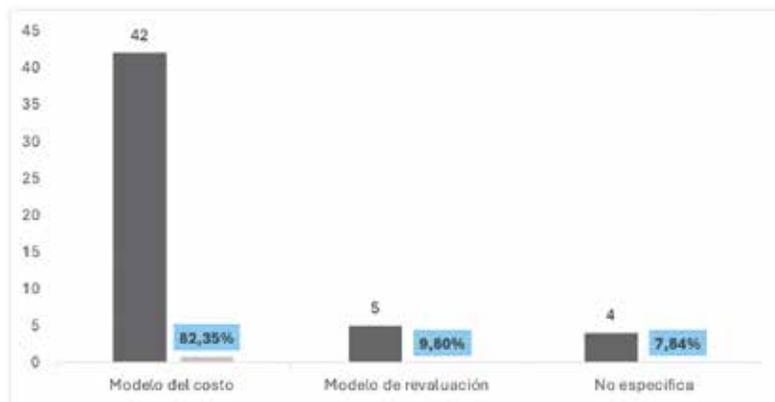
Los resultados mostraron que el 64,71 % de las empresas determinaron la vida útil de los activos de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI). Esto indicó que la mayoría de las empresas realizaron el cálculo acorde a los lineamientos y disposiciones legales de conformidad con la normativa. Por otro lado, se observó que el 35,29 % restante de las entidades no determinaron la vida útil conforme a los lineamientos presentados por dicho reglamento, el cual afecta de forma negativa los registros de depreciación y amortización de los activos ocasionando un mayor impacto en los impuestos a pagar.

De acuerdo con el análisis, se encontró que el 47,06 % de las empresas examinadas llevó a cabo revaluaciones periódicas de los activos utilizando lineamiento establecidos por la norma contable. Esta práctica puede resultar en cambios significativos en el valor de los activos a largo del tiempo, debido a factores como la inflación y las fluctuaciones constantes en el mercado.

Por otro lado, el 52,94 % de las empresas no realizan revaluaciones de forma regular, lo que indicó una falta de conocimiento sobre la normativa, escasez de recursos y restricciones de tiempo establecidas en cada proceso.

Figura 2

Aplicación del modelo



De acuerdo con los resultados en la aplicación del Modelo del Costo en las grandes empresas de AGSP el 82,35 % representó la eficiencia del control en los costos asociados a sus operaciones, como los gastos de producción, mano de obra, insumos, maquinarias entre otros. Este alto porcentaje demostró que es el más utilizado y preferido por este sector.

Los resultados obtenidos de la aplicación del Modelo de Revaluación en empresas de agricultura, ganadería, silvicultura y pes-

ca indicaron que se ha alcanzado un porcentaje del 9,80 % en una métrica relacionada con la revaluación. Este valor representó el grado de cambio o aumento en el valor de los activos agrícolas, como tierras, cultivo y maquinarias debido a los cambios en el precio del mercado y las mejoras productivas con la valoración de los activos.

Sin embargo, se observó que el 7,84 % de las empresas no detallaron qué modelo aplican. Esto significó que una proporción relativamente baja de las entidades AGSP no tuvieron el conocimiento necesario para considerar la importancia de especificar en las notas a los Estados Financieros el método, puesto que es información valiosa para los usuarios externos como entes de control o futuros inversionistas.

Conclusiones y discusión

En este estudio se observó un alto nivel de cumplimiento de la NIC 16 en las grandes empresas AGSP ecuatorianas. La mayoría de las entidades aplicó adecuadamente los principios y requisitos establecidos por la norma contable en relación con la contabilización de los activos fijos utilizados en el sector de Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca. Estos resultados respaldaron lo manifestado por García Tamayo *et al.* (2023) quienes afirmaron cómo las empresas comerciales ecuatorianas aplicaron la normativa, utilizando el modelo del costo como medición posterior y cumpliendo con todos los requisitos conforme la información a revelar.

De igual manera estos resultados coincidieron con lo manifestado por Aguirre y Zapata (2023), quienes examinaron la correcta aplicación de la NIC 16 mediante el deterioro en el valor de los activos fijos. Además de determinar el aumento en el total del patrimonio debido a los ajustes acumulados. Por lo tanto, podemos concluir que las empresas del sector AGSP cumplieron parcialmente con la correcta aplicación de la NIC 16 lo que permitió evaluar de forma fiable el deterioro en el valor del activo. Esto ocasionó que la pre-

sentación de los informes financieros pueda interpretarse de forma correcta por parte de los usuarios externos.

Sin embargo, se observó discrepancia entre el cálculo de la depreciación de los activos de la entidad de acuerdo con la normativa tributaria, en lugar de cumplir con los lineamientos establecidos por la NIC 16. Este resultado coincidió con lo indicado por Arista *et al.* (2022) quienes examinaron cómo el cálculo erróneo de la depreciación afectó negativamente la imagen de la entidad, debido a la obstaculización de información presentada en los estados financieros y la dificultad de evaluar con precisión la capacidad de los usuarios financieros al momento de realizar un análisis comparativo.

Por otra parte, la mayoría de empresas sí detalló los cambios en las estimaciones contables, lo que permitió evaluar la transparencia y confiabilidad de la información contenida en los cambios surgidos dentro de los estados financieros. Por lo tanto, es esencial que las empresas brinden a los usuarios de los estados financieros la integridad de proporcionar la información clara y relevante de acuerdo con el ciclo contable.

Este resultado concordó con lo señalado por Salazar y Bayas (2018) quienes detallaron la importancia de implementar manuales que permitan registrar de forma precisa los cambios generados por las estimaciones contables, lo que ocasionó que mostraran un impacto significativo en los estados financieros de la empresa. Estos cambios surgieron debido a la comprensión de la información disponible lo que implicó revelar adecuadamente la naturaleza del activo y el impacto financieros, así como proporcionar el registro correcto de los tratamientos contables.

En conclusión, durante el análisis se examinó minuciosamente la calidad de las notas explicativas presentadas por las empresas ecuatorianas en relación con la propiedad, planta y equipo (PPE). Se logró evaluar la suficiencia y pertinencia de la información propor-

cionada, así como la claridad y la adecuación de los activos mediante los cambios significativos en las políticas contables.

Los objetivos planteados permitieron identificar las posibles áreas de mejorar a través del análisis de los estados financieros y las notas explicativas, logrando evidenciar la importancia de seguir los principios y los requerimientos establecidos por la norma, con la finalidad de generar información confiable y facilitar la toma de decisiones acertadas por parte de los usuarios. No obstante, se encontraron discrepancias en algunas políticas de depreciación y prácticas de revaluación, lo cual afectó la presentación precisa de los activos en los estados financieros.

Sin embargo, se identificó que un grupo pequeño de las empresas AGSP presentaron falta de información como para determinar la conformidad en el cumplimiento de la NIC 16. Por lo tanto, al no poder determinar la no conformidad con la NIC 16 puede ocasionar que las empresas no estén considerando los riesgos que ello implica, como la falta de comparabilidad entre las empresas del sector y la confiabilidad de la información presentada. Es importante que las empresas AGSP tomen medidas que ayuden a mitigar y garantizar la adecuada aplicación de la normativa.

Durante la investigación se presentaron las siguientes limitaciones: la revelación de información por la falta de disponibilidad de datos completos o precisos, lo que afectó la presentación adecuada de los estados financieros y los sitios de información de los entes de control no disponían información segregada que permitiera estudiar los diversos segmentos del sector en mención por actividad de forma individual. Además de pocos estudios sobre este sector y la correcta aplicación de la NIC 16.

Asimismo, existen varias áreas de investigación que podrían explorarse en el futuro en la relación con el cumplimiento de la NIC 16. Entre ellas podemos destacar el impacto de la adopción de tecnologías digitales y el uso de sistemas de información avanzados en

la gestión y valoración de los activos sujetos a la norma; y realizar estudios por subsectores dentro del segmento AGSP.

Los resultados obtenidos representaron una contribución significativa para las empresas del sector estudiado. Se buscó proporcionar información financiera confiable y alineadas con las NIIF, con el objetivo de facilitar decisiones acertadas y objetivas por parte de los usuarios internos y externos.

Referencias bibliográficas

- Aguirre Pozo, D. C. y Zapata López, M. (2023). *Aplicación de la NIC 16 en el tratamiento contable de propiedad, planta y equipo y su incidencia en los estados financieros de la empresa láctea "Tanilac" ubicada en la parroquia Tanicuchi periodo 2021*. Latacunga. <https://bit.ly/3ZUY0i4>
- Almendaris Buenaño, D. A. y Altamirano Hidalgo, M. R. (diciembre de 2023). *Análisis del Revalúo en el Valor de los Activos Fijos. Incidencia en los Estados Financieros*. <https://bit.ly/3ZTq4IW>
- Arévalo Orjuela, E. M., Pulido Moreno, D. J. y Rangel Diaz, A. M. (8 de junio de 2018). *La amortización contable de los activos biológicos*. <https://doi.org/10.23850/24629758.1497>
- Arista Robles, A. y Quispe Peralta, K. Y. (2022). *Análisis de la aplicación de la NIC 16 en la empresa DJ Trailers S.A.C, Ate-2021*. <https://bit.ly/4h0zrGP>
- Arrocha, O. (16 de mayo de 2023). NIIF globales vs Pymes y sus implicaciones contables en las empresas de Panamá. *Revista Faeco Sapiens*, 6(2), 19-32. <https://doi.org/10.48204/j.faeco.v6n2.a4006>
- Balón Córdova, G. L. (2021). *Conveniencia de la depreciación lineal de propiedad planta y equipo en las Pymes en el sector pesquero*. La Libertad. <https://bit.ly/4gTHtRH>
- Banco Central del Ecuador. (2022). *Informe de Resultados Cuentas Nacionales Trimestrales*. <https://bit.ly/47VXGll>
- Barbei, A., Catani, M. y Granieri, C. (noviembre de 2014). *Utilización del modelo de revaluación en propiedad, planta y equipos: Análisis de casos y planteo de una metodología*. <https://bit.ly/3Y0miVi>
- Cazoluma, J., Orellana, M. y Granda, J. (2023). *Aplicación de la NIC 16 para mejorar la información financiera en el sector camaronero ecua-*

- toriano. *Ciencias Latinas Revista Multidisciplinar*, 7(3), 6624-6636. https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6657
- Chávez Hernández, Z. (2019). *NIC 16 y su impacto en los Estados Financieros en el sector textil de la provincia de Cotopaxi*. Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30118/1/T4630M.pdf>
- Consultorio Contable EAFIT. (2016). *Consultorio Contable NIC 16 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO*. <https://bitly.ws/3aimI>
- De la Hoz Suárez, B. A., Castro Ramírez, R. X. Y Suriaga Sánchez, M. (25 de junio de 2020). Aplicación de las normas internacionales de información financiera en las empresas ecuatorianas. *Dominio De Las Ciencias*, 6(2), 878-895. <https://bit.ly/3U0w3BY>
- Escandón, M., Narváez, C., Erazo, J. y Torres, M. (2020). Evaluación del proceso de la adopción de la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y su incidencia en los estados financieros en la empresa Gráficas Hernández Cía. Ltda. *593 Digital Publisher CEIT*, 5(Extra 4-1), 35-55. <https://bit.ly/3ZXb86h>
- Financiera, S. I. (2022). *Revelaciones Ejercicio Fiscal 2021*.
- García Tamayo, G. H., Hernández Arauz, M. A., Rojas Salazar, F. J. y Granda Jaramillo, C. A. (2023). Estado del avance en la aplicación de la NIC 16: un estudio en la empresa grande del Ecuador. *Revista Economía y Política*, (38), 103-127. <https://doi.org/https://doi.org/10.25097/rep.n38.2023.06>
- INEC. (junio de 2012). Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. <https://bit.ly/3Yes32Z>
- Ochoa López, A. L. (noviembre de 2022). *Propuesta de mejora para la gestión y control del activo*. (Trabajo de Suficiencia Profesional para optar el Título de Contador Público). Universidad de Piura. <https://bit.ly/3U1RuCm>
- Ramos, G. (5 de junio de 2023). *Las NIIF: Una guía completa para entender su importancia en el mundo empresarial*. <https://bit.ly/47VLX6h>
- Salazar Mejía, C. y Bayas Bayas, V. (2018). *Propiedad planta y equipo NIC 16 y la información financiera en la empresa Pladimport Constructora*. Universidad Técnica de Ambato. <https://bit.ly/3TVbpTp>
- Taipe Taipe, M. V. (2021). Costo real de producción del litro de leche, en pequeños ganaderos de la comunidad de Sivicusig, cantón Sigchos, Ecuador. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(4), 4474-4489. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i4.632
- Tolentino Jiménez, A. M., Pérez López, S. y Boldo Bautista, C. A. (junio de 2020). *La importancia de la presentación de los Estados Financieros*

- para Pymes*. V Congreso Virtual Internacional Desarrollo Económico, Social y Empresarial en Iberoamérica. <https://bit.ly/4eSx2fm>
- Ugalde Herrera, M. (2020). *Principales diferencias de las NIIF Pymes y las NIIF completas*. <https://bit.ly/3zYn9xK>
- Yepiz Solis, B. L. y Ballesteros Grijalva, M. (2021). Beneficios fiscales del sector primario, agricultura, ganadería, silvicultura y pesca. *Indiciales*, 1(1), 94-106. <https://doi.org/10.52906/ind.v1i1.11>

CAPÍTULO IV

Impacto de la gestión de inventarios en la rentabilidad de las empresas del sector farmacéutico

Sophia Pauta Ochoa
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
spauta@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0007-5756-6100>

Diego Morillo Silva
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
dmorillos@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0009-0976-5572>

David Defás Rugel
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
ddefas@ups.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0003-2150-1034>

Introducción

Como lo mencionan Hernández *et al.* (2020), los inventarios son activos esenciales de una empresa porque generan ingresos y su valoración adecuada evitará la subestimación o sobreestimación de las ganancias o pérdidas durante el período contable. La gestión adecuada del inventario debe reflejarse en el flujo de beneficios que

recibe la empresa cuando se convierte en efectivo o equivalentes de efectivo a través de transacciones comerciales razonables.

La valoración de los inventarios se realiza utilizando el costo promedio, método adoptado por la NIC 2. La mayoría de las empresas adoptan ampliamente este método de valoración de inventario porque proporciona un valor de mercado más realista y es más fácil de realizar en un sistema informático.

En Perú, la mayoría de las empresas administran y controlan su inventario por experiencia, debido a la falta de comprensión o a la ausencia de diversas actividades relacionadas con la gestión del inventario; lo que lleva a la insatisfacción del cliente, reducción de ventas y problemas financieros. El número de descubrimientos de empresas farmacéuticas aumentó un 85 %, cifra superior al promedio de la industria del 65 %. Gracias a su enfoque en la eficiencia, el uso de personal calificado para mantener una alta eficiencia y controles internos, la industria farmacéutica ocupa el segundo lugar en innovación y tiene mayor valor agregado: el 44 % del aumento del valor agregado se crea a través de los costos de producción (Gustavo, 2021).

Según la Cámara de Industria de Guayaquil (2019), la industria farmacéutica en Ecuador se destaca como uno de los sectores manufactureros clave para la revitalización económica del país. Este sector desempeña un papel importante en la contribución del país al desarrollo económico, especialmente en investigación y tecnología, lo que lo hace extremadamente importante a nivel macroeconómico debido a sus actividades manufactureras.

Vázquez (2019) coincide en que la industria farmacéutica es un importante impulsor de la economía ecuatoriana y que el desarrollo de los negocios farmacéuticos en la ciudad de Manta ha convertido a este modelo de negocio en uno de los mejores de este país. Uno de los desafíos que las empresas deben superar es la implementación de sistemas de control interno eficaces. La ausencia de estos sistemas puede resultar en un desbalance de inventarios, ya sea por

escasez o exceso de productos, lo cual ocasiona pérdidas económicas. Por consiguiente, la administración de inventarios se centra en mantener y actualizar adecuadamente el stock de productos. Destaca la relevancia de una gestión de inventarios eficiente como un factor esencial para la continuidad de las empresas en el mercado contemporáneo.

Es crucial destacar que el manejo de inventarios representa uno de los desafíos más complejos e interesantes en la logística, al igual que en la organización y administración de la cadena de suministro. Con frecuencia, se observa una preocupación compartida entre ejecutivos empresariales y expertos en logística, quienes enfatizan que la gestión de inventarios es el problema principal que la empresa debe abordar.

Mantener un equilibrio adecuado entre la cantidad de inventario y la demanda real de productos es un desafío común en la gestión de inventarios y la búsqueda de rentabilidad. Un exceso de inventario puede resultar en costos de almacenamiento elevados, deterioro de bienes y una utilización ineficiente de recursos. Por otro lado, una mala gestión del inventario puede causar escasez en momentos críticos, lo que reduce las ventas y descontenta al cliente. Ambos casos tienen un impacto negativo en las ganancias de la empresa.

La gestión de inventarios busca optimizar el flujo de efectivo al equilibrar la cantidad de inventario con los recursos disponibles. Mantener un control preciso de insumos y productos ayuda a evitar problemas como el exceso de oferta, que podría causar congestión o escasez de capital, afectando así las ventas y la satisfacción del cliente. (Castellanos, 2023).

La gestión de inventario puede ayudar a asegurar que se cumplan los requisitos legales y reglamentarios. En algunos sectores, como la industria alimentaria y farmacéutica, es importante mantener controles estrictos a la hora de seleccionar proveedores de productos para asegurar que se respeten los estándares de salud y se-

guridad, así como evitar sanciones legales o amenazas a la sociedad (Mendoza, 2021).

El éxito o fracaso de un negocio depende en gran medida de la eficiencia en la administración de inventarios (Pombo, 2021). La gestión y el seguimiento adecuados del inventario no solo resuelven los problemas de liquidez, sino que también mejoran las ganancias.

El inventario mantiene el vínculo entre la producción y las ventas. Toda empresa necesita un inventario suficiente para almacenar y mover productos de forma segura durante el envío (Reasco, 2018). Dado que el inventario en sí es un activo no utilizado e incluye costos de tenencia, a menudo resulta beneficioso mantener la inversión en activos lo más baja posible (Martínez y Olivares, 2018). Los suministros siempre deben ser en cantidad suficiente, ni más ni menos de lo necesario. Por lo tanto, un inventario insuficiente afectará negativamente las operaciones normales de un negocio, aunque causen costos innecesarios, reduciendo las ganancias (Bedoya, 2023).

El objetivo principal de la gestión de inventario es evitar demasiado o muy poco inventario. Para que pueda producir y vender sin interrupciones con costos de mantenimiento mínimos y una mejor atención al cliente.

En esta investigación se formula la siguiente pregunta: ¿Cómo impacta la gestión de inventarios en la rentabilidad de las empresas farmacéuticas en la ciudad de Guayaquil?

En consecuencia, las preguntas secundarias de investigación son las siguientes: ¿Cuáles son los fundamentos teóricos y conceptos esenciales en la gestión de inventarios y la rentabilidad en las compañías farmacéuticas? ¿Qué características específicas presenta la gestión de inventarios y la rentabilidad en las compañías farmacéuticas de Guayaquil? ¿Cómo se puede relacionar la gestión de inventarios con la rentabilidad en las empresas del sector farmacéutico en Guayaquil?

Según el objeto y campo de acción de nuestra investigación es: la gestión de inventarios en el sector farmacéutico de Guayaquil.

El objetivo general de la investigación es determinar el impacto de gestión de inventarios en la rentabilidad de las empresas del sector farmacéutico, mediante un análisis descriptivo.

En virtud del objetivo general, los objetivos específicos por cumplir son los que se mencionan a continuación: sistematizar los conceptos teóricos sobre la gestión de inventarios y la rentabilidad en empresas farmacéuticas; describir el proceso de gestión de inventarios y analizar la rentabilidad en las empresas del sector farmacéutico en Guayaquil; y determinar la posible relación entre la gestión de inventarios y la rentabilidad en las empresas farmacéuticas de Guayaquil.

Esta investigación surge de la necesidad de organizar la planificación y gestión de almacenes en las empresas farmacéuticas de Guayaquil, basándose en teorías previas y estudios relacionados con el sistema de atención al cliente. También responde a la urgencia de mejorar los procesos de manejo de inventarios en estas empresas, ya que se siguen repitiendo problemas y errores debido a la falta de revisión y atención al modelo implementado. Mediante la recopilación de información de fuentes confiables y la interpretación de datos en resultados coherentes, se pretende demostrar la validez y confiabilidad del estudio, con el objetivo de que sea aplicable a cualquier empresa farmacéutica, sin importar su nivel de ingresos o tamaño.

Revisión de la literatura

Gestión de inventarios

Es fundamental para las empresas gestionar los niveles de inventario para mantener un registro preciso de los productos disponibles. Una gestión eficiente previene la pérdida de oportunidades de venta por registros inexactos, asegurando un servicio al cliente de calidad al garantizar la disponibilidad de productos cuando se necesiten.

La gestión de inventarios es crucial en la cadena de suministro, ya que facilita el almacenamiento cercano a los diversos mercados objetivo y asegura la entrega de productos en las mismas condiciones en que fueron recibidos por el departamento de logística (Iglesias, 2012).

Importancia de la gestión de inventarios

Company (2021) considera que el manejo del inventario es esencial para la estrategia de cualquier empresa. Estos registros ofrecen datos acerca de la cantidad de bienes, materias primas, productos almacenados o activos que la organización posee en el momento actual, y constituyen una parte significativa de sus activos productivos.

Camacho *et al.* (2020) opinan que la gestión del inventario es esencial para cualquier organización, independientemente de su tamaño. La implementación de sistemas avanzados de control permite un seguimiento detallado del inventario, lo cual reduce costos y mejora la capacidad de respuesta ante la demanda. En un entorno empresarial que cambia constantemente y se vuelve más competitivo, las empresas buscan no solo ser buenas, más bien sobresalir.

Según Theiler *et al.* (2021), la gestión del inventario es un proceso continuo que implica planificar, organizar y controlar los recursos para que se utilicen de manera efectiva, aumentando el valor para los pacientes y la empresa. Para garantizar un suministro suficiente y oportuno de medicamentos y suministros médicos para satisfacer las necesidades de los pacientes, una gestión eficiente del inventario reduce los costos asociados con compras, pedidos, almacenamiento y escasez.

Indicadores de gestión de inventarios

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

La rotación de inventario es una medida de cuántas veces se produce el inventario en un período determinado, lo que ayuda a determinar cuántas veces se convierte en ingresos para la empresa.

Además, establece el período requerido para que el inventario se distribuya y se transforme en ingresos; cuanto más rápido sea el giro, menos tiempo permanece la mercancía en el almacén, lo cual resulta de una eficiente administración del inventario (Barrera Ubilluz, 2016).

RENTABILIDAD

La rentabilidad de una empresa depende de cómo se gestionan los recursos financieros durante un período de tiempo específico, así como de una variedad de factores internos y externos. Estos factores incluyen variables técnicas y financieras, así como variables sociales, económicas, políticas y legales que tienen un impacto en el funcionamiento general de la empresa. Para alcanzar los niveles óptimos de productividad y rentabilidad de acuerdo con los objetivos establecidos, es esencial la gestión adecuada de estos elementos (Escalante y Mackay, 2021).

Rentabilidad significa el uso eficiente de los recursos invertidos en diversas actividades y está relacionada con los ingresos, los activos y el aporte de capital del propietario, contribuyendo a la creación de liquidez futura. Para ello se utilizan indicadores como la rentabilidad financiera (ROE), la rentabilidad económica (ROA) y el retorno sobre las ventas (ROS) (Tapia y Gutiérrez, 2020).

Importancia de la Rentabilidad

La rentabilidad es importante para las empresas porque demuestra los resultados de su producción o intercambio. Sin embargo, es necesario realizar un análisis de costos adecuado para evaluarla de manera completa. Para calcular las ganancias, se deben restar los costos de producción y otros costos relacionados; solo saber el precio de venta no es suficiente. Por último, pero no menos importante, el análisis de costos proporciona una base sólida para una evaluación más precisa y completa de la rentabilidad de una empresa (Del Maestro Requejo, 2023).

La rentabilidad se logra cuando los empresarios implementan estrategias completas para optimizar la organización. Según León (2011), esto implica evaluar todos los aspectos operativos de la empresa y buscar formas de incrementar la eficiencia y disminuir gastos en cada una de esas áreas. La descentralización, es decir, la subdivisión de la organización en unidades más pequeñas y manejables puede facilitar la identificación de áreas de mejora y la toma de decisiones más precisas y eficaces.

Arrieta y Villanueva (2019) consideran que las ganancias son fundamentales a lo largo de todo el ciclo económico de una empresa, ya que indican qué tan eficazmente utiliza sus recursos financieros y económicos. Al describir una empresa como eficiente, se destaca su habilidad para gestionar los recursos de manera óptima para obtener beneficios.

Indicadores de rentabilidad

ROA

El rendimiento de los activos es un indicador financiero que mide la rentabilidad de una empresa en función de la cantidad de activos que posee la empresa. Este índice muestra cuán eficazmente una empresa utiliza sus activos para generar ganancias. El rendimiento de los activos (ROA) es particularmente útil para comparar la rentabilidad de empresas dentro del mismo sector porque muestra la capacidad de una empresa para convertir inversiones en beneficios, lo que permite evaluar el rendimiento operativo. Incluso en empresas de diferentes tamaños, las actividades de las empresas pueden variar.

Esto es especialmente valioso en industrias donde los activos juegan un papel importante en la generación de ingresos (Dobaño, 2024). El ROA es una métrica financiera empleada para evaluar la rentabilidad. Esto significa que analiza y muestra si la empresa está utilizando sus activos para generar beneficios y, por tanto, puede comprobar si la empresa tiene una gestión eficiente y buenos resultados operativos.

Antecedentes teóricos

Flores *et al.* (2022) identificaron la relación entre la gestión de inventarios y el desempeño financiero, enfatizando que la adecuación del inventario está asociada con una mayor rentabilidad y desempeño financiero. El propósito del estudio es determinar esta relación y su impacto en el desempeño financiero. Los resultados muestran que la gestión de inventarios tiene un impacto directo en el desempeño financiero, como lo demuestran los resultados de Rho de Spearman con un alto coeficiente de correlación positiva de 0.852 y un nivel de significancia de 0.963 con un grado de libertad ($gl = 28$), inferior al esperado nivel de significancia de la salud p recomendado = 0,05 (valor $p < 0,05 = H_i$).

Ángulo *et al.* (2023) encontraron una falta de procedimientos y regulaciones estandarizadas para promover una adecuada gestión de inventarios en las farmacias urbanas. Su objetivo es comprender cómo dicha gestión afecta los costos y el desempeño utilizando métodos tanto cualitativos como cuantitativos a través de encuestas y entrevistas con el personal de inventario. Los resultados revelaron una falta de procesos estandarizados y por ende de políticas y procedimientos que apoyen el almacenamiento adecuado de estos inventarios.

Quinde y Ramos (2018) analizaron el control de precios e inventarios y su impacto en las ganancias para determinar la salud económica y financiera de una empresa. Se han identificado posibles influencias internas y externas que podrían alterar estos controles, afectando las prácticas comerciales y contables de la empresa. Como resultado se descubrió que la franquicia Disensa Ramírez S.A. mantiene un perfil de stock, lo que limita la gestión eficaz del desarrollo de pedidos individuales, es decir, piezas prefabricadas, lo que conduce a una acumulación de residuos de producción.

Corella y Olea (2023) investigaron la introducción de un sistema de gestión de inventarios para una empresa especializada en

sistemas de riego. Su propósito era abordar problemas relacionados con la gestión de inventarios que afectaban el servicio al cliente, el exceso de existencias y el desperdicio de productos. El proyecto se enfocó en mejorar el flujo de materiales, la precisión en la recolección de registros y el control de inventario mediante métodos que incluían la clasificación, reordenamiento y sistemas informáticos. Concluyeron que resolver estos problemas puede ofrecer beneficios sustanciales y específicos a los procesos de la organización, y que a menudo la solución más simple resulta ser la más efectiva y viable dadas las limitaciones de recursos disponibles.

Domínguez *et al.* (2018) desarrollaron una clasificación detallada de insumos para mejorarlo, enfatizando la importancia de una integración efectiva de procesos para lograr un trabajo unificado y eficiente para lograr objetivos comunes. El propósito es evaluar la gestión de inventarios en CIM, utilizando los conceptos de insumos del proyecto e insumos del proceso, con el objetivo de mejorar el desempeño organizacional y financiero. La literatura científica aborda muchos de los desafíos que enfrenta la logística en el sector biotecnológico, prestando mayor atención a la gestión de inventarios; y cubre varios temas importantes, como niveles de inventario, tiempos de entrega para diversos procesos relacionados con la fabricación, investigación y desarrollo de productos, y más.

Socorro *et al.* (2022) analizaron la gestión de inventarios como estrategia financiera teniendo en cuenta la importancia de la gestión financiera en el entorno empresarial. Utilizaron un método cuantitativo y un diseño de campo comercial, y seleccionaron ejecutivos y gerentes como sujetos de investigación. Los resultados muestran buenas políticas de gestión de inventarios en las industrias analizadas, adecuadas a las condiciones económicas del país.

Pizzán *et al.* (2022) analizaron los desafíos asociados con mantener una gestión efectiva de inventarios, particularmente en economías emergentes donde esta gestión se ve influenciada por factores tanto internos como externos. Se hizo hincapié en la importancia de

optimizar el tiempo y la ubicación en la gestión de inventarios para mejorar su rotación y aumentar las ganancias. Además, se enfatizó la necesidad de realizar un análisis continuo de las demandas y requisitos del mercado. Se presentaron los resultados de los indicadores financieros sobre gestión de inventarios y rentabilidad durante los años 2018 y 2019, centrándose especialmente en la rotación de inventario.

Bravo *et al.* (2022) utilizaron un enfoque cuantitativo exploratorio y explicativo que incluyó una revisión de la literatura y una encuesta realizada en 16 farmacias de la ciudad. El objetivo fue recopilar datos de ventas, analizar costos operativos y realizar una planificación efectiva a corto y largo plazo basada en costos directos, a pesar de las limitaciones impuestas por la pandemia. Entre los resultados destacados, se observó una alta rentabilidad en las ventas durante este periodo en el sector farmacéutico, calculada mediante el análisis de costos directos y su impacto significativo en la proporción de gastos indirectos restantes del negocio, a pesar del aislamiento obligatorio y el período de adaptación a la situación.

Asencio *et al.* (2017) estudiaron el impacto del control de inventarios en la rentabilidad de los distribuidores farmacéuticos. Utilizan métodos científicos como observaciones, entrevistas y encuestas en empresas del sector. Estos resultados pueden proporcionar una base para futuras investigaciones destinadas a desarrollar sistemas de control contable más eficaces. Descubrieron que la falta de mecanismos de control y la falta de tiempo de entrega eran los principales problemas en la gestión de inventarios.

Abregu y Orbegoso (2020) descubrieron una relación positiva entre la gestión de inventarios y la rentabilidad de los productos farmacéuticos MYS. La investigación adoptó una metodología aplicada, no experimental, descriptiva, correlacional y transversal. Los datos se recopilaron mediante un cuestionario de 30 preguntas para cada variable, aplicado a una muestra de 120 personas. Utilizando el método de Rho de Spearman para datos no paramétricos, los resultados indicaron que existe una relación entre la gestión de inventa-

rios y la rentabilidad, lo cual es beneficioso para las pymes del sector farmacéutico en San Juan de Lurigancho, 2020.

Materiales y método

Esta investigación es de tipo básica ya que se centra en la relación que existe entre la gestión de inventario y la rentabilidad del sector farmacéutico en la ciudad de Guayaquil. Aunque las respuestas no sean prácticas ni de forma inmediata, esto ayudará a aumentar el conocimiento general en el área y establecerá las bases para investigaciones más orientadas hacia una aplicación futura.

El método de investigación es cuantitativo en el sentido de que busca comprender, explicar y describir las variables que se estudian. Para Hernández *et al.* (2014), el enfoque cuantitativo es consistente y está basado en evidencia. Este orden es riguroso y puede redefinirse en etapas a partir de preguntas que establezcan hipótesis e identifiquen variables a medir en un contexto particular.

Según Hernández *et al.* (2014), el alcance de la explicación incluye las causas de eventos y fenómenos físicos o sociales. La atención se centra en explicar por qué ocurren estos fenómenos y cuándo ocurren.

Este estudio tiene un propósito explicativo ya que pretende demostrar el impacto de la gestión de inventarios en la rentabilidad de las empresas del sector farmacéutico en Guayaquil.

Este estudio es de carácter no experimental porque su objetivo es comprender el impacto de la gestión de inventarios en la rentabilidad de las empresas del sector farmacéutico de la ciudad de Guayaquil y no modifica directamente las variables anteriores.

Este es una investigación con corte longitudinal porque los datos recopilados provienen de puntos o períodos de tiempo específicos que se utilizan para determinar los cambios ocurridos durante un período de tiempo específico. Se utilizó el método de revisión biblio-

gráfica para obtener la información del estudio. Además, también se toma información de los estados financieros de empresas del sector farmacéutico registradas ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La hipótesis de la investigación es demostrar si la gestión de inventarios impacta de manera significativa en la rentabilidad de las empresas pertenecientes al sector farmacéutico de la ciudad de Guayaquil.

A continuación, las variables en estudio de esta investigación son:

- Gestión de inventarios (variable independiente).
- Rentabilidad (variable dependiente).

Tabla 1

Matriz de la operacionalización de las variables

Variable	Dimensiones	Indicadores	Fórmula	Ítems o instrumentos
Gestión de inventario	Control y optimización	Rotación de inventario	Ventas/Inventario Promedio	Estado de situación financiera-Estados de resultados Integral
Rentabilidad	Rentabilidad financiera	ROA	Utilidad neta/ Activos totales	Estado de situación financiera-Estados de resultados Integral

La población se refiere a un conjunto de individuos que comparten una característica específica que motiva la realización de una investigación, cuyos resultados permiten llegar a conclusiones. Para esta investigación se utiliza información de varias empresas que conforman este sector, información extraída de las páginas web de cada cadena de farmacia.

Tabla 2
Población

Cadenas de farmacias	Sucursales		%
Fybeca	55		16 %
Pharmacys	38		11 %
Farmacia Sana Sana	100		28 %
Farmacias Cruz Azul	97		28 %
Farmacias económicas	61		17 %
Total	351		100 %

Nota. Páginas de web de cada farmacia.

Resultados

Este trabajo presenta un análisis descriptivo sobre las variables de estudio “Gestión de inventarios (variable independiente) y Rentabilidad (variable dependiente)” durante los últimos cinco años (2019-2023).

La estadística descriptiva muestra la media como la distribución promedio de los datos, mientras que la mediana indica el valor central de un conjunto ordenado. Además, la desviación estándar mide cómo se dispersan los valores en un conjunto de datos, proporcionando una forma eficaz de comprender la variabilidad. Los valores mínimos y máximos se derivan del total promedio del grupo de referencia, abarcando así toda la información relevante.

En la tabla 3 se observa el análisis descriptivo del indicador de Rotación de inventarios sector farmacéutico.

Tabla 3*Rotación de inventarios: Indicador sector farmacéutico*

AÑO	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2019	0,0594	0,0331	0,0221	27,7169	0,0543
2020	3,9707	2,9970	0,0000	9,2407	3,8018
2021	6,3861	7,6933	1,8802	25,2152	3,8828
2022	5,8048	5,7491	1,3917	19,5965	4,0247
2023	6,4256	7,2419	0,2730	22,1034	3,8384

Nota. Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

En la tabla 3 se observa un incremento considerable entre el año 2019 y el período 2020, debido al aumento en las ventas que benefició a este sector de la salud, impulsado por la pandemia causada por la COVID-19, lo que generó una rotación significativa de sus inventarios.

Por otra parte, se evidenció que, entre 2021 y 2022, hubo una disminución parcial, lo que resultó en altos niveles de inventarios debido a la demanda de medicamentos en ese período. Este problema fue resuelto en 2023, alcanzando una media similar a la de 2021, con el valor de 2023 siendo el más alto.

Tabla 4*Retorno sobre activos: Indicador sector farmacéutico*

AÑO	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2019	0,0594	0,0331	0,0221	0,1031	0,0543
2020	0,0682	0,0613	0,0112	0,2018	0,0496
2021	0,2347	0,5301	-0,0075	1,5425	0,0440
2022	0,0448	0,0402	0,0022	0,1307	0,0365
2023	0,0307	0,0266	0,0010	0,0740	0,0352

Nota. Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

En la tabla 4 se presenta el análisis descriptivo del indicador ROA en el sector farmacéutico.

En la tabla 4 se observa un incremento parcial entre 2019 y 2020, debido a que las empresas del sector farmacéutico reflejaron un aumento en la demanda, lo que les permitió incrementar sus ventas y márgenes de ganancia gracias al mayor consumo de la población.

El mayor impacto en el ROA se evidenció en 2021, cuando se registró un aumento considerable, impulsado por el incremento en la demanda de productos farmacéuticos y medicamentos, así como por mejoras en la eficiencia operativa y apoyos gubernamentales. Estos factores permitieron a las empresas mejorar sus márgenes y el rendimiento sobre los activos. Sin embargo, en 2022 y 2023 se observó una disminución en los indicadores, lo que podría indicar un aumento en los costos operativos y, por ende, una caída considerable en las ganancias netas.

Conclusiones y discusión

Los resultados del ROA confirman lo expuesto por Bravo *et al.* (2022), ya que durante los años afectados por la COVID-19 se observó una alta rentabilidad en el sector farmacéutico. Esto sugiere que factores externos, como la competencia en el mercado y las tendencias y preferencias de los pacientes/consumidores, pudieron influir en la rentabilidad de las empresas.

Al revisar los indicadores financieros de las empresas farmacéuticas, se encontró una relación entre la rotación de inventarios y el ROA. Esto concuerda con la investigación de Flores *et al.* (2022), que señala que un manejo adecuado del inventario está asociado con una mayor rentabilidad. Esto se refleja en los resultados de 2021, cuando la rotación de inventarios fue alta en comparación con los años anteriores, y el ROA también alcanzó niveles elevados.

En conclusión, el análisis descriptivo indica que el comportamiento de la gestión de inventario en relación con la rentabilidad fluye a la par. Este análisis realizado en los indicadores “Rotación de inventarios y ROA” nos muestra que mientras la rotación aumente, el ROA tendrá el mismo efecto. Sin embargo, se debe tener en cuenta que una muy elevada rotación de inventarios también podría significar que no poseen suficiente inventario para satisfacer la demanda del consumidor, lo que se resume pérdida en las ventas.

Referencias bibliográficas

- Abregú Ramírez, R. A. y Orbegoso Vásquez, J. (2020). *Análisis de la gestión de inventarios y la rentabilidad en las Mypes del sector farmacéutico, San Juan de Lurigancho 2020*. <https://bit.ly/4eV3ltX>
- Alvarado, J. (2022). *Diseño del Plan de Control Interno del Área de Deportes de la Fundación Semanario Voz*. Universidad Distrital Francisco José de Caldas.
- Arrieta Adrianzen, M. I. y Villanueva Jurado, J. L. (20-02- 2019). *La importancia de medir la rentabilidad*. <https://bit.ly/4eXHFxg>
- Asencio Cristóbal, L., González Ascencio, E. y Lozano Robles, M. (01-04-2017). El inventario como determinante en la rentabilidad de las distribuidoras farmacéuticas. *Retos*, 7(13). <https://doi.org/10.17163/ret.n13.2017.08>
- Barrera Ubilluz, A. L. (3 de 2016). *La rotación de inventarios y su incidencia en la rentabilidad en Hostería Monte Selva de la ciudad de Baños de Agua Santa*. [Trabajo de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA]. Universidad Técnica de Ambato.
- Bedoya, D. (2023). Análisis de la evolución del uso de las cuentas contables de riesgo operativo. *Revista Espacios*, 12.
- Bravo Bermeo, A. R., Vallejo Cedeño, P. J. y Mera Plaza, C. L. (20-06-2022). Rentabilidad del sector farmacéutico por efecto del Covid-19 en Portoviejo. *Polo del Conocimiento: Revista científico-profesional*, 7(6),1798-1813. <https://bit.ly/3zTEU1i>
- Camacho Zapata, A. S., Ríos Baldovino, J. P., Mojica Herazo, J. y Rojas Millán, R. (2020). Importancia de la gestión de inventario en empresa de Manufactura. *BILO*, 2(2). <https://bit.ly/489yPKY>

- Cámara de Industrias de Guayaquil. (2019). *Estudio Sectorial. Estudio sobre la industria farmacéutica del Ecuador*. Cámara de Industrias de Guayaquil. <https://bit.ly/4dGA9G8>
- Castellanos, A. (4 de marzo de 2023). *Control de inventarios*.
- Company, A. S. (18-03- 2021). *La importancia de la gestión de inventarios*. <https://bit.ly/4eUAXIu>
- Corella Parra, L. M. y Olea Miranda, J. (21-09-2023). Desarrollo de un sistema de control de inventario para una empresa comercializadora. *Ingeniería Investigación y Tecnología, XXIV* (1), 1-10. <https://doi.org/10.22201/fi.25940732e.2023.24.1.006>
- Del Maestro Requejo, F. J. (2023). *Los costos y la importancia en la rentabilidad de las empresas lácteas*. [Trabajo de investigación para optar el grado académico de bachiller en Contabilidad].
- Dobaño, R. (4-04-2024). *Quipu blog*. <https://bit.ly/3zTvkvk>
- Domínguez Pérez, F., Lopes Martínez, I., Felipe Valdés, P., Vallin Garcia, A. y Cruz Ruiz, A. (2018). *Propuesta de clasificación de insumos para la gestión de inventarios en la industria biofarmacéutica. Caso de Estudio en el Centro de Inmunología Molecular*. <https://bit.ly/4eAn3vB>
- Escalante Bourne, T. M. y Mackay Castro, C. R. (31-03-2021). *El marketing digital. Factor determinante en la rentabilidad de las empresas en tiempo de Covid-19*. *Revista E-IDEA Journal of Business Sciences*, 3(9), 15-25. <https://doi.org/10.53734/eidea.vol3.id84>
- Flores Tananta, C. A., Arévalo Arévalo, J. G., Pérez Hidalgo, J. y Escalante Torres, J. A. (08-02-2022). *Gestión del inventario y el rendimiento financiero en las empresas automotrices, Tarapoto, 2020*. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(1), 2007-2027. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i1.1631
- Romero Delgado, G. (2021). *Control interno y la gestión de inventario en Laboratorios. Portugal S.R.L., Ate 2021*. [Tesis para obtener el título profesional de licenciado en Administración]. Universidad César Vallejo.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C. y Baptista Lucio, P. (2014). *Definiciones de los enfoques cuantitativo y cualitativo, sus similitudes y diferencias*. McGraw Hill Education.
- Iglesias, A. (10-10-2012). *Manual de Gestión de Almacén*. <https://bit.ly/3Y44AAg>
- Martínez, B. y Olivares, R. (2018). El análisis contable y tributario de los gastos financieros y el impuesto a la renta en las empresas comer-

- ciales de la Provincia de Huaura. *El análisis contable y tributario de los gastos financieros y el impuesto a la renta en las empresas comerciales de la Provincia de Huaura*. Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión, Huacho.
- Mendoza, C. (2021). Contabilidad financiera para contaduría y administración. *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Universidad del Norte, Bogotá.
- Pizzán Tomanguillo, N. D., Rosales Bardalez, C. D. y Cris Charly, C. S. (15-02-2022). *Control de inventario y rentabilidad en una empresa ferretera de Manantay-Perú*. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 3(1). <https://doi.org/10.51798/sijis.v3i1.246>
- Pombo, J. (2021). *Contabilidad General. Curso práctico. 2.ª edición 2017*. S/c: Paraninfo.
- Quinde Espinoza, C. A. y Ramos Alvarado, T. K. (07 de 2018). *Valuación y control del inventario y su efecto en la rentabilidad*. <https://bit.ly/4f130pB>
- Socorro González, C. C., Ramón Fernández, J. y Villasmil Molero, M. D. (06-01-2022). *Gestión del inventario como estrategia financiera en industrias del sub-sector lácteo del Estado Zulia-Venezuela*. <https://bit.ly/3YjiIal>
- Tapia Reyes, J. y Gutiérrez Janampa, J. (3-03-2020). *Liquidez y Rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones*. <https://bit.ly/3zV53wI>

CAPÍTULO V

Estudio de la relación entre los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad en las grandes empresas acuícolas y pesqueras

Diego Zambrano Montalván
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
dzambranom2@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0003-2089-5729>

Natali Coloma Alvarado
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
ncoloma@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0007-2026-1979>

María Zúñiga Alvarado
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
mzunigaa@ups.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-9664-7954>

Introducción

El análisis de factores que explican las diferencias en la rentabilidad de las empresas ha sido un tema de investigación constante a nivel mundial. La principal preocupación es obtener fondos para generar beneficios, evitando la insolvencia o el fracaso. Estos recursos

pueden obtenerse de fuentes internas, externas para financiar operaciones. Para calcular la rentabilidad, se utilizan varios ratios financieros, pero los más comunes según la literatura son la rentabilidad financiera y los relacionados con los rendimientos de los activos, que reflejan la habilidad de una empresa para producir ganancias en relación con su capital propio (Bernal, 2024).

Todas las organizaciones, deben tomar decisiones durante sus operaciones. Estas decisiones pueden afectar directamente la condición económica de la empresa. Algunas compañías pueden enfrentar dificultades en el manejo de sus indicadores financieros, llevando una crisis en sus procesos. Aunque el sector pesquero es muy valorado en el mercado mundial, destaca por su calidad a nivel nacional, este enfrenta problemas de ineficiencia. Una de las principales razones es que aún analizan los indicadores financieros de manera tradicional, enfocándose exclusivamente en ingresos o egresos. Este enfoque afecta a la toma de decisiones (Lindao, 2023).

El sector pesquero es uno de los principales suministradores de alimentos en el ámbito global, atrayendo a empresas a zonas ricas en recursos hidrobiológicos. En 2020, la producción de pesca y acuicultura alcanzó un máximo histórico de 214 millones de toneladas, que incluyó 178 millones de toneladas de animales acuáticos y 36 millones de toneladas de algas. El consumo humano llegó a 20,2 kg per cápita, superando los años anteriores. Cerca de 60 millones de individuos laboran en la industria pesquera a nivel global, con aproximadamente 600 millones que dependen de ella. Este sector económico es crucial en el ámbito del comercio internacional, generando alrededor de 151 000 millones de dólares en ingresos en 2020 solo en concepto de divisas (Valverde, 2022).

El país asiático, China se destaca como el líder indiscutible en la industria pesquera, contribuyendo con aproximadamente el 15 % de la producción global. Varios países destacados incluyen Indonesia, Perú, India, Rusia, Estados Unidos, Vietnam, Japón y Noruega. La competencia por los recursos marinos y la necesidad de evitar

prácticas de pesca insostenibles han promovido la implementación de regulaciones específicas. Indicadores como la captura total, la producción acuícola, las exportaciones y el desempeño económico son cruciales para identificar a los principales actores en esta industria (Rossi y Rossi, 2023).

La industria acuícola mundial es el principal consumidor de dos productos clave: harina, aceite de pescado, siendo estos los más significativos y relevantes. Los mercados principales se encuentran en el continente asiático, con China como el principal destino de exportación de harina de pescado, representando el 60 % de las exportaciones, seguido por Japón con un 5 %. Vietnam y Alemania también tienen una participación considerable en la importación de este producto, ya que son importantes productores acuícolas de diversas especies a nivel mundial. En cuanto al aceite de pescado, los destinos principales en 2020 fueron Bélgica y Canadá, con un 21 % y 18 % de participación, respectivamente (Luque, 2021).

A nivel internacional, las organizaciones enfrentan constantes transformaciones y retos, lo que hace esencial contar con información valiosa para tomar decisiones. La complejidad de las acciones empresariales y la incertidumbre en cada transacción financiera requieren una gestión adecuada para el éxito. Un control interno sólido es crucial en la gestión de recursos, aunque mantener altos niveles de efectivo puede ser ineficiente. A nivel nacional, los organismos empresariales han sufrido variaciones e impactos que paralizaron actividades y ganancias, lo que ha hecho prioritario el correcto uso del efectivo para obtener utilidades (Torres, 2023).

Perú y Chile comparten el océano Pacífico, cuyas características hidrobiológicas son influenciadas por la corriente de Humboldt, una corriente de agua fría procedente de la Antártida que crea un ambiente propicio para el afloramiento de aguas profundas ricas en nutrientes, promoviendo el crecimiento del fitoplancton, fundamental para la cadena alimentaria marina. Esto convierte a la región en una de las más productivas para la pesca, albergando especies co-

merciales como la anchoveta, el jurel, la caballa, el atún, la sardina, el salmón y la pota. No obstante, el fenómeno climático de El Niño, caracterizado por temperaturas elevadas de entre 23 °C y 24 °C, altera periódicamente estas condiciones, afectando la diseminación de los nutrientes y la biodiversidad marina, lo que tiene repercusiones negativas significativas en la actividad pesquera (Rossi y Rossi, 2023).

En 2020, el sector de cultivo acuícola y pesca alcanzó un total de aproximadamente \$997,5 millones, un aumento del 6,79 % respecto a 2019, y para 2021 se esperaba un crecimiento aproximado del 14,37 %. En 2019, este sector lideró las exportaciones tradicionales no petroleras de Ecuador, convirtiéndose en un pilar fundamental para el crecimiento económico y el balance comercial del país, después de las exportaciones de banano. En el Ecuador, el aumento en la producción, comercialización y exportación del sector ha sido destacado, favoreciendo la inversión tanto como interna y externa a través de instituciones financieras respondiendo a la demanda del mercado (Tacuri y Ochoa, 2023).

La producción pesquera nacional experimentó una reducción del 5 % en 2020, cifra cercana al descenso global del 6,5 %. Según datos del Banco Central del Ecuador, la provincia de Esmeraldas aportó un 1,30 % a esta producción. Esta provincia se destaca por su papel prominente en el procesamiento y extracción de mariscos, beneficiándose de la presencia de puertos pesqueros en la región. El cantón Esmeraldas constituye el principal centro de actividad pesquera de la provincia, contribuyendo con el 37 % de la producción total. Este factor ha fomentado el establecimiento de empresas dedicadas al procesamiento y extracción de recursos marinos, contando con seis de ellas en el cantón, entre las cuales se encuentran Ecuafish, Diamante, JJseafood, y Universal Seafood (Ferrín, 2022).

El sector pesquero mostró un crecimiento, con una tasa de incremento del 38,6 % en el primer trimestre de 2021 en comparación con el 2020. El sector alcanzó un precio aproximado de 1137 millones de dólares, esto representa un aumento del 91,7 % respecto

al primer trimestre de 2020 y equivale al 10,2 % del total de exportaciones mundiales. Las exportaciones tradicionales crecieron un 151,2 %, dando una cantidad de 764 millones de dólares; el sector no tradicional registró un valor de 373 millones de dólares, con un incremento del 29,2 %. En marzo de 2022, el Índice de Producción Pesquera mostró una disminución del 25,10 % en comparación con marzo de 2021, debido a una reducción en la explotación de especies marinas (Asencio y Casanova, 2022).

En la situación actual, la disminución económica en el sector pesquero se atribuye a los largos períodos de veda de pesca pelágica impuestos por la Subsecretaría de Recursos Pesqueros (SRP) a través del acuerdo ministerial N°MPCEIP-SRP-2019-00007-A. Este acuerdo establece dos períodos de veda: febrero-marzo y noviembre-diciembre, los cuales afectan las actividades de las empresas pesqueras. Esta medida ha provocado restricciones financieras y dificultades para obtener financiamiento de la banca pública y privada, lo que ha reducido los índices de rentabilidad empresarial y generado consecuencias adversas en el empleo (Tutivén, 2022).

El objetivo principal de este artículo es analizar cómo se relacionan los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad en las empresas del sector acuícola durante el periodo de 2018 a 2022. Los objetivos específicos incluyen identificar los ratios financieras pertinentes a la liquidez y rentabilidad en estas empresas durante el mencionado periodo, así como estructurar los fundamentos teóricos, conceptuales y metodológicos necesarios para el análisis de estos indicadores, y evaluar cómo la liquidez afecta la rentabilidad en el sector acuícola y pesquero durante los años especificados.

La contribución sobre la liquidez y rentabilidad en el sector acuícola y pesquero va más allá de los conceptos teóricos, pues también recopila prácticas específicas. Esto permitirá a las empresas del sector implementar estrategias operativas que mejoren su desempeño financiero, refuercen su liquidez tomando decisiones funda-

mentadas en la información obtenida, logrando así un crecimiento sostenible a largo plazo (Tacuri y Ochoa, 2023).

Podemos trabajar en la optimización de la rentabilidad y sus posibles consecuencias al momento de decidir mediante la diversificación de la producción, la implementación de estrategias de valor agregado, la identificación de mercados rentables, la adopción de medidas de control de costos, la integración de tecnologías innovadoras y la gestión efectiva de riesgos. En cuanto a la liquidez, las empresas pueden enfocarse en mejorar la gestión de cobros y acceder a financiamiento a corto plazo (Tacuri y Ochoa, 2023).

Las fórmulas financieras como el ROA y el ROE son herramientas muy utilizadas para analizar la liquidez, rentabilidad de las empresas, así como la liquidez corriente. Su aplicabilidad es fundamental para evaluar cómo una empresa utiliza su patrimonio, los recursos de los accionistas para generar ganancias económicas, además de analizar la administración financiera y el rendimiento operativo, el uso de activos y la rentabilidad operacional. Estos métodos son ideales para evaluar el desempeño del sector acuícola en Ecuador, durante períodos de turbulencia económica como el de 2018-2022 (Asencio y Casanova, 2022).

Marco teórico

Antecedentes teóricos

Faubla-Quiroz *et al.* (2022) en su artículo “Situación económica en los periodos pre y post COVID de la Exportadora Monmifish” presentaron el impacto significativo que el COVID-19 tuvo en los indicadores de liquidez y solvencia de la empresa, debido a la falta de análisis financieros adecuados, los cuales requerían una exhaustiva verificación y revisión. Se identificaron situaciones de alto riesgo y se generaron nuevas normas financieras mediante apalancamientos operativos o financieros durante el periodo de pandemia, en el cual se enfrentaron varios factores, como fallas en los equipos de trabajo,

agotamiento de inventarios y disminución en la demanda de productos y servicios.

La estimación del patrimonio de bienes refuerza la noción de que los logros no suelen medirse únicamente en términos de ingresos, sino en un entorno donde las personas desarrollan su plena capacidad y funcionalidad. Esto influye en la rentabilidad, que trasciende como un concepto no solo económico, sino también como un punto de equilibrio para medir financieramente la salud económica de la empresa. Además, es un tema crítico, ya que es un indicador que puede reflejar una pérdida o ganancia y permitir a la empresa tomar decisiones operativas oportunas y sostenibles a largo plazo (Almendariz, 2023).

Amao (2021) determinó que el sector acuícola y pesquero podrían generar beneficios socioeconómicos significativos, incluyendo la creación de empleos y la contribución a la seguridad alimentaria. En el marco del programa especial concurrente para el desarrollo rural sustentable, se propusieron estrategias de desarrollo que priorizan al sector acuícola y pesquero. El Plan Nacional de Desarrollo establece una visión a largo plazo para la acuicultura, con principios y objetivos estratégicos destinados a guiar su desarrollo mediante la formulación de directrices estratégicas de apoyo.

El Ministerio de Producción (2021) señaló en su acuerdo No. 21 el procedimiento de aplicación de las leyes en la medida correspondiente a la naturaleza e inocuidad de la calidad de los cultivos, insumos de producción, productos de la acuicultura, pesca directa e indirecta para consumo humano, sus cadenas productivas. Está sujeto a la normativa a nivel mundial de inspecciones de salud, seguridad de los procesos productivos, certificación de importación, exportación de productos acuícolas. Se definen mecanismos de calidad y seguridad, responsables de la implementación del plan de control sanitario de todas las instituciones.

Muñoz (2019) enfatiza que el sector camaronero genera 180 000 plazas de empleo, lo que demuestra su rentabilidad dentro de la economía del país. Además, los estados financieros revelan cómo este sector ha sido fructífero en la generación de ingresos, destacándose en aspectos como la rotación de inventarios, la velocidad de producción, la liquidez y la rentabilidad, en particular en términos de ventas y utilidad bruta. Estos factores permiten que las compañías camaroneras demuestren estabilidad financiera, lo que se refleja en un buen flujo de liquidez.

Marchena (2023) estableció la relación entre los índices financieros de actividad, liquidez y déficit con la rentabilidad en una compañía del sector de comercialización y alquiler de activos no corrientes, como maquinaria pesada. Se utilizó un enfoque cuantitativo no experimental, basado en información secundaria y con un diseño longitudinal. El estudio concluyó que la rentabilidad, medida por el margen bruto y el margen neto, tiene una correlación positiva con el promedio de ingresos; mientras que los indicadores de flujo de efectivo y liquidez muestran una correlación negativa con diversos índices de rentabilidad.

Calahorrano *et al.* (2021) determinaron el impacto de los indicadores financieros en la rentabilidad de los bancos privados ecuatorianos. Aplicaron un modelo de regresión lineal múltiple basado en mínimos cuadrados ordinarios, analizando indicadores de liquidez, morosidad, calidad de activos, y apalancamiento como variables independientes, mientras que el ROA y el ROE constituyeron las variables dependientes. Extrajeron que las variables independientes son importantes en el rendimiento económico bancario, por lo que se las debe monitorear y controlar continuamente para su control operativo.

Naula (2022) determinó la gestión financiera y su relación con los indicadores de liquidez y rentabilidad en la empresa Economiza S.A periodo 2018 y 2019. Aplicaron un enfoque cualitativo inductivo, método empírico este se basó en la experiencia lo cual se aplicará mediante la observación científica y método descriptivo para la obtención de información. Concluyeron que la entidad no logró

recuperar su cartera, las cuentas por cobrar a clientes aun quedaron pendientes, los inventarios no fueron controlados a tiempo, la liquidez de la entidad no alcanzaba para cubrir a corto plazo y hubo pérdidas en los dos periodos de acuerdo con el análisis de los estados financieros.

Cartuche (2020) determinó la gestión financiera mediante el estudio de los resultados de los indicadores de liquidez y rentabilidad, con sustentación en la información dada en los estados financieros del periodo contable 2017-2018 de la Distribuidora Farmacéutica Cía. Ltda. Aplicaron con el objetivo de obtener una visión más amplia sobre el tema de estudio. Se concluyó que los indicadores financieros constituyen una herramienta clave y esencial para evaluar la gestión financiera de una empresa, ya que sus resultados facilitan el proceso de toma de decisiones por parte de la gerencia.

Vázquez *et al.* (2017) en su análisis compartió la correlación entre rentabilidad y liquidez en empresas del sector agronegocio. El análisis —de carácter descriptivo y cuantitativo— utilizó métodos de análisis de correlación y segregación sobre una muestra de 20 empresas del sector agronegocio brasileño, según datos de la base de información económica, que provienen del período de 2005 a 2015. Los resultados indicaron una correlación buena y significativa entre rentabilidad y liquidez dentro del marco teórico estudiado. Además, los resultados de la prueba de Mann-Whitney sugirieron que la composición y rotación de los activos fijos son variables que distinguen el comportamiento de estas empresas.

Zambrano *et al.* (2021) determinaron y compararon indicadores financieros como la rentabilidad financiera, el endeudamiento y la liquidez corriente de las microempresas de la provincia del Guayas con las del resto de provincias de Ecuador. Aplicó una metodología cuantitativa de tipo descriptiva de diseño transversal para 13 768 microempresas de la provincia del Guayas y 16 093 microempresas de las demás provincias de Ecuador que reportaron su información financiera a la SuperCias al año 2019. Concluyó que a pesar de que la

provincia del Guayas tiene el mayor porcentaje de microempresas en el país, no es condición suficiente para concluir que sus indicadores financieros, en general, son excelentes a comparación con otros del resto de Ecuador.

Sánchez *et al.* (2022) determinó las principales ratios financieros, de liquidez, de endeudamiento, gestión y rentabilidad de las micros, pequeñas y medianas empresas (mipymes) de las regiones Costa y Sierra de Ecuador. Aplicó un enfoque cuantitativo de carácter descriptivo y exploratorio con datos suministrados por 701 empresas que registraron su información contable y financiera a la SuperCias en el año 2020. Extrajo que las empresas de la región Sierra tienen mejores rendimientos financieros, en términos de inversión de accionistas iniciales, que las empresas de la región Costa; además, se dio como resultado que no existen diferencias destacadas en cuanto al financiamiento y la operatividad de sus activos.

Peña *et al.* (2023) aplicó un análisis de los niveles de fluidez económica y rentabilidad mediante la aplicación de indicadores financieros para el control interno y desarrollo del desempeño económico. Aplicó un método de estudio cualitativo-descriptivo, ya que se recopiló los Estados Financieros y se determinó el desenvolvimiento económico de la empresa Agrícola Cacao del Sur Caodelsur Cia. Ltda, correspondiente a los cuatro últimos ejercicios económicos (2017-2020). Se concluyó que en los índices de liquidez la entidad no cuenta con la capacidad para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo. En cuanto a la rentabilidad los indicadores muestran una deficiencia en el manejo de sus recursos por lo que no se está cumpliendo con la finalidad de producir ingresos o utilidades sobre el giro de sus actividades económicas.

Bases teóricas

LIQUIDEZ

La liquidez se puede definir de varias formas, aunque todas convergen en una idea central con cierto grado de ambigüedad. En términos esenciales, la liquidez hace referencia a la facilidad con la que los activos financieros pueden ser comprados o vendidos sin que su valor se vea afectado significativamente. Un activo se considera líquido cuando puede ser convertido en efectivo de manera rápida y con bajos costos de transacción, siendo fácilmente negociable y liquidable sin demoras. Sin embargo, la liquidez también conlleva riesgos, ya que puede ser difícil vender un activo rápidamente en el mercado sin incurrir en pérdidas o sin obtener el beneficio deseado. Estos riesgos incluyen los costos de transacción, el tiempo requerido y la incertidumbre asociada con la transacción (Yéboles, 2020).

La evaluación del rendimiento financiero se lleva a cabo principalmente mediante el análisis de varios indicadores o ratios financieros. Estos incluyen medidas de liquidez, que evalúan el desempeño de la empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo; de gestión, que permiten examinar los efectos de las políticas empresariales sobre fondos y cobranzas, entre otros aspectos; de solvencia, que indican el nivel de endeudamiento y el respaldo patrimonial de la empresa; y de rentabilidad, que analizan la eficiencia en la utilización de los activos para aumentar los ingresos. Evaluar el rendimiento financiero de una empresa implica, en última instancia, analizar su gestión de manera indirecta (Valverde, 2022).

El capital de trabajo es un parámetro financiero que cuantifica los recursos disponibles de una empresa para operar de manera efectiva, utilizando sus activos de corto plazo como efectivo y equivalentes. La razón corriente, que idealmente debería situarse entre 1.5 y 2 veces, refleja la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo con los activos que puede convertir rápidamente en efectivo. La solvencia evalúa la capacidad de la empresa

para cumplir con sus compromisos a largo plazo. El endeudamiento diagnostica la capacidad de manejar cargas financieras futuras, indicando mayores gastos financieros fijos debido a un desequilibrio entre activos y pasivos (Loor, 2023).

Los factores que definen las variaciones en la rentabilidad de las empresas ha sido un tema recurrente a nivel global. Se entiende de manera general como una habilidad de una empresa para producir beneficios. La principal preocupación radica en alcanzar fondos de manera efectiva. Estos recursos pueden obtenerse para solventar gastos operativos de la empresa. El cálculo de la rentabilidad nos muestra cómo se utilizan varias ratio financieras, siendo aquellos relacionados con la rentabilidad financiera y los rendimientos de los activos, los cuales reflejan la habilidad de la empresa para generar ganancias en proporción a sus activos y capital (Bernal, 2024).

RENTABILIDAD

La rentabilidad se define como la habilidad de una empresa para generar beneficios en comparación con la inversión inicial y los ingresos generados, después de restar los impuestos. Se expresa como un porcentaje del capital invertido, muestra la relación entre la inversión y la utilidad generada durante un período específico. Este indicador es esencial para evaluar el éxito de un negocio, ya que mide tanto la proporción entre inversión y beneficio como la eficiencia en alcanzar los objetivos financieros establecidos (Gallosa, 2020).

El ROA calcula la rentabilidad de los activos después de descontar intereses e impuestos, mostrando cuán eficientemente se utilizan para generar ganancias en un período específico. Además de ser una herramienta habitual para evaluar la capacidad de gestión financiera en la generación de beneficios, este indicador de rentabilidad ilustra cómo la empresa utiliza sus activos para obtener rendimientos de manera eficiente (Aguirre *et al.*, 2020).

El ROE, o retorno sobre el capital o rentabilidad financiera, es la medida de la rentabilidad de los ingresos propios durante un período en específico. Representa el rendimiento generado por los fondos propios. Se calcula excluyendo la forma en que se distribuyen los resultados para generar ingresos, mediante la división de la utilidad neta entre el patrimonio neto (López *et al.*, 2020).

La micro y pequeña empresa se define como una entidad económica establecida por una persona natural o jurídica, que opera bajo diversas formas de organización empresarial reconocidas legalmente. Su principal objetivo es realizar actividades como la extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o la prestación de servicios. Según la Ley N° 28015, esta referencia abarca tanto a las microempresas como a las pequeñas empresas, las cuales, a pesar de tener características y dimensiones específicas, reciben un tratamiento similar en términos legales, con excepción del régimen laboral que aplica específicamente a las Microempresas (Fiestas, 2021).

Los océanos abarcan el 80 % de la superficie del planeta y son una fuente invaluable de recursos diversos. La humanidad ha tomado provecho de esta riqueza marina en muchos aspectos comerciales, como evidencian cifras de la FAO que indican que 150 gramos de pescado pueden cubrir entre el 50 % y el 60 % de las necesidades cotidianas de proteínas de una persona adulta y para la producción de sus derivados. Algunos productos como la harina y el aceite de pescado, entre otros, destacan como aportadores de beneficios tanto para humanos como animales, son altamente demandados en la actualidad (Tutivén, 2022).

La acuicultura y la pesca artesanales son actividades llevadas a cabo por individuos, y participantes del sector de la economía popular y solidaria. Se centran en satisfacer las necesidades familiares y mejorar la nutrición. El arte de pesca comprende equipos diseñados para la captura de especies hidrobiológicas, diferenciándose en artesanía e industrialización. Los inspectores de la Dirección de Control supervisan que los pescadores cumplan con la ley mediante inspec-

ciones de captura, monitoreo de movilización de recursos y asegurando el uso adecuado de artes de pesca (Carrión y Arias, 2021).

Materiales y métodos

ENFOQUE Y ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN

Esta investigación se clasifica como básica, de acuerdo con lo indicado por Castro *et al.* (2023), quienes describen este tipo de investigación como una búsqueda sistemática de información con el propósito de formular problemas e hipótesis para estudios más profundos. Este tipo de investigación, también denominado teórico o puro, se caracteriza por su enfoque en el desarrollo de nuevos conceptos.

El objetivo de esta investigación es analizar cómo se relacionan los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad en las empresas del sector acuícola, utilizando datos actualizados para estudiar el impacto de factores económicos específicos. La intención es que estos hallazgos puedan servir como base para futuros estudios e investigaciones en el sector (Díaz *et al.*, 2020).

Se formuló y verificó una hipótesis basada en la relación entre los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad en las grandes empresas acuícolas y pesqueras, similar a lo estudiado por Rossi y Rossi (2023). Este enfoque permite identificar las causas subyacentes de las variaciones financieras observadas. Según Álvarez (2020), la investigación no experimental se deriva de estudios descriptivos y puede clasificarse como longitudinal cuando se analizan los datos a lo largo del tiempo sin intervenir en la situación observada.

El enfoque utilizado tiene un método cuantitativo. Es cuantitativo porque se obtuvo información numérica de las variables estudiadas respecto a la liquidez y rentabilidad de las grandes empresas del sector camaronero.

El estudio es de tipo transversal porque realiza un corte en el tiempo durante 2018 al 2022 para analizar la liquidez y la rentabilidad en las empresas grandes del sector acuícola y pesquero.

En cuanto al alcance es descriptivo y analítico. Descriptivo porque se detallan cada una de las variables, y analítico porque busca establecer la relación entre las variables liquidez y rentabilidad de las empresas grandes del sector camaronero. Se utilizó un análisis estadístico de regresión lineal simple para estudiar la relación entre la liquidez, el ROA y el ROE.

El diseño es no experimental puesto que no ha existido por parte del investigador una manipulación de las variables de estudio. Las técnicas utilizadas fueron de tipo documental y bibliográfica ya que se tomó información de varios medios escritos como artículos académicos, respecto a las variables de estudio. Se han utilizado fuentes de información secundaria respecto a las estadísticas y datos de las entidades como la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Tabla 1

Operacionalización de las variables

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítem o Instrumentos
Rentabilidad	Rendimiento sobre los activos totales (ROA) Retorno sobre el patrimonio (ROE)	-Margen de Utilidad -Rotación de Activos Totales	-Estados financieros -Análisis de ratios financieras
Liquidez	Prueba ácida Liquidez corriente	Activo Corriente Pasivo Corriente Inventarios	-Estados financieros Análisis de ratios financieras

Nota. Tomado de Muñoz (2021).

En el estudio, la población objetivo son las empresas grandes del sector acuícola y pesquero del Ecuador. Se tomaron todas las empresas con ventas o ingresos brutos superiores a 5 000 000 de

acuerdo con lo señalado en el art. 106 del Reglamento del COPCIP (Reglamento COPCIP, 2023). Con base en esto se seleccionaron las empresas que se repetían durante 2018 al 2022 obteniéndose un total de 71 empresas.

Resultados

Tabla 2

Análisis de indicadores financieros de liquidez y rentabilidad, 2018

Empresa	RATIO LIQ	ROA	ÁCIDA	ROE
Acuasam S.A.	1,59	1,51	1,54	28,86
Aglipesca S.A.	1,56	1,49	1,50	26,49
Alimentsa S. A	2,42	1,35	2,11	5,50
Anilisa S.A.	3,02	3,00	3,02	0,00
Aquacultura Purocongo S. A	3,81	3,00	3,58	10,07
B&B Tune_Suppliers S.A.	0,49	0,73	3,42	10,57
Bellitec S.A.	3,47	3,70	3,42	1,89
Biotecnología & Genética Marina S.A. (Biogemar)	2,39	2,07	2,39	189,86
Calica Camaronera del Litoral Ca	0,46	1,75	1,00	8,21
Camaronera Agromarina S.A.	2,16	2,85	2,11	14,16
Camaronera Lebama S.A.	1,17	1,49	1,11	8,30
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S.A.	2,28	2,71	2,23	2,00
Casur S. A.	1,55	2,15	1,49	4,86
Cofimar S.A.	1,07	2,12	1,03	0,00
Compañía Esheclabri S.A. Clabrisa	2,81	2,00	2,68	4,58
Costamarket S.A.	1,02	2,46	1,02	36,53
Crimasa Criaderos de Mariscos S.A.	2,00	3,00	3,00	97,50

Cybernius S.A.	1,16	1,86	1,07	14,85
Delanan Desarrollo Langostinero S.A.	1,51	2,08	2,00	20,68
Delipesca S.A.	0,86	0,58	0,76	17,00
Distrisoda S.A.	0,33	1,88	2,00	6,54
Ecuadorianshrimps S.A.	1,01	0,93	0,97	9,01
Escavi Cia. Ltda.	2,55	3,29	3,00	609,97
Explomarsa S.A.	0,50	0,74	0,90	0,00
Exporcambrit S.A.	0,24	0,61	0,22	9,32
Faispaa S.A.	1,04	0,80	0,95	17,40
Fimasa Fincas Marinas S.A.	2,03	2,00	1,96	7,95
Fresh Fish del Ecuador Cia. Ltda.	1,89	1,02	1,72	0,00
Frigorífico y Laboratorio San Mateo, Frigolab San Mateo Cia. Ltda.	0,75	1,01	0,75	117,73
Frutamarti S.A.	0,98	0,85	0,93	42,32
Godproex Productora y Exportadora S.A.	1,06	1,81	2,00	12,02
Godya Cia. Ltda.	0,43	0,00	0,42	0,00
Goldenshrimp S.A.	1,41	1,91	1,30	5,95
Gran Colombiana del Mar Grancomar Sa	1,71	0,67	1,66	19,23
Granjas Marinas Doble a (Gramada) S.A.	2,00	1,00	1,90	44,51
Grupo Degfer Cia. Ltda.	1,00	1,00	0,74	0,00
Heng Xin Cia.Ltda.	0,35	0,41	0,33	62,83
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	1,40	1,76	1,30	23,92
Industrias y Cultivos El Camaron S.A. Iccsa	2,00	1,00	2,00	6,54
Intedecam S.A.	0,40	0,92	0,37	0,00

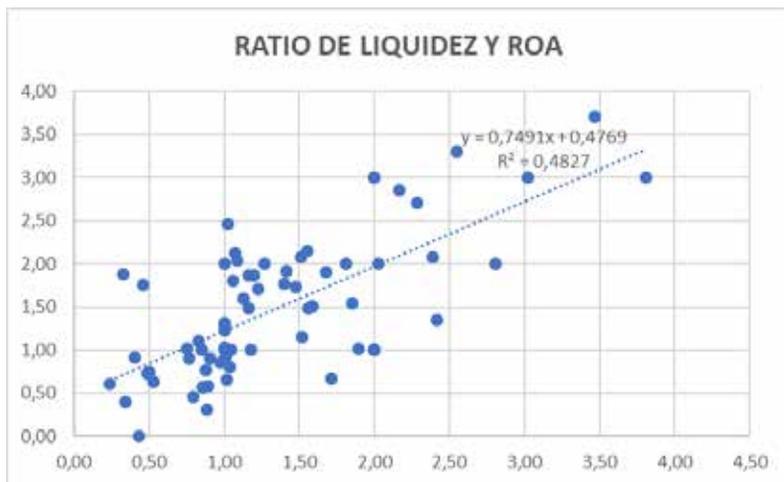
Inversiones Metabaz S.A.	1,68	1,91	1,68	35,49
Ipfaca S.A.	1,02	0,65	0,91	18,69
Kishor S.A.	1,00	2,00	0,84	7,32
Laboratorio-Acuatecsa Acuicultura & Tecnología S.A.	0,83	1,10	0,78	18,67
Limbomar S.A.	0,88	0,76	0,86	6,45
Maragro S.A.	1,20	1,87	1,16	11,36
Nm & Asociados S.A.	1,00	1,31	1,33	28,37
Oceanfish S.A.	0,91	0,90	0,90	0,00
Pacfish S.A.	2,00	3,00	1,33	215,95
Pacifictuna S.A.S.	1,18	1,00	1,18	24,18
Pesalmar S.A.	0,79	0,46	0,77	31,60
Pescados y Mariscos del Pacifico S.A. Pesmarpac	1,81	2,00	1,80	399,94
Pescapeces S.A.	0,53	0,63	0,53	5,08
Pesdel S.A.	2,00	1,00	1,34	205,63
Pesquera Marycielo Cia. Ltda	1,00	1,03	0,51	0,00
Pesquera Ugavi S.A.	0,89	0,31	0,83	28,56
Piscicola Malecon Sa Malsa	1,48	1,73	1,44	12,61
Piscicola Nueve De Octubre S.A. Nusa	1,00	1,02	1,08	6,19
Procesadora Posorja Proposorja S.A.	1,52	1,15	1,50	677,33
Procesadora y Exportadora de Camaron Procamaronex C. Ltda.	1,85	1,54	1,85	34,39
Productos de Exportacion Diomar Proexdi Cia. Ltda	1,04	1,00	1,03	12,87
Promarosa Productos del Mar Santa Rosa C. Ltda	0,85	1,00	0,85	0,00
Puertomar S.A.	1,27	2,00	1,21	23,68

Sabanetacorp S.A.	1,09	2,04	0,93	9,76
Salica del Ecuador S.A.	1,13	1,60	0,98	0,00
Sal-Mos (Salinas-Mosquinana) S.A.	1,23	1,70	1,16	12,40
Sardinas Del Pacifico S.A. Sardipac	1,00	1,27	0,50	203,41
Tecnica y Comercio de la Pesca C.A. Tecopesca	1,00	1,31	0,82	850,23
Tecnotempe S.A.	0,77	0,91	0,68	14,47
Terraquil S.A.	1,00	1,23	0,64	0,00
Transmarina Ca	0,89	0,58	0,79	96,49
Coefficiente de correlación	0.70			0.09

Nota. La tabla muestra la información sobre las grandes empresas del sector acuícola y pesquero tomado de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros correspondiente al año 2018.

La tabla 2 muestra las principales ratios de liquidez y rentabilidad de las grandes empresas del sector acuícola y pesquero durante el año 2018. En cuanto a la liquidez promedio se sitúa en 1,35; la prueba ácida de ubica en un valor de 1,48, mientras que el ROA es de 1,48 y el ROE de 63, indicadores que muestran los importantes movimientos que tiene este sector en la economía ecuatoriana.

En la figura 1 que corresponde al año 2018 se relacionan los ratios de liquidez y rentabilidad de los activos. El eje X muestra los valores de la ratio de liquidez, que es una medida de la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Valores más altos indican una mayor capacidad para pagar deudas en el corto plazo. El eje Y representa el ROA, que mide la rentabilidad de la empresa en relación con sus activos totales. Un ROA más alto indica una mayor eficiencia en el uso de los activos para generar ganancias.

Figura 1*Ratio de liquidez y ROA 2018*

Nota. Elaborado por los autores con base en los datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La línea punteada representa la tendencia lineal en los datos, indicando una correlación positiva entre el ratio de liquidez y el ROA. Esto sugiere que, en general, a medida que aumenta la liquidez, también tiende a aumentar la rentabilidad de los activos. La ecuación de la línea de tendencia es $y = 0,7491x + 0,4769$, donde y es el ROA y x es el ratio de liquidez. Esto indica que por cada unidad de incremento en el ratio de liquidez, el ROA aumenta en promedio en 0.7491 unidades.

El Coeficiente de Determinación es de 0.4827, lo que significa que aproximadamente el 48,27 % de la variabilidad en el ROA puede explicarse por la variabilidad en el ratio de liquidez. Esto indica una correlación moderada entre estas dos variables, lo cual es significativo, pero sugiere que otros factores también influyen en el ROA. Se observa una tendencia positiva moderada entre los datos, lo que significa que, si el uno aumenta, el otro ratio también se incrementa. El

gráfico muestra que, al existir un mayor nivel de liquidez, esta aporta a un ROA más alto. El coeficiente de correlación indica una relación fuerte entre las variables. Cabe recalcar que al relacionar la liquidez con el ROE el coeficiente de correlación es bajo indicando que las variables no se relacionan.

Tabla 3

Análisis de indicadores financieros de liquidez y rentabilidad. 2019

Empresas	RATIO LIQ	ROA	ÁCIDA	ROE
Acuasam S.A.	1,29	1,00	1,24	9,55
Aglipesca S.A.	1,46	1,48	1,39	18,56
Alimentsa S. A	2,00	2,00	1,93	185,37
Anilisa S.A.	1,00	0,35	3,23	0,74
Aquacultura Purocongo S.A.	2,79	2,33	2,59	19,09
B&B Tune_Suppliers S.A.	0,45	0,82	0,44	391,66
Bellitec S.A.	1,00	0,76	4,20	0,00
Biotecnología & Genética Marina S.A. (Biogemar)	1,27	1,27	1,20	0,00
Calica Camaronera del Litoral C.A.	0,67	0,89	0,62	0,00
Camaronera Agromarina S.A.	1,00	1,09	1,92	6,88
Camaronera Lebama S.A.	1,65	1,94	1,50	22,63
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S.A.	0,99	0,95	0,92	13,95
Casur S.A.	1,43	1,15	1,36	59,51
Cofimar S.A.	1,09	1,82	1,06	46,98
Compañía Esheclabri S.A. Clabrisa	1,00	0,97	6,78	0,00
Costamarket S.A.	0,95	1,70	0,95	0,00
Crimasa Criaderos de Mariscos S.A.	1,03	2,00	1,03	17,74
Cybernius S.A.	1,31	1,98	1,21	27,81
Delanan Desarrollo Langostinero S.A.	1,38	1,72	1,27	39,36
Delipesca S.A.	0,76	0,40	0,48	0,00
Distrisoda S.A.	0,69	1,82	0,62	232,10
Ecuadorianshrimps S.A.	0,98	1,19	0,94	0,00

Escavi Cia. Ltda.	2,65	3,00	1,65	-48,87
Explomarsa S.A.	1,02	1,22	0,92	0,00
Exporcambrit S.A.	0,27	0,72	0,26	0,00
Faispaa S.A.	1,11	0,80	1,06	0,00
Fimasa Fincas Marinas S.A.	0,73	0,80	0,72	0,00
Fresh Fish del Ecuador Cia. Ltda.	1,00	0,89	1,36	-89,65
Frigorifico y Laboratorio San Mateo, Frigolab San Mateo Cia. Ltda.	1,08	1,29	1,05	0,00
Frutamarti S.A.	1,03	0,53	1,00	59,38
				-
Godproex Productora y Exportadora S.A.	0,85	0,64	0,83	1562,72
Godya Cia. Ltda.	1,56	0,00	0,00	0,00
Goldenshrimp S.A.	1,93	1,53	1,43	1,53
Gran Colombiana del Mar Granco- mar S.A.	1,00	1,28	1,86	1,28
Granjas Marinas Doble A (Gramada) S.A.	0,97	0,32	4,17	0,32
Grupo Degfer Cia. Ltda.	1,56	0,00	0,00	0
Heng Xin Cia. Ltda.	1,00	0,15	0,96	0,15
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	0,58	1,35	1,45	1,35
Industrias y Cultivos El Camaron Sa Iccsa	1,00	0,64	1,41	0,64
Intedecam S.A.	0,58	0,68	0,52	0,68
Inversiones Metabaz S.A.	0,00	0,00	0,99	0
Ipfaca S.A.	1,05	0,68	1,37	0,68
Kishor S.A.	1,48	1,79	0,40	1,79
Laboratorio-Acuatecsa Acuacultura & Tecnologia S.A.	0,44	1,00	1,29	1,44
Limbomar S.A.	1,30	1,05	2,89	1,05
Maragro Sa	2,00	1,41	1,30	1,41
Nm & Asociados S.A.	1,30	2,00	1,00	2,31
Oceanfish S.A.	1,00	0,81	1,23	0,81

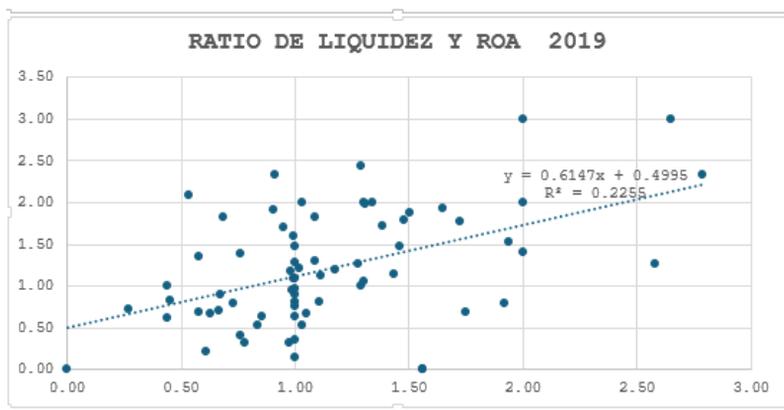
Pacfish S.A.	1,34	2,00	1,75	5,21
Pacifictuna S.A.S.	1,75	0,69	1,75	0,69
Pesalmar S.A.	0,67	0,70	0,62	0,70
Pescados y Mariscos del Pacífico S.A. Pesmarpac	2,00	3,00	3,46	7,64
Pescapeces S.A.	0,44	0,61	0,44	0,61
Pesdel S.A.	0,61	0,22	0,61	0,22
Pesquera Marycielo Cia. Ltda	0,63	0,68	0,60	0,68
Pesquera Ugavi S.A.	0,78	0,32	0,78	0,32
Piscicola Malecon S.A. Malsa	2,58	1,27	2,53	1,27
Piscicola Nueve De Octubre S.A. Nusa	1,11	1,13	1,04	1,13
Procesadora Posorja Proposorja S.A.	1,50	1,88	1,49	1,88
Procesadora y Exportadora de Ca- marón Procamaronex C. Ltda.	0,53	2,09	0,53	2,09
Productos de Exportación Diomar Proexdi Cia. Ltda	1,92	0,79	1,90	0,79
Promarosa Productos del Mar Santa Rosa C. Ltda	0,91	1,91	0,88	1,91
Puertomar S.A.	1,29	2,44	1,22	2,44
Sabetacorp S.A.	0,91	2,34	0,85	2,34
Salica del Ecuador S.A.	1,00	1,59	0,86	1,59
Sal-Mos (Salinas-Mosquinana) S.A.	1,72	1,77	1,53	1,77
Sardinas del Pacífico S.A. Sardipac	0,76	1,39	0,68	1,39
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. Tecopesca	0,99	1,10	0,81	1,10
Tecnotempe S.A.	1,18	1,19	1,09	1,19
Terraquil S.A.	1,00	1,48	0,55	1,48
Transmarina C.A.	0,84	0,53	0,75	0,53
Coficiente de correlación	0,47			0,03

Nota: La tabla muestra la información sobre las grandes empresas del sector acuicola y pesquero tomado de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros correspondiente al año 2019.

En la tabla 3 se observan los principales indicadores financieros de las empresas acuícolas y pesqueras mostrando indicadores positivos en promedio como los que se detallan a continuación: liquidez en promedio 1,14, ROA 1,20; Prueba ácida 1,33, observándose un ROE negativo de -6,98. Los ratios en su mayoría son positivos e indican una buena gestión dentro de este sector de la economía.

Figura 2

Ratio de liquidez y ROA 2019



Nota. Elaborado por los autores con base en los datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

En la figura 2 que corresponde al año 2019 se relaciona que la liquidez y rentabilidad tengan una tendencia positiva débil. Esto implica que, en general, a medida que aumenta el ratio de liquidez, también tiende a aumentar el ROA. El eje representa los valores del ratio de liquidez, indicando la capacidad de las empresas para cubrir sus obligaciones a corto plazo. El eje Y muestra el ROA, que mide la rentabilidad de las empresas en relación con sus activos totales. La línea punteada representa la tendencia lineal de los datos, indicando una correlación positiva entre el ratio de liquidez y el ROA. La pendiente de la línea es menor en este gráfico en comparación con el anterior, con la ecuación $y=0.6147x+0.4995$, lo que sugiere que un

incremento en una unidad del ratio de liquidez está asociado con un incremento de 0.6147 en el ROA.

El Coeficiente de Determinación es de 0.2255, lo que indica que solo el 22,55 % de la variabilidad en el ROA puede explicarse por la variabilidad en el ratio de liquidez. Esto señala una correlación más débil en comparación con el gráfico anterior, lo que sugiere que, para el año 2019, la relación entre liquidez y rentabilidad fue menos significativa, y otros factores podrían haber tenido una mayor influencia en el ROA. Sin embargo, esta relación no es muy fuerte, como lo indica el coeficiente de correlación, aunque existe una tendencia general a que las empresas más líquidas también sean más rentables, esta relación no es determinante. Otros factores como la eficiencia operativa, la estrategia de negocio, el entorno competitivo, también influyen significativamente en el ROA. El coeficiente de correlación indica una relación promedio entre las variables. Al analizar el coeficiente de correlación del ROE es muy bajo lo que indica una nula o escasa relación entre las variables de liquidez y rentabilidad sobre el patrimonio.

Tabla 4

Análisis de indicadores financieros de liquidez y rentabilidad, 2020

Empresas	RATIO LIQ	ROA	ÁCIDA	ROE
Acuasam S.A.	5,00	7,71	0,00	145,52
Aglipesca S.A.	1,00	1,27	0,03	6,50
Alimentsa S.A.	0,66	0,87	0,66	1,52
Anilisa S.A.	1,00	1,61	0,08	3,20
Aquacultura Purocongo S.A.	0,43	0,45	0,42	1,38
B&B Tune_Suppliers S.A.	0,51	0,70	0,51	1,60
Bellitec S.A.	0,28	0,41	0,27	1,97
Biotecnología & Genética Marina S.A. (Biogemar)	0,32	0,54	0,32	2,66
Calica Camaronera Del Litoral C. A.	0,45	0,93	0,45	2,86
Camaronera Agromarina S.A.	4,28	5,00	3,87	2,69

Camaronera Lebama S.A.	0,73	0,80	0,72	60,60
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S.A.	1,39	1,00	1,34	2,26
Casur S.A.	2,71	3,00	2,71	6,53
Cofimar S.A.	0,99	1,00	0,99	0,78
Compañía Esheclabri S.A. Clabrisa	1,62	1,77	1,62	15,22
Costamarket S.A.	1,90	2,00	1,89	10,12
Crimasa Criaderos de Mariscos S.A.	0,54	1,23	0,52	6,61
Cybernius S.A.	0,25	1,09	0,23	4,73
Delanan Desarrollo Langostinero S.A.	3,24	3,00	3,23	0,84
Delipisca S.A.	2,42	2,00	2,38	1,19
Distrisoda S.A.	2,00	1,00	1,96	2,45
Ecuadorianshrimps S.A.	1,00	2,00	0,73	6,52
Escavi Cia. Ltda.	0,63	0,79	0,62	5,45
Explomarsa S.A.	1,43	1,42	1,41	6,64
Exporcambrit S.A.	0,53	0,69	0,52	15,31
Faispaa S.A.	1,48	0,51	1,46	6,76
Fimasa Fincas Marinas S.A.	10,03	0,49	10,03	1,99
Fresh Fish del Ecuador Cia. Ltda.	0,76	0,60	0,75	6,17
Frigorífico y Laboratorio San Mateo, Frigolab San Mateo Cia. Ltda.	4,84	0,94	4,82	2,94
Frutamarti S.A.	2,34	0,30	2,25	0,85
Godproex Productora Y Exportadora S.A.	17,10	15,00	17,07	4,29
Godya Cia. Ltda.	1,26	1,77	0,26	26,12
Goldenshrimp S.A.	5,55	6,00	5,50	1,78
Gran Colombiana Del Mar Grancomar S.A.	1,90	2,00	1,86	1,55
Granjas Marinas Doble A (Gramada) S.A.	3,92	4,00	0,98	0,37
Grupo Degfer Cia. Ltda.	37,94	36,00	37,94	0,72
Heng Xin Cia. Ltda.	5,22	6,00	5,22	0,26
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	9,16	11,00	9,08	13,88

Industrias y Cultivos El Camarón S.A. ICCSA	2,45	3,00	2,43	9,97
Intedecam S.A.	1,82	1,07	1,76	4,26
Inversiones Metabaz S.A.	0,70	1,23	0,67	4,49
Ipfa S.A.	3,05	2,00	3,05	5,46
Kishor S.A.	8,00	7,00	8,00	1,62
Laboratorio-Acuatecsa Acuicultura & Tecnología S.A.	3,11	3,00	3,11	1,38
Limbomar S.A.	1,00	2,11	0,89	20,65
Maragro S.A.	1,00	1,83	0,91	7,34
Nm & Asociados S.A.	13,98	15,00	13,52	1,40
Oceanfish S.A.	1,00	2,44	0,14	32,47
Pacfish S.A.	3,00	4,41	0,92	17,61
Pacifictuna S.A.S.	1,85	2,00	1,85	1,07
Pesalmar S.A.	2,71	2,00	2,71	1,43
Pescados y Mariscos Del Pacífico S.A. Pesmarpac	4,00	5,29	0,27	16,08
Pescapeces S.A.	5,82	6,00	5,82	2,29
Pesdel S.A.	14,25	13,00	14,25	0,45
Pesquera Marycielo Cia. Ltda	5,17	4,00	4,98	3,18
Pesquera Ugavi S.A.	13,89	11,00	13,87	1,06
Piscicola Malecon S.A. Malsa	18,72	16,00	18,30	1,38
Piscicola Nueve de Octubre S.A. Nusa	1,52	0,86	1,52	2,51
Procesadora Posorja Proposorja S.A.	26,06	21,00	25,69	16,55
Procesadora y Exportadora de Camarón Procameronex C. Ltda.	2,95	2,49	2,95	14,78
Productos de Exportación Diomar Proexdi Cia. Ltda	8,99	9,00	8,99	2,17
Promarosa Productos del Mar Santa Rosa Cia. Ltda	2,92	3,00	2,79	6,95
Puertomar S.A.	5,51	5,00	5,40	7,95
Sabanetacorp S.A.	1,78	2,00	1,66	157,57
Salica Del Ecuador S.A.	37,00	32,00	37,00	5,11

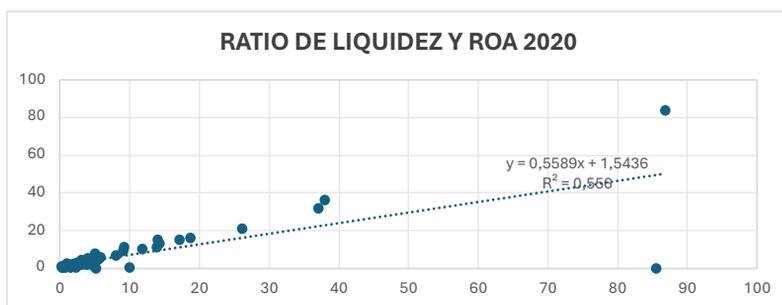
Sal-Mos (Salinas-Mosquinana) S.A.	3,85	2,00	3,70	1,88
Sardinas Del Pacifico S.A. Sardipac	4,24	3,00	4,24	24,28
Tecnica y Comercio de la Pesca C.A. Tecopesca	86,77	84,00	86,71	2,60
Tecnotempe S.A.	11,78	10,00	8,82	1,24
Terraquil S.A.	5,15	0,13	5,15	-3,50
Transmarina C.A.	85,47	0,00	85,47	0,00
Coefficiente de Correlación	0,75			-0,0953

Nota. La tabla muestra la información sobre las grandes empresas del sector acuícola y pesquero tomado de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros correspondiente al año 2020.

En la tabla 4 se observa unos altos indicadores en promedio en comparación con los otros años, es así cómo la liquidez alcanzó un valor de 7,41; el ROA 5,69, la prueba ácida 7,07 y el ROE un valor de 11, se infiere que este sector no se vio tan afectado como parte del sector alimenticio durante la pandemia por COVID-19.

Figura 3

Ratio de liquidez y ROA 2020



Nota. Elaborado por los autores con base en los datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

En la figura 3 se puede observar que existe una relación positiva entre el ratio de liquidez y el ROA, lo que se evidencia en la línea de tendencia ascendente. Esto indica que, en general, a mayor liqui-

dez, las empresas tienden a tener un mayor retorno sobre los activos. La ecuación de la línea de tendencia es $y = 0,5589 + 1,5436x$ donde y representa el ROA y X el ratio de liquidez.

El coeficiente de 0.5589 indica que por cada unidad adicional en el ratio de liquidez, el ROA incrementa en promedio 0.5589 puntos. El valor de Coeficiente de Determinación es 0.556, lo que significa que aproximadamente el 55,6 % de la variación en el ROA puede explicarse por el ratio de liquidez. Este valor sugiere una relación moderada, dejando un 44,4 % de la variabilidad del ROA sin explicar, lo que podría atribuirse a otros factores no contemplados en el análisis. La mayoría de los puntos se concentran en valores bajos tanto de liquidez como de ROA, con algunas observaciones más dispersas en niveles más altos de ambos indicadores. Hay una dispersión significativa, especialmente en los valores más altos de liquidez, lo que podría indicar la presencia de empresas con características atípicas o diferencias en la gestión de liquidez y rentabilidad. Igual que en los años anteriores, el indicador del ROE muestra valores bajos de correlación en torno a la rentabilidad sobre el patrimonio.

Tabla 5

Análisis de indicadores financieros de liquidez y rentabilidad año 2021

Empresas	RATIO LIQ	ROA	ÁCIDA	ROE
Acuasam S.A.	0,08	0,42	0,09	-0,73
Aglipesca S.A.	0,09	0,15	1,21	-3,57
Alimentsa S.A.	1,21	1,21	0,08	0,24
Anilisa S.A.	0,20	0,25	0,20	1,07
Aquacultura Purocongo S. A	0,28	0,28	5,33	0,00
B&B Tune_Suppliers S.A.	0,64	0,45	0,28	0,38
Bellitec S.A.	0,39	1,06	0,89	0,07
Biotecnología & Genética Marina S.A. (Biogemar)	0,21	-0,04	0,09	0,01
Calica Camaronera del Litoral C.A.	0,53	0,04	0,18	0,01
Camaronera Agromarina S.A.	0,52	0,25	0,64	-16,72

Cameronera Lebama S.A.	0,64	0,64	0,39	0,00
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S.A.	0,51	0,00	0,35	1,75
Casur S.A.	0,11	-1,04	0,85	0,23
Cofimar S.A.	2,49	0,03	0,21	0,17
Compañía Esheclabri S.A. Clabrisa	1,17	0,00	0,22	-0,45
Costamarket S.A.	1,17	0,11	0,24	0,15
Crimasa Criaderos de Mariscos S.A.	4,49	4,49	0,53	0,08
Cybernius S.A.	1,04	-0,60	0,05	0,12
Delanan Desarrollo Langostinero S.A.	0,73	-0,33	0,52	-0,16
Delipesca S.A.	5,62	-0,03	0,31	0,35
Distrisoda S.A.	3,71	-0,60	0,26	0,41
Ecuadorianshrimps S.A.	1,52	0,07	0,64	0,75
Escavi Cia. Ltda.	0,58	0,00	5,22	0,47
Explomarsa S.A.	2,94	0,12	0,51	0,08
Exporcambrit S.A.	1,66	0,10	0,11	0,00
Faispaa S.A.	1,19	-0,71	0,34	-2,44
Fimasa Fincas Marinas S.A.	0	0	0,36	0,13
Fresh Fish del Ecuador Cia. Ltda.	1,26	-1,03	2,49	-1,36
Frigorífico y Laboratorio San Mateo, Frigolab San Mateo Cia. Ltda.	6,18	0,00	0,49	0,14
Frutamarti S.A.	1,37	-0,39	0,31	0,06
Godproex Productora y Exportadora S.A.	23,26	0,23	1,67	0,96
Godya Cia. Ltda.	2,16	0,01	1,17	0,06
Goldenshrimp S.A.	4,92	0,28	0,32	0,17
Gran Colombiana Del Mar Granco-mar S.A.	1,56	0,11	1,87	-1,34
Granjas Marinas Doble A (Gramada) S.A.	2,58	2,00	2,64	0,89
Grupo Degfer Cia. Ltda.	30,81	0,00	4,49	0,52
Heng Xin Cia.Ltda.	7,17	0,00	1,04	-8,69
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	1	0,98	0,73	-2,84

Industrias y Cultivos El Camarón S.A. ICCSA	6,98	4,00	0,78	-2,64
Intedecam S.A.	6,79	5,00	5,62	-0,65
Inversiones Metabaz S.A.	0,65	-1,14	0,04	-0,21
Ipface S.A.	1	1	3,71	-26,93
Kishor S.A.	0,79	0,75	0,74	-0,96
Laboratorio-Acuatecsa Acuicultura & Tecnología S.A.	1,55	2,00	1,52	-1,02
Limbomar S.A.	12,70	0,28	2,57	0,38
Maragro S.A.	1,49	0,10	0,09	0,37
Nm & Asociados S.A.	1,32	-1,02	42,79	0,15
Oceanfish S.A.	8,93	6,00	2,33	0,01
Pacfish S.A.	2	3	1,36	0,13
Pacifictuna S.A.S.	3,02	2,00	0,96	-13,04
Pesalmar S.A.	8,97	0,24	0,58	1,66
Pescados y Mariscos del Pacífico S.A. Pesmarpac	0	0	2,32	0,02
Pescapeces S.A.	3,19	2,00	2,94	0,40
Pesdel S.A.	15,59	0,00	1,66	0,20
Pesquera Marycielo Cia. Ltda	4,35	3,00	0,54	0,62
Pesquera Ugavi S.A.	62,53	62,00	0,40	0,20
Piscicola Malecon S.A. Malsa	5,88	5,00	0,20	-1,51
Piscicola Nueve de Octubre S.A. Nusa	1,50	1,68	9,23	0,91
Procesadora Posorja Proposorja S.A.	41,73	43,00	1,85	0,15
Procesadora y Exportadora de Camarón Procamaronex C. Ltda.	32,90	35,00	2,63	0,33
Productos de Exportacion Diomar Proexdi Cia. Ltda	10,81	12,00	0,05	-7,54
Promarosa Productos del Mar Santa Rosa Cia. Ltda	7,05	5,00	1,19	0,37
Puertomar S.A.	6,04	4,00	1,26	-2,76
Sabanetacorp S.A.	6,13	5,00	6,18	-3,70
Salica del Ecuador S.A.	46,28	45,00	1,37	0,01
Sal-Mos (Salinas-Mosquinana) S.A.	6,57	5,00	1,74	-1,04

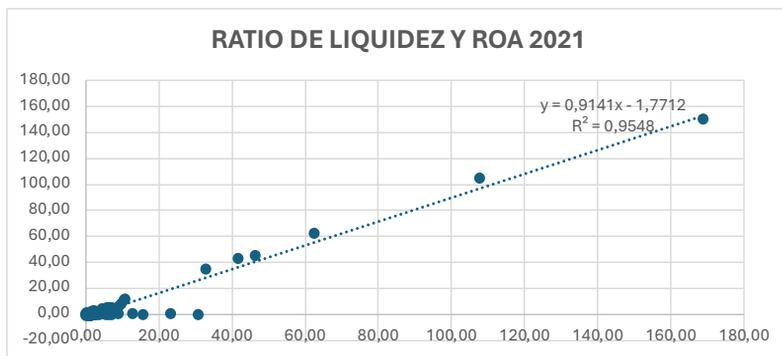
Sardinas del Pacífico S.A. Sardipac	2,68	2,00	3,73	0,61
Tecnica y Comercio de la Pesca C.A. Tecopesca	168,89	150,00	0,34	0,16
Tecnotempe S.A.	10,37	11,00	0,63	-1,62
Terraquil S.A.	9,77	8,00	23,26	-1,25
Transmarina C.A.	107,70	105,00	2,16	0,48
Coefficiente de correlación	0,98			0,0971

Nota: La tabla muestra la información sobre las grandes empresas del sector acuícola y pesquero tomado de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros correspondiente al año 2021.

En la tabla 4 se observan las grandes empresas del sector acuícola y pesquero que tienen en promedio ratios de liquidez de 10,17; un ROA DE 7,52; una prueba ácida promedio de 2,31 y un ROE de -1,22, lo que indica que la rentabilidad sobre el patrimonio continúa siendo baja para este período y su coeficiente de correlación con la liquidez también se muestra con valores bajos.

Figura 4

Ratio de liquidez y ROA 2021



Nota. Elaborado por los autores con base en los datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La figura 4 presenta una relación lineal positiva entre el ratio de liquidez y el ROA, lo que sugiere que a medida que aumenta la liquidez de una empresa, también tiende a mejorar su rentabilidad sobre activos. La ecuación de la recta de regresión es $y=0.9141x-1.7712$, donde: y representa el ROA. X representa el ratio de liquidez. La pendiente de 0.9141 indica que, por cada unidad adicional de liquidez, el ROA aumenta en 0.9141 unidades. El término independiente es -1.7712, lo que sugiere que incluso si el ratio de liquidez es cero, el ROA esperado sería ligeramente negativo.

El valor de Coeficiente de Determinación es 0.9548, lo cual indica que el 95,48 % de la variabilidad en el ROA se explica por el ratio de liquidez. Esto sugiere que la liquidez es un factor muy relevante en la determinación del ROA para estas empresas. La mayoría de los puntos de datos se encuentran alineados cerca de la línea de tendencia, lo que refuerza la fuerte correlación positiva. Hay algunas observaciones que se alejan un poco más de la línea, pero no lo suficiente como para sugerir una relación no lineal.

Las empresas con mayor liquidez parecen tener un mejor desempeño en términos de rentabilidad sobre activos. Esto podría deberse a que una mayor liquidez permite a las empresas afrontar mejor los gastos operativos, invertir en oportunidades rentables, o evitar la necesidad de incurrir en deudas costosas.

Tabla 6

Análisis de indicadores financieros de liquidez y rentabilidad, 2022

Empresas	RATIO LIQ	ROA	ÁCIDA	ROE
Acuasam S.A.	0.53	0.60	1.54	25.20
Aglipesca S.A.	1.00	0.43	1.50	15.20
Alimentsa S.A.	28.06	30.00	2.11	5.50
Anilisa S.A.	0.01	0.05	3.02	5.88
Aquacultura Purocongo S.A.	5.40	6.00	3.58	10.07
B&B Tune_Suppliers S.A.	1.00	0.02	3.42	10.57
Bellitec S.A.	1.90	0.13	3.42	1.89

Biocología & Genética Marina S.A. (Biogemar)	1.74	3.60	2.39	89.89
Calica Camaronera del Litoral C.A.	3.38	1.34	1.00	8.21
Camaronera Agromarina S.A.	12.62	0.00	2.11	14.16
Camaronera Lebama S.A.	6.00	0.00	1.11	8.30
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S.A.	2.20	0.42	2.23	2.00
Casur S.A.	0.00	0.27	1.49	4.86
Cofimar S.A.	0.43	3.67	1.03	0.00
Compañía Esheclabri S.A. Clabrisa	1.30	1.78	2.68	4.58
Costamarket S.A.	1.50	5.20	1.02	55.00
Crimasa Criaderos de Mariscos S.A.	2.78	0.62	3.00	101.00
Cybernius S.A.	3.33	0.41	1.07	13.00
Delanan Desarrollo Langostinero S.A.	2.45	1.74	2.00	17.00
Delipisca S.A.	5.60	12.27	0.76	17.00
Distrisoda S.A.	4.90	0.00	2.00	6.54
Ecuadorianshrimps S.A.	0.46	0.52	0.97	9.01
Escavi Cia. Ltda.	0.00	0.23	3.00	502.60
Explomarsa S.A.	7.67	0.31	0.90	0.00
Exporcambrit S.A.	2.00	0.52	0.22	9.32
Faispaa S.A.	1.00	0.00	0.95	17.40
Fimasa Fincas Marinas S.A.	1.56	2.00	1.96	7.95
Fresh Fish del Ecuador Cia. Ltda.	8.82	7.00	1.72	0.00
Frigorífico y Laboratorio San Mateo, Frigolab San Mateo Cia. Ltda.	1.54	1.00	0.75	117.73
Frutamarti S.A.	10.00	9.26	0.93	42.32
Godproex Productora y Exportadora S.A.	2.45	0.00	2.00	12.05
Godya Cia. Ltda.	0.00	0.56	0.42	0.00
Goldenshrimp S.A.	4.14	2.50	1.30	6.95
Gran Colombiana del Mar Granco- mar S.A.	5.87	0.00	1.66	19.23
Granjas Marinas Doble A (Gramada) S.A.	0.00	0.05	1.90	44.51
Grupo Degfer Cia. Ltda.	0.00	1.02	0.74	0.00

Heng Xin Cia.Ltda.	0.00	0.00	0.33	62.83
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	16.13	18.00	1.30	23.92
Industrias y Cultivos El Camarón S.A. ICCSA	0.00	0.38	2.00	6.54
Intedecam S.A.	3.00	1.00	0.37	0.00
Inversiones Metabaz S.A.	0.00	0.00	1.68	35.49
Ipfaca S.A.	1.88	0.67	0.91	18.69
Kishor S.A.	8.44	8.07	0.84	7.32
Laboratorio-Acuatecsa Acuacultura & Tecnología S.A.	11.80	12.86	0.78	18.67
Limbomar S.A.	1.17	0.50	0.86	6.45
Maragro S.A.	12.00	45.20	1.16	11.36
Nm & Asociados S.A.	11.00	0.00	1.33	28.37
Oceanfish S.A.	27.00	0.27	0.90	0.00
Pacfish S.A.	2.20	6.70	1.33	26.36
Pacifictuna S.A.S.	5.50	8.80	1.18	38.15
Pesalmar S.A.	8.27	0.09	0.77	30.10
Pescados y Mariscos del Pacífico S.A. Pesmarpac	36.00	46.98	1.80	377.40
Pescapeces S.A.	0.00	0.00	0.53	5.08
Pesdel S.A.	6.00	7.55	1.34	175.50
Pesquera Marycielo Cia. Ltda	1.25	0.42	0.51	0.00
Pesquera Ugavi S.A.	1.24	3.54	0.83	28.56
Piscicola Malecon S.A. Malsa	2.28	0.14	1.44	12.61
Piscicola Nueve de Octubre S.A. Nusa	0.00	0.00	1.08	6.19
Procesadora Posorja Proposorja S.A.	0.58	11.80	1.50	677.33
Procesadora y Exportadora de Camarón Procamaronex C. Ltda.	1.50	21.60	1.85	34.39
Productos de Exportación Diomar Proexdi Cia. Ltda	1.36	0.00	1.03	12.87
Promarosa Productos del Mar Santa Rosa C. Ltda	7.91	1.83	0.85	0.00
Puertomar S.A.	1.78	1.26	1.21	22.68
Sabanetacorp S.A.	1.99	0.31	0.93	10.76
Salica del Ecuador S.A.	7.10	1.66	0.98	0.10

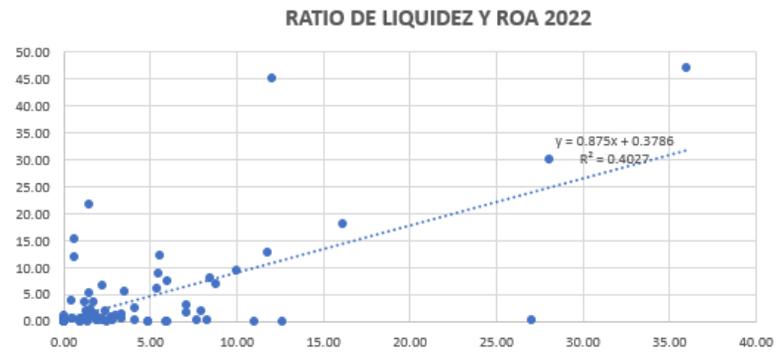
Sal-Mos (Salinas-Mosquinana) S.A.	4.92	0.00	1.16	12.40
Sardinas del Pacífico S.A. Sardipac	7.09	2.92	0.50	203.41
Técnica y Comercio de la Pesca C.A. Tecopesca	0.60	15.35	0.82	850.23
Tecnotempe S.A.	4.11	0.26	0.68	14.47
Terraquil S.A.	2.84	0.28	0.64	0.00
Transmarina C.A.	3.50	5.50	0.79	98.47
Coefficiente de correlación	0.63		0.05	

Nota. La tabla muestra la información sobre las grandes empresas del sector acuícola y pesquero tomado de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros correspondiente al año 2022.

En la tabla 5 se observa un crecimiento de los principales indicadores financieros estudiados, la liquidez se observa creciente y proporcional a la prueba ácida mientras que los indicadores de rentabilidad de ROA y ROE se observan con un crecimiento estable.

Figura 5

Ratio de liquidez y ROA 2022



Nota. Elaborado por los autores con base en los datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

En la figura 5 representa que la línea de tendencia sugiere una relación positiva fuerte entre el ratio de liquidez y el ROA. Esto implica

que, en general, a medida que aumenta el ratio de liquidez, también tiende a aumentar el ROA de manera significativa. El eje X muestra los valores del ratio de liquidez, que indica la capacidad de las empresas para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. El eje Y representa el ROA, un indicador de rentabilidad que mide la eficiencia de la empresa en generar ganancias a partir de sus activos.

La línea punteada representa la tendencia lineal entre el ratio de liquidez y el ROA. La ecuación de la línea es $y=0.875x+0.3786$, lo que sugiere que, en promedio, un aumento de una unidad en el ratio de liquidez está asociado con un incremento de 0.875 en el ROA. La pendiente de la línea es más pronunciada en comparación con el gráfico del 2019, lo que indica una relación más fuerte entre la liquidez y la rentabilidad en 2022. El Coeficiente de Determinación es de 0.4027, lo que indica que el 40,27 % de la variabilidad en el ROA puede explicarse por la variabilidad en el ratio de liquidez. Esto sugiere una correlación moderada entre estas dos variables, similar a lo observado en la primera figura, pero mayor que en el año 2019.

En este gráfico hay algunas empresas con valores de ratio de liquidez y ROA extremadamente altos, lo que podría estar influenciando la línea de tendencia. La mayoría de las empresas parecen tener ratios de liquidez más bajos (por debajo de 10) y ROA más bajos (por debajo de 5). Estos factores que influye en la mayor fluidez de efectivo lo cual genera un ROA con una variable elevada y mayor flexibilidad económica.

Conclusiones y discusión

En esta investigación se cumple con los objetivos planteados puesto que examina la relación existente entre los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad en las empresas del sector acuícola y pesquero durante el periodo de 2018 a 2022. Se han identificado los ratios financieros pertinentes a la liquidez y rentabilidad en estas empresas, así como estructurar los fundamentos teóricos, concep-

tuales y metodológicos y se ha evaluado cómo la liquidez afecta la rentabilidad en el sector acuícola y pesquero.

El análisis de la relación entre los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad en las grandes empresas acuícolas y pesqueras revela una correlación positiva, aunque con variaciones en su magnitud a lo largo del tiempo. En general, los resultados indican que un mayor ratio de liquidez tiende a estar asociado con un mayor retorno sobre los activos (ROA), lo que sugiere que las empresas que gestionan su liquidez de manera más efectiva también son capaces de generar mayores ganancias en relación con sus activos. Esto coincide con lo señalado por Vázquez *et al.* (2017) donde se destacó la correlación entre rentabilidad y liquidez en empresas del sector agronegocio. Los resultados mostraron una correlación significativa y positiva entre ambos indicadores dentro del marco teórico estudiado.

Dado que la liquidez muestra una correlación positiva con la rentabilidad, es crucial que las empresas mantengan un control riguroso sobre sus activos líquidos. Esto implica no solo asegurar que haya suficiente efectivo disponible para cubrir las obligaciones a corto plazo, sino también optimizar el uso de estos activos para inversiones que generen mayores retornos, teniendo en cuenta lo expuesto por el autor Cartuche (2020) en su estudio “Indicadores de liquidez y rentabilidad: una herramienta clave para determinar la gestión financiera de una distribuidora farmacéutica, periodo 2017-2018”, concluyeron que los indicadores financieros constituyen una herramienta clave y esencial para determinar la gestión financiera de una empresa, ya que, a través de los resultados se facilita el proceso de toma de decisiones para la gerencia.

Considerando que, la relación entre liquidez y rentabilidad no es uniforme a lo largo del tiempo, es importante que se tome como punto de partida para otras investigaciones, considerando otros factores externos que puedan afectar su rentabilidad, como las condiciones económicas, políticas y medio ambientales. La incorporación

de análisis de escenarios y planes de contingencia puede ayudar a mitigar riesgos y aprovechar oportunidades emergentes.

La relación positiva entre la liquidez y el ROA indica que las empresas acuícolas y pesqueras están generando ganancias a través de la utilización de sus activos. Esta situación se complementa con una buena liquidez que les permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Es importante destacar que, en el sector camaronero, el ciclo productivo es largo, desde la cría de las larvas hasta su comercialización. Por ello, estas empresas deben ser muy cuidadosas en la gestión de su flujo de efectivo para poder cubrir los costos de producción. La combinación de la liquidez y el ROA señala una buena capacidad de respuesta ante cualquier evento contingente que pueda surgir. Al estudiarse la relación con el ROE se observó bajos índices de correlación entonces se infiere que existe una diferencia entre los indicadores puesto que la liquidez se centra en la solvencia a corto plazo, mientras que el ROE se enfoca en obtener una rentabilidad para los inversores a largo plazo; una empresa puede ser altamente rentable pero tener dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Referencias bibliográficas

- Aguirre Sajami, C., Barona Meza C. y Dávila Dávila G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista de Investigación Valor Contable*, 7(1), 50-64.
- Almendariz Romero, E. (2023). *Análisis patrimonial y la rentabilidad del sector camaronero de la provincia del Guayas*. [Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría]. <https://bit.ly/3zSgEN8>
- Álvarez Risco, A. (2020). *Clasificación de las investigaciones*. Universidad de Lima, Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas, Carrera de Negocios Internacionales. Repositorio Institucional-Ulima.
- Amao Cruchaga, E. Y. (25-08-2021). *Influencia de las vedas de pesca en la liquidez y rentabilidad*. <https://bit.ly/3zOGZvA>

- Asencio Flores, J. y Casanova Pérez, C. (2022). *Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas industriales pesqueras, 2019-2021*. Universidad San Ignacio de Loyola.
- Bernal Gutiérrez, P. (2024). *Análisis del efecto de la intensidad exportadora sobre la rentabilidad empresarial en el sector productivo de la pesca y acuicultura en España*. UCrea, Repositorio Abierto de la Universidad de Cantabria.
- Calahorrano Arias, G. A., Chacón Guerrero, F. A. y Tulcanaza Prieto, A. B. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo: 2016-2019. *INNOVA Research Journal*, 6(2), 225-239. <https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1700>
- Carrión, D. y Arias, A. (2021). *Análisis situacional de la pesca artesanal en la provincia de Santa Elena: características y necesidades*. [Tesis de Grado]. Escuela Superior Politécnica del Litoral, Guayaquil.
- Cartuche Yuzuma, J. (2020). *Indicadores de liquidez y rentabilidad: una herramienta clave para determinar la gestión financiera de una distribuidora farmacéutica, periodo 2017-2018*. Universidad Técnica de Machala. <https://bit.ly/3BKAKJE>
- Castro Maldonado, J. J., Gómez Macho, L. K. y Camargo Casallas, E. (2023). La investigación aplicada y el desarrollo experimental en el fortalecimiento de las competencias de la sociedad del siglo XXI. *Tecnura*, 27(75), 140-174. <https://doi.org/10.14483/22487638.19171>
- Díaz-Ortega, N. I., Maestre-Delgado, M. y Gualdrón-Guerrero, O. E. (2020). Evolución de la financiación de las pymes. Análisis en tiempos de crisis económica. *Saber, Ciencia y Libertad*, 15(1), 128-139. <https://doi.org/10.18041/2382-3240/saber.2020v15n1.6306>
- Ferrín, E. (2022). *Gestión de costos en las procesadoras y extractoras de mariscos del cantón Esmeraldas durante el año 2020*. <https://bit.ly/3NrHHlm>
- Rossi Valverde, R. y Rossi Ortiz, R. (2023). Análisis de las diferencias entre las medias de los indicadores financieros de empresas pesqueras en el periodo 2018-2021. *Revista de Economía y Finanzas*, 18(3), 1-25. <https://doi.org/10.21919/remef.v18i3.820>
- Faubla-Quiroz, M., Pico-López, M. y Párraga-Franco, S. (2022). Situación Económica en los periodos Pre y Post Covid de la exportadora Monmifish. *Educación Superior y Gobernanza Interuniversitaria Aula* 24. <https://bit.ly/3Nnzulw>

- Fiestas Galán, N. (2021). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso Empresa Pesquera ACAYSER EIRL-Sechura, 2021*. <https://bit.ly/3U6CYtf>
- Gallosa, J. (2020). *NIC 2 Inventarios y su impacto en la rentabilidad de las empresas del Sector Inmobiliario del distrito de San Isidro, año 2019*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://bit.ly/4dGHxS5>
- Lindao Domínguez, F. (2023). *Análisis de indicadores financieros de las empresas del sector camaronero de la provincia de Santa Elena, período 2019-2022*. La Libertad. UPSE, Matriz. Facultad de Ciencias Administrativas. <https://bit.ly/40aERZw>
- Loor, F. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *Polo del Conocimiento: Revista científico-profesional*, 8(2), 895-918.
- López Rodríguez, C. E., Pérez Suarez, L. M., Amado Quiroga, F. J. y Castillo Areiza, Y. (2020). Indicadores de rentabilidad, endeudamiento y ebitda en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas. Un estudio en administradoras de fondos de pensiones. *FACE: Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, 20(1), 61-75. <https://doi.org/10.24054/face.v20i1.466> (Original work published 20 de enero de 2021).
- Luque Nuñez, J. (2021). *NIC 2: Inventarios-costos indirectos fijos y su impacto financiero en las empresas pesqueras en Lima y Callao 2020*.
- Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables y de Administración*, 14(1), 39-65.
- Ministerio de Producción, C. E. (12-08-2021). <https://bit.ly/3NqgcZu>
- Muñoz Briones, J. (26 de 10 de 2019). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia del Oro. *INNOVA Research Journal*. <https://bit.ly/4dGQo6h>
- Muñoz Tavella, J. (2021). *Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio*. AGICAP. <https://bit.ly/4eZ7zRo>
- Naula Arrobo, M. y Pulla Morocho, R. (2022). La gestión financiera en su relación con los indicadores de liquidez y rentabilidad en la empresa economiza, periodo 2018-2019.
- Peña-Jaramillo, S., Cárdenas-Correa, Y. y Gutiérrez-Jaramillo, N. (2021). Examen financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad: Caso Empresa CaodelSur Cia. Ltda. 593 *Digital Publisher CEIT* 6(6), 353-362. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.738>

- Reglamento del COPCIP Decreto Ejecutivo 757 Registro Oficial Suplemento 450 de 17-may.-2011 Última modificación: 20-dic.-2018 Estado: Reformado. <https://bit.ly/3KoUsf8>
- Sánchez-Pacheco, M. E., Bermúdez-Fajardo, P. N., Zea-Franco, R. D. y Zambrano-Farías, F. J. (2022). Liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las mipymes en Ecuador: un análisis comparativo. *INNOVA Research Journal*, 7(3.2), 36-50. <https://doi.org/10.33890/innova.v7.n3.2.2022.2209>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. <https://bit.ly/3O9k3ee>
- Tacuri Pazmiño, C. A. y Ochoa Fernández, N. E. (2023). *Desempeño financiero de la empresa camaronera San Alfonso post covid-19: liquidez, endeudamiento y rentabilidad*. (Trabajo de titulación). UTMACH, Facultad de Ciencias Empresariales, Machala, Ecuador.
- Torres Timana, A. (2023). *La gestión contable y el manejo de efectivo y equivalentes de la empresa acuícola el Riego SAC, Tarapoto-2022*. <https://bit.ly/4eHpht3>
- Tutivén, L. (2022). *Modelo estratégico financiero en la rentabilidad en una industria pesquera de la producción de harinas y aceites de pescado en la provincia de Santa Elena*. <https://bit.ly/4dKTohJ>
- Rossi-Valverde, R. y Rossi-Ortiz-R. (2022). Análisis de las diferencias entre las medias de los indicadores financieros de empresas pesqueras en el periodo 2018-2021. *Rev. mex. econ. finanz.*, 18(3). <https://doi.org/10.21919/remef.v18i3.820>
- Vazquez Carrazana, X. (2017). Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio. *Cuadernos de contabilidad*, 18(45), 152-165.
- Yéboles García, C. (2020). *Liquidez y riesgo de mercado: propuesta de definición y metodología de cuantificación*. (Trabajo Fin de Grado). Comillas. Universidad Pontificia. Madrid.
- Zambrano, F., Sánchez, M. E. y Correa, S. (2021). *Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. Retos. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22). <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

Sobre la coordinadora

Gloria Belén Espinoza Rosero

Ingeniera en Auditoría y Contaduría Pública Autorizada, con una destacada trayectoria académica y profesional. Posee una Maestría en Auditoría Integral y está certificada como Auditor Líder en Sistemas de Gestión de Calidad. A lo largo de su carrera ha realizado importantes contribuciones en el ámbito de la auditoría. En el ámbito académico cuenta con nueve años de experiencia como docente universitaria y es Directora Nacional del Programa de Posgrado “Maestría en Gerencia Tributaria” en la Universidad Politécnica Salesiana. Además, es investigadora en el Grupo de Investigaciones Financieras y Contables Aplicadas (GIFCA), donde ha dirigido proyectos de investigación que han fortalecido los procesos de enseñanza-aprendizaje. Ha coordinado libros como *Impacto financiero de las grandes empresas en la pandemia de Covid-19* y *Las PYMES en el contexto del COVID-19*. También ha contribuido como autora de capítulos de libros, ha publicado artículos científicos en revistas indexadas y ha presentado ponencias en congresos nacionales e internacionales. Actualmente es coordinadora del Grupo de Investigación en Sostenibilidad y Desarrollo Económico (GISDE).

gespinozar@ups.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0003-2005-3380>

Sobre los autores y las autoras

Ericka Helena Issa Morales

Magíster en Administración de Empresas. Contadora Pública Autorizada. Docente en pregrado de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Politécnica Salesiana sede Guayaquil. Tutora de trabajos de titulación en pregrado. Miembro del Grupo de Investigaciones Financieras y Contables Aplicadas (GIFCA) y de proyectos de investigación. Sus investigaciones se relacionan con el análisis financiero, metodologías de enseñanza aprendizaje y ética en la contabilidad.

Félix Iván León Barzallo

Economista con mención en Gestión Empresarial, Especialización en Gestión Pública. Magíster en Docencia e Investigación Educativa. Magíster en Administración y Dirección de Empresas. Docente universitario. Miembro del Grupo de Investigaciones Financieras y Contables Aplicadas y de proyectos de investigación.

David Enrique Defas Rugel

Ingeniero Comercial. Magíster en Educación Superior. Magíster en Auditoría Integral. Su formación se respalda con una Certificación Internacional y Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera, con más de 11 años dedicados a la docencia universitaria.

María Alejandra Zúñiga Alvarado

Ingeniera en Ciencias Empresariales con mención en Gestión Empresarial. Máster en Gerencia Educativa. Diploma Superior en Gestión y Planificación Educativa. Máster en Administración de Empresas, Diplomado y Certificación Internacional en NIIF, con más de 20 años de trayectoria en Educación Superior y Media. Sus publicaciones y áreas de interés están relacionadas con varias áreas relativas a la Contabilidad, Finanzas, y Emprendimiento.

Maikol Andy Baños Ortega

Licenciado en Contabilidad y Auditoría.

Leslie Adamari Guijarro Barahona

Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

Madeleine Shantal Rodríguez Meca

Estudiante de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría. Integrante del Grupo de Investigaciones Financieras y Contables Aplicadas (GIFCA).

Jorge Antonio Olivos Cadena

Estudiante de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría. Integrante del Grupo de Investigaciones Financieras y Contables Aplicadas (GIFCA).

Julián Paúl Bonifaz Ruano

Licenciado en Contabilidad y Auditoría.

Melissa Fernanda Moreira Sánchez

Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

Sophia Lissette Pauta Ochoa

Estudiante de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría. Integrante del Grupo de Investigaciones Financieras y Contables Aplicadas (GIFCA).

Diego Ricardo Morillo Silva

Estudiante de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría. Integrante del Grupo de Investigaciones Financieras y Contables Aplicadas (GIFCA).

Diego Emilio Zambrano Montalván

Estudiante de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría. Integrante del Grupo de Investigaciones Financieras y Contables Aplicadas (GIFCA).

Natali Nicole Coloma Alvarado

Estudiante de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría. Integrante del Grupo de Investigaciones Financieras y Contables Aplicadas (GIFCA).

