

CAPÍTULO 1: GESTIÓN FINANCIERA DE LAS PYMES COMERCIALES DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL Y SU INCIDENCIA EN EL IMPUESTO A LA RENTA

Autores:

Franklin Castillo Llanos, Mgtr.

Magister en Finanzas.

Universidad Tecnológica Ecotec, Ecuador.

frcastillo@mgs.ecotec.edu.ec

Nadia Villena Izurieta, Mgtr.

Magister en Tributación y Finanzas

Universidad Tecnológica Ecotec, Ecuador.

nvillena@ecotec.edu.ec

1.1. Introducción

En la actualidad la gestión financiera tiene un rol importante dentro de cualquier organización, puesto que consiste en administrar apropiadamente los recursos que posee una empresa para asegurar el cumplimiento de las obligaciones creadas con terceros dentro el giro normal de un negocio, por tal razón, es indispensable tener en cuenta ciertos aspectos como; planificar, organizar, dirigir y controlar, los cuales contribuyen al desarrollo efectivo de las operaciones.

De igual forma, Terrazas Pastor (2009) afirma que:

La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización (p. 57).

En virtud de lo anterior se demuestra que la gestión financiera debe enfocarse en procesar información fiable de las organizaciones, mediante análisis más

profundos para determinar el verdadero valor comercial, así como las diversas alternativas de crecimiento, utilizando una visión estratégica adecuada.

En tal sentido, es pertinente y necesario recalcar que la gestión financiera está presente en los diversos tipos de empresas siendo uno de estos las PYMES que para el Servicio de Rentas Internas (SRI), se las conoce como “al conjunto de pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo con su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas”.

Es por ello que en la estructura productiva de cada país sea desarrollado o en proceso de desarrollo, se puede reconocer que el sector de las PYMES a nivel internacional “es considerado la espina dorsal de la mayoría de las economías en el mundo” (Organización de las Naciones Unidas, 2018), desempeñando un rol fundamental en los países en vías de desarrollo, siendo así que representan más del 90% del total de empresas y generan entre el 60% y 70% de empleo, además de ser responsables del 50% del producto interno bruto (PIB) a nivel mundial.

Sin embargo, las PYMES a través de los años, a causa de la globalización se han notado muy afectadas por la prolongación de la competitividad mundial debido a que muchas de éstas no cuentan con apoyo financiero, economías de escala o no son lo suficientemente competentes para mantenerse en los mercados competitivos, de tal modo, una correcta gestión financiera dentro de estas entidades se convierte en un punto trascendental para mejorar la administración de sus recursos, tomar decisiones oportunas y buscar alternativas de crecimiento consistentes.

En presente trabajo se partirá desde el planteamiento del problema enmarcado en la deficiente gestión financiera que tienen las PYMES, lo cual provoca diversos inconvenientes tanto financieros como administrativos, a su vez se construirá un marco teórico con criterios fundamentados sobre las PYMES, gestión financiera, tributos entre otros, luego se realizará un diagnóstico de la situación financiera actual de las PYMES comerciales y en base al análisis de los resultados obtenidos se propondrá estrategias que permitan mejorar la cultura tributaria de este grupo de contribuyentes.

1.2. Desarrollo

Mediante este desarrollo se analizan y describen los principales sustentos teóricos, empíricos que soportan la siguiente investigación.

1.2.1 PYMES Generalidades

Las PYMES en la economía del país, son reconocidas de diversas formas y dimensiones, al ser sociedades o de un solo propietario, dedicadas a la producción, comercialización o prestación de servicios, con la finalidad de obtener una utilidad. El concepto o la definición de PYMES difiere minoritariamente entre un país y otro, puesto que, la base de criterios de las pequeñas y medianas empresas acoge los mismos elementos, esto dependerá del nivel de desarrollo alcanzado por cada estado, un ejemplo claro sería que una empresa pequeña en España puede ser considerada como grande en Ecuador.

No obstante, para Ron Amores y Sacoto Castillo (2017) , a las PYMES se las conoce como; “el conjunto de pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas”, por ende, se hace necesario resaltar, que este segmento de contribuyentes requieren menores costos de inversión, utilizan mayormente insumos y materia primas, lo cual, genera riqueza y empleo, factor importante para el crecimiento socioeconómico de cada país.

Yance Carvajal et al. (2017) señalan que “es importante que las PYMES se desarrollen en un ambiente de mejora continuo, que les permita un crecimiento sostenible en el tiempo, con el objetivo de posicionarse y mantenerse en el mercado, con adecuadas fuentes de financiamiento” (p. 2). Para tal efecto, resulta indispensable, el apoyo del gobierno local para superar en primera instancia problemas internos y luego enfrentar aquellos externos para lograr los resultados y la posición financiera proyectada.

Así también, es importante la evaluación de las PYMES dentro del contexto financiero tomando como referencia los diferentes tipos de actividades económicas determinados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020) en donde se destacan las siguientes:

- Comercio al por mayor y menor.
- Servicios comunales, sociales y personales.
- Agricultura, silvicultura y pesca.
- Industrias manufactureras diversas
- Transporte, almacenamiento y comunicaciones.
- Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas.
- Otros.

De este modo, estas actividades se convierten en el motor fundamental de la economía nacional, en donde es necesario buscar la innovación de los sectores productivos, donde las PYMES juegan un rol muy importante, por su capacidad para: encontrar y abrir nuevos mercados, y a su vez desarrollar gremios y consolidar empresas locales (Vergara-Romero, 2021).

Dentro de la economía Latinoamericana el sector de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) ocupa un lugar muy importante, contribuyendo al crecimiento socioeconómico de la región. En ese mismo contexto, es necesario potenciar su desempeño para lograr un desarrollo sostenible en el tiempo, implementando estrategias que beneficien sus operaciones, todo con la finalidad de reducir costos, mejorar la eficiencia en los procesos, la calidad en los productos, los niveles óptimos de inventario, lo cual dará lugar a una mayor productividad.

Para tal efecto, “la importancia de las PYMES en la evolución de la economía, la reducción de la pobreza, el aumento del empleo, el producto, la innovación tecnológica y el aumento de la posición y el nivel social está comprobada y reconocida a nivel mundial tanto en las economías emergentes como en las desarrolladas” (Mite Albán y Ripoll Feliu, 2019, p. 4). Siendo así, las PYMES tienen un potencial prodigioso para el desarrollo nacional sostenible, al poseer una estructura flexible y cambiante, y su desenvolvimiento engloba factores internos, como recursos y opciones estratégicas y factores externos, como la capacidad de carga del entorno o de respuesta a la competencia. Asimismo, Luna Correa (2016) señala que las pequeñas y medianas empresas (PYMES), “tienen particular importancia para las economías nacionales, no solo por sus

aportaciones a la producción y distribución de bienes y servicios, sino también por la flexibilidad de adaptarse a los cambios tecnológicos y gran potencial de generación de empleos” (p. 6).

Por lo tanto, se puede entender que las PYMES poseen una amplia gama de giros productivos, comercializadores y de servicios, fortaleciendo el mercado interno, incrementando el nivel de exportaciones, elevando su competitividad y enfrentando la competencia en el mundo globalizado, en sí, representan un excelente medio para impulsar el desarrollo económico y una mejor distribución de la riqueza.

Actualmente las PYMES en el Ecuador son consideradas un sector primordial para la economía nacional, al ser un grupo de empresas que aportan una cantidad importante de producción, empleo e ingreso por ventas. En el contexto nacional, para Delgado y Chávez Granizo (2018) las PYMES se encuentran en particular “en la producción de bienes y servicios, siendo la base del desarrollo social del país tanto produciendo, demandando y comprando productos o añadiendo valor agregado, por lo que constituyen un actor fundamental en la generación de riqueza y empleo” (p. 3).

Es decir, las PYMES se han convertido en un sistema creador de valor económico al desarrollar dinámicas productivas y competitivas que les permiten enriquecer su entorno conectando a las personas con los mercados, para satisfacer las necesidades y enriqueciendo el proceso. Para el año 2019 según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2019) existieron 894.948 PYMES, las cuales están distribuidas de la siguiente manera:

Tabla 1

Estructura sector PYMES según su tamaño.

Tamaño de empresa	N° de empresas	% de participación PYMES
Microempresa	816,553	91.24%
Pequeña empresa	64,117	7.16%
Mediana empresa "A"	8,529	0.95%
Mediana empresa "B"	5,749	0.64%
Total	894,948	100%

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2019).

En tal sentido, es importante recalcar que, en las provincias de Pichincha y Guayas, se encuentran la mayor cantidad de PYMES, debido a la concentración de la población en estas localidades, así como de las grandes empresas, a las que las PYMES proveen de bienes y servicios, en gran medida con algún grado de especialización. Según Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020), basada en información entregada del ejercicio económico 2019 de las compañías activas, nos muestra el ranking empresarial según el tamaño de la empresa, la gran mayoría de empresas en el Ecuador pertenecen al sector de PYMES, lo que ratifica su relevancia en la economía del país. tal como muestra la siguiente tabla:

Es así como, Ecuador es considerado uno de los países con más micro emprendimientos a nivel mundial, lo cual ha provocado un especial interés por parte del Gobierno, para impulsar su crecimiento y desarrollo de tal forma, que sean también un motor de la economía como lo son las empresas grandes.

A su vez, es trascendental mencionar que este grupo de empresas, son muy susceptibles a cambios económicos, pero se adaptan rápidamente a estos cambios. Yance Carvajal, Solís Granda, Burgos Villamar y Hermida Hermida (2017) afirman que: “en Ecuador las PYMES no están solamente en capacidad de generar fuentes de trabajo, también generan competencia al introducirse al proceso productivo en condiciones adecuadas, debido al progreso de una gran variedad de iniciativas efectuadas por una diversidad de actores” (p. 5).

Por esta razón, conforme la microempresa va creciendo, se amplía la demanda y los servicios de ayuda por parte del estado y las instituciones públicas y privadas. De igual forma, es importante mencionar a nivel nacional el crecimiento que han logrado este tipo de organizaciones durante la última década, en donde, lo empresarios han obtenido mayor estabilidad sobre el campo monetario e inflacionario, esta tendencia es un dato primordial sobre la importancia que tienen las PYMES a la hora de contribuir en el proceso de consolidación del sistema productivo nacional.

1.2.2 Gestión financiera

La gestión financiera según Cabrera Bravo, Fuentes Zurita y Cerezo Segovia (2017) “es una de las áreas tradicionales que comprenden un proceso de gestión

y gerencia de cada organización indistintamente de su tamaño o del sector al que pertenezca dicha empresa” (p. 221). En efecto, se torna indispensable realizar y ejecutar el análisis, tomar decisiones y acciones a procesos de evaluación, que se encuentren relacionadas con la estrategia, objetivo empresarial y medios financieros que resulten necesarios para sostener la operatividad de la organización, generando al mismo tiempo un margen considerable de utilidad para los accionistas.

Así también, Zutter y Gitman (2016) señalan que la gestión financiera “consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos de funcionamiento de estas”. Por ende, en una empresa esta responsabilidad recae en una persona; el gestor financiero, gerente o administrador financiero, que debe llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la entidad. En sí, la gestión financiera es una de las áreas tradicionales del ámbito empresarial, existente en cada organización, encargada del análisis y toma de decisiones relacionadas con la situación financiera necesaria para el giro normal del negocio.

De igual forma, Marín Gutiérrez y Agudelo Taborda (2019) señalan que la gestión financiera es definida como “aquella que decide, gestiona y administra por un lado las decisiones de inversión y por otro lado la dotación de recursos, atendiendo siempre a la necesidad de optimizar resultados y añadir valor a la empresa” (p. 26). Para tal efecto, se puede apreciar que uno de los componentes principales dentro de la gestión empresarial es la función financiera, encargada de la obtención, control y asignación de los recursos necesarios para el desarrollo normal de las operaciones del negocio, tanto en el corto y largo plazo.

La gestión financiera según Aulestia Freire (2019) “se enfoca en 5 componentes para la administración eficiente de los recursos financieros, por lo general, dichos componentes se encuentran delimitados bajo un parámetro de ética empresarial”. Los mismo que se pueden apreciar en la siguiente figura:

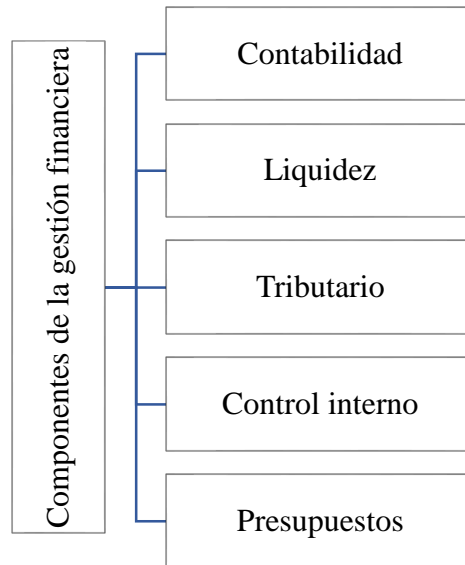


Figura 1. Componentes de la gestión financiera.

Fuente: Elaborado por los autores

1.2.3 Impuestos

Según Saltos Orrala (2017) los impuestos son: “una parte de la renta nacional que el Estado se apropia para aplicarla a la satisfacción de las necesidades públicas, distrayéndola de las partes alícuotas de aquella renta propiedad de las economías privadas y sin ofrecer a éstas compensación específica y recíproca de su parte” (p. 63). Así también, para Bajaña Aguilar y Sares Tenecela (2017) “los impuestos son cargas impositivas que los individuos y empresas están obligadas a entregar al Fisco de acuerdo con su capacidad contributiva con la finalidad de financiar a través de estos ingresos el Presupuesto General del Estado” (p. 24). Por lo tanto, se puede definir a los impuestos como aquella parte proporcional de la riqueza de los ciudadanos deducido por la autoridad en ejercicio de su potestad de imperio, en virtud de ley, sin que se obligue a una contraprestación respecto del contribuyente, con la finalidad de satisfacer necesidades colectivas.

El impuesto a la renta “se aplica sobre aquellas rentas que obtengan las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades sean nacionales o extranjeras. El ejercicio impositivo comprende del 1 de enero al 31 de diciembre”. (Servicio de Rentas Internas, 2020) Según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (2016) en el artículo 2 sobre el concepto de renta establece que:

1. Los ingresos de fuente ecuatoriana obtenidos a título gratuito o a título oneroso provenientes del trabajo, del capital o de ambas fuentes, consistentes en dinero, especies o servicios; y
2. Los ingresos obtenidos en el exterior por personas naturales domiciliadas en el país o por sociedades nacionales, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 98 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

1.2.4 Estrategias financieras

Por otra parte, Céliz Dávila (2017) define estrategia financiera como “el estudio de los problemas que son propios de los departamentos de una organización, y que permiten separar la función financiera y la política de la organización y lo que posibilita que esta se enfoque en la formulación específica de un objetivo financiero” (p. 2). A su vez, Terán Guerrero (2018) señala que; “las estrategias financieras son la planificación de necesidades y usos de fondos de una organización, para proveerse de recursos y poder aplicar los mismos en fines rentables dentro del negocio” (p. 1321).

En consecuencia, las estrategias financieras buscan en una empresa independencia, es decir, ser autosuficientes en cuanto a recursos financieros, tener la capacidad para generar los suficientes ingresos, realizar inversiones en propiedad, planta y equipo y solventar gastos, tener un manejo adecuado de la cartera de proveedores y sin lugar a duda, obtener liquidez para responder a los pasivos y mantener una rentabilidad estable para el crecimiento empresarial.

1.3. Materiales y Métodos

Toala Loor y Monserrate Gualpa (2013) indican que: “la investigación descriptiva es la que estudia las situaciones reales, tal como suceden, indagando sobre las causas y los efectos que produce, así como la propuesta para su solución” (p. 40). En sí, esta investigación es de carácter descriptivo, pues pretende describir el comportamiento de las PYMES del sector comercial revisando variables económicas para determinar la incidencia de la gestión financiera.

Asimismo, Hernández Sampieri, et al (2014) señalan que este tipo de investigación, “se efectúa normalmente cuando el objetivo a examinar un tema o problema de investigación poco estudiado o novedoso, del cual se tienen

muchas dudas o no se ha abordado antes” (p.91). Por ende, el presente estudio es exploratorio, porque busca determinar la influencia de la gestión financiera en los ingresos, gastos, activos e impuesto a la renta de las PYMES del sector comercial con relación a variables económicas e indicadores financieros.

1.3.1 Población

Según indica Tamayo y Tamayo (2014) define la población como: “conjunto finito o infinito de personas, casos o elementos, que presentan características comunes” (p. 180). En este caso para el estudio se utilizará la base de datos suministrada por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en donde podemos definir una población de 451 empresas que abarca el número de PYMES desglosado por sector en la ciudad de Guayaquil, según como se muestra a continuación en la siguiente tabla:

Tabla 2

PYMES por sectores en la ciudad de Guayaquil

SECTOR	EMPRESAS	%
Actividades inmobiliarias	201	45%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	95	21%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	10	2%
Construcción	124	27%
Industrias manufactureras	21	5%
Total	451	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020).

1.3.2 Muestra

El muestreo por conveniencia “es aquel con el cual se seleccionan las unidades muestrales de acuerdo a la conveniencia o accesibilidad del investigador. Se puede utilizar en los casos en que se desea obtener información de la población, de manera rápida y económica” (p. 13).

Este tipo de muestreo se utiliza por lo general en las etapas exploratorias de la investigación como base para generar hipótesis y para estudios concluyentes. Definida la unidad de análisis, en este caso la muestra a conveniencia está compuesta por 8 empresas de las 10 PYMES del sector comercial de la ciudad de Guayaquil, debido a la facilidad de acceso de información y siendo estas

empresas aquellas que tienen publicada la información de sus estados financieros auditados durante los períodos investigados, de las cuales se determinó que específicamente estas 8 empresas serán objeto de estudio para analizar el comportamiento en base a su actividad económica.

Las PYMES que forman parte de la muestra de estudio se encuentran divididas por código y actividad económica según lo indicado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, siendo la siguientes:

1.3.3 Técnicas de recolección de datos

Las fuentes documentales primarias para el presente estudio son:

Se procederá a revisar los informes de auditoría de cada una de las PYMES comerciales y se utilizará el Estado de Situación Financiera – Estado de Resultados Integral de estos, haciendo énfasis en partidas como; activo, pasivo, patrimonio, ingresos, gastos e impuestos, data fiable e indispensable dentro del proceso de investigación. Se utilizará indicadores financieros para realizar el análisis de la información presentada en los estados financieros de las 8 PYMES del sector comercial, con la finalidad de medir la gestión financiera de estas entidades durante el período 2017-2019.

1.3.4 Procesamiento y análisis de la información

En la presente investigación se va a realizar un análisis de revisión de variables económicas con tendencias, tomando como referencia los rubros presentados en los estados financieros auditados de las 8 PYMES durante el período 2017-2019 que detalla la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en el portal web, estos datos permitirán evaluar el crecimiento global de las entidades y determinar la incidencia sobre el Producto Interno Bruto (PIB) de los ingresos, estudiar la línea de tendencia de los activos sobre los gastos totales, a su vez se podrá determinar el nivel de incidencia del impuesto a la renta sobre los ingresos totales del sector. Por otra parte, se utilizará indicadores financieros pertinentes para analizar la gestión financiera de cada una de las PYMES en base a su actividad económica, aplicando indicadores financieros de liquidez, gestión, endeudamiento y de rentabilidad, esta información se procesará en función de las técnicas mencionadas anteriormente.

1.4. Análisis de los Resultados

La presente investigación permitió determinar que la gestión financiera tiene incidencia directa en el pago del impuesto a la renta de las PYMES comerciales durante el período 2017-2019, obteniendo los siguientes resultados:

Según los datos obtenidos en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de los estados financieros auditados de las PYMES, se puede notar claramente en la figura 2 que la empresa Nitrang S.A. dedicada a la venta al por mayor de otros artículos de uso doméstico mantiene un ingreso promedio de 144 mil dólares, por otra parte, la Compañía Agrícola Ganadera S.A., que se dedica a la venta al por mayor de banano y plátano presentó un promedio de ingresos de 2 millones de dólares, la empresa Imporparis S.A., muestra un ingreso promedio de 16 millones de dólares se dedica a venta al por mayor de artículos de ferreterías y cerraduras.

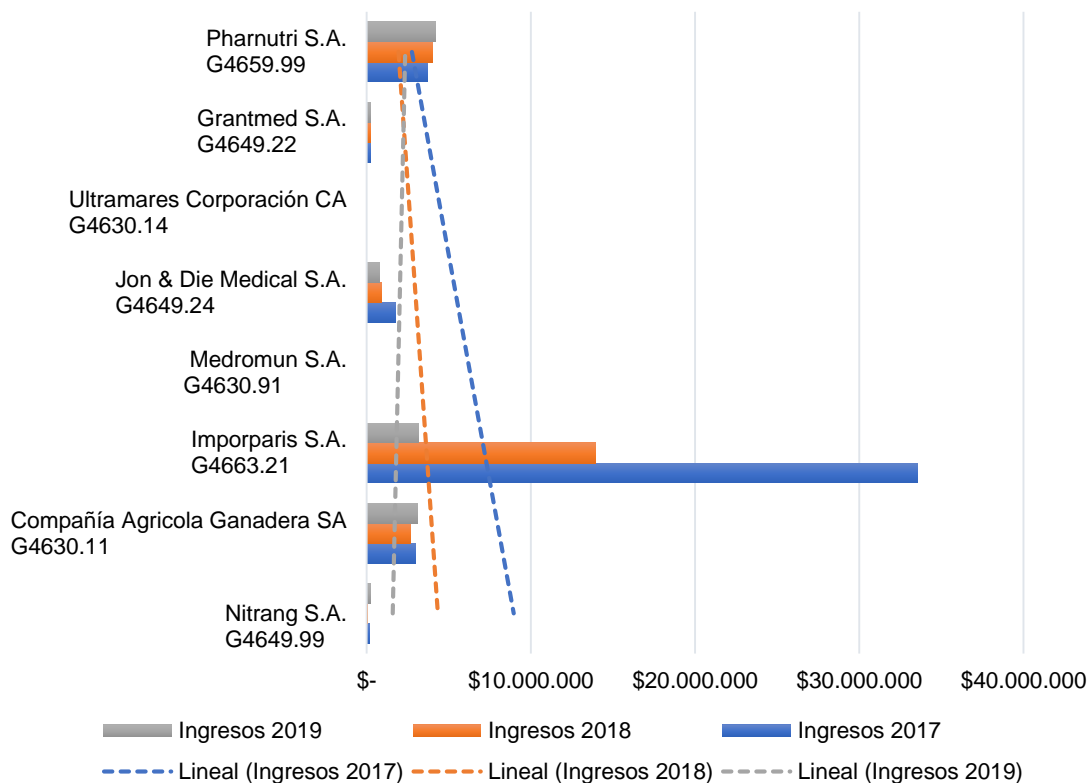


Figura 2. Crecimiento de las PYMES en función de los ingresos.

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020).

La Gestión Empresarial Sostenible en la Rentabilidad Financiera y de Capital

Otra de las empresas Jon & Die Medical S.A. dedicada a la venta al por mayor de instrumentos, materiales médicos y quirúrgicos, dentales y artículos ortopédicos muestra un ingreso promedio de 1 millón de dólares, Ultramares Corporación CA se dedica a la venta al por mayor de café, cacao, te y especias, solo genero ingresos en el año 2018 por un aproximado de 2 mil dólares, Grantmed S.A. presentó un ingreso promedio de 216 mil dólares y se dedica a venta al por mayor de productos farmacéuticos, incluso veterinarios. Otra de las empresas es Pharnutri S.A. dedicada a la venta al por mayor de máquinas herramienta de cualquier tipo y para cualquier material mostró un ingreso promedio de 3 millones de dólares, la empresa Medromun S.A. no genero ningún tipo de ingreso en el período estudiado.

Se puede evidenciar claramente que las empresas con mayor crecimiento en este sector PYMES son; Imporparis S.A. generando un total de ingresos durante el período 2017-2019 de \$ 50,636,772, Pharnutri S.A. con un total de ingresos de \$ 11,905,944 y la Compañía Agrícola Ganadera S.A. ocupa el tercer lugar con un total de ingresos de \$ 8,745,226. Sin embargo, las líneas de tendencia de forma global para el año 2017 y 2018 indican un decrecimiento de las PYMES, mientras que para el 2019 la tendencia indica un ligero crecimiento.

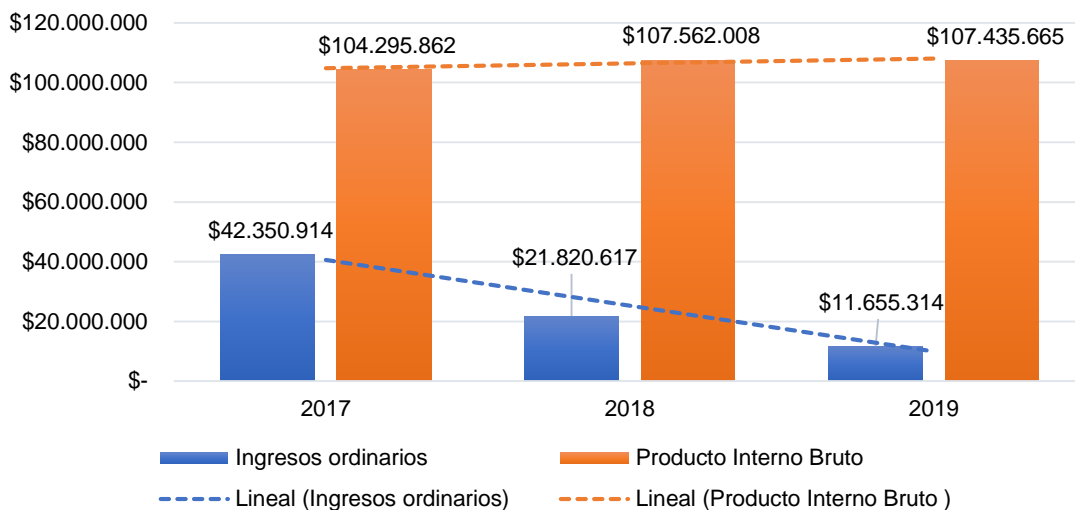


Figura 3. Incidencia de los ingresos sobre el Producto Interno Bruto.

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020)

La Gestión Empresarial Sostenible en la Rentabilidad Financiera y de Capital

Según los datos obtenidos en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de los estados financieros auditados de las PYMES y en el Banco Central de Ecuador en base al informe de evolución histórica del PIB, se puede notar claramente en la figura 3 que forma global las Pymes en el año 2017 los ingresos inciden en 42 millones de dólares lo cual representa un 40.61% sobre el PIB, mientras que para el 2018 el nivel de incidencia es de 21 millones de dólares sobre el PIB que representa un 20.29%, por otra parte, en el año 2019 los ingresos de las PYMES inciden en 11 millones de dólares representando un 10.85% del PIB.

Con relación a las líneas de tendencia presentadas se evidencia que los ingresos de las PYMES en este sector disminuyeron su nivel de incidencia sobre el PIB durante el período 2017-2019. Sin embargo, a nivel nacional el PIB en su línea de tendencia representa un leve crecimiento entre el 2017-2018 y una disminución en el 2019.

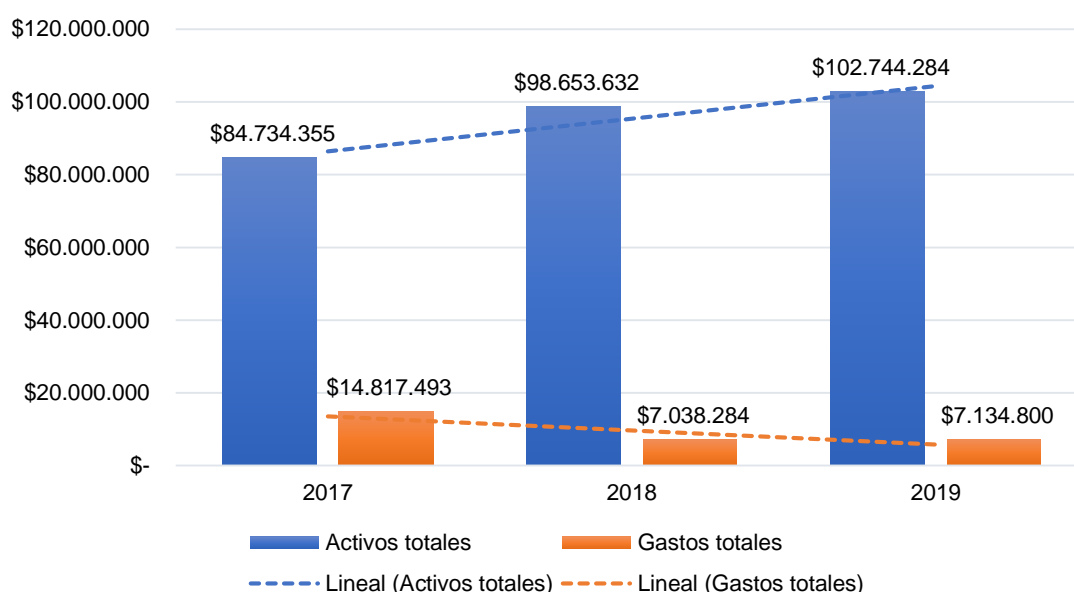


Figura 4. Incidencia de gastos sobre los activos totales de las PYMES.

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Según los datos obtenidos en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de los estados financieros auditados de las PYMES, se puede notar claramente en la figura 4 que en el año 2017 las empresas generaron un total de gastos aproximado de 14 millones de dólares que representa una incidencia del 17.5% sobre los activos totales, a su vez en el año 2018 el rubro por gastos

La Gestión Empresarial Sostenible en la Rentabilidad Financiera y de Capital

disminuyó a 7 millones de dólares lo cual representa un 7.1% sobre el activo total, mientras tanto en el año 2019 los gastos representan una incidencia del 6.9% sobre el total de activos. Según las líneas de tendencia los activos totales durante el período 2017- 2019 muestran un gran crecimiento aproximadamente de 8 millones de dólares por año, mientras tanto la línea de tendencia muestra decrecimiento anual en los gastos producidos por las PYMES.

Según los datos obtenidos en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de los estados financieros auditados de las PYMES, se puede notar claramente en la figura 5 que en el año 2017 las empresas generaron un total de 434 mil dólares de impuesto a la renta que representa una incidencia sobre el total de ingresos del 1.03%, mientras tanto para el año 2018 el valor por impuesto a la renta de las PYMES disminuyó aproximadamente a 308 mil dólares que representa un nivel de incidencia sobre los ingresos del 1.41%, cabe recalcar que el rubro de ingresos en este período fue de 21 millones de dólares, así también, para el año 2019 el valor de impuesto a la renta generado por las PYMES fue de 258 mil dólares que representa una incidencia del 2.22% sobre los ingresos, mismos que estuvieron alrededor de 11 millones de dólares. Las líneas de tendencia muestran que durante el período 2017-2019 tanto el valor total de impuesto a la renta como de los ingresos disminuyeron proporcionalmente.

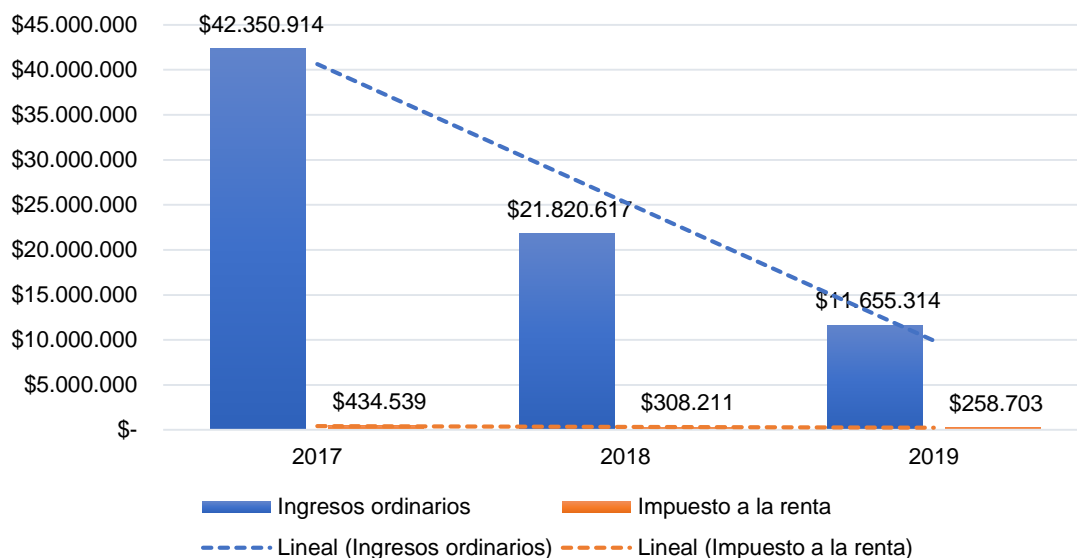


Figura 5. Incidencia del Impuesto a la Renta sobre los ingresos totales de las PYMES.

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Análisis de Gestión Financiera por actividad económica mediante Indicadores Financieros.

Para el análisis de la gestión financiera por actividad económica se utilizó los indicadores principales pertinentes que permiten evaluar de mejor manera la situación financiera de las PYMES y de esta forma en base a los resultados obtenidos, proponer estrategias que ayuden a mejorar dicha gestión. Es importante recalcar que las actividades económicas van a estar representadas por códigos previamente definidos en la muestra de estudio.

Según los datos obtenidos en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de los estados financieros auditados de las PYMES luego de aplicar los indicadores financieros de liquidez, se puede evidenciar en la tabla 3 que la razón de liquidez en 7 de las actividades económicas estudiadas es superior a 1 a excepción de la empresa Grantmed S.A., que presenta una razón de liquidez de 0.34 dedicada a la venta al por mayor de productos farmacéuticos, incluso veterinarios. La razón de liquidez promedio de estas empresas se encuentra en 18.66 veces, por ende, se puede afirmar que las PYMES cuentan con \$ 18.66 dólares en el activo corriente por cada dólar que tiene de deuda con vencimiento a un año.

Así también, la prueba ácida en 6 de las actividades económicas del sector es superior a 1, sin embargo, en las empresas Jon & Die Medical S.A. y Grantmed S.A. dedicadas a la venta al por mayor de instrumentos, materiales médicos, quirúrgicos y a la venta al por mayor de café, cacao, te, especias respectivamente, presentan un indicador del 0.54 y 0.34 lo cual evidencia que dichas empresas no cuentan con la liquidez suficiente para cubrir sus pasivos a corto plazo, pues dependen de sus inventarios. Como valor promedio la prueba ácida es igual 18.26 veces, por ende, se puede indicar que las PYMES cuentan con \$ 18.26 dólares en el activo corriente por cada dólar del pasivo corriente.

Tabla 3

Resultados indicadores financieros de liquidez.

Indicadores financieros de liquidez	Compañía			
	Nitrang S.A. G4649.99	Agrícola Ganadera SA G4630.11	Imporparis S.A. G4663.21	Medromun S.A. G4630.91
Razón de Liquidez	5.22	1.29	6.05	0.00
Prueba Ácida	5.22	1.06	4.70	0.00
Liquidez inmediata	0.00	0.07	0.03	0.00
	Jon & Die Medical S.A. G4649.24	Ultramares Corporación CA G4630.14	Grantmed S.A. G4649.22	Pharnutri S.A. G4659.99
Razón de Liquidez	1.31	133.25	0.34	1.82
Prueba Ácida	0.54	133.02	0.34	1.23
Liquidez inmediata	0.00	0.03	0.00	0.63
Promedio Razón de liquidez 2017-2019			18.66	
Promedio Prueba Ácida 2017-2019			18.26	
Promedio Liquidez inmediata 2017-2019			0.10	

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020).

Por otra parte, la razón de liquidez inmediata en todas las actividades económicas del sector es menor a 1, lo cual evidencia que este tipo de empresas no cuentan con el nivel de tesorería suficiente para enfrentar sus pasivos a corto plazo, el promedio de este indicador se encuentra en 0.10, es decir, por cada dólar que se mantiene en deuda del pasivo corriente las empresas cuentan con \$ 0.10 centavos para cubrirla.

A través de los datos obtenidos en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de los estados financieros auditados de las PYMES luego de aplicar los indicadores financieros de gestión, se puede notar en la tabla 4 que la rotación de cuentas por cobrar de las actividades económicas estudiadas se encuentre en el rango de 3 a 545 veces, dando a conocer un período promedio de cobro de 1 a 105 días de las ventas a crédito, a su vez la rotación de cuentas por pagar se encuentra entre 1 y 18 veces, por ende, el período promedio de

La Gestión Empresarial Sostenible en la Rentabilidad Financiera y de Capital

pago está en el rango de 19 a 269 días aproximadamente. El nivel de rotación de inventarios varía entre 1 a 10 veces que se ha repuesto el inventario, a su vez el período promedio de rotación de inventarios se encuentra entre 36 a 2098 días.

Tabla 4

Resultados indicadores de gestión

Indicadores financieros de gestión	Nitrang S.A. G4649.99	Compañía		
		Agrícola Ganadera SA G4630.11	Imporparis S.A. G4663.21	Medromun S.A. G4630.91
Rotación de cuentas por cobrar	545.34	3.42	4.22	0.00
Período promedio de cobranza	0.66	105.36	85.32	0
Rotación de cuentas por pagar	0.00	1.33	18.32	0
Período promedio de pagos	0	269.84	19.65	0
Rotación de inventarios	0	5.13	9.94	0
Período promedio de rotación de inventarios	0	70.23	36.23	0
Ciclo de conversión de efectivo	0.66	-94.26	101.90	0.00
Rotación de activos totales	12.00	0.29	2.94	0.00
	Jon & Die Medical S.A. G4649.24	Ultramares Corporación CA G4630.14	Grantmed S.A. G4649.22	Pharnutri S.A. G4659.99
Rotación de cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00	9.00
Período promedio de cobranza	0.00	0.00	0.00	39.98
Rotación de cuentas por pagar	0.00	0.00	0.00	2.27
Período promedio de pagos	0.00	0.00	0.00	158.50
Rotación de inventarios	0.17	0.73	0.00	3.06
Período promedio de rotación de inventarios	2098.08	489.80	0.00	117.53
Ciclo de conversión de efectivo	-637.42	-1655.31	0.00	-0.99
Rotación de activos totales	0.30	0.00	0.06	1.28
Promedio Rotación de cuentas por cobrar 2017-2019			70.25	
Promedio Período promedio de cobranza 2017-2019			28.91	

La Gestión Empresarial Sostenible en la Rentabilidad Financiera y de Capital

Promedio Rotación de cuentas por pagar 2017-2019	2.74
Promedio Período promedio de pagos 2017-2019	56.00
Promedio Rotación de inventarios 2017-2019	2.38
Promedio Período de rotación de inventarios 2017-2019	351.48
Promedio Ciclo de conversión de efectivo	324.40
Promedio Rotación de activos totales	2.11

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020).

Así también el indicador del ciclo de conversión de efectivo se encuentra entre 1 y 2098 días, tiempo en el cual la empresa tarda en realizar una operación normal desde la compra, producción, existencias, ventas y su respectivo cobro. De igual forma, la rotación de activos totales se mantiene en el rango de 0.06 hasta 12 veces en donde las ventas indican la capacidad para cubrir los activos. En síntesis, el promedio global de la rotación de cuentas por cobrar es de 70.25 veces y el período promedio de cobro de 28.91 días, a su vez la rotación de cuentas por pagar es de 2.74 veces y el período promedio de pago cada 56 días, la rotación de inventarios es de 2.38 veces y el período promedio de rotación es de 351 días. El ciclo de conversión del efectivo en promedio tarda 324 días y la rotación del activo es de 2.11 veces.

Tabla 5

Resultados indicadores financieros de endeudamiento.

Indicadores financieros de endeudamiento	Nitrang S.A. G4649.99	Compañía Agrícola Ganadera SA G4630.11	Imporparis S.A. G4663.21	Medromun S.A. G4630.91
Endeudamiento Total	8.33%	46.67%	80.08%	99.99%
Endeudamiento Patrimonial	9.08%	87.53%	401.92%	1679394.00%
Solvencia Total	12.01	2.14	1.25	1.00

La Gestión Empresarial Sostenible en la Rentabilidad Financiera y de Capital

	Jon & Die Medical S.A. G4649.24	Ultramares Corporación CA G4630.14	Grantmed S.A. G4649.22	Pharnutri S.A. G4659.99
Endeudamiento Total	97.35%	54.85%	94.92%	60.93%
Endeudamiento Patrimonial	3680.07%	121.48%	1869.49%	155.95%
Solvencia Total Promedio	1.03	1.82	1.05	1.64
Endeudamiento Total 2017-2019 Promedio	68%			
Endeudamiento Patrimonial 2017-2019 Promedio	210715%			
Solvencia Total 2017-2019 Promedio	2.74			

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020).

Según los datos obtenidos en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de los estados financieros auditados de las PYMES luego de aplicar los indicadores financieros de endeudamiento, se puede notar en la tabla 5 que el endeudamiento total de las empresas de este sector se encuentra entre 8.33% y 97% respectivamente, mientras que el endeudamiento sobre el patrimonio está en el rango de 9.08% y 3680%, mientras tanto el indicador de solvencia total se encuentra entre 1.05 y 1.82.

En contexto, globalmente el promedio del indicador de endeudamiento total es de 68%, es decir, más de la mitad de los activos se encuentran financiados por terceros, en cambio el endeudamiento patrimonial es de 812%, lo cual indica, que las PYMES de este sector no podrían cubrir con el valor del patrimonio las deudas contraídas con terceros en 8 veces más. El indicador de solvencia total muestra de forma global que las empresas de este sector cuentan con \$ 2.74 dólares por cada dólar de deuda contraída.

La Gestión Empresarial Sostenible en la Rentabilidad Financiera y de Capital

Tabla 6

Resultados indicadores de rentabilidad.

Indicadores financieros de rentabilidad	Compañía			
	Nitrang S.A. G4649.99	Agrícola Ganadera SA G4630.11	Imporparis S.A. G4663.21	Medromun S.A. G4630.91
Margen bruto	100.00%	53.75%	27.28%	0.00%
Margen neto	43.89%	1.93%	0.02%	0.00%
Rendimiento sobre los activos ROA	526.80%	0.56%	0.06%	0.00%
Rendimiento sobre el capital ROE	-121.07%	1.06%	0.29%	0.00%
	Jon & Die Medical S.A. G4649.24	Ultramares Corporación CA G4630.14	Grantmed S.A. G4649.22	Pharnutri S.A. G4659.99
Margen bruto	67.94%	-2.18%	100.00%	57.38%
Margen neto	5.85%	45.35%	-0.77%	11.00%
Rendimiento sobre los activos ROA	1.75%	0.01%	-0.05%	14.03%
Rendimiento sobre el capital ROE	193.97%	0.02%	-0.93%	56.04%
Promedio Margen bruto 2017-2019	50.52%			
Promedio Margen neto 2017-2019	13.41%			
Rendimiento sobre los activos ROA 2017-2019	67.89%			
Rendimiento sobre el capital ROE 2017-2019	16.17%			

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020).

Según los datos obtenidos en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de los estados financieros auditados de las PYMES luego de aplicar los indicadores financieros de rentabilidad, se puede notar en la tabla 6 que el margen bruto de las empresas de este sector se encuentra entre -2.18% y 100%, mientras que el margen neto esta entre -0.77% y 45.35%, a su vez el rendimiento de los activos se encuentra entre 0.01 y 5.27 veces, otro de los indicadores importantes es el rendimiento sobre el capital que oscila entre -1.21 y 1.94.

En síntesis, el promedio global de las PYMES de este sector en relación con el margen bruto es de 50.52%, es decir, cuanto más elevado sea este margen más elevado será la capacidad de las empresas para cubrir los costos operativos. Así también, el margen neto promedio es de 13.41%, se puede notar una disminución drástica, puesto que, para llegar a este valor ya se ha deducido gastos de administración, ventas, financieros, así como la participación a trabajadores e impuesto a la renta, sin embargo, en base a este valor las empresas del sector muestran una rentabilidad positiva favorable.

El rendimiento sobre los activos del sector es de 67.89% lo cual indica que los activos son muy rentables y eficientes para generar utilidad, a su vez, el rendimiento sobre el capital promedio es de 16.17%, en donde se evidencia que por cada dólar invertido las empresas han generado dicho porcentaje para contribuir a la utilidad, lo indispensable de estos indicadores es maximizar la riqueza del accionista, minimizando costos y evaluando los márgenes de forma continua.

1.5. Conclusiones

Con la revisión de la teoría de los autores se logró comprender de mejor manera los conceptos enfocados a la gestión financiera, por lo cual se puede indicar que esta consiste en administrar los recursos disponibles en una empresa y asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos de funcionamiento de estas, por ende, es necesario considerar que la gestión financiera posee carácter multidisciplinario.

Mediante el análisis de variables económicas y de indicadores financieros se pudo determinar la situación financiera de las PYMES comerciales, los resultados obtenidos mostraron el nivel de crecimiento del sector, la incidencia de los ingresos sobre el Producto Interno Bruto, la variación del impuesto a la renta, el estado de liquidez, gestión, endeudamiento y la rentabilidad que poseen las empresas.

Según los resultados presentados se propuso estrategias que permitirá mejorar el proceso de gestión financiera de las PYMES comerciales y optimizar la gestión de tesorería, cuentas por pagar, cuentas por cobrar, inventarios y de manera eficaz la gestión tributaria, aspecto donde resulta trascendental dar a conocer

herramientas en materia de cultura tributaria dirigido a no pagar mayor cantidad de impuestos de los que corresponda.

1.6. Referencias Bibliográficas

Aulestia Freire, P. C. (2019). Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito. Quito: Universidad Andina Simón Bolívar.

Bajaña Aguilar, K. P., & Sares Tenecela, E. P. (2017). Regresividad del sistema tributario ecuatoriano periodo 2010-2015 y su incidencia en el poder adquisitivo de los contribuyentes. Guayaquil: ESPOL.

Cabrera Bravo, C. C., Fuentes Zurita, M. P., & Cerezo Segovia, G. W. (2017). Financial management applied to organizations. Revista científica dominio de las ciencias, 220-232.

Céliz Dávila, J. (2017). Estrategias financieras para mejorar la liquidez de una empresa educativa de chicalayo. Escuela académica de contabilidad, 1-12.

Delgado Delgado, D. D., & Chávez Granizo, G. P. (2018). Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, 1-18.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. D. (2014). Metodología de la Investigación. México: mcgraw Hill.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2019). Directorio de empresas y establecimientos. Quito: INEC.

Loor Vera, E. E., & Calderón, E. E. (2017). Importancia del área de recursos humanos en las empresas Caso Farletza S.A. Memorias; II Congreso Científico Internacional, Sociedad del Conocimiento; Retos y Perspectivas, 1-1595.

Luna Correa, J. E. (2016). Influencia del capital humano para la competitividad de las pymes en el sector manufacturero de Celaya, Guanajuato. Revista Caribeña de las Ciencias Sociales, 1-15.

- Marín Gutiérrez, J. L., & Agudelo Taborda, I. F. (2019). Modelo de gestión financiera integral especializado en PYMES DEL SECTOR CONFECCIÓN. Medellín: Universidad de Antioquia.
- Mite Albán, M. T., & Ripoll Feliu, V. M. (2019). The SAM strategic accounting management. Case: the importance of smes. *Revista Espacios*, 1-13.
- Ron Amores, R. E., & Sacoto Castillo, V. A. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. *Revista Espacios*, 15-26.
- Slusarczyk Antosz, M., & Morales Merchán, N. H. (2016). Análisis de las estrategias empresariales y de las TIC. *3C Empresa*, 29-46.
- Tamayo y Tamayo, M. (2012). *El proceso de la investigación científica*. México: Limusa.
- Tamayo, G. (2016). Diseños muestrales en la investigación. *Revista Semestre Económico*, Facultad de Economía Industrial Universidad de Medellín.
- Vergara-Romero, A. (2021). PYMES, Gestión Empresarial y Sostenibilidad: Estrategias en diversos Sectores.
- Yance Carvajal, C., Solís Granda, L., Burgos Villamar, I., & Hermida Hermida, L. (2017). La importancia de las pymes en el Ecuador. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-17.
- Zutter, C., & Gitman, L. (2016). *Principios de administración financiera*. México: Pearson.