

## Impacto financiero de la pandemia covid-19 en las pymes comerciales del cantón la Libertad

Verónica Alexandra Lucas Vizñay<sup>1</sup>

[verilu2406@hotmail.com](mailto:verilu2406@hotmail.com)

<https://orcid.org/0009-0003-4577-5918>

Universidad Estatal Península de Santa Elena –  
Facultad de Ciencias Administrativas  
Santa Elena – Ecuador

Edgar Leonardo Cañizares Cedeño

[ecanizares@upse.edu.ec](mailto:ecanizares@upse.edu.ec)

<https://orcid.org/0000-0002-1225-138X>

Universidad Estatal Península de Santa Elena –  
Facultad de Ciencias Administrativas  
Santa Elena – Ecuador

### RESUMEN

El propósito de este artículo es describir el impacto de la pandemia Covid-19 en las pequeñas y medianas empresas (Pymes) del sector comercial del cantón La Libertad. Se realizó un análisis de los estados financieros desde 2019 hasta 2021 utilizando las principales razones financieras para comprender el desempeño económico y financiero de las Pymes durante este período. Se empleó una metodología de enfoque descriptivo, la cual busca especificar las características del fenómeno analizado. En otras palabras, el objetivo principal era medir o recopilar información de manera independiente o conjunta sobre la variable en cuestión. Como técnica de investigación se utilizó el procesamiento de datos, extrayendo información de la base de datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS) correspondiente al período de estudio. Se aplicó un filtro por provincia, cantón, sector y tamaño de empresa. Utilizando la información recopilada, se aplicaron indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad que permitieron visualizar el impacto financiero causado por la pandemia Covid-19 en las Pymes del cantón.

*Palabras claves:* pymes; sector comercial; impacto financiero; indicadores financieros

---

<sup>1</sup> Autor principal:

Correspondencia: [fmayh@ucaribe.edu.mx](mailto:fmayh@ucaribe.edu.mx)

## **Financial impact of the covid-19 pandemic on commercial SMEs in the canton of la Libertad**

### **ABSTRACT**

The purpose of this article is to describe the impact of the Covid-19 pandemic on small and medium-sized enterprises (SMEs) in the commercial sector of La Libertad canton. An analysis of the financial statements from 2019 to 2021 was conducted using key financial ratios to understand the economic and financial performance of SMEs during this period. A descriptive approach methodology was employed, which aims to specify the characteristics of the analyzed phenomenon. In other words, the main objective was to measure or gather information independently or collectively about the variable in question. The data processing technique was used as the research method, extracting information from the database of the Superintendence of Companies, Securities, and Insurance (SCVS) for the study period. A filter was applied based on province, canton, sector, and company size. Using the gathered information, liquidity, debt, and profitability indicators were applied to visualize the financial impact caused by the Covid-19 pandemic on SMEs in the canton.

**Keywords:** *SMEs; commercial section; financial impact; financial indicators*

*Artículo recibido 05 mayo 2023*

*Aceptado para publicación: 05 junio 2023*

## INTRODUCCIÓN

A nivel mundial las pequeñas y medianas empresas ( Pymes) han representado un elemento clave para la transformación económica de cualquier país, siendo una de las principales fuerzas de desarrollo económico, aportando esencialmente al comercio y a las exportaciones. Las Pymes poseen una gran capacidad generadora de empleo y promueven una distribución de riqueza más equitativa, lo que dinamiza la economía al reducir los efectos de desempleo y pobreza.

En el caso de la economía ecuatoriana, las MiPymes (micro, pequeñas y medianas empresas) tienen la participación mayoritaria en el sector empresarial, abarcando el 99.5% de unidades productivas y generando 70 % de empleos, según datos estadísticos del INEC (2021). De esta información se desprende que 64.719 son Pymes y se encuentran distribuidas en actividades de comercio, servicios, manufactura, agricultura, entre las más importantes.

El comercio ha significado durante mucho tiempo una de las actividades empresariales más representativas en las economías de los países, sin embargo un informe de la CEPAL (2020), revela que el comercio fue el sector más afectado durante la cuarentena, dado a que las pequeñas y medianas empresas especializadas en este sector no podían funcionar con normalidad, lo que conllevó a pérdidas en sus estados financieros al término del ejercicio fiscal 2020, como consecuencia de las escasas ventas.

En el Ecuador, el INEC la determinó como la actividad con mayores ingresos por ventas durante el año 2019 y, a pesar de una disminución del 14% en sus ventas, también lo fue durante el año 2020.

El cantón La Libertad es reconocido por ser el motor económico y casco comercial de la provincia de Santa Elena, en él se concentran un tercio de las Pymes que existen a nivel provincial, teniendo como principales fuentes de ingreso actividades de comercio y de servicios; sin embargo, al igual que el resto de cantones en el país sufrió grandes estragos a causa de las medidas restrictivas impuestas por los gobiernos seccionales y el gobierno nacional en su afán de contener la propagación del virus Covid-19.

El objetivo de este artículo es describir el impacto ocasionado por la pandemia Covid-19 en los estados financieros de las Pymes del sector comercial del cantón La Libertad, analizando esta afectación a través de indicadores financieros que permitan evaluar el nivel de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la actividad empresarial durante el período examinado.

En este estudio, se empleó una metodología de enfoque mixto y descriptivo para analizar los indicadores

financieros clave que reflejan la situación real de las empresas. Los resultados obtenidos anualmente, en términos de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, fueron presentados y comparados para identificar posibles afectaciones. Esta metodología nos brindó una visión integral de la situación financiera de las empresas, permitiendo evaluar su capacidad de pago a corto plazo, su proporción de deudas y su rendimiento en relación con las inversiones realizadas. Al analizar la evolución de estos indicadores a lo largo del tiempo, pudimos identificar cualquier impacto negativo y tomar decisiones fundamentadas para abordar las dificultades detectadas.

A nivel de América Latina y el Caribe un informe de la CEPAL (2020) evidenció que, aunque la crisis sanitaria afectó a todas las empresas, el impacto fue mucho mayor en el caso de las microempresas y las pymes, por su peso en la estructura empresarial de la región que se tradujo en grandes cierres de empresas y pérdidas de puestos de trabajo.

En Ecuador, el confinamiento social trastornó el dinamismo empresarial afectando en gran medida los ingresos de las empresas indistintamente de sus tamaños, confirmándose que las más afectadas fueron las microempresas y Pymes, que de por sí antes de la emergencia sanitaria ya se enfrentaban a varios problemas como dificultades en sus procesos de constitución, liquidez para crecer, fuerza laboral capacitada, falta de maquinaria y tecnología para sus procesos productivos, problemas para acceder a financiamientos para capital de trabajo, además de la inexistencia de políticas gubernamentales adecuadas para su fortalecimiento.

Es importante mencionar que la problemática ya existente se agravó con la llegada del virus al país, poniendo en riesgo la continuidad de las Pymes, debido a que la gran mayoría al no ser empresas con actividades prioritarias para afrontar la crisis sanitaria, tuvieron que paralizar sus actividades. Por otro lado, aquellas que apostaron por seguir funcionando se enfrentaron a diversos factores como la falta de liquidez, endeudamiento, falta de rotación en inventarios, recorte de personal, un limitado apoyo del gobierno y la crisis económica agudizada por el Covid-19, que a la larga afectó su situación, ocasionando que muchas quebraran. Como lo indican Baque, Cedeño, Chele, & Gaona (2020) cuando las Pymes no pueden seguir un buen ritmo para mantener su rentabilidad o sostenibilidad en el tiempo entran en un proceso de cierre evidente, lo que termina en un inminente fracaso empresarial.

Las Pymes están presentes en todos los sectores de la actividad económica, predominando el sector

comercial (Delgado & Chávez, 2018), y es precisamente éste uno de los más golpeados durante la pandemia, puesto que sus actividades se encontraban paralizadas y a pesar de que algunas empresas se las ingeniaron para efectuar sus ventas utilizando herramientas tecnológicas, muchas no resistieron. Es así que al término del 2020 el sector comercio sufrió el cierre de cerca de 10 mil empresas (INEC, 2021), como consecuencia de aquello, el comercio del país registró una disminución en ventas de 9.000 millones de dólares, 14% menos respecto del año 2019.

De manera general, el coronavirus afectó en gran medida a las Pymes lo que conllevó a pérdidas económicas al término del ejercicio fiscal 2020, por ende dificultades para mantener sus actividades y cumplir con sus obligaciones salariales, financieras y tributarias, al no contar con la liquidez suficiente debido a la caída de sus ingresos.

Entre las investigaciones que se alinean con esta problemática de estudio se cita a Cifuentes (2020) con su artículo "Crisis del coronavirus: impacto y medidas económicas en Europa y el mundo", en el que utiliza el método de investigación documental para analizar las medidas económicas impuestas en Europa y el mundo, haciendo comparaciones con crisis del pasado, obteniendo como resultado que se ha producido una destrucción en la oferta y demanda, concluyendo que como el Covid-19 es una crisis sin precedentes, es necesario coordinar medidas económicas entre estados para que se mitigue el impacto de esta crisis.

Por otra parte, Chico, Ruiz & Caicedo (2021) en su trabajo titulado "Covid-19: efectos en la rentabilidad financiera de las grandes empresas del sector comercial del Ecuador" tiene como objetivo general medir el grado de afectación de la pandemia en la rentabilidad financiera de las empresas del sector comercial a nivel país, realizando un análisis de ratios financieros con información de 5561 empresas del período 2016-2020, llegando a la conclusión de que existió una gran volatilidad en los ratios financieros de rentabilidad con un declive bastante marcado en indicadores como el ROA (Rentabilidad del Activo), ROE (Rentabilidad del Patrimonio) y ROS (Rentabilidad sobre las ventas) durante el 2020.

Palas & Salcedo (2021) en su investigación denominada "Emprendimiento en tiempo de crisis: una evaluación al impacto del COVID en las PYMES de la Provincia de El Oro, Ecuador" evalúan el impacto que las medidas de confinamiento ocasionaron a las Pymes de Machala. Los resultados señalaron que el 90% de los empresarios consideraron que el Covid-19 impactó fundamentalmente la sostenibilidad

financiera, reflejada en la falta de liquidez y disminución de ingresos, lo que conllevó a la paralización de las operaciones de algunas Pymes por la incapacidad de cumplir sus compromisos de pago para con sus empleados y proveedores.

Maruri (2021) en su trabajo investigativo “ Análisis del Impacto Financiero producido por la Pandemia Covid-19 en las Pymes de Guayaquil durante el periodo marzo-noviembre 2020” determina que de acuerdo a los indicadores financieros de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad de las 384 Pymes objeto de estudio (114 pertenecientes al sector comercial), el Covid generó un impacto financiero negativo, afectando en gran medida a la actividad comercial.

Por último, se cita a Rubira & Rojas (2022) en su trabajo “Impacto Financiero de la epidemia Covid-19 en las Pymes del sector comercial de la ciudad de Guayaquil” un estudio dirigido a 10 empresas del sector comercial de la urbe porteña, arrojó como resultado, que efectivamente la pandemia afectó de manera significativa a los estados financieros de estas empresas, por las medidas de bioseguridad que restringían la movilidad, las ventas tuvieron un considerable descenso, fruto de aquello, este sector registró pérdidas durante el 2020.

Se denominan Pymes al conjunto de pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo a sus ingresos por ventas, capital social, número de empleados, nivel de activos, poseen características similares en sus procesos de crecimiento (Carrillo, 2019). En Ecuador, las Pymes son unidades productivas con menos de 200 empleados y ventas brutas anuales que van desde 100 mil uno hasta 5 millones de dólares.

Para Cleri (2013) “Las Pymes son la columna vertebral de las economías nacionales, aportan producción y empleo, garantizan una demanda sostenida, dinamizan el progreso y dan a la sociedad un saludable equilibrio”, es decir este tipo de empresas es elemental para el desarrollo de la economía por su potencial para generar empleos, producir ingresos, aportar en gran medida a la productividad del país, gracias a su gran capacidad de adaptación y flexibilidad.

Cano, Olivera y Balderrabano (2013) establecen que mediante un análisis de la estructura del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado se obtiene el valor económico de la empresa, a través de indicadores financieros y se obtiene como resultado que el retorno sobre el capital o el retorno sobre los activos (rentabilidad financiera) son los indicadores que se utilizan con mayor frecuencia al momento de evaluar el éxito o insolvencia financiera.

Los indicadores financieros son el resultado de las prioridades financieras habituales, relacionando los elementos del estado de situación financiera y del estado de resultados; Ochoa et al.,(2018) menciona que es así como permiten conocer la situación de la empresa en lo que respecta a liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

El análisis de indicadores financieros se basa en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas de los estados financieros con el propósito de obtener de ellos medidas y relaciones significativas, dirigidas a evaluar la situación económica financiera de una empresa y establecer estimaciones sobre su situación y resultados futuros (Cáceres, 2019).

Por otro lado, Robayo (2016) describe al impacto financiero como “los cambios que se pueden producir en los Estados Financieros de una empresa, producto de la Implementación de Normas o Estándares Internacionales p.24”. Así mismo se mencionan desastres económicos, cambios inesperados en las condiciones del mercado, fallos en el lanzamiento de productos, etc.

De manera general un impacto financiero podrían denominarse como un gasto que tiene un efecto monetario y que no sería controlado, por lo que se necesita realizar una evaluación para determinar sus causas y efectos (Dotres, Zuñiga, & Cruz, 2019).

Esta investigación se realiza con el propósito de dar aportaciones sobre el análisis de los indicadores financieros como herramienta para describir el impacto generado por una crisis económica, en este caso generada por una pandemia, puesto que se demuestra que al contar con información real de las cuentas más representativas de los activos, pasivos y patrimonio que la empresa posee, se podría analizar el panorama post-pandemia y determinar si es posible su supervivencia en un mercado competitivo a través del tiempo.

## **METODOLOGÍA**

En este trabajo de investigación se empleó una metodología de enfoque mixto, que integra sistemáticamente los métodos cuantitativos y cualitativos en un solo estudio (Hernández-Sampieri, 2018) y de alcance descriptivo, debido a que se analizó una sola variable; este tipo de estudio busca especificar las propiedades o características del fenómeno que se ha sometido a análisis, es decir, únicamente pretende medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre la variable referida. Bajo el diseño no experimental transversal se conoce el comportamiento de la variable impacto

financiero aplicando a los estados financieros de las Pymes los indicadores más utilizados para conocer la situación financiera de las empresas, estos son liquidez, endeudamiento y rentabilidad (Nava & Marbelis, 2009).

Como técnica investigativa se utilizó la investigación documental para extraer información de revistas, artículos científicos, resultados de otras investigaciones, etc. y el procesamiento de datos, tomando información de la base de datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros SCVS del período 2019 al 2021, se realizó un filtro por provincia, cantón, sector y tamaño de empresa, determinándose que para el año 2019, en el cantón La Libertad se encontraban registradas 21 Pymes activas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros SCVS (11 medianas y 10 pequeñas), lo que representa la población del estudio. Para seleccionar la muestra se utilizó un diseño muestral no probabilístico intencional, que toma los elementos de la muestra según el criterio o juicio del investigador (Arias , 2012). En este caso el criterio de selección fue las Pymes que se han mantenido desde el año 2019 al 2021, en el sector G de la SCVS catalogadas como comerciales registradas con los códigos G46 y G47, obteniéndose una muestra representativa de 17 empresas.

Se procedió a ingresar la información de Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos por Ventas y Utilidad neta de las 17 Pymes en una hoja de cálculo de Excel, y se promediaron estos componentes del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados Integral por cada año. Con los datos obtenidos se procedió a la aplicación de indicadores financieros para realizar las respectivas comparaciones y determinar de qué manera incidió la pandemia en los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad.

## **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

Para abordar las Pymes del sector comercial del cantón La Libertad se consideró a las empresas catalogadas como comerciales conforme a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU 1), sector G de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros SCVS registradas con los códigos G46 y G47, dentro del período 2019-2021.

Se empleó un muestreo no probabilístico no aleatorio intencional por para seleccionar 17 Pymes de un total de 21 que se encontraban registradas en la SCSV para el año 2019 y que continuaron en esta categoría en el 2020 y 2021, es así que en la Tabla 1 se refleja información condensada de los principales componentes del Estado de situación financiera y del Estado de Resultados Integral de estas empresas.

**Tabla 1***Componentes de Estados Financieros de Pymes comerciales del cantón La Libertad*

<b>Componentes</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Activo	\$534,073.85	\$549,347.82	\$591,249.67
Activo Corriente	\$389,593.34	\$419,121.25	\$449,022.30
Pasivo	\$402,056.73	\$419,229.48	\$477,943.62
Pasivo Corriente	\$299,659.74	\$356,879.98	\$383,629.51
Patrimonio	\$132,017.11	\$130,118.33	\$113,306.05
Ingresos por ventas	\$1,727,474.22	\$1,562,059.70	\$1,762,419.56
Utilidad Neta	\$15,516.72	-\$184,781.35	-\$263,722.40

*Nota.* Esta tabla muestra los valores promediados anuales de componentes de los estados financieros de las Pymes.

Como resultado de esta información promediada, en la Tabla 1 se observa una variación en el patrimonio de -1.44% del año 2019 al 2020 y del año 2020 al 2021 de -12.92%, esto como consecuencia de las bajas ventas, por la presencia del nuevo virus en el país, lo que provocó pérdidas en el 2020, situación que como se evidencia no se pudo mejorar en 2021, a pesar de que las ventas mejoraron ese año.

Evaluar el efectivo a través de indicadores de liquidez es imprescindible en una empresa para conocer su situación económica actual, estos datos permiten conocer la capacidad de la misma para enfrentar sus obligaciones con acreedores, proveedores y demás. La razón corriente permite medir la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, de esta manera se determina si la empresa está en la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Su fórmula es:

**Razón corriente**= Activo Corriente / Pasivo Corriente

**Tabla 2. Índice de Liquidez-Razón Corriente**

<b>Componentes</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Activo Corriente	\$389,593.34	\$419,121.25	\$449,022.30
Pasivo Corriente	\$299,659.74	\$356,879.98	\$383,629.51
<b>Índice</b>	1.30	1.17	1.17

*Nota.* Para el ejercicio económico 2019 por cada dólar de deuda que tenían las Pymes, contaban con US\$1.30 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

En este caso, como se muestra en la Tabla 2, antes de la pandemia las Pymes contaban con un índice de liquidez superior a 1 lo que significaba que los negocios tenían un buen margen de capital y era capaces de pagar sus deudas sin ver comprometidas sus inversiones. Sin embargo, en el año 2020 este índice disminuyó alcanzando un valor de 1.17 que se mantuvo para el año 2021, lo que significa que después de la pandemia las empresas prácticamente contaban con la cantidad exacta para cumplir sus obligaciones a corto plazo.

Por otra parte, el índice de endeudamiento permite observar el riesgo financiero que tiene la empresa, mientras mayor sea este riesgo, mayores son las posibilidades de que la empresa no cumpla sus obligaciones monetarias o incluso quiebre. La razón de deuda mide la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas con sus activos. Una empresa con nivel de riesgo bajo tendrá un índice de endeudamiento por debajo de 0.5, por el contrario, un índice superior a 0.5 significa que la mayoría de los activos se financian a través de deudas. Para determinarlo se utiliza la fórmula

**Razón Deuda** = Pasivos totales/Activos totales

**Tabla 3.** *Índice de endeudamiento-Razón deuda*

<b>Componentes</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Activo	\$534,073.85	\$549,347.82	\$591,249.67
Pasivo	\$402,056.73	\$419,229.48	\$477,943.62
<b>Índice</b>	0.75	0.76	0.81

*Nota.* El ejercicio económico 2021 indica que por cada dólar que las Pymes invirtieron en activos, los acreedores financiaron el 81%, lo que evidencia un alto nivel de endeudamiento.

En la tabla 3 se observa que para el 2019, el índice de endeudamiento superaba el 0.5 considerado de bajo riesgo y cómo ha ido incrementando anualmente, lo que significa que antes de la pandemia la mayor parte de los activos de las Pymes del cantón La Libertad eran financiados por terceros y con la llegada del Covid-19 esta situación se agudizó, es decir su riesgo financiero aumentó.

En el caso de los indicadores de rentabilidad, estos sirven para evaluar el desempeño de la empresa al dar una idea de la utilidad que se genera y la creación de valor para los accionistas. El índice de rentabilidad neta del activo (ROA) indica la relación entre los ingresos netos de la empresa y sus activos totales, demostrando la capacidad de los activos disponibles para generar mayores ingresos; mientras

mayor sea el resultado de este indicador mayor es la participación de los activos en la generación de utilidades. El cálculo del ROA está determinado como la utilidad neta entre el activo total (Strouhal, Stamfestova, Kljucnikov, & Vincurova, 2018).

$$\text{ROA} = \text{Utilidad neta} / \text{Total de Activos}$$

**Tabla 4. Índice de rentabilidad- ROA**

<b>Componentes</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Activos Totales	\$ 534,073.85	\$ 549,347.82	\$ 591,249.67
Utilidad Neta	\$ 15,516.72	-\$ 184,781.35	-\$ 263,722.40
<b>Índice</b>	0.03	-0.34	-0.45

*Nota.* En el año 2019 las empresas recuperaron sus inversiones con pocos beneficios, pero en los años de pandemia no pudieron hacerlo debido a que estos ejercicios económicos arrojaron pérdidas.

El índice de rentabilidad sobre los activos ROA se muestra en la Tabla 4, cabe destacar que antes de la pandemia el ROA de las Pymes del cantón no superaba el 3%, partiendo de que un valor porcentual ideal de este indicador es 5% se evidencia que antes de la pandemia la inversión que tenían estas empresas se recuperaría pero no con tantos beneficios, no obstante para el 2020 y 2021 el panorama cambió drásticamente puesto que los índices de ROA arrojaron resultados negativos, lo que indicaba que las empresas tuvieron pérdidas, producto de que el sector comercial no pudo trabajar con normalidad durante la cuarentena, y después del levantamiento de medidas restrictivas impuestas por el gobierno, les ha costado a todos los sectores económicos superar este desfase, al ser una pandemia sin precedentes los efectos seguirán a largo plazo (CEPAL, 2021).

Para analizar el nivel de rendimiento de las ventas y si una empresa administra bien sus gastos se utiliza el índice de rentabilidad Margen Neto, que permite calcular el nivel de ganancia por cada dólar que se venda.

**Margen Neto** = Utilidad neta / Ventas

**Tabla 5. Índice de rentabilidad- Margen Neto**

Componentes	2019	2020	2021
Ingreso Ventas Netas	\$ 1,727,474.22	\$ 1,562,059.70	\$ 1,762,419.56
Utilidad Neta	\$ 15,516.72	-\$ 184,781.35	-\$ 263,722.40
<b>Índice</b>	0.01	-0.12	-0.15

*Nota.* Los ejercicios económicos 2020 y 2021 evidencian un margen neto negativo lo que indica que las Pymes no generaron ingresos suficientes para cubrir los costos.

En el año 2019 el Ecuador atravesaba una crisis económica muy fuerte por diversos factores como el paro de octubre, la caída del precio del barril de petróleo, las pocas exportaciones, el bajo consumo nacional y la escasa demanda de bienes de capital, que ocasionaron que el déficit fiscal aumente, viéndose afectados todos los sectores productivos del país. La tabla 5 muestra que en el año 2019 hubo un mínimo margen de utilidad en las Pymes del cantón, y que para el año 2020 cuando el país atravesaba la llegada del Covid-19, este escenario empeoró; según la CEPAL (2020) el virus afectó en gran medida a las industrias manufactureras, el transporte y el comercio mayorista y minorista, dada la reducción del personal, la falta de ventas y paralización de la producción. Para el 2021 las Pymes no pudieron recuperarse y continuaron registrando un margen negativo debido a que aún siguen mostrando pérdidas. Los resultados de este trabajo investigativo coinciden con lo que indica Cifuentes (2020), en que la economía mundial se vio muy afectada con la llegada de la pandemia y que esta crisis sin precedentes provocó serios problemas en la economía real, compuesta especialmente por Pymes; la información recopilada muestra que desde antes del inicio de la pandemia, ya existían afectaciones económicas en este sector, como consecuencia del reducido apoyo brindado por el gobierno en implementación de políticas públicas, que les brinden mejores oportunidades de inversión y permitan un mejor desarrollo. Esta situación se agravó más con la pandemia, debido a que muchas Pymes no contaban con recursos suficientes. Como se determina con el indicador razón deuda, la mayoría de sus recursos eran financiados por terceros y al llegar la pandemia su nivel de endeudamiento aumentó, al no poder cumplir sus obligaciones a corto plazo con proveedores, acreedores, empleados y demás actores de su entorno

empresarial.

(Chico, Ruiz, & Caicedo, 2021) realizaron un análisis de la rentabilidad en empresas comerciales ecuatorianas, comparando la rentabilidad anual obtenida durante el período 2016-2020, a través de indicadores financieros como el ROA; se identificó que las empresas comerciales sufrieron una drástica caída en su rendimiento financiero, llegando en el año 2020 a decrecer en -63.80% (recordando que este indicador debería superar el 5%), un valor muy inferior al obtenido un año antes. Se menciona que la economía del país descendió en gran medida, porque a consecuencia de la pandemia fueron despedidas más de 300 mil personas y que el sector más afectado fue el comercio, indicando que solamente en los meses de marzo a mayo que duró la cuarentena, los resultados de este sector evidenciaron una pérdida de 1.978 millones de dólares. Estas derivaciones ratifican los resultados obtenidos en la presente investigación puesto que, de igual forma se evidencia que hubo un drástico decrecimiento del ROA de -34% en las empresas del cantón La Libertad durante el período 2020 con respecto del año 2019.

Otro estudio que se alinea a lo encontrado en esta investigación es el realizado por Palas & Salcedo (2021) en donde se afirma que el 60 % de las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Machala se vieron afectadas por el Covid-19, en especial las dedicadas a la manufactura y comercio, por la escasa demanda y la falta de comercialización de sus productos, a causa del confinamiento obligatorio, además que el 40% de estas Pymes cerraron por la incapacidad de cubrir sus compromisos de pago y la reducción de sus ingresos por ventas. Esta reducción de ingresos en las ventas, se evidenciaría en los resultados expuestos en la Tabla 5 para el año 2020 con un ligero incremento para el año 2021.

En cuanto a la utilización de indicadores financieros para determinar el impacto generado por la pandemia en las Pymes, se concuerda con el trabajo de Maruri (2021), donde luego de realizar entrevistas a una muestra de 384 empresas en la ciudad de Guayaquil, pertenecientes a los diferentes sectores económicos (114 pertenecientes al sector comercial), se llegó a la conclusión de que en el año 2020 las empresas tuvieron una menor rentabilidad, menor liquidez y mayor nivel de endeudamiento, aunque en sus ingresos no hubo mayor variación con respecto al 2019.

Finalmente, para corroborar los resultados de la presente investigación se toma como sustento el artículo científico de Rubira & Rojas (2022) quienes mencionan que, en las Pymes del sector comercial guayaquileño, los índices de liquidez, endeudamiento y rotación de ventas, presentan una ligera

variación en relación a los índices considerados como normales para estos ratios, mientras que los indicadores de rentabilidad ROA y Margen neto disminuyeron significativamente. Además, se llegó a la conclusión de que los componentes del estado de resultados fueron los más afectados, al observarse que los ingresos por ventas disminuyeron en gran medida con relación al 2019 y como consecuencia de ello, en el ejercicio económico 2020 se generaron pérdidas.

Este trabajo investigativo constituye un aporte para la comunidad científica debido a que, se orienta a temas de interés actual, se pone de manifiesto que se debe indagar más en el campo de las ciencias contables, en temas actuales, debido a que no existe aún una amplia literatura de estudios contables que se hayan realizado acerca de los efectos del Covid-19 a mediano y largo plazo porque apenas han transcurrido pocos años desde la aparición de este virus en el mundo. El impacto del Covid-19 en los estados financieros es un tema que debería tratarse a largo plazo, porque esta es una pandemia que ha provocado escenarios nunca antes vividos, por lo cual se debería profundizar más en los efectos de esta crisis sanitaria y qué repercusión tendrán éstos para la economía de las futuras generaciones.

Esta investigación pretende convertirse en un referente para que gerentes y administradores de pequeñas y medianas empresas, que por lo general se manejan empíricamente, conozcan que la utilización de indicadores financieros es primordial para conocer la situación económica-financiera real de las entidades, porque constituyen una herramienta valiosa que sirve para analizar sus estados financieros con fines descriptivos, es decir, en base a la información que brinden sus resultados, la gerencia prediciría un posible éxito o fracaso.

En cualquier caso, es necesario analizar los componentes más relevantes de los estados financieros, puesto que cada uno tiene un significado distinto e importante en la estructura contable, por ello se debe aplicar diferentes indicadores (liquidez, rentabilidad, endeudamiento, entre los más destacados) que den una pauta de lo que sucede con cada componente y que de esta manera se pueda contrastar toda esa información y se pueda identificar las áreas que tengan un buen rendimiento y las que necesitan mejorar. En el contexto actual de la pandemia, resulta fundamental que los gerentes y administradores adquieran conocimientos acerca de las herramientas disponibles, comprendan su funcionalidad y reconozcan su relevancia en la toma de decisiones. Estas herramientas son especialmente útiles para identificar áreas críticas o que requieran mejoras debido a los impactos de la crisis sanitaria.

Cuando la gerencia es consciente de estas deficiencias, podría implementar estrategias efectivas para corregirlas o mejorarlas. Además, contar con este conocimiento le permite evaluar si la empresa está en condiciones de invertir en tecnología, que es una apuesta estratégica en la actualidad. Asimismo, es posible analizar el nivel de endeudamiento, determinar si las ventas generan un margen de utilidad óptimo y evaluar si las inversiones están alcanzando los rendimientos esperados.

Las ventajas de utilizar estas herramientas son numerosas, puesto que proporcionan una visión clara sobre cómo se están administrando los recursos de la empresa. Además, permiten identificar y abordar de manera efectiva las dificultades que surgen debido a una gestión deficiente.

Algunas limitantes para desarrollar este tema podrían mencionarse la falta de información actualizada, debido a que varias empresas aun no suben información a la SCVS de sus estados financieros 2022, por lo cual no se pudieron recolectar estos datos para abarcar un periodo de estudio más amplio y analizar así las variaciones que han sufrido los indicadores financieros en lo que va de transcurrida la pandemia. Finalmente, este trabajo dará paso a futuras investigaciones, por lo que quedará como antecedente para otros investigadores que busquen obtener nuevos resultados en períodos de estudios posteriores o que busquen otro tipo de resultados en algún otro sector específico, por ejemplo, un estudio realizado a las grandes empresas, para discernir el comportamiento financiero de las mismas en época de pandemia.

## **CONCLUSIONES**

El impacto de la pandemia Covid-19 en la economía tanto a nivel nacional como global es innegable. Varios sectores se vieron profundamente afectados al no contar con planes de contingencia para mitigar los efectos de esta crisis sanitaria. Este estudio argumenta que las pequeñas y medianas empresas (Pymes) fueron particularmente golpeadas, experimentando una caída en las ventas y enfrentando diversas dificultades derivadas de las restricciones impuestas, incluso llevando a la quiebra a muchas de ellas. No obstante, las Pymes han demostrado una notable capacidad de adaptación y han buscado recuperarse mediante la implementación de nuevas estrategias de venta o la reestructuración de sus modelos de negocio, apoyándose en la tecnología que se ha vuelto indispensable en tiempos de pandemia.

A través del análisis de los estados financieros de las Pymes en el cantón La Libertad, se evaluó el impacto del sector comercial antes, durante y después de la pandemia utilizando indicadores financieros.

Se concluyó que estas empresas mantenían un nivel de liquidez aceptable, pero su riesgo financiero aumentó debido al incremento en el endeudamiento a través del apalancamiento financiero, como se evidencia en los estados financieros del año 2021, donde más del 50% de las Pymes accedieron a créditos bancarios. En cuanto al rendimiento sobre los activos, se observó que las Pymes eran relativamente rentables en 2019, pero su rentabilidad se vio afectada en los años siguientes debido a la prolongación de la pandemia y a la gradual recuperación de los sectores productivos. Asimismo, la utilidad sobre las ventas mostró cifras negativas debido a las escasas ventas durante los primeros años de convivencia con el virus.

Estudiar el impacto de la pandemia de Covid-19 en los diversos sectores que componen la matriz productiva del país, centrándose particularmente en el sector de las pequeñas y medianas empresas (Pymes), es de suma importancia. Este estudio realizado en Pymes del cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, muestra cómo el sector comercial se ha visto afectado en medio de una crisis económica que comenzó en 2019 y empeoró con la llegada de la crisis sanitaria en 2020, continuando hasta la actualidad. Se recomienda analizar otros sectores dentro de la economía del cantón La Libertad para evaluar completamente el alcance de los desafíos ocasionados por la pandemia y establecer prioridades para futuras crisis. Además, es altamente recomendable realizar un nuevo estudio que examine la rentabilidad actual de las Pymes en la provincia de Santa Elena, tres años después del inicio de la pandemia, y evaluar si las decisiones tomadas por la gerencia han sido efectivas para lograr la recuperación financiera.

## **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

- Arias , F. (2012). *El Proyecto de Investigación. Introducción a la metodología científica*. Caracas: Editorial Episteme.  
[https://tauniversity.org/sites/default/files/libro\\_el\\_proyecto\\_de\\_investigacion\\_de\\_fidias\\_g\\_arias.pdf](https://tauniversity.org/sites/default/files/libro_el_proyecto_de_investigacion_de_fidias_g_arias.pdf)
- Baque , M., Cedeño, B., Chele, J., & Gaona, V. (octubre-diciembre de 2020). Fracaso de las pymes: Factores desencadenantes, Ecuador 2020. *FIPCAEC*, 5(4), 3-25.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i4.293>
- Cáceres, C. (2019). *Indicadores de gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones del área*

- de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., de la ciudad de Ambato.*  
Ambato: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.  
<http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/11267/1/20T01226.pdf>
- Cano, M., Olivera, D., & Balderrabano, J. (2013). Rentabilidad y competitividad en la Pyme. *Ciencia Administrativa*(2), 80-86. <https://www.uv.mx/iiesca/files/2014/01/11CA201302.pdf>
- Carrillo, S. (15 de junio de 2019). *¿Qué son las PYMES?* Enroke. <https://blog.grupoenroke.com/que-son-las-pymes#:~:text=PYMES%20quiere%20decir%20Peque%C3%B1as%20Y%20Medianas%20Empresas.>
- CEPAL. (2020). *Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación.* [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45734/S2000438\\_es.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45734/S2000438_es.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- CEPAL. (2021). *La prolongación de la crisis sanitaria y su impacto en la salud, la economía y el desarrollo social.* <https://www.cepal.org/es/publicaciones/47301-la-prolongacion-la-crisis-sanitaria-su-impacto-la-salud-la-economia-desarrollo>
- Chico, F., Ruiz, B., & Caicedo, F. (2021). Covid-19: efectos en la rentabilidad financiera de las grandes empresas del sector comercial del Ecuador. *Universidad, Ciencia y Tecnología.* <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/26007/1/AA-ESPEL-CAI-0741.pdf>
- Cifuentes, J. (2020). Crisis del coronavirus: impacto y medidas económicas en Europa y en el mundo. *Espaço e Economia.* <https://doi.org/https://doi.org/10.4000/espacoeconomia.12874>
- Cleri, C. (2013). *El Libro de las Pymes.* Buenos Aires: Granica.
- Delgado, D., & Chávez, G. (2018). Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana,* 1-20. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>
- Dotres, S., Zuñiga, L., & Cruz, M. (2019). Riesgos e impactos financieros: apuntes metodológicos para inversiones constructivas. *Revista Killkana Sociales,* 9-16. [file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-RiesgosEImpactosFinancieros-7391827%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-RiesgosEImpactosFinancieros-7391827%20(1).pdf)
- Hernández-Sampieri, R. (2018). *Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. Metodología de la*

- investigación*. México: Mc Graw Hill Education.
- INEC. (octubre de 2021). Directorio de Empresas y Establecimientos 2020. *Boletín Técnico No. 01-2021-DIEE*. <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/el-inec-publico-el-directorio-de-empresas-y-establecimientos-diee-2020/>
- Maruri, X. (2021). *Análisis del Impacto Financiero producido por la pandemia COVID-19 en las Pymes de Guayaquil durante el periodo marzo-noviembre 2020*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.
- Nava, R., & Marbelis, A. (dic de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es).
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 19. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.zip>
- Palas, M., & Salcedo, V. (2021). Emprendimiento en tiempo de crisis: una evaluación al impacto del COVID en las PYMES de la Provincia de El Oro, Ecuador. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 9(spe1). <https://doi.org/https://doi.org/10.46377/dilemas.v9i.3009>
- Robayo, L. (2016). *Impacto Financiero de las Normas Internacionales de Contabilidadd NIIF en el patrimonio de las Pymes en Cali*. Cali: Universidad Libre Seccional Cali. [https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/10306/RobayoRobayo\\_2017.pdf](https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/10306/RobayoRobayo_2017.pdf)
- Rubira, J., & Rojas, E. (2022). Impacto financiero de la epidemia de Covid-19 en las Pymes del sector comercial de la ciudad de Guayaquil. *Retos*. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/22883/1/UPS-GT003867.pdf>
- Strouhal, J., Stamfestova, P., Kljucnikov, A., & Vincurova, Z. (2018). Different approaches to the ebit construction and their impact on corporate financial performance based on the return on assets: Some Evidence From Czech Top 100 Companies. *Revista de Competitividad*, 144-154.

<https://doi.org/https://doi.org/10.7441/joc.2018.01.09>

Superintendencia de Compañías Seguros y Valores. (2021). Ranking Empresarial-Provincia de Santa

Elena. <https://appscvsconsultas.supercias.gob.ec/rankingCias/rankingCias.zul?id=24&tipo=2>

Zambrano, F., Sánchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de

microempresas en Ecuador. *Retos Revista de Ciencias de la Administración y Economía*,

*11*(22), 235-249. <https://doi.org/https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>