



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Licenciada en
Contabilidad y Auditoría**

Tema:

**“La transformación digital y su incidencia en la productividad y eficiencia del
trabajo contable en Ecuador”.**

Autora: Canseco Espinoza, Angie Jacqueline

Tutor: Ing. Meléndez Tamayo, Carlos Fernando, PhD.

Ambato – Ecuador

2026

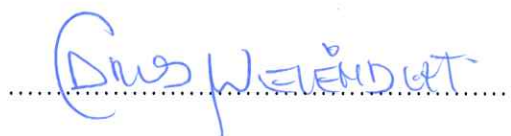
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Carlos Fernando Meléndez Tamayo, PhD con cédula de identidad No. 180273306-1, en mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación sobre el tema: **“LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y SU INCIDENCIA EN LA PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA DEL TRABAJO CONTABLE EN ECUADOR”**, desarrollado por Angie Jacqueline Canseco Espinoza, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Instructivo del Reglamento para la Titulación de Grado en la Universidad Técnica de Ambato.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Enero 2026

TUTOR



Ing. Carlos Fernando Meléndez Tamayo, PhD.

C.I. 180273306-1

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Angie Jacqueline Canseco Espinoza con cédula de identidad No. 185080120-8, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Proyecto de Investigación, bajo el tema: **“LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y SU INCIDENCIA EN LA PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA DEL TRABAJO CONTABLE EN ECUADOR”**, también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Enero 2026

AUTORA



Angie Jacqueline Canseco Espinoza

C.I. 185080120-8

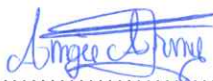
DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este Proyecto de Investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi Proyecto de Investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este Proyecto de Investigación, dentro de las regulaciones de la universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Enero 2026

AUTORA



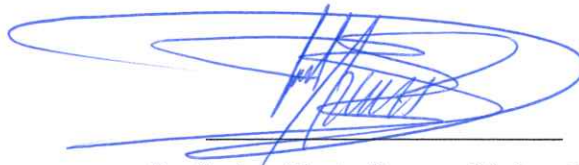
.....
Angie Jacqueline Canseco Espinoza

C.I. 185080120-8

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **“LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y SU INCIDENCIA EN LA PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA DEL TRABAJO CONTABLE DEL ECUADOR”**, elaborado por Angie Jacqueline Canseco Espinoza, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Enero 2026



Dr. Carlos Alberto Barreno Córdova Mg.

PRESIDENTE



Dr. Jaime Díaz PhD.

MIEMBRO CALIFICADOR



Dr. Fabián Mera Mg.

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico este trabajo, a Dios quien ha sido mi guía constante y me ha dado la fortaleza, sabiduría y valor en esta nueva etapa de mi vida, que la culmino de la forma más grata y esmera.

A mis padres Edisson Canseco y Jacqueline Espinoza, y a mi hermano Kevin, quienes son mi pilar y fortaleza más grande de mi vida, me han dado su apoyo incondicional y, gracias a sus sacrificios, fe, sabiduría y amor he logrado alcanzar una meta más en mi vida. Este logro también es para ustedes.

Dedico este trabajo también a mi familia, especialmente a mis tías Verónica y Alexandra Canseco, cuyo apoyo incondicional, sabiduría y amor me han inculcado grandes valores y principios que me fortalecen como persona. A mi prima Paola Rodríguez, quien ha sido para mí una hermana mayor excepcional, nunca me dejó sola ni en los momentos más difíciles.

Finalmente, dedico este logro a mis amigos que me han acompañado en esta etapa y han forjado recuerdos y experiencias únicas, a amigas que siempre estuvieron conmigo, Alexia y Paty. Dedico este esfuerzo a la persona que llego a mi vida de manera súbita e inesperada, Iván, que en poco tiempo me brindo momentos tan significativos. Gracias por tu apoyo incondicional, por creer en mí incluso cuando yo dudé. Este logro también es tuyo.

Angie Jacqueline Canseco Espinoza

AGRADECIMIENTO

Agradezco primeramente a Dios por concederme la fortaleza, sabiduría y perseverancia para culminar esta etapa de mi formación profesional.

Agradezco profundamente a mis padres, por su amor incondicional, apoyo constante y sacrificio diario, que han sido el pilar fundamental durante todo este proceso académico y personal. Gracias por creer en mí y motivarme a no rendirme jamás.

Mi más sincero agradecimiento a la Universidad Técnica de Ambato, especialmente a la Facultad de Contabilidad y Auditoría por la excelente enseñanza y por brindarme la oportunidad de formarme profesionalmente. A los docentes de la facultad, por compartir sus conocimientos, orientación y experiencia, contribuyendo de manera significativa a mi crecimiento académico.

A mi tutor, Ing. Carlos Meléndez PhD, por ayudarme, por su orientación, acompañamiento y valiosos aportes durante el desarrollo de este trabajo. Su disposición, conocimientos y criterio profesional fueron fundamentales para fortalecer la calidad del estudio y alcanzar los objetivos planteados.

Angie Jacqueline Canseco Espinoza

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

CONTENIDO	PÁGINA
A. PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	iii
DERECHOS DE AUTOR.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS.....	viii
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xi
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xv
RESUMEN EJECUTIVO	xviii
ABSTRACT.....	xx
B. CONTENIDOS	
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN	1
1.1. Descripción del problema	1
1.2. Justificación.....	2
1.2.1. Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y practica.....	2
1.2.2. Formulación del problema de investigación	3
1.3. Objetivos	3
1.3.1. Objetivo general	3
1.3.2. Objetivos específicos	3
CAPÍTULO II	4
MARCO TEÓRICO	4

2.1.	Revisión literaria	4
2.1.1.	Antecedentes investigativos	4
2.1.1.1.	Antecedentes de la transformación digital	4
2.1.1.2.	Antecedentes de la productividad y eficiencia del trabajo contable	6
2.1.1.3.	Relación entre transformación digital y productividad y eficiencia contable.....	7
2.1.2.	Fundamentos teóricos.....	9
2.1.2.1.	Teoría de la transformación digital organizacional	9
2.1.2.2.	Definiciones	9
2.1.2.2.1.	Tecnologías	9
2.1.2.2.2.	Informática.....	10
2.1.2.2.3.	Sistemas de información.....	11
2.1.2.2.4.	Transformación digital	12
2.1.2.2.5.	Productividad y eficiencia del trabajo contable.....	12
2.1.2.2.6.	Rol del contador.....	13
2.1.2.2.7.	Principios contables	13
2.1.2.2.8.	Contabilidad.....	14
CAPÍTULO III.....		15
METODOLOGÍA		15
3.1.	Recolección de la información.....	15
3.1.1.	Población.....	15
3.1.2.	Muestra.....	16
3.1.3.	Fuentes secundarias.....	17
3.1.4.	Instrumentos	18
3.2.	Tratamiento de la información	19
3.3.	Operacionalización de las variables	21
3.3.1.	Variable dependiente: Transformación digital	21
3.3.2.	Variable independiente: productividad y eficiencia en el trabajo contable	22
CAPÍTULO IV		23
RESULTADOS		23

4.1.	Resultados y discusión	23
4.1.1.	Resultados de la ficha de análisis documental	23
4.1.2.	Ficha de análisis empresarial	27
4.1.3.	Indicadores financieros	30
4.1.3.1.	Tablas de indicadores financieros	30
4.1.3.1.1.	Sector manufacturero	30
4.1.3.1.2.	Resumen consolidado del sector manufacturero	48
4.1.3.1.3.	Sector de construcción	51
4.1.3.1.4.	Resumen consolidado del sector de construcción	64
4.1.3.1.5.	Sector de comercio.....	67
4.1.3.1.6.	Resumen consolidado del sector de comercio	80
4.1.3.1.7.	Sector de alojamiento y servicio de comida	82
4.1.3.1.8.	Resumen consolidado del sector de alojamiento y servicio de comida	96
4.1.3.2.	Resumen consolidado de los indicadores financieros de los sectores económicos de la provincia de Tungurahua	99
4.2.	Fundamentación de la pregunta de investigación	102
4.3.	Limitaciones del estudio	103
CAPÍTULO V.....		104
CONCLUSIONES.....		104
5.1.	Conclusiones.	104
C. MATERIALES DE REFERENCIA		
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....		108

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
Ilustración 1. Definición de tecnología en la contabilidad	10
Ilustración 2. Informática	11
Ilustración 3. Sistema de información	11
Ilustración 4. Transformación digital	12
Ilustración 5. Productividad y eficiencia contable.....	12
Ilustración 6. Rol del contador	13
Ilustración 7. Principios contables.....	14
Ilustración 8. Contabilidad	14

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Empresas de la provincia de Tungurahua seleccionadas.....	15
Tabla 2. Número de empresas seleccionadas por sector.....	17
Tabla 3. Ficha de análisis documental.....	18
Tabla 4. Ficha de análisis empresarial.....	18
Tabla 5. Indicadores Financieros.....	18
Tabla 6. Transformación digital.....	21
Tabla 7. Productividad y eficiencia del trabajo contable.....	22
Tabla 8. Liquidez corriente del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024	31
Tabla 9. Rotación de activos del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024	33
Tabla 10. Apalancamiento del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024	35
Tabla 11. Nivel de endeudamiento del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024.....	37
Tabla 12. Margen operacional del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024.....	38
Tabla 13. ROE del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024.....	40
Tabla 14. ROA del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024	41
Tabla 15. Resumen consolidado de los indicadores financieros del sector manufacturero	48
Tabla 16. Liquidez corriente del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024.....	51
Tabla 17. Rotación de activos del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024.....	52
Tabla 18. Apalancamiento del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024	53
Tabla 19. Nivel de endeudamiento del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024.....	54

Tabla 20. Margen operacional del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024.....	56
Tabla 21. ROE del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024.....	57
Tabla 22. ROA del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024	58
Tabla 23. Resumen consolidado de los indicadores financieros del sector de construcción	64
Tabla 24. Liquidez corriente del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024.....	67
Tabla 25. Rotación de activos del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024	68
Tabla 26. Apalancamiento del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024 ..	70
Tabla 27. Nivel de endeudamiento del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024.....	71
Tabla 28. Margen operacional del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024	72
Tabla 29. ROE del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024	74
Tabla 30. ROA del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024	75
Tabla 31. Resumen consolidado de los indicadores financieros del sector de comercio.....	80
Tabla 32. Liquidez corriente del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024	82
Tabla 33. Rotación de activos del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024	84
Tabla 34. Apalancamiento del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024.....	85
Tabla 35. Nivel de endeudamiento del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024.....	86
Tabla 36. Margen operacional del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024	88
Tabla 37. ROE del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024.....	89
Tabla 38. ROA del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024.....	91

Tabla 39. Resumen consolidado de los indicadores financieros del sector de alojamiento y servicio de comida.....	96
---	----

ÍNDICE DE FIGURAS

CONTENIDO	PÁGINA
Figura 1. Tecnologías mencionadas en los documentos fuentes.....	23
Figura 2. Barreras de la transformación digital.....	24
Figura 3. Beneficios de la transformación digital	26
Figura 4. Nivel de digitalización empresarial	27
Figura 5. Porcentaje de procesos automatizados	29
Figura 6. Liquidez corriente del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024	32
Figura 7. Rotación de activos del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024.....	34
Figura 8. Apalancamiento del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024	36
Figura 9. Nivel de endeudamiento del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024.....	38
Figura 10. Margen operacional del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024.....	39
Figura 11. ROE del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024.....	41
Figura 12. ROA del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024	42
Figura 13. Liquidez corriente del sector manufacturero	43
Figura 14. Rotación de activos del sector manufacturero.....	44
Figura 15. Endeudamiento del sector manufacturero	45
Figura 16. Rentabilidad del sector manufacturero	46
Figura 17. Liquidez corriente del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024.....	52
Figura 18. Rotación de activos del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024.....	53
Figura 19. Apalancamiento del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024	54
Figura 20. Nivel de endeudamiento del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024.....	55

Figura 21. Margen operacional del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024.....	57
Figura 22. ROE del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024.....	58
Figura 23. ROA del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024.....	59
Figura 24. Liquidez corriente del sector de construcción	60
Figura 25. Rotación de activos del sector de construcción	61
Figura 26. Endeudamiento del sector de construcción	62
Figura 27. Rentabilidad del sector de construcción	63
Figura 28. Liquidez corriente del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024	68
Figura 29. Rotación de activos del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024	69
Figura 30. Apalancamiento del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024	71
Figura 31. Nivel de endeudamiento del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024.....	72
Figura 32. Margen operacional del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024.....	73
Figura 33. ROE del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024	75
Figura 34. ROA del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024	76
Figura 35. Liquidez corriente del sector de comercio.....	76
Figura 36. Rotación de activos del sector de comercio.....	77
Figura 37. Endeudamiento del sector de comercio	78
Figura 38. Rentabilidad del sector de comercio.....	79
Figura 39. Liquidez corriente del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024	83
Figura 40. Rotación de activos del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024	85
Figura 41. Apalancamiento del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024	86
Figura 42. Nivel de endeudamiento del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024	88
Figura 43. Margen operacional del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024	89

Figura 44. ROE del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024.....	90
Figura 45. ROA del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024.....	92
Figura 46. Liquidez corriente del sector de alojamiento y servicio de comida	92
Figura 47. Rotación de activos del sector de alojamiento y servicio de comida	93
Figura 48. Endeudamiento del sector de alojamiento y servicio de comida.....	94
Figura 49. Rentabilidad del sector de alojamiento y servicio de comida	95

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y SU INCIDENCIA EN LA PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA DEL TRABAJO CONTABLE EN ECUADOR”

AUTORA: Angie Jacqueline Canseco Espinoza

TUTOR: Ing. Carlos Fernando Meléndez Tamayo, PhD

FECHA: Enero 2026

RESUMEN EJECUTIVO

La investigación desarrollada tuvo como propósito analizar de qué manera la transformación digital contable influyó en la productividad y eficiencia del trabajo contable dentro de un conjunto de empresas pertenecientes a los sectores manufactura, construcción, comercio y alojamiento. El estudio se orientó por el objetivo de evaluar el nivel de digitalización contable, medir la productividad mediante indicadores financieros y determinar la incidencia de la digitalización en los procesos contables. Se aplicó una metodología de tipo documental con enfoque cuantitativo, basada en fichas de análisis empresarial y en la revisión de información financiera presentada ante organismos oficiales, correspondiente a un periodo de tres años. Los resultados obtenidos permitieron identificar que existió una marcada diferencia en el nivel de digitalización entre sectores, destacándose comercio y parte del sector manufacturero con mayores avances tecnológicos, mientras construcción y alojamiento mostraron rezagos significativos. Asimismo, se evidenció que las empresas con mayor uso de herramientas digitales presentaron un desempeño financiero más favorable, especialmente en la rotación de activos y en los indicadores de rentabilidad, lo que permitió confirmar la relación entre digitalización y eficiencia contable. A partir de estos hallazgos se concluyó que la digitalización contable representó un elemento determinante para mejorar la precisión, rapidez y eficacia de los procesos administrativos, impactando directamente en la productividad empresarial. Asimismo, se determinó que los rezagos tecnológicos limitaron la competitividad y generaron estructuras financieras menos sólidas en las empresas con bajos niveles de adopción digital. En síntesis, el estudio evidenció que la transformación digital no solo modernizó los procesos contables, sino que también fortaleció la gestión financiera y la toma de decisiones, confirmando su influencia positiva sobre la eficiencia y productividad del trabajo contable.

PALABRAS DESCRIPTORAS: TRANSFORMACIÓN DIGITAL,
PRODUCTIVIDAD, EFICIENCIA, TRABAJO CONTABLE, DIGITALIZACIÓN.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
ACCOUNTING AND AUDITING CAREER

TOPIC: “DIGITAL TRANSFORMATION AND ITS IMPACT ON THE
PRODUCTIVITY AND EFFICIENCY OF ACCOUNTING WORK IN ECUADOR”

AUTHOR: Angie Jacqueline Canseco Espinoza

TUTOR: Ing. Carlos Fernando Meléndez Tamayo, PhD

DATE: January 2026

ABSTRACT

The research was conducted with the purpose of analyzing how digital accounting transformation influenced productivity and efficiency in accounting work within companies from the manufacturing, construction, commerce, and accommodation sectors. The study was guided by the objective of evaluating the level of accounting digitalization, measuring productivity through financial indicators, and determining the impact of digital tools on accounting processes. A documentary methodology with a quantitative approach was applied, based on business analysis sheets and a review of financial information submitted to official institutions, corresponding to a three year period. The results showed significant differences in the level of digitalization across sectors, with commerce and part of the manufacturing sector demonstrating the greatest technological progress, while construction and accommodation exhibited notable delays. The findings also revealed that companies with higher levels of digital adoption displayed stronger financial performance, especially in asset turnover and profitability indicators, confirming the relationship between digitalization and accounting efficiency. From these results, it was concluded that digital accounting processes played a key role in improving accuracy, speed, and effectiveness in administrative procedures, directly influencing business productivity. Additionally, it was determined that technological delays limited competitiveness and generated weaker financial structures in companies with low levels of digitalization. Overall, the study demonstrated that digital transformation not only modernized accounting processes but also strengthened financial management and decision making, confirming its positive influence on efficiency and productivity within the analyzed organizations.

KEYWORDS: DIGITAL TRANSFORMATION, PRODUCTIVITY, EFFICIENCY,
ACCOUNTING WORK, DIGITIZATION.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1.Descripción del problema

El sector contable en Ecuador enfrenta desafíos significativos frente a la transformación digital. A pesar del avance tecnológico para procesos administrativos y contables, muchas empresas, como PYMES, continúan operando con registros manuales o semiautomáticos poco integrados, lo que genera demoras, reduce la eficiencia operativa, incrementa errores en la información dificultando a su acceso oportuno y además, afecta la calidad y confiabilidad de la información disponible para la toma de decisiones estratégicas (Arroyave Chica, 2022). De hecho, de acuerdo con el INEC (2022), solo el 38,5% de las PYMES ecuatorianas reportaron utilizar herramientas tecnológicas contables, lo cual refleja una brecha frente a países de la región como Colombia o Chile, los cuales superan el 55% en su adopción.

Por otra parte, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024), a nivel económico, remarca que cerca del 60% de las pequeñas y medianas empresas en el Ecuador presentan observaciones frecuentes en sus estados financieros por inconsistencias en la información, muchas de ellas relacionadas con la falta de automatización en sus procesos contables. Esta situación arroja un estancamiento significativo en la productividad y eficiencia del trabajo contable, generando mayores costos operativos, falta de precisión y calidad en la información e incluso pérdida de competitividad en un mercado cada vez más competitivo, modernizado y exigente.

A pesar de los beneficios de la digitalización en el ámbito contable como la reducción de costos, mejora en la precisión de los registros y el acceso a datos en tiempo real, su implementación sigue siendo parcial y desigual. En Ecuador aún no se ha logrado una combinación efectiva entre tecnología, talento humano y procesos contables, lo que corrobora que las limitaciones mencionadas afectan su integra adopción. Por ello, es imprescindible analizar de forma detallada cómo estas limitaciones afectan la eficiencia y productividad del trabajo contable en Ecuador, y cuál es el verdadero impacto de la transformación digital en este contexto. Comprender esta problemática es fundamental para proponer soluciones que permitan modernizar la práctica

contable, aprovechar las oportunidades tecnológicas disponibles y formar profesionales más preparados para los retos de un entorno empresarial cada vez más digitalizado (Feijoó González, Gutiérrez Jaramillo, Medina Castillo, & Jaramillo Simbaña, 2024).

1.2. Justificación

1.2.1. Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y practica

La transformación digital en el ámbito contable se presenta como un fenómeno actual que rediseña los procesos de registro, análisis y control financiero en las organizaciones. Estudios recientes evidencian que, a medida que el sector contable se enfrenta a una evolución constante con la integración digital, el futuro de la información financiera se está redefiniendo, contribuyendo a la reducción de errores manuales, optimización de tiempos y mejoramiento de la calidad de la información contable, aspectos indispensables en un entorno empresarial cada vez más competitivo de acuerdo con Arroyave Chica (2022) y (Feijoó González, Gutiérrez Jaramillo, Medina Castillo, & Jaramillo Simbaña, 2024). En este contexto, la presente investigación se fundamenta en teorías sobre productividad, eficiencia y gestión de la información, que permiten analizar cómo la incorporación de herramientas tecnológicas fortalece el rol estratégico del contador. Este estudio con respaldo académico y científico es de gran importancia ya que ofrecerá un marco sólido para comprender de manera más amplia, la relación entre tecnología y desempeño contable en Ecuador.

Desde el enfoque metodológico, el desarrollo de la investigación se sustentó en la factibilidad de acceso a diversas fuentes de información confiables y actualizadas. Se contó con bases de datos institucionales, informes de la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y del INEC, así como artículos científicos y tesis especializadas. De igual forma, se utilizaron criterios metodológicos mixtos, integrando enfoques cualitativos y cuantitativos que facilitaron el análisis de resultados y la identificación de patrones significativos relacionados con la adopción tecnológica. Además, investigaciones como Feijoó Gonzáles (2024), otorgaron referentes metodológicos sobre enfoques cuantitativos sustentados en técnicas de recolección, análisis de datos e indicadores financieros que permitieron evaluar el impacto de la digitalización en la contabilidad.

Los hallazgos y resultados de esta investigación ofrecen soluciones que orienten a las empresas ecuatorianas, como PYMES, en la adopción de herramientas digitales para mejorar la productividad y eficiencia del trabajo contable en Ecuador. La información recolectada servirá para la propuesta de estrategias que impulsen la integración de tecnologías digitales en empresas que aun dependen de procesos manuales, con lo cual se favorecerán con los beneficios que estas proyectan. De la misma forma, la investigación contribuye con la formación de contadores con un perfil más estratégico, con recomendaciones para responder a las demandas de un entorno cada vez más digitalizado y competitivo (Arévalo Campoverde, 2024). De la misma forma, la aplicabilidad de los hallazgos beneficia al aspecto académico y profesional, promoviendo la modernización del ejercicio contable.

1.2.2. Formulación del problema de investigación

¿De qué manera la transformación digital incide en la productividad y eficiencia del trabajo contable en el Ecuador, considerando las limitaciones actuales en la adopción de tecnologías modernas?

1.3.Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Analizar la incidencia de la transformación digital en la productividad y eficiencia del trabajo contable en Ecuador.

1.3.2. Objetivos específicos

1. Identificar el grado de productividad y eficiencia en el trabajo contable de las empresas que han implementado herramientas digitales.
2. Determinar el nivel de adopción de las herramientas digitales en los procesos contables de las empresas ecuatorianas.
3. Establecer la relación entre la aplicación de las herramientas digitales y los resultados en las actividades contables de las empresas ecuatorianas.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1.Revisión literaria

2.1.1. *Antecedentes investigativos*

2.1.1.1.Antecedentes de la transformación digital

La transformación digital se ha expuesto como un componente esencial en la actualización de procesos empresariales, administrativos y contables que permiten automatizar actividades, optimizar recursos y garantizar mayor calidad y precisión en la información financiera. Para Arroyave Chica (2022), la digitalización contable genera mejoras en la eficiencia operativa de las PYMES mediante la sistematización y precisión de datos, lo que permite a los contadores asumir un rol más estratégico mientras que, Medina Chicaiza (2023) resalta que este factor amplía la perspectiva al considerar que no solo implica tecnología, sino también un cambio cultural y estratégico dentro de las organizaciones. En conjunto, ambas posturas dictan que la digitalización no es únicamente un avance técnico, sino una reestructuración integral y actualizada de la gestión empresarial.

En el entorno ecuatoriano, Ocampo Alvarado (2023), sustenta que la transformación digital ha generado beneficios transparentes e importantes, como la reducción de costos, errores y el aumento en la eficiencia de los procesos contables y financieros, además, afirma que dentro del sector contable ecuatoriano, varias empresas han presentado mejoras en su adaptación y ha genera un impacto positivo en el desempeño laboral a pesar de las dificultades que se han presentado como la falta de capacitación adecuada y la resistencia al cambio. Por el contrario, Durán Mero (2025) argumenta que en empresas como PYMES el proceso se encuentra limitado por la escasez de recursos financieros y sobre todo por la falta de formación y/o capacitación tecnológica en el talento humano. De esta forma, uno refleja un escenario de progreso positivo y otro una realidad objetiva con desafíos y limitaciones, lo que evidencia que la efectividad del cambio depende de la capacidad interna y del entorno empresarial.

En cuanto al rol profesional, Escobar (2022), señala que el avance digital y la formación del contador van en conjunto ya que es fundamental para un adecuado perfil

operativo hacia funciones estratégicas, como gestión, control y análisis de procesos contables incorporando competencias en el manejo de software especializado y herramientas digitales avanzadas. Esta visión se complementa con el aporte de Pilay y Rodríguez (2025), quienes indican que la incorporación de herramientas digitales ha favorecido significativamente a la eficiencia de las tareas contables para los contadores, pero el reto más fuerte de la profesión está en enfrentar la automatización sin perder vigencia laboral. Ambos estudios coinciden en la necesidad de actualización constante, por lo que la digitalización, aunque impulsa la modernización profesional, también demanda una actualización continua formación en la profesión para evitar la falta de experiencia, obsolescencia y discontinuo.

De la misma manera, autores como Escobar (2022) y Arévalo Campoverde (2024) sustentan que la transformación digital ha incorporado dentro de la profesión contable desafíos y oportunidades que requieren de una actualización constante y no debe limitarse solo a la incorporación de un software contable, sino que involucra un cambio cultural profundo en el rol del contador. De modo que, el profesional contable debe pasar de funciones operativas a un perfil más estratégico, capaz de interpretar datos y utilizar herramientas tecnológicas avanzadas. Es así como, la transformación digital no solo impacta en el área contable, sino que se extiende en la formación académica y profesional, al requerir habilidades y adaptaciones más competentes y modernizadas para lograr la eficiencia y precisión del trabajo contable dentro de un entorno digital cambiante y competitivo.

Finalmente, León, Pozo y Espinoza (2024), muestran que la transformación digital es un punto clave para el éxito empresarial dentro de un entorno meramente competitivo, impacta en indicadores financieros clave, como el beneficio por acción, lo que evidencia su influencia directa en la competitividad de las empresas. Ortega, Recalde y Sandoval (2025), en cambio, se centran en las PYMES ecuatorianas y resaltan que los efectos más tangibles de la digitalización se reflejan en la formación y adaptabilidad continua de las herramientas digitales en los procesos internos y la mejora en la calidad de los registros financieros. De este modo, los primeros enfatizan los efectos macroeconómicos, mientras que los segundos aportan una mirada microempresarial, coincidiendo ambos en que la digitalización es ya un factor que trasciende el ámbito puramente contable.

2.1.1.2. Antecedentes de la productividad y eficiencia del trabajo contable

La productividad contable se entiende como la capacidad de generar información confiable con la optimización de procesos como menor tiempo y margen de error. En este sentido, Vélez, Marín, Monsalve, Trejos y Duque (2023), sostienen que la digitalización genera un impacto positivo en la intervención de procesos financieros contribuyendo significativamente a reducir los tiempos operativos y optimizar la calidad de los registros. Esta postura contrasta con la de Ocampo Alvarado (2023), quien reconoce los beneficios de la digitalización, pero expone que en Ecuador muchas empresas no experimentan mejoras objetivas debido a implementaciones parciales o deficientes y los grandes desafíos que este factor conlleva en el entorno empresarial. En este sentido, ambos estudios reconocen el potencial de las herramientas tecnológicas, pero difieren en el grado de efectividad alcanzado en el contexto empresarial.

De la misma manera, en el sector empresarial, Tamez, Gil y González (2025), señalan que la eficiencia contable depende de la formación y actualización constante del contador, especialmente en el uso de tecnologías digitales, análisis de datos y la disposición de adquirir habilidades y aptitudes que estas exigen. Esta perspectiva coincide con lo expuesto por Acosta, Gamarra y Villalba (2024), quienes plantean que los contadores se encuentran en un proceso de adaptación frente al avance de las herramientas digitales, aunque no todos avanzan al mismo ritmo. En definitiva, los estudios resaltan la importancia de integrar y fortalecer habilidades digitales a través de la actualización continua para formar profesionales competentes e íntegros capaces de responder a las nuevas demandas del entorno, aunque no todos logren la misma velocidad de adaptabilidad.

Por otra parte, Tamez, Gil y González (2025) y Ortega Cabrera (2025) analizan el papel de la contabilidad ante la era digital como medio para reflejar la realidad laboral y económica de los profesionistas y empresas. El primero plantea una visión tradicional centrada en los principios y normas que sustentan la información financiera y como en un entorno cambiante se actualizan y reinventan para la mejora e impulso de la productividad contable, mientras los segundos evidencian cómo las herramientas digitales transforman este lenguaje contable, haciéndolo más ágil y confiable. Ambos

enfoques confirman la importancia de la contabilidad y la percepción tradicional del trabajo contable en la digitalización.

En énfasis, el análisis de la productividad contable también debe considerar los factores organizacionales. Arévalo Campoverde (2024), señala que el desempeño del contador depende de su capacidad de adaptarse a un entorno digital y cada vez más competitivo, lo cual exige innovación y apertura al cambio. Por otra parte, Escobar, Cabezas, Gil y Ramírez (2025) , advierten que, en contextos como Latacunga, la falta de inversión, recursos y la austera capacitación generan un estancamiento en la eficiencia contable. De esta forma, uno resalta disposición en el papel individual del profesional y el otro las condiciones estructurales que lo condicionan.

Finalmente, los autores Arévalo Campoverde (2024) y Acosta, Gamarra y Villalba (2024), coinciden en que la eficiencia del trabajo contable no solo depende de la implementación de las tecnologías digitales, sino también en fortalecer las competencias profesionales que permitan aprovecharlas de una manera más efectiva. Es así como, el contador actual debe combinar sus conocimientos técnicos con habilidades en innovación y adaptación constante, lo que permite responder con mayor eficiencia a las demandas que se presentan dentro del entorno digital y asegura un incremento continuo de la productividad en empresas cada vez más competitivas.

2.1.1.3.Relación entre transformación digital y productividad y eficiencia contable

La literatura coincide en que la transformación digital influye directamente en la productividad y eficiencia contable, pero con matices en su alcance. Arroyave Chica (2022), afirma que la digitalización mejora la eficiencia operativa mediante la automatización y redime tiempo para tareas de análisis estratégico, fortaleciendo la productividad global del área contable. Sin embargo, Durán Mero (2025) sostiene que, en el caso de las PYMES ecuatorianas a pesar de los beneficios otorgados por la digitalización, la productividad y eficiencia enfrentan desafíos que comprometen su adopción efectiva como la falta de inversión y capacitación tecnológica. En conclusión, ambos estudios manifiestan que los beneficios de la digitalización no son automáticos, y que la transformación digital no debe concebirse solo como una meta tecnológica, sino como un medio para fortalecer la productividad y eficiencia empresarial en un entorno más resiliente y competitivo.

Por otra parte, Escobar (2022) plantea acerca de la eficiencia con la adopción de software contable, lo cual expone que transforma al profesional en un asesor estratégico, aumentando el valor de la información generada con la implantación de herramientas digitales avanzadas. Sin embargo, Pilay y Marcos (2025) enfatizan que la automatización favorece la eficiencia del trabajo contable, pero puede reducir la necesidad de personal, lo que genera preocupación respecto a la vigencia laboral y a la redistribución de funciones. Ambos aportes reconocen el impacto de la tecnología en la eficiencia, sus planteamientos reflejan el doble efecto del cambio digital, la promoción de la modernización y la reestructuración del rol tradicional del profesional.

Respecto a la relación con el contexto empresarial, López Jiménez y del Alcázar Ponce (2021) sostienen que la pandemia aceleró la adopción digital y mejoró procesos productivos en empresas que previamente eran resistentes al cambio, dando énfasis en que las capacidades digitales son importantes para impulsar la digitalización y afrontar el cambio cultural. Por otra parte, Pilatasig y Tituaña (2024) subrayan que, a pesar de que la transformación digital ha aportado un efecto significativo, estas mejoras no son sostenibles si no existen políticas públicas que apoyen la digitalización a largo plazo. De esta manera, ambos estudios coinciden que la transformación digital mejora los procesos empresariales, pero solo se logra cuando se combina la capacidad interna de adopción con un respaldo externo de políticas que garanticen su sostenibilidad.

Otro enfoque proviene de Ortega Cabrera, Ortega Méndez, Recalde y Sandoval (2025), quienes muestran que la digitalización permite a las PYMES mejorar la calidad de sus procesos internos y, con ello, elevar su productividad y que, a pesar de las barreras significativas que han obstaculizado su implementación cada vez más empresas se abren a la formación y adopción de herramientas tecnológicas para el mejoramiento de procesos contables. Esta idea dialoga con León, Pozo y Espinoza (2024), que sostienen que los beneficios también se evidencian en la competitividad financiera, y subrayan que la inversión en la digitalización es esencial para el éxito empresarial ya que aumenta la eficiencia operativa y reduce la carga de la presión fiscal. La comparación evidencia que la transformación digital impacta tanto a nivel microorganizacional como en los resultados macroeconómicos.

Finalmente, autores como Escobar Mayorga (2025) y Arévalo Campoverde (2024) destacan que la productividad contable en la era digital depende tanto de la tecnología

como la disponibilidad al cambio y formación constante del profesional contable. De igual forma, la transformación digital impulsa la eficiencia, pero es el talento humano quien define cómo aprovechar las herramientas que están a disposición. De esta manera, la relación entre las variables no solo se sustenta en factores técnicos, sino también en un cambio cultural y profesional que fortalezca el desempeño organizacional.

2.1.2. Fundamentos teóricos

2.1.2.1. Teoría de la transformación digital organizacional

Westerman, Bonnet y McAfee (2014) plantean que la transformación digital no consiste únicamente en la adopción de nuevas tecnologías, sino en la integración de estas en los procesos, la cultura y el desempeño organizacional. Para los autores, el verdadero valor de la digitalización surge cuando las empresas consiguen alinear sus capacidades tecnológicas con la generación de eficiencia, innovación y ventaja competitiva. De este modo, la transformación digital se entiende como un cambio estructural que impacta directamente en la productividad empresarial.

La teoría expuesta, aplicada en esta investigación, es fundamental para comprender cómo la contabilidad en el Ecuador requiere no solo de sistemas digitales, sino de una integración estratégica que impulse la modernización de los procesos contables, optimice tiempos y asegure la generación de información financiera confiable. Desde esta perspectiva, se puede analizar cómo las empresas como PYMES pueden utilizar la digitalización como una herramienta clave para mejorar su desempeño, fortalecer la productividad de profesionales y lograr un mayor crecimiento ante las demandas de un entorno empresarial competitivo y cambiante, contribuyendo así al incremento en la productividad de los procesos administrativos y contables, mejoramiento en la calidad de reportes financieros y que la toma de decisiones se basen en datos más precisos y oportunos.

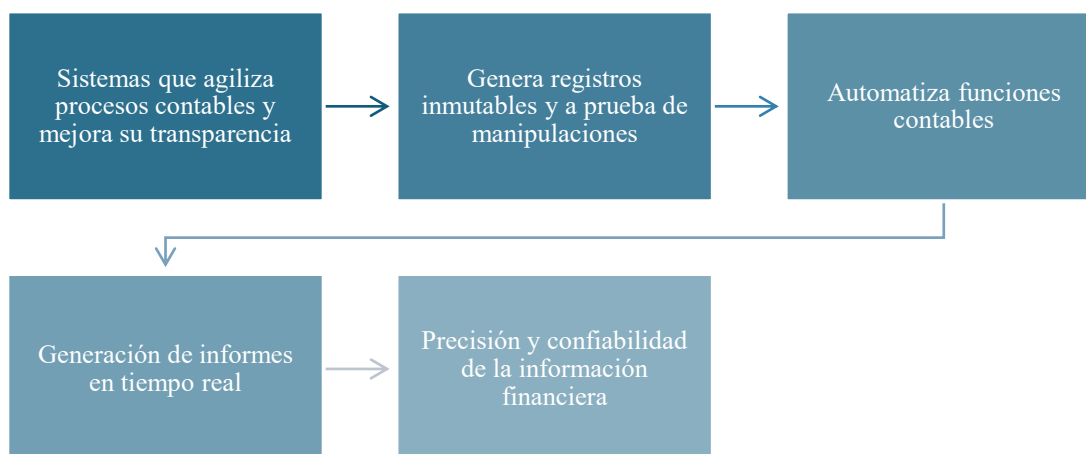
2.1.2.2. Definiciones

2.1.2.2.1. Tecnologías

Las tecnologías son un conjunto de conocimientos, herramientas, sistemas o métodos derivados del desarrollo científico que permiten crear soluciones innovadoras y precisas a problemas o satisfacer necesidades. Están presente en todos los ámbitos

como el trabajo, la educación, la medicina y la comunicación. Sobre todo, aplicadas a la contabilidad que han revolucionado la forma en que se gestionan, procesan y analizan los datos financieros. Estas herramientas permiten automatizar procesos, reducir errores humanos, manuales y acceder a la información en tiempo real. La digitalización mejora la calidad de la información financiera y fortalece la toma de decisiones estratégica.

Ilustración 1. Definición de tecnología en la contabilidad



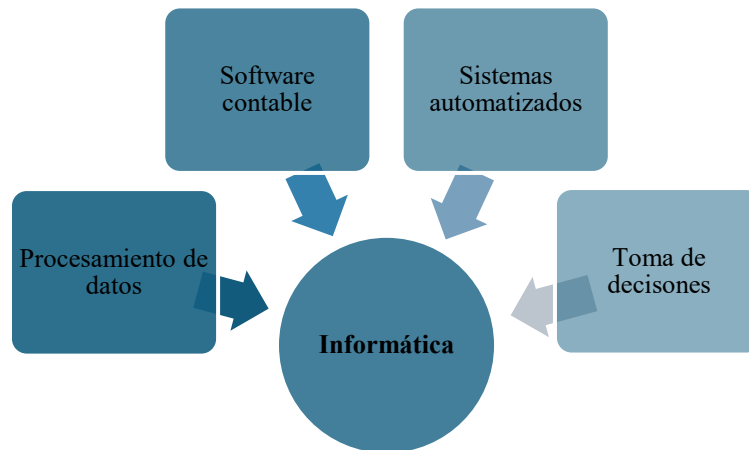
Fuente: Arroyave Chica (2022)

Elaborado por: Elaboración propia

2.1.2.2.2. Informática

La informática es la ciencia que estudia métodos, procesos y técnicas para almacenar, procesar y transmitir datos e información de forma automática mediante sistemas de computación. De la cual se deriva la informática contable que representa a la aplicación de herramientas computacionales en la gestión financiera, permitiendo automatizar cálculos, almacenar gran variedad de información y garantizar seguridad en los datos. El uso de hojas de cálculos, bases de datos y software contable demuestra cómo la informática ha dejado de ser un apoyo técnico para convertirse en un componente estructural de la función contable.

Ilustración 2. Informática



Fuente: Almeida Blacio

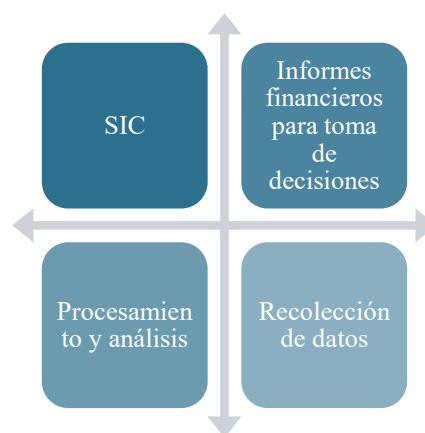
Elaborado por: Elaboración propia

2.1.2.2.3. Sistemas de información

Los sistemas de información son un conjunto de componentes interrelacionados que recogen, procesan, almacenan y distribuyen datos para generar información relevante y precisa, facilitando así la toma de decisiones.

Los sistemas de información contable (SIC) registran, clasifican y resumen datos financieros, generando informes útiles con información pertinente para los usuarios internos y externos, mejoran la eficiencia de las empresas al facilitar el acceso a reportes actualizados y la integración de procesos, no solo automatizan registros, sino que permiten el seguimiento de la información financiera en tiempo real.

Ilustración 3. Sistema de información



Fuente: Feijoó González (2024)

Elaborado por: Elaboración propia

2.1.2.2.4. Transformación digital

La transformación digital es la adopción de las tecnologías digitales en las empresas, integradas en todas sus áreas para mejorar su funcionamiento, innovar sus procedimientos y procesos, generar mayor productividad y perfeccionar el flujo de información. En Ecuador, este proceso ha mejorado notablemente la eficiencia contable y la toma de decisiones, aunque su implementación aún enfrenta desafíos estructurales.

Ilustración 4. Transformación digital



Fuente: Miranda Torrez (2023)

Elaborado por: Elaboración propia

2.1.2.2.5. Productividad y eficiencia del trabajo contable

La productividad y eficiencia en contabilidad se refieren a la capacidad de generar información precisa en menos tiempo y con menor margen de error. La digitalización de procesos permite reducir los tiempos operativos, mejorar la calidad de los registros y facilitar el cumplimiento fiscal. Esto conlleva una disminución del trabajo manual y un mejor aprovechamiento del talento humano, permitiendo que los profesionales contadores se enfoquen en actividades de mayor valor estratégico.

Ilustración 5. Productividad y eficiencia contable



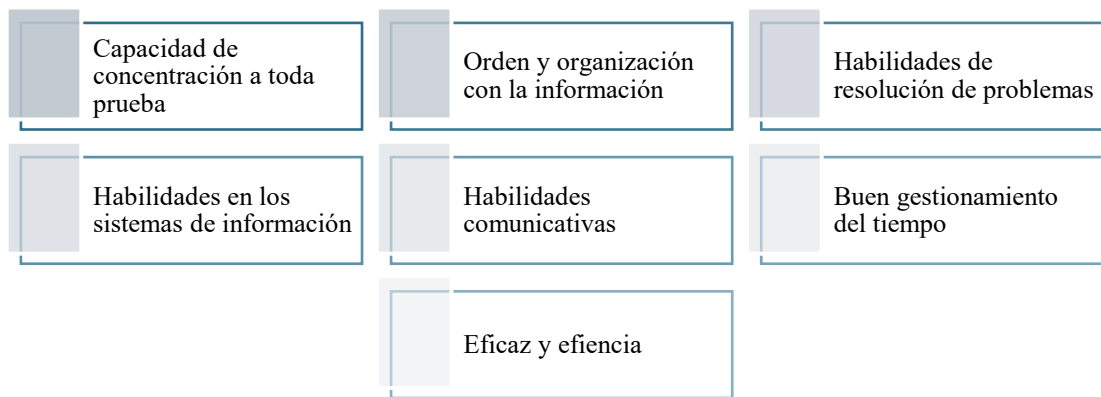
Fuente: Vélez Vélez (2023)

Elaborado por: Elaboración propia

2.1.2.2.6. Rol del contador

En la era digital, el contador ha dejado de ser un simple registrador de datos para convertirse en un asesor estratégico que interpreta información y propone soluciones financieras. El nuevo perfil del contador exige competencias en análisis de datos, herramientas tecnológicas, ciberseguridad y pensamiento crítico. Esta evolución profesional responde a un entorno donde la información fluye a gran velocidad y las decisiones deben ser ágiles, basadas en datos confiables.

Ilustración 6. Rol del contador



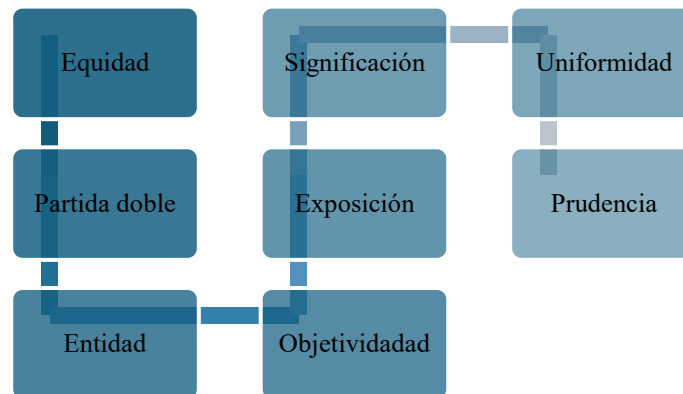
Fuente: Tamez Martínez (2025)

Elaborado por: Elaboración propia

2.1.2.2.7. Principios contables

Los principios contables son normas técnicas que guían la elaboración de los estados financieros, asegurando la uniformidad, transparencia y comparabilidad de la información. Estos principios, establecidos por organismos como el IASB y aplicados a través de normativas como las NIIF, siguen vigentes incluso en la era digital.

Ilustración 7. Principios contables



Fuente: (Naranjo Padilla, Herrera Sánchez,, & Coello Panchana, 2024)

Elaborado por: Elaboración propia

2.1.2.2.8. Contabilidad

La contabilidad es una disciplina técnica que permite registrar, clasificar y resumir las operaciones económicas de una entidad, con el propósito de proporcionar información útil para la toma de decisiones. Se define como el lenguaje de los negocios, mediante el cual se presenta en términos cuantitativos la situación económica y financiera de una empresa.

Ilustración 8. Contabilidad



Fuente: (Zapata Sánchez, 2017)

Elaborado por: Elaboración propia

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1.Recolección de la información

3.1.1. Población

La población es la agrupación o conjunto de unidades de interés para objeto de estudio, usualmente son conformados por personas, eventos, transacciones u objetos que comparten similitudes en ciertos campos y características. Es la generalidad de todos los datos considerables estimados para definir una cierta probabilidad más verídica en torno a la hipótesis planteada (Robles Pastor, 2019).

La población en el presente estudio esta conformada por 105 empresas que operan dentro de la provincia de Tungurahua y han adquirido sistemas contables para la automatización de sus procesos contables. Estas empresas fueron seleccionadas a partir del análisis de datos “Innovación en la provincia de Tungurahua – septiembre 2022” y filtradas según los criterios del Ranking de Compañías 2024, publicado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

La población se distribuye en función de las actividades económicas definidas por el INEC en la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU), bajo los siguientes sectores:

Tabla 1. Empresas de la provincia de Tungurahua seleccionadas.

Distribución de la población por sector económico		
Código CIIU	Sector económico	Nº de empresas
C	Industrias manufacturas	34
F	Construcciones	40
G	Comercio al por mayor y menor	21
I	Alojamiento y servicios de comida	10
Total		105

Fuente: Elaboración propia

3.1.2. Muestra

La muestra es un subconjunto representativo de una población, seleccionado con el propósito de analizarlo y extraer conclusiones aplicables al conjunto total (Bernal Torres, 2010). En esta investigación, la muestra no está compuesta por personas u objetos físicos, sino por fuentes de información que cumplen con ciertos criterios de inclusión, como actualidad, relevancia y vínculo directo con las variables de estudio.

La muestra de esta investigación está compuesta por empresas de la provincia de Tungurahua que han implementado sistemas contables y que cumplen con criterios de estabilidad operativa y económica. Para ello, se utilizó como fuente la base de datos “Innovación en la provincia de Tungurahua – septiembre 2022” en conjunto con el Ranking de Compañías 2024 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Se aplicó un muestreo no probabilístico por criterio, seleccionando 35 empresas pertenecientes a sectores estratégicos de la economía local (manufacturero, de construcción, de comercio y alojamiento), las mismas que fueron elegidas mediante ciertos criterios de inclusión y descarte.

Criterios de inclusión

- Empresas activas en la provincia de Tungurahua.
- Empresas con más de 20 empleados (pequeñas, medianas y grandes empresas).
- Empresas que presenten una utilidad neta positiva.
- Empresas que evidencien la adopción de sistemas digitales.

Criterios de descarte

- Empresas que presenten pérdidas en el último ejercicio fiscal.
- Empresas que arrojen registros incompletos.
- Empresas que no disponen de la información relativa en la SUPERCIAS.

Después de haber aplicado los criterios de inclusión y descarte finalmente se obtuvo la muestra para la presente investigación, en este caso las 36 empresas que se detallan a continuación:

Tabla 2. Número de empresas seleccionadas por sector.

Distribución de empresas por sector económico		
Código CIU	Sector económico	Nº de empresas
C	Industrias manufacturas	17
F	Construcciones	4
G	Comercio al por mayor y menor	9
I	Alojamiento y servicios de comida	5
Total		35

Fuente: Elaboración propia.

3.1.3. Fuentes secundarias

- ❖ Tesis y artículos científicos directamente relacionados con transformación digital y contabilidad.
- ❖ Instituto Nacional de Estadística y Censos, INEC (uso de TIC en empresas, sectores y niveles de información).
- ❖ Base de datos “Innovación en la provincia de Tungurahua – septiembre 2022” (datos estructurados de las empresas, sectores y niveles de innovación).
- ❖ Servicio de Rentas Internas, SRI (información financiera y cumplimiento tributario de las empresas).
- ❖ Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (informes de digitalización y gestión contable empresarial).

3.1.4. Instrumentos

Tabla 3. Ficha de análisis documental

Autor(es)	Año	Título del documento	Tipo de fuente (artículo, libro, tesis, informe, base de datos)	Hallazgos principales	Evidencia sobre productividad	Evidencia sobre eficiencia	Variable dependiente (Transformación digital)	Variable independiente (Productividad/ Eficiencia)	Relación entre variables	Conclusiones de la fuente	Observaciones

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 4. Ficha de análisis empresarial

Razón social / Nombre	RUC	Sector económico	Código CHU	Provincia	Cantón	Nº de empleados	Utilidad neta	Uso de sistemas contables digitales (Si/No)	Nivel de digitalización (Bajo/Medio/Alto)	Tiempo promedio de cierre contable (días)	Porcentaje de procesos digitalizados (%)	Reducción de errores contables (%)	Procesos automatizados (conciliaciones, reportes, estados financieros)	Beneficio: Reducción de costos	Beneficio: Rapidez en procesos	Conclusión general (Impacto de la digitalización)

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 5. Indicadores Financieros

Nº	EMPRESAS	LIQUIDEZ CORRIENTE	ROTACIÓN DE ACTIVOS	APALANCAMIENTO FINANCIERO	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	MARGEN OPERACIONAL	ROE	ROA

Fuente: Elaboración propia.

3.2.Tratamiento de la información

El tratamiento de la información se realizó a partir del uso de instrumentos diseñados para analizar de manera integral la información documental, empresarial y financiera de las organizaciones que conforman la muestra. Dichos instrumentos permitieron recopilar, organizar y procesar datos tanto cualitativos como cuantitativos, garantizando la coherencia con los objetivos planteados en la investigación.

En primer lugar, se desarrollo una ficha de análisis documental que permitió revisar y registrar los hallazgos más relevantes de las fuentes teóricas y científicas relacionadas con la transformación digital y su incidencia con el trabajo contable en el Ecuador. Además, este instrumento facilitó identificar los hallazgos, aportes, enfoques metodológicos y aspectos significativos de las herramientas digitales en cada fuente, otorgando un respaldo conceptual al marco teórico y sirviendo como base comparativa para el análisis. De esta manera, se obtuvo una visión general del tema de investigación, lo que permitió orientar el análisis de resultados hacia los aspectos más relevantes para el cumplimiento del primer objetivo específico.

De igual manera, se elaboró una ficha de análisis empresarial, la cual fue base para sistematizar la información cualitativa y cuantitativa de las 35 empresas que conforman la muestra, tomando como referencia los reportes y documentos emitidos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024). Este instrumento incorporó variables relacionadas con el uso de sistemas contables digitales, el nivel de digitalización, el tiempo promedio de cierre contable y el porcentaje de procesos automatizados. La aplicación de esta ficha permitió identificar el grado de avance en la digitalización contable y evaluar su impacto directo en los procesos de gestión. Además, su estructura estandarizada favoreció la comparación entre empresas, aportando evidencia suficiente para cumplir con el segundo objetivo específico.

Finalmente, se implementó la ficha de indicadores financieros, que posibilitó el análisis cuantitativo de la información proveniente de los estados financieros de las empresas seleccionadas. A través de esta ficha se calcularon indicadores de liquidez, rentabilidad y eficiencia, obtenidos del portal de la SCVS, con el fin de relacionar los resultados económicos con el grado de digitalización contable. Este procedimiento permitió observar si la adopción tecnológica se refleja en mejoras financieras, lo que

contribuyó al cumplimiento del tercer objetivo específico vinculado a la evaluación del impacto de la digitalización sobre la productividad y eficiencia contable.

De esta manera, los tres instrumentos aplicados ayudaron a organizar y analizar la información de manera sólida y estructurada, integrando de forma coherente los resultados documentales, empresariales y financieros en un análisis completo. Asimismo, se asegura que las conclusiones respondan de manera precisa a los objetivos planteados y que la investigación mantenga una secuencia lógica entre sus etapas teórica, descriptiva y analítica.

3.3.Operacionalización de las variables

3.3.1. Variable dependiente: Transformación digital

Tabla 6. Transformación digital

Variable	Definición	Categorías o Dimensiones	Indicadores	Ítems básicos	Características de las variables	Técnicas (T) e Instrumentos (I)
Transformación digital contable	Proceso mediante el cual las organizaciones integran tecnologías digitales en la gestión contable, permitiendo automatizar procesos, optimizar tiempos y mejorar la eficiencia en el manejo de la información financiera (Arroyave Chica, 2022). Se concibe también como una estrategia de innovación que implica la adopción de sistemas tecnológicos, la digitalización de los registros contables y la adaptación de los profesionales a un nuevo entorno digital (Escobar, 2022).	Nivel de la digitalización contable	Cumplimiento en la presentación digital de estados financieros (SCVS)	Registro y actualización digital anual de los estados financieros en la Superintendencia de Compañías	Escala: Ordinal Tipo: Cuantitativa	T: Análisis documental I: Ficha de análisis empresarial
		Uso de las herramientas digitales	Implementación de la facturación electrónica (SRI)	Evidencia de la facturación electrónica registrada en el SRI	Escala: Nominal Tipo: Categórica	T: Revisión documental I: Ficha de observación de fuentes oficiales
		Automatización de procesos contables	Existencia de reportes o registros contables digitales	Reportes financieros presentados electrónicamente o mediante software contable	Escala: Razón Tipo: Cuantitativa	T: Revisión documental I: Ficha de análisis empresarial
		Acceso a plataformas o sistemas de información contable	Acceso a plataformas o sistemas de información contable	Evidencia de uso de software o plataformas digitales de contabilidad	Escala: Nominal Tipo: Cualitativa	T: Análisis documental I: Ficha de registro documental

Fuente: Elaboración propia.

3.3.2. Variable independiente: productividad y eficiencia en el trabajo contable

Tabla 7. Productividad y eficiencia del trabajo contable

Variable	Definición	Categorías o Dimensiones	Indicadores	Ítems básicos	Características de las variables	Técnicas (T) e Instrumentos (I)
Productividad y eficiencia en el trabajo contable	Se define como la capacidad del área contable para generar resultados óptimos en el menor tiempo posible, garantizando exactitud y calidad en la información financiera mediante el uso eficiente de los recursos tecnológicos y humanos (Ocampo Alvarado, 2023). Se define también como un proceso continuo de optimización en el que la automatización y digitalización permiten mejorar la gestión contable, reducir errores y fortalecer la toma de decisiones (Escobar, 2022).	Desempeño contable	Cumplimiento en la presentación de balances y estados financieros ante la SCVS	Entrega oportuna de los reportes financieros anuales conforme a los plazos legales	Escala: Razón Tipo: Cuantitativa	T: Análisis documental I: Ficha de análisis empresarial
		Eficiencia operativa	Promedio de tiempo de cierre contable	Número de días entre el cierre fiscal y la entrega de estados financieros ante la SCVS	Escala: Ordinal Tipo: Cuantitativa	T: Revisión documental I: Ficha de registro financiero
		Calidad de trabajo	Precisión y consistencia de los estados financieros presentados	Verificación de balances sin observaciones ni inconsistencias reportadas en la SCVS	Escala: Ordinal Tipo: Cualitativa	T: Análisis documental I: Ficha de observación contable
		Uso de herramientas tecnológicas	Nivel de automatización de procesos contables	Existencia de reportes, conciliaciones o registros electrónicos utilizados en la elaboración de balances	Escala: Nominal Tipo: Cuantitativa	T: Análisis documental I: Ficha de análisis empresarial

Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO IV

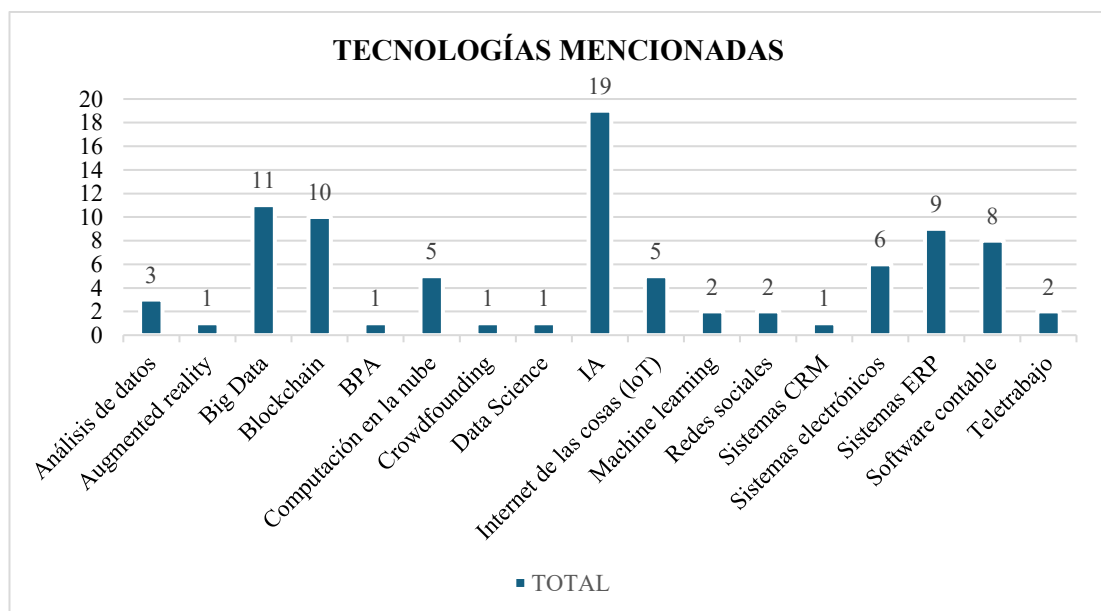
RESULTADOS

4.1.Resultados y discusión

El presente capítulo expone los resultados obtenidos a partir del análisis documental, empresarial y financiero realizado en las empresas que conforman la muestra de estudio. Los resultados obtenidos se presentan de una manera ordenada y objetiva, siguiendo la estructura de los instrumentos aplicados y en relación con los objetivos específicos, con la finalidad de revelar como la digitalización en los procesos contables influyen en la productividad y eficiencia empresarial. Los resultados que se detallan a continuación permiten verificar el cumplimiento del objetivo general, al demostrar la relación existente entre la implementación de herramientas digitales en el área contable y las mejoras en la gestión interna, la reducción de errores y la optimización del rendimiento operativo y económico de las empresas analizadas.

4.1.1. Resultados de la ficha de análisis documental

Figura 1. Tecnologías mencionadas en los documentos fuentes



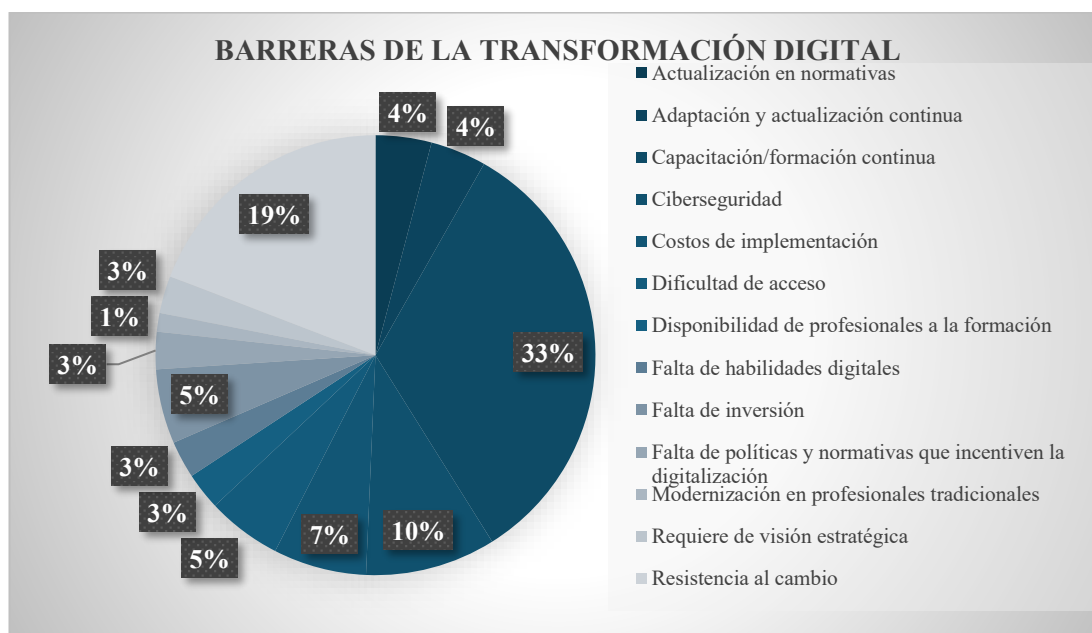
Fuente: Elaboración propia

De acuerdo con los resultados obtenidos, se observa que la Inteligencia Artificial (IA) es la tecnología más referenciada, con 19 menciones, seguida por el Big Data y Blockchain con 11 y 10 menciones respectivamente, los sistemas ERP con 9, el

software contable con 8, los sistemas electrónicos como la facturación electrónica con 6 y la computación en la nube e Internet de las cosas (IoT) con 5 menciones cada una. Estas tecnologías mencionadas son las más representativas ya que evidencian que la transformación digital en el sector contable se sitúa en la utilización de herramientas que aportan automatización inteligente, análisis exhaustivo y generación de información en tiempo real, más que en la infraestructura tecnológica.

Por otra parte, se observa una alta concentración en aportes relacionados a la transformación digital, destacando aspectos como la automatización de procesos, la adopción de software contable y la competitividad derivada de la digitalización. La IA es la tecnología más representativa evidenciando su rol central en la automatización y análisis de datos contables. Asimismo, tecnologías como Big Data y Blockchain por su parte evidencian confiabilidad y sostenibilidad en entornos digitales. Los sistemas ERP y el software contable constituyen una base muy importante en la estandarización de procesos, integración de módulos y consistencia de datos que permite que tecnologías como IA o Big Data operen sobre información confiable. De igual manera, los sistemas electrónicos, la computación en la nube y el IoT facilitan a la eficiencia operativa, el acceso remoto y la obtención de datos en tiempo real.

Figura 2. Barreras de la transformación digital



Fuente: Elaboración propia

La gráfica presentada muestra que las principales barreras para la transformación digital contable se centran en un entorno estructural y cultural. La principal barrera

que la limita es la falta de capacitación y formación continua, representando el 33% de las menciones. En la actualidad, la transformación digital exige una actualización continua en los profesionales, la falta de formación impide la evolución del perfil contable hacia un rol más estratégico, competitivo y analítico, y al uso adecuado de las herramientas tecnológicas, lo que evidencia un desajuste entre la velocidad de innovación y la capacidad formativa de las empresas, lo que confirma que la digitalización solo efectiva cuando se complementa con el desarrollo del talento humano y el aprendizaje continuo.

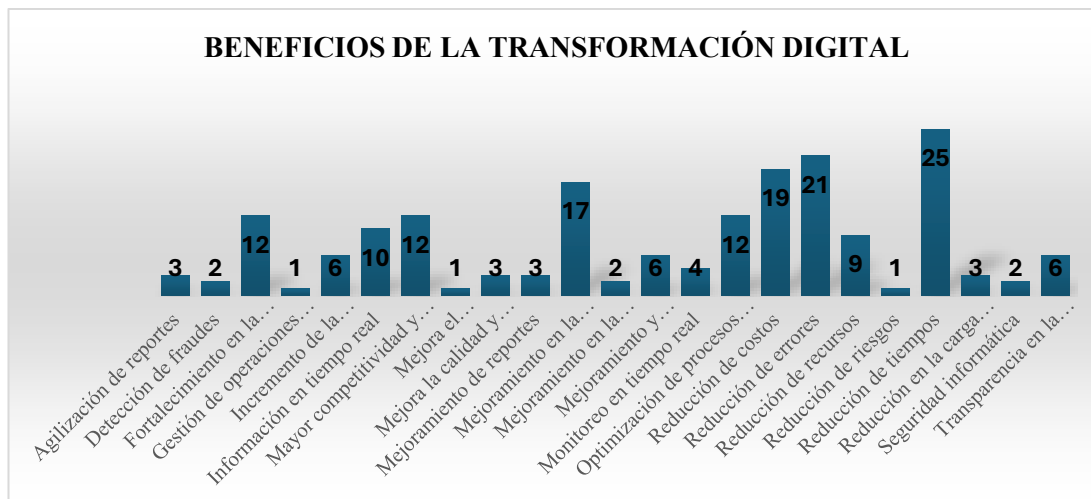
La segunda barrera más representativa es la resistencia al cambio con el 19% del total de menciones, lo que expresa que las limitaciones no son únicamente tecnológicas. Esta variante implica modificar rutinas, roles, responsabilidades y cultura organizacional lo que da paso al surgimiento de incertidumbre y oposición en profesionales ya que la perciben como un obstáculo laboral asociados al temor de la pérdida de funciones tradicionales a las que ya están acostumbrados y el desconocimiento de nuevas herramientas.

De igual forma se exponen barreras relevantes vinculadas a los aspectos económicos y de seguridad. La ciberseguridad representa el 10% de las menciones mientras que los costos de implementación de las herramientas tecnológicas representan el 7%. Esto muestra que, aunque muchas empresas reconocen los beneficios de la adopción digital, sus limitantes más distintivas se relacionan con la confiabilidad ante la seguridad de los sistemas y en la inversión necesaria para implementar tecnologías avanzadas como ERP, IA y Blockchain, lo que resulta complejo especialmente para organizaciones con márgenes financieros ajustados. Esto se complementa con la falta de inversión que representa el 5% del total de menciones, lo que sugiere que la digitalización no siempre se percibe como prioridad financiera sino como un gasto operativo.

Finalmente, entre el 3% y el 4% de los resultados obtenidos se relacionan con barreras como la actualización normativa y adaptación constante, aunque no son las más predominantes, evidencian obstáculos estructurales que dificultan la integración de la digitalización. Por otro lado, mientras que la tecnología avanza con rapidez, las normas contables y tributarias avanzan con mayor lentitud, generando indecisión en su aplicación dentro del entorno digital. Esto obliga tanto a las empresas como a profesionales a mantenerse en un constante aprendizaje y actualización para ajustarse

a nuevas automatizaciones de procesos como a requisitos normativos emergentes, lo que limita la adopción digital de forma fluida y estratégica.

Figura 3. Beneficios de la transformación digital



Fuente: Elaboración propia

Si bien cada estudio aborda relación desde perspectivas particulares de la innovación tecnológica, en conjunto la evidencia respalda la idea de que la digitalización genera beneficios tangibles en el desempeño operativo, organizacional y contable de las empresas. Uno de los beneficios más significativos que expone la transformación digital es la reducción de tiempos con 25 menciones en las fuentes documentales, lo que señala que la digitalización agiliza los procesos operativos y permite que el tratamiento de la información contable se ejecute en menor tiempo. Esto se complementa el segundo beneficio más representativo, la reducción de errores, con 21 menciones, lo que evidencia que, con la automatización de los procesos operativos, los fallos en la información y análisis de datos disminuyen significativamente, mejorando la consistencia de las cifras contables y fortaleciendo la confiabilidad y transparencia de la información financiera.

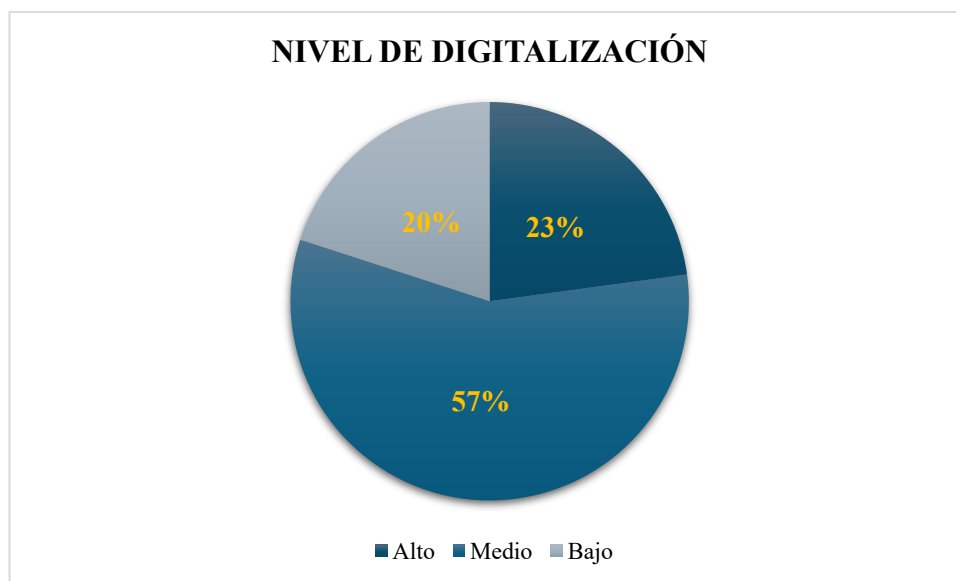
De la misma forma, la digitalización genera impactos positivos a nivel económico, la reducción de costos tuvo 19 menciones, demostrando así que la digitalización permite optimizar recursos de manera efectiva. Asimismo, el mejoramiento de la automatización de proceso (17 menciones) y la optimización de procesos internos (12 menciones) reflejan beneficios significativos para la gestión financiera de las empresas, incrementan la productividad, fortalecen el control interno y garantizan mayor precisión en la información financiera.

De esta manera, la transformación digital identifica beneficios relacionados con la productividad y competitividad empresarial, entre ellos se destaca la generación de información más confiable que fortalece a la toma de decisiones (12 menciones), crea una mayor competitividad y crecimiento empresarial (12 menciones) lo que da paso al incentivo e incremento de la formación y productividad de profesionales (6 menciones). Estos aspectos demuestran que la transformación digital también habilita la capacidad de análisis e incrementa el desempeño organizacional, consolidando su importancia como eje estratégico para la competitividad y sostenibilidad empresarial.

Finalmente, se observan beneficios vinculados a la disponibilidad de información en tiempo real (10 menciones), monitorio continuo (4 menciones), lo que indica que, aunque no tengan mayor mención, son fundamentales para la fortalecer el control interno, anticipar desviaciones en la gestión contable y facilitar la toma de decisiones basadas en datos actualizados. De igual manera, los beneficios relacionados con la productividad y seguridad, como la transparencia de la información (6 menciones) y la seguridad informática (2 menciones) representan factores claves para el desarrollo de un entorno contable moderno, integro y sostenible. Asimismo, otros aspectos relevantes, aunque menos mencionados, como la detección de fraudes (2 menciones) o la gestión operativa en tiempo real (2 menciones) son esenciales para garantizar la sostenibilidad de la digitalización en el largo plazo.

4.1.2. Ficha de análisis empresarial

Figura 4. Nivel de digitalización empresarial



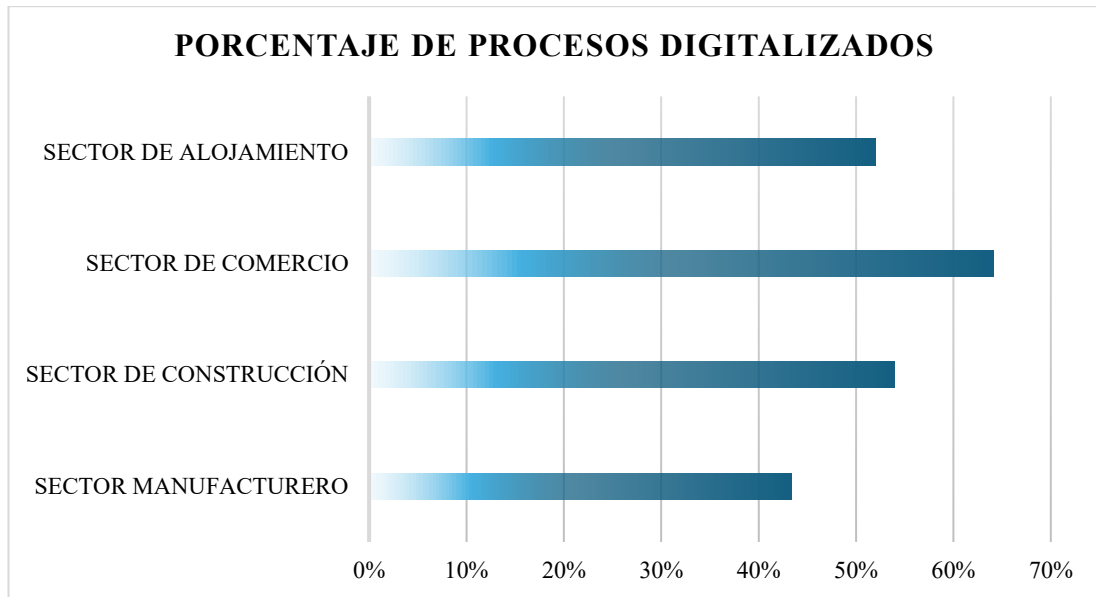
Fuente: Elaboración propia

El análisis de los resultados obtenidos a partir de la ficha empresarial evidencia una diversidad en los niveles de digitalización entre las 35 empresas estudiadas. A continuación, se muestra una distribución heterogénea en los niveles de digitalización de las empresas, destacándose un grupo importante que presenta un nivel medio en la utilización de tecnologías digitales con el 57%, lo que evidencia una mayor adopción de métodos y automatización de procesos contables y uso de sistemas tecnológicos, logrando mejoras notables en eficiencia, control y confiabilidad de la información y el trabajo contable. Estas empresas, a pesar de presentar un nivel intermedio de digitalización, aún no han integrado plenamente las herramientas digitales en todos sus procesos, lo que indica que aún mantiene procedimientos manuales en tareas contables. Por lo tanto, la digitalización total sigue siendo un proceso gradual, por lo que se identifican oportunidades para fortalecer la adopción tecnológica y consolidar una gestión contable más productiva, ágil y eficiente.

Se evidencia que el 23% de las empresas alcanzan un nivel alto de digitalización, lo que refleja que varias de las empresas de los distintos sectores económicos mencionados han optado por una adopción más estratégica de tecnologías, logrando consolidar a la digitalización como un eje estratégico permitiendo la una mejor eficiencia operativa en sus procesos automatizados, mayor competitividad y sostenibilidad empresarial. Por otro lado, el 20 % de las empresas presentan un nivel bajo, lo que refleja una brecha importante en la integración de herramientas digitales dentro de sus procesos contables. Esto indica que estas empresas aún dependen simultáneamente de los procedimientos manuales y presentan una integración limitada de la automatización. Esta situación puede relacionarse con las barreras que enfrenta la transformación digital tales como, la falta de inversión, resistencia al cambio y dificultad de acceso.

Hoy en día, la digitalización progresa, sobre todo en sectores estratégicos como lo es el sector empresarial, aunque de manera parcial y enfrentándose a brechas relevantes en su adopción. Esto evidencia la necesidad de fortalecer las estrategias digitales para lograr mayor productividad y eficiencia contable.

Figura 5. Porcentaje de procesos automatizados



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al porcentaje de los procesos digitalizados de las empresas de cada sector se muestra diferencias importantes en el nivel de digitalización entre los cuatro sectores analizados, lo que evidencia que la adopción tecnológica no avanza de manera homogénea en todas las actividades económicas. El sector comercio destaca como el más digitalizado con un 64% de sus procesos incorporando herramientas digitales. Este resultado es coherente con la dinámica comercial, donde la automatización de inventarios, facturación electrónica, sistemas ERP y plataformas de gestión resultan esenciales para mantener la competitividad y responder con rapidez a la demanda del mercado.

El sector de construcción ocupa el segundo lugar con un 54%, lo cual refleja un avance moderado en la integración de tecnologías, principalmente en áreas administrativas, control de obras, gestión documental y presupuestaria. Si bien ha crecido su adopción digital, todavía prevalecen procesos manuales debido a la naturaleza operativa del sector, lo que limita alcanzar niveles más altos de digitalización. Por otra parte, el sector de alojamiento registra un 52% de digitalización, evidenciando un progreso relevante impulsado por la automatización de reservas, sistemas de gestión hotelera y plataformas de atención al cliente. Sin embargo, el ritmo de adopción muestra todavía margen para avanzar en áreas relacionadas con la estandarización de procesos internos, manejo financiero y control operativo.

Finalmente, el sector manufacturero presenta el nivel más bajo, con un 43% de procesos digitalizados. Este resultado pone en evidencia brechas importantes, asociadas a costos de implementación, falta de capacitación y resistencia al cambio. Aunque algunas empresas han incorporado sistemas de control de inventarios y contabilidad digital, muchas aún operan con procedimientos tradicionales que ralentizan la eficiencia y limitan su competitividad. Es así como, los datos muestran que la digitalización avanza, pero de manera desigual. Los sectores más orientados al cliente y a la operación comercial se encuentran más adelantados, mientras que aquellos con estructuras más tradicionales o costos de implementación elevados avanzan con mayor lentitud.

4.1.3. Indicadores financieros

4.1.3.1. Tablas de indicadores financieros

4.1.3.1.1. Sector manufacturero

Análisis horizontal de la liquidez corriente del periodo 2022 – 2024

Tabla 8. Liquidez corriente del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024

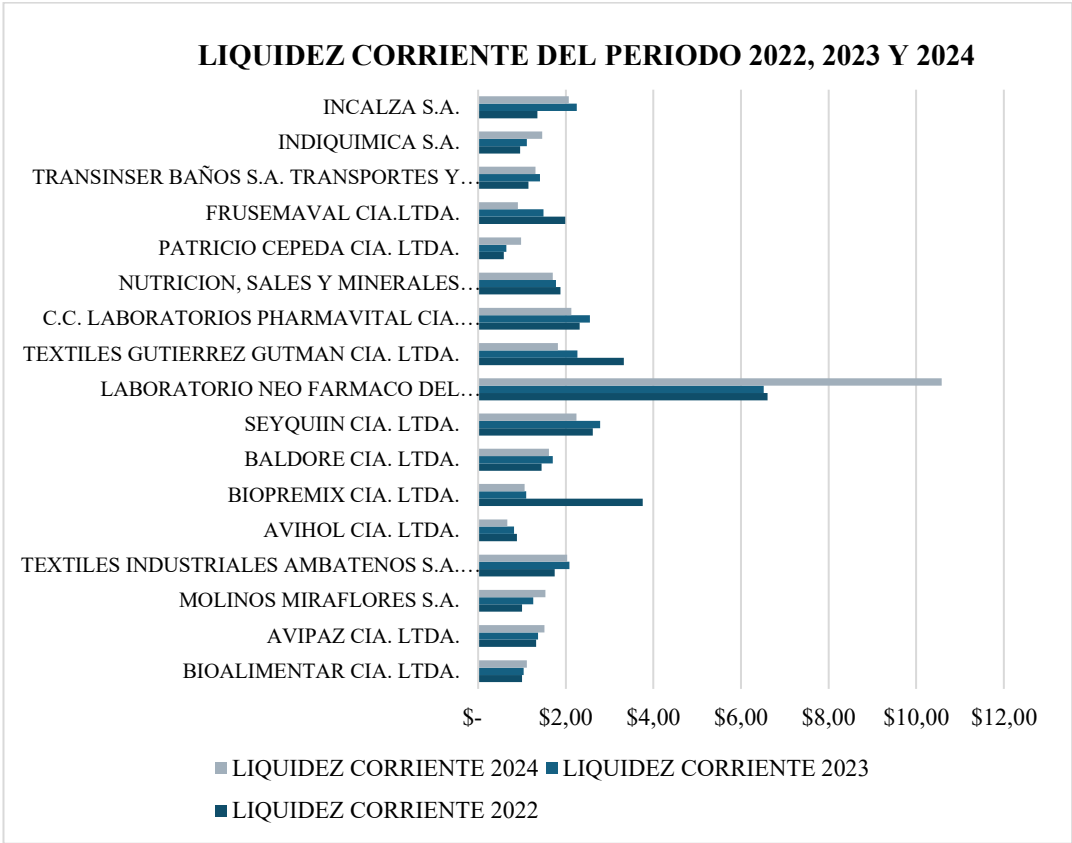
SECTOR ECONÓMICO				
N°	EMPRESAS	LIQUIDEZ CORRIENTE		
		2022	2023	2024
1	BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	\$ 1,00	\$ 1,04	\$ 1,12
2	AVIPAZ CIA. LTDA.	\$ 1,32	\$ 1,37	\$ 1,51
3	MOLINOS MIRAFLORES S.A.	\$ 1,00	\$ 1,26	\$ 1,53
4	TEXTILES INDUSTRIALES AMBATENOS S.A. TEIMSA	\$ 1,75	\$ 2,08	\$ 2,03
5	AVIHOL CIA. LTDA.	\$ 0,89	\$ 0,82	\$ 0,67
6	BIOPREMIX CIA. LTDA.	\$ 3,76	\$ 1,10	\$ 1,06
7	BALDORE CIA. LTDA.	\$ 1,45	\$ 1,70	\$ 1,61
8	SEYQUIIN CIA. LTDA.	\$ 2,62	\$ 2,79	\$ 2,24
9	LABORATORIO NEO FARMACO DEL ECUADOR NEOFARMACO CIA. LTDA.	\$ 6,61	\$ 6,52	\$ 10,58
10	TEXTILES GUTIERREZ GUTMAN CIA. LTDA.	\$ 3,32	\$ 2,26	\$ 1,82
11	C.C. LABORATORIOS PHARMAVITAL CIA. LTDA.	\$ 2,31	\$ 2,55	\$ 2,13
12	NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	\$ 1,88	\$ 1,78	\$ 1,71
13	PATRICIO CEPEDA CIA. LTDA.	\$ 0,59	\$ 0,64	\$ 0,98
14	FRUSEMAVAL CIA.LTDA.	\$ 1,99	\$ 1,49	\$ 0,91
15	TRANSINSER BAÑOS S.A. TRANSPORTES Y SERVICIOS	\$ 1,15	\$ 1,41	\$ 1,31
16	INDIQUIMICA S.A.	\$ 0,96	\$ 1,11	\$ 1,46
17	INCALZA S.A.	\$ 1,35	\$ 2,25	\$ 2,07

Fuente: Elaboración propia

La liquidez corriente en el sector manufacturero muestra tendencias diferentes entre las empresas, reflejando al mismo tiempo estabilidad y grandes riesgos financieros. En general, la mayoría de las empresas se sitúan por encima de 1,00, lo que indica su capacidad para hacer frente a las obligaciones a corto plazo. De esta manera empresas como BIOALIMENTAR, AVIPAZ, MOLINOS MIRAFLORES, BALDORE y SEYQUIIN muestran un aumento gradual de la liquidez, lo que indica una gestión responsable del capital circulante y una gestión financiera organizada. Sin embargo, otras empresas muestran valores preocupantes, como AVIHOL y PATRICIO CEPEDA, cuya liquidez ha sido inferior a 1 durante varios años, lo que indica problemas de liquidez que limitan su capacidad para cumplir con sus obligaciones

inmediatas. También hay casos de exceso de liquidez, como NEOFÁRMACO, lo que puede interpretarse como una explotación insuficiente de los recursos. En conclusión, este indicador muestra que, aunque la mayoría de las empresas se encuentran en una situación financiera sólida, existen grandes diferencias que reflejan disparidades en la gestión financiera interna de cada institución.

Figura 6. *Liquidez corriente del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024*



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal de la rotación de activos del periodo 2022 – 2024

Tabla 9. Rotación de activos del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024

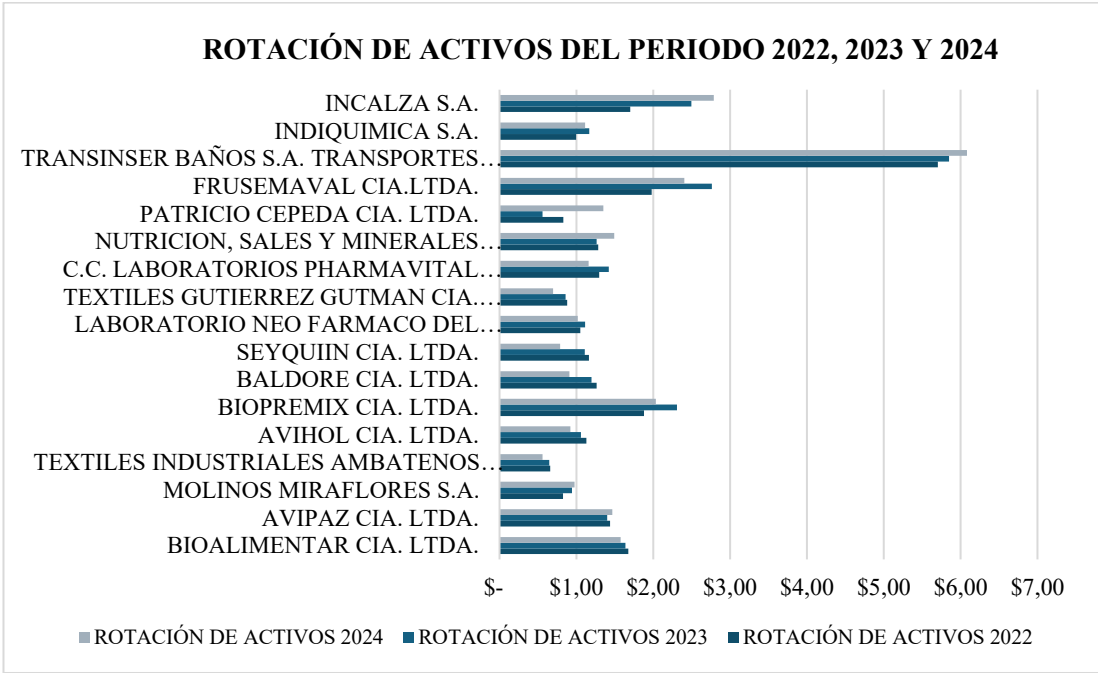
SECTOR ECONÓMICO				
N o	EMPRESAS	ROTACIÓN DE ACTIVOS		
		2022	2023	2024
1	BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	\$ 1,68	\$ 1,64	\$ 1,58
2	AVIPAZ CIA. LTDA.	\$ 1,44	\$ 1,40	\$ 1,47
3	MOLINOS MIRAFLORES S.A.	\$ 0,83	\$ 0,94	\$ 0,98
4	TEXTILES INDUSTRIALES AMBATENOS S.A. TEIMSA	\$ 0,66	\$ 0,65	\$ 0,56
5	AVIHOL CIA. LTDA.	\$ 1,13	\$ 1,06	\$ 0,92
6	BIOPREMIX CIA. LTDA.	\$ 1,88	\$ 2,31	\$ 2,03
7	BALDORE CIA. LTDA.	\$ 1,26	\$ 1,20	\$ 0,91
8	SEYQUIIN CIA. LTDA.	\$ 1,16	\$ 1,11	\$ 0,79
9	LABORATORIO NEO FARMACO DEL ECUADOR NEOFARMACO CIA. LTDA.	\$ 1,05	\$ 1,11	\$ 1,02
10	TEXTILES GUTIERREZ GUTMAN CIA. LTDA.	\$ 0,88	\$ 0,86	\$ 0,70
11	C.C. LABORATORIOS PHARMAVITAL CIA. LTDA.	\$ 1,30	\$ 1,42	\$ 1,16
12	NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	\$ 1,28	\$ 1,26	\$ 1,49
13	PATRICIO CEPEDA CIA. LTDA.	\$ 0,83	\$ 0,56	\$ 1,35
14	FRUSEMAVAL CIA.LTDA.	\$ 1,98	\$ 2,76	\$ 2,40
15	TRANSINSER BAÑOS S.A. TRANSPORTES Y SERVICIOS	\$ 5,70	\$ 5,85	\$ 6,08
16	INDIQUIMICA S.A.	\$ 1,00	\$ 1,17	\$ 1,12
17	INCALZA S.A.	\$ 1,70	\$ 2,50	\$ 2,79

Fuente: Elaboración propia

La rotación de activos mostró diferencias significativas entre las empresas y una evolución desigual de un año a otro. Empresas como TRANSINSER registraron una rotación muy alta y creciente (de 5,70 a 6,08), lo que indica una excelente capacidad para convertir los activos en ingresos. FRUSEMAVAL e INCALZA registraron valores máximos en 2023 (FRUSEMAVAL de 1,98 a 2,76) con una ligera corrección en 2024, lo que sugiere campañas o ciclos con una mayor demanda en 2023. Por el contrario, los sectores con ventas más lentas, como Textiles Ambateños (de 0,66 a 0,56) y NEOFÁRMACO (de 1,05 a 1,02), registraron descensos o estancamiento, lo que indica una infrautilización de los activos o un exceso de existencias. Sin embargo, también ha habido casos de recuperación, PATRICIO CEPEDA registró una caída en

2023 (0,56), pero experimentó un aumento significativo en 2024 (1,35), lo que demuestra que se ha podido restablecer la eficiencia gracias a una gestión especial o a la renovación del personal. En definitiva, la renovación del personal permitió mejorar la situación en las empresas dinámicas, mientras que otras experimentaron un estancamiento o tuvieron que optimizar el uso de sus instalaciones.

Figura 7. Rotación de activos del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del apalancamiento del periodo 2022 – 2024

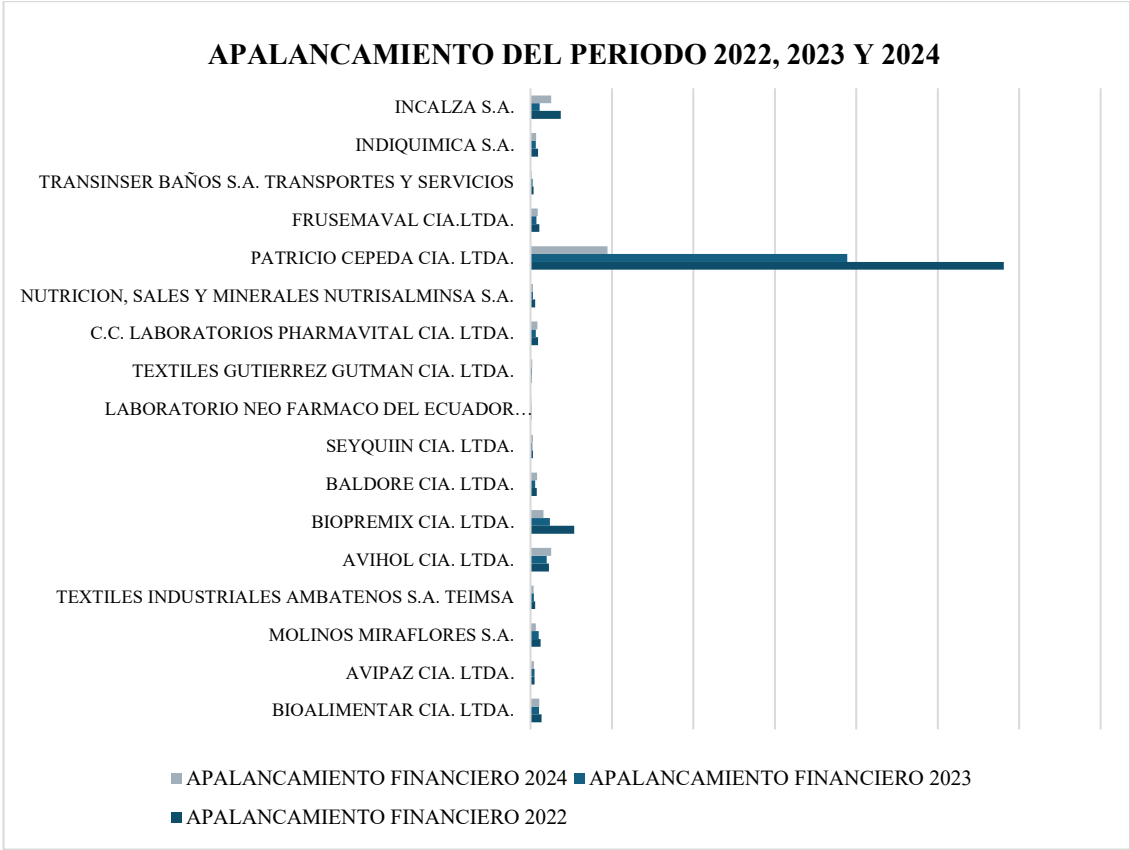
Tabla 10. Apalancamiento del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR ECONÓMICO				
N°	EMPRESAS	APALANCAMIENTO		
		2022	2023	2024
1	BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	274,64%	211,31%	215,64%
2	AVIPAZ CIA. LTDA.	96,62%	97,32%	84,15%
3	MOLINOS MIRAFLORES S.A.	245,26%	199,58%	130,78%
4	TEXTILES INDUSTRIALES AMBATENOS S.A. TEIMSA	115,29%	82,96%	74,87%
5	AVIHOL CIA. LTDA.	450,71%	399,01%	507,73%
6	BIOPREMIX CIA. LTDA.	1069,68%	473,29%	317,96%
7	BALDORE CIA. LTDA.	154,69%	114,63%	159,93%
8	SEYQUIIN CIA. LTDA.	57,62%	41,97%	57,07%
9	LABORATORIO NEO FARMACO DEL ECUADOR NEOFARMACO CIA. LTDA.	22,86%	22,94%	20,84%
10	TEXTILES GUTIERREZ GUTMAN CIA. LTDA.	27,07%	36,43%	41,67%
11	C.C. LABORATORIOS PHARMAVITAL CIA. LTDA.	185,17%	133,42%	168,53%
12	NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	111,05%	61,30%	60,89%
13	PATRICIO CEPEDA CIA. LTDA.	11618,81%	7779,17%	1888,90%
14	FRUSEMAVAL CIA.LTDA.	216,93%	143,21%	178,71%
15	TRANSINSER BAÑOS S.A. TRANSPORTES Y SERVICIOS	78,18%	55,00%	29,50%
16	INDIQUIMICA S.A.	187,66%	132,86%	134,72%
17	INCALZA S.A.	744,94%	226,39%	504,67%

Fuente: Elaboración propia

Los niveles de apalancamiento fluctuaron significativamente entre 2022 y 2024, con algunas empresas registrando reducciones significativas. PATRICIO CEPEDA destaca por su alto nivel de endeudamiento en 2022 (11.618%), que disminuyó al 1.889% en 2024. Esto indica una drástica reducción del endeudamiento, aunque el nivel sigue siendo muy elevado. BIOPREMIX redujo su deuda del 1.069% (2022) al 318% (2024), un aumento significativo, pero aún por encima del nivel recomendado. INCALZA, por otro lado, muestra una trayectoria no lineal: 744% (2022), 226% (2023), 505% (2024), con un aumento en 2024 que plantea interrogantes sobre nueva deuda o cambios contables. De esta manera, algunas empresas tienen niveles de endeudamiento moderados y relativamente estables (por ejemplo, la deuda de AVIPAZ ha disminuido del 96% al 84%). En general, aunque el sector ha realizado esfuerzos para reducir su deuda, muchas empresas todavía dependen en gran medida de la financiación externa.

Figura 8. Apalancamiento del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del nivel de endeudamiento del periodo 2022 – 2024

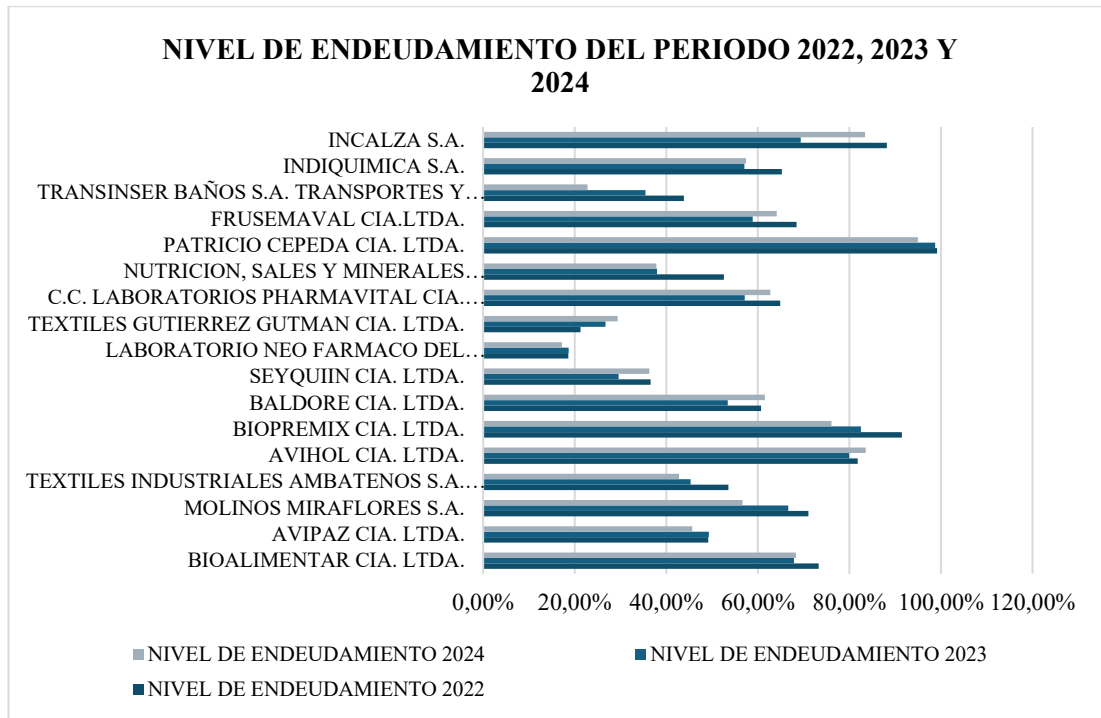
Tabla 11. Nivel de endeudamiento del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR ECONÓMICO				
N°	EMPRESAS	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO		
		2022	2023	2024
1	BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	73,31%	67,88%	68,32%
2	AVIPAZ CIA. LTDA.	49,14%	49,32%	45,70%
3	MOLINOS MIRAFLORES S.A.	71,04%	66,62%	56,67%
4	TEXTILES INDUSTRIALES AMBATENOS S.A. TEIMSA	53,55%	45,34%	42,81%
5	AVIHOL CIA. LTDA.	81,84%	79,96%	83,55%
6	BIOPREMIX CIA. LTDA.	91,45%	82,56%	76,07%
7	BALDORE CIA. LTDA.	60,74%	53,41%	61,53%
8	SEYQUIN CIA. LTDA.	36,56%	29,56%	36,33%
9	LABORATORIO NEO FARMACO DEL ECUADOR NEOFARMACO CIA. LTDA.	18,61%	18,66%	17,25%
10	TEXTILES GUTIERREZ GUTMAN CIA. LTDA.	21,30%	26,70%	29,41%
11	C.C. LABORATORIOS PHARMAVITAL CIA. LTDA.	64,93%	57,16%	62,76%
12	NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	52,62%	38,00%	37,85%
13	PATRICIO CEPEDA CIA. LTDA.	99,15%	98,73%	94,97%
14	FRUSEMAVAL CIA.LTDA.	68,45%	58,88%	64,12%
15	TRANSINSER BAÑOS S.A. TRANSPORTES Y SERVICIOS	43,88%	35,48%	22,78%
16	INDIQUIMICA S.A.	65,24%	57,06%	57,40%
17	INCALZA S.A.	88,16%	69,36%	83,46%

Fuente: Elaboración propia

En cuanto el nivel de endeudamiento, la ratio de deuda a capital mostró tendencias mixtas, en algunas empresas redujeron sus niveles de endeudamiento (como la empresa MOLINOS MIRAFLORES, cuyo nivel bajó del 71% al 56% entre 2022 y 2024, NEOFÁRMACO, del 18,6% al 17,3%), lo que sugiere medidas de reducción de deuda o aumentos de capital. INCALZA, por otro lado, aumentó su deuda en 2024 en comparación con 2023 (del 69% al 83%), lo que indica un aumento de los pasivos. Por otro lado, casos como el de la empresa PATRICIO CEPEDA se mantuvieron en un nivel crítico, aunque con una ligera mejora (del 99% al 95%), lo que indica una alta vulnerabilidad. En algunos casos, la reducción de la deuda coincidió con una recuperación operativa y una mejor liquidez, lo que sugiere una gestión de capital consistente. En resumen, si bien la tendencia indica esfuerzos por parte de empresas individuales para reducir la deuda, aún hay empresas cuya deuda limita su flexibilidad financiera.

Figura 9. Nivel de endeudamiento del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del margen operacional del periodo 2022 – 2024

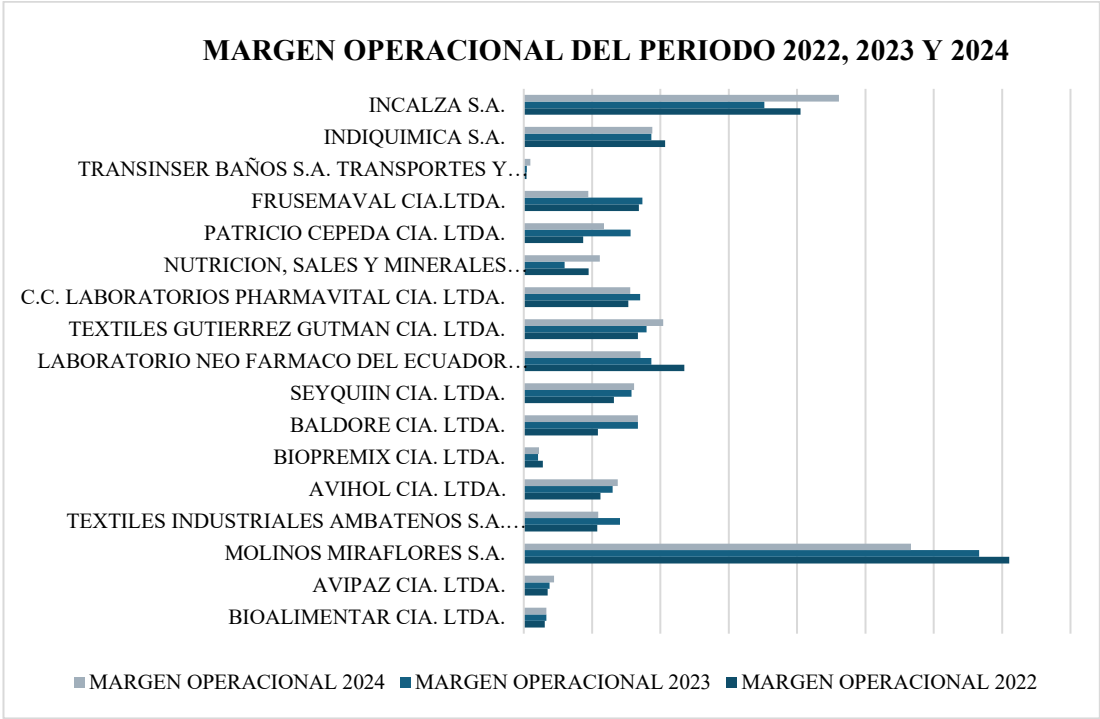
Tabla 12. Margen operacional del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR ECONÓMICO					
N°	EMPRESAS	MÁRGEN OPERACIONAL			
		2022	2023	2024	
1	BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	3,07%	3,30%	3,30%	
2	AVIPAZ CIA. LTDA.	3,51%	3,77%	4,43%	
3	MOLINOS MIRAFLORES S.A.	71,04%	66,62%	56,67%	
4	TEXTILES INDUSTRIALES AMBATENOS S.A. TEIMSA	10,74%	14,07%	10,90%	
5	AVIHOL CIA. LTDA.	11,22%	12,98%	13,76%	
6	BIOPREMIX CIA. LTDA.	2,81%	2,11%	2,24%	
7	BALDORE CIA. LTDA.	10,84%	16,70%	16,70%	
8	SEYQUIIN CIA. LTDA.	13,17%	15,78%	16,12%	
9	LABORATORIO NEO FARMACO DEL ECUADOR NEOFARMACO CIA. LTDA.	23,51%	18,67%	17,09%	
10	TEXTILES GUTIERREZ GUTMAN CIA. LTDA.	16,69%	17,96%	20,41%	
11	C.C. LABORATORIOS PHARMAVITAL CIA. LTDA.	15,30%	17,03%	15,57%	
12	NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	9,51%	5,99%	11,14%	
13	PATRICIO CEPEDA CIA. LTDA.	8,70%	15,64%	11,75%	
14	FRUSEMAVAL CIA.LTDA.	16,85%	17,34%	9,45%	
15	TRANSINSER BAÑOS S.A. TRANSPORTES Y SERVICIOS	0,40%	0,46%	0,95%	
16	INDIQUIMICA S.A.	20,68%	18,67%	18,80%	
17	INCALZA S.A.	40,52%	35,19%	46,12%	

Fuente: Elaboración propia

Los márgenes operativos mostraron una clara diferencia entre las empresas con un mejor control de costos y precios y aquellas bajo presión para aumentar las ganancias. Incalza, por ejemplo, mantuvo márgenes muy altos e incluso los aumentó en 2024 (de 40,52 a 46,12), lo que indica operaciones rentables y posibles ganancias de eficiencia. Molinos Miraflores, por otro lado, experimentó una disminución continua (71% en 2022 y 56% en 2024), lo que podría indicar mayores costos o menores precios de venta. Neofármaco vio una disminución en los márgenes (de 23,5 a 17,1), mientras que Transinser mostró una ligera mejora (de 0,40 a 0,95), lo que indica una recuperación operativa. Para algunas empresas, las mejoras de márgenes estuvieron acompañadas de mejoras en la rentabilidad sobre el capital (ROE) o la rentabilidad sobre los activos (ROA), lo que confirma la importancia del control operativo para lograr resultados. En última instancia, los márgenes operativos mejoraron para las empresas con control de costos y crecimiento de los ingresos. Otras empresas sufrieron caídas debido a la presión del mercado o los costos, lo que impactó negativamente sus ganancias.

Figura 10. Margen operacional del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del ROE del periodo 2022 – 2024

Tabla 13. ROE del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024

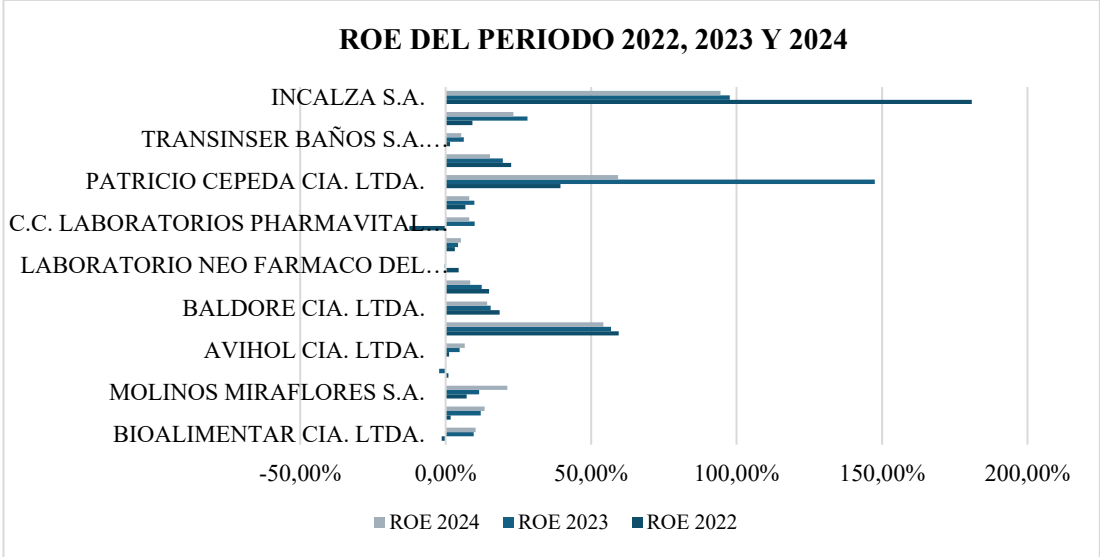
SECTOR ECONÓMICO				
Nº	EMPRESAS	ROE		
		2022	2023	2024
1	BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	-1,32%	9,61%	10,25%
2	AVIPAZ CIA. LTDA.	1,71%	12,03%	13,36%
3	MOLINOS MIRAFLORES S.A.	7,23%	11,51%	21,24%
4	TEXTILES INDUSTRIALES AMBATENOS S.A. TEIMSA	1,00%	-2,19%	0,14%
5	AVIHOL CIA. LTDA.	1,17%	4,80%	6,52%
6	BIOPREMIX CIA. LTDA.	59,46%	56,81%	54,19%
7	BALDORE CIA. LTDA.	18,58%	15,49%	14,28%
8	SEYQUIIN CIA. LTDA.	14,87%	12,39%	8,47%
9	LABORATORIO NEO FARMACO DEL ECUADOR NEOFARMACO CIA. LTDA.	4,47%	-0,38%	0,04%
10	TEXTILES GUTIERREZ GUTMAN CIA. LTDA.	3,12%	4,28%	5,25%
11	C.C. LABORATORIOS PHARMAVITAL CIA. LTDA.	-12,48%	10,00%	8,12%
12	NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	6,82%	9,86%	8,10%
13	PATRICIO CEPEDA CIA. LTDA.	39,41%	147,47%	59,24%
14	FRUSEMAVAL CIA.LTDA.	22,52%	19,68%	15,29%
15	TRANSINSER BAÑOS S.A. TRANSPORTES Y SERVICIOS	1,51%	6,25%	5,35%
16	INDIQUIMICA S.A.	9,18%	28,09%	23,32%
17	INCALZA S.A.	180,85%	97,69%	94,49%

Fuente: Elaboración propia

La rentabilidad sobre el capital (ROE) ha fluctuado significativamente interanualmente, con muchas empresas experimentando mejoras sustanciales entre 2022 y 2024, mientras que otras experimentaron fluctuaciones. Por ejemplo, BIOALIMENTAR, tras un resultado negativo en 2022 (-1,32%), logró un resultado positivo en 2023/24 (del 9% al 10%), una recuperación significativa que indica un mejor desempeño financiero y/o una mayor eficiencia. Del mismo modo, la empresa MOLINOS MIRAFLORES aumentó su ROE del 7,23% al 21,24% (2024), un aumento sustancial que indica una tendencia favorable en la rentabilidad y/o un endeudamiento controlado. La empresa PATRICIO CEPEDA ha mostrado una volatilidad extrema, con una rentabilidad sobre el capital (ROE) del 39% (2022), 147% (2023) y 59% (2024), lo que indica eventos excepcionales o ajustes en el balance en 2023. Por otra parte, la empresa NEOFÁRMACO presentó fluctuaciones (4,47%, -0,38%, 0,04%), lo que sugiere resultados operativos inestables. En resumen, el ROE refleja tanto el rendimiento operativo como el impacto del nivel de endeudamiento, en

algunas empresas se recuperan con el tiempo, otras experimentan picos debido a eventos específicos y otras enfrentan incertidumbre.

Figura 11. ROE del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del ROA del periodo 2022 – 2024

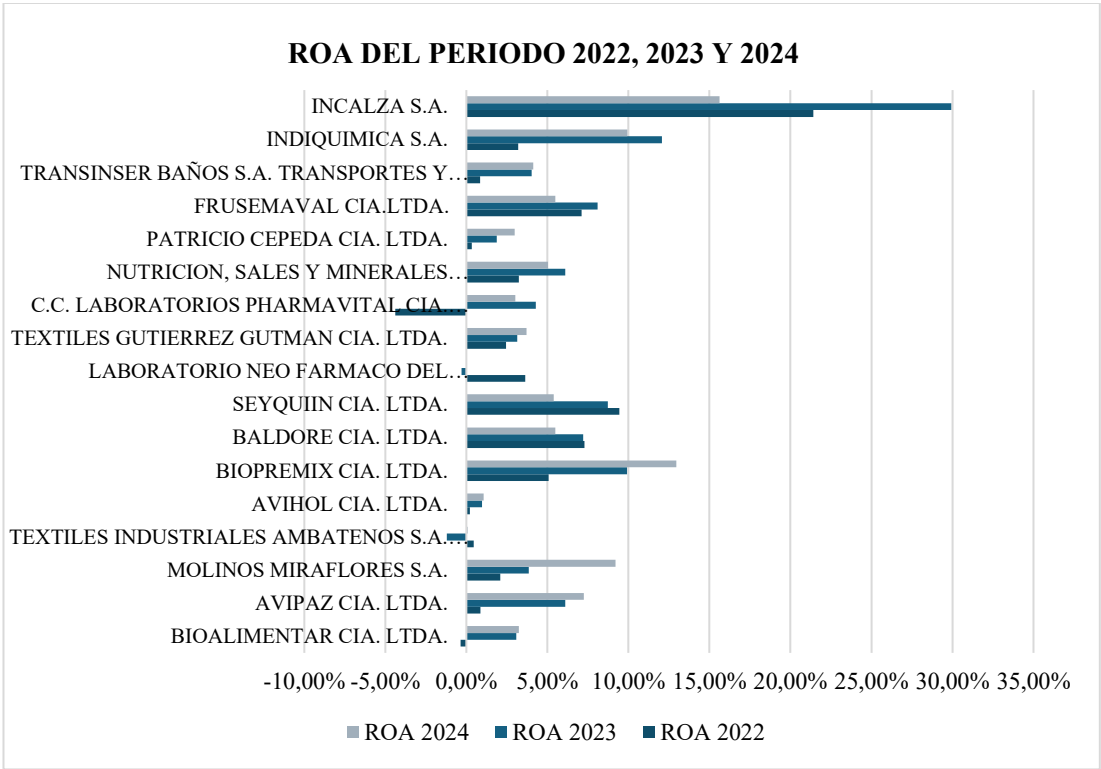
Tabla 14. ROA del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR ECONÓMICO				
N°	EMPRESAS	ROA		
		2022	2023	2024
1	BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	-0,35%	3,09%	3,25%
2	AVIPAZ CIA. LTDA.	0,87%	6,10%	7,26%
3	MOLINOS MIRAFLORES S.A.	2,09%	3,84%	9,20%
4	TEXTILES INDUSTRIALES AMBATENOS S.A. TEIMSA	0,46%	-1,20%	0,08%
5	AVIHOL CIA. LTDA.	0,21%	0,96%	1,07%
6	BIOPREMIX CIA. LTDA.	5,08%	9,91%	12,97%
7	BALDORE CIA. LTDA.	7,29%	7,22%	5,49%
8	SEYQUIIN CIA. LTDA.	9,43%	8,73%	5,39%
9	LABORATORIO NEO FARMACO DEL ECUADOR NEOFARMACO CIA. LTDA.	3,63%	-0,31%	0,03%
10	TEXTILES GUTIERREZ GUTMAN CIA. LTDA.	2,45%	3,14%	3,71%
11	C.C. LABORATORIOS PHARMAVITAL CIA. LTDA.	-4,38%	4,28%	3,03%
12	NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	3,23%	6,11%	5,03%
13	PATRICIO CEPEDA CIA. LTDA.	0,34%	1,87%	2,98%
14	FRUSEMAVAL CIA.LTDA.	7,11%	8,09%	5,49%
15	TRANSINSER BAÑOS S.A. TRANSPORTES Y SERVICIOS	0,85%	4,03%	4,13%
16	INDIQUIMICA S.A.	3,19%	12,06%	9,93%
17	INCALZA S.A.	21,40%	29,93%	15,63%

Fuente: Elaboración propia

Finalmente, la rentabilidad sobre los activos (ROA) mostró una mejora sostenida en muchas empresas, revelando que los activos se utilizaron de manera más eficiente en 2024 en comparación con 2022. Ejemplos notables incluyen BIOPREMIX (de 5,08 a 12,97) Y MOLINOS MIRAFLORES (de 2,09 a 9,20), que inicialmente mostraron un crecimiento gradual y luego se aceleraron en 2024, probablemente debido a mayores ganancias operativas o una mejor utilización de los activos. Por otra parte, la empresa INCALZA alcanzó su punto máximo en 2023 (29,93) y mostró una corrección en 2024 (15,63), lo que indica una normalización después de un año excepcional. De la misma forma, las empresas NEOFÁRMACO y C.C. PHARMAVITAL mostraron un ROA bajo o fluctuante, revelando que sus activos aún no han tenido el rendimiento esperado. El ROA confirma que 2024 fue un año de consolidación positiva en la eficiencia de los activos para algunas empresas, pero este no fue el caso para todas las empresas. Además, algunas empresas han mostrado una mejora en el retorno sobre los activos (ROA) debido a una mayor eficiencia operativa. Sin embargo, todavía existen organizaciones con activos sin utilizar que necesitan optimizar su eficiencia para mejorar su rendimiento.

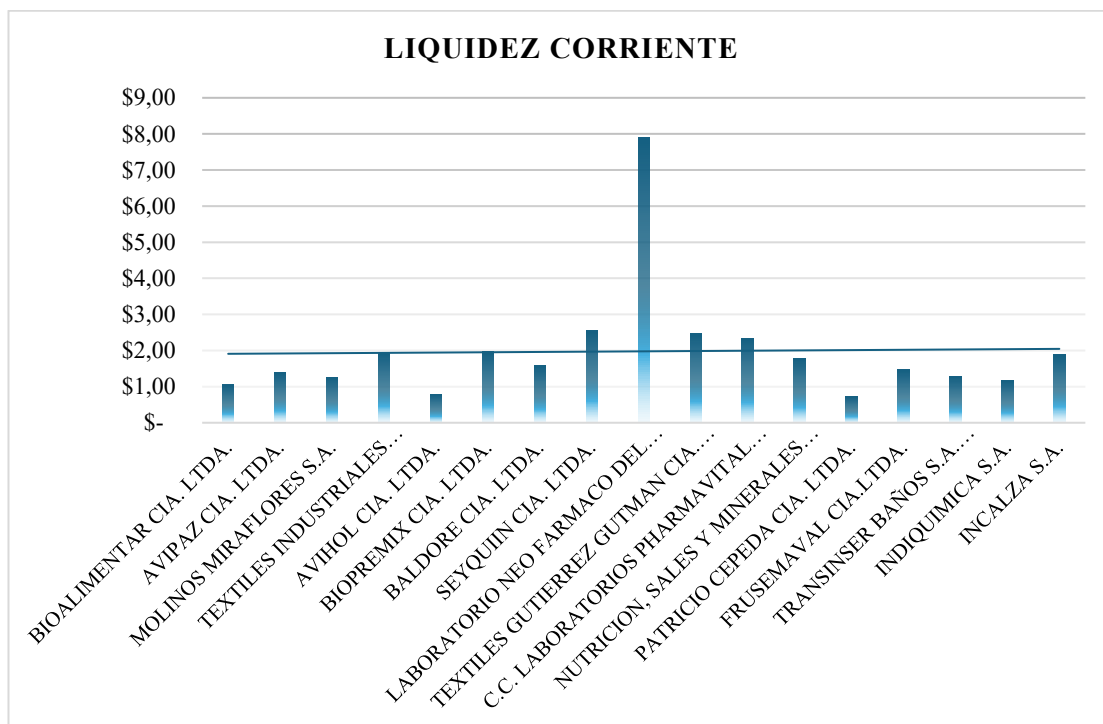
Figura 12. ROA del sector manufacturero de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis general de liquidez corriente

Figura 13. Liquidez corriente del sector manufacturero

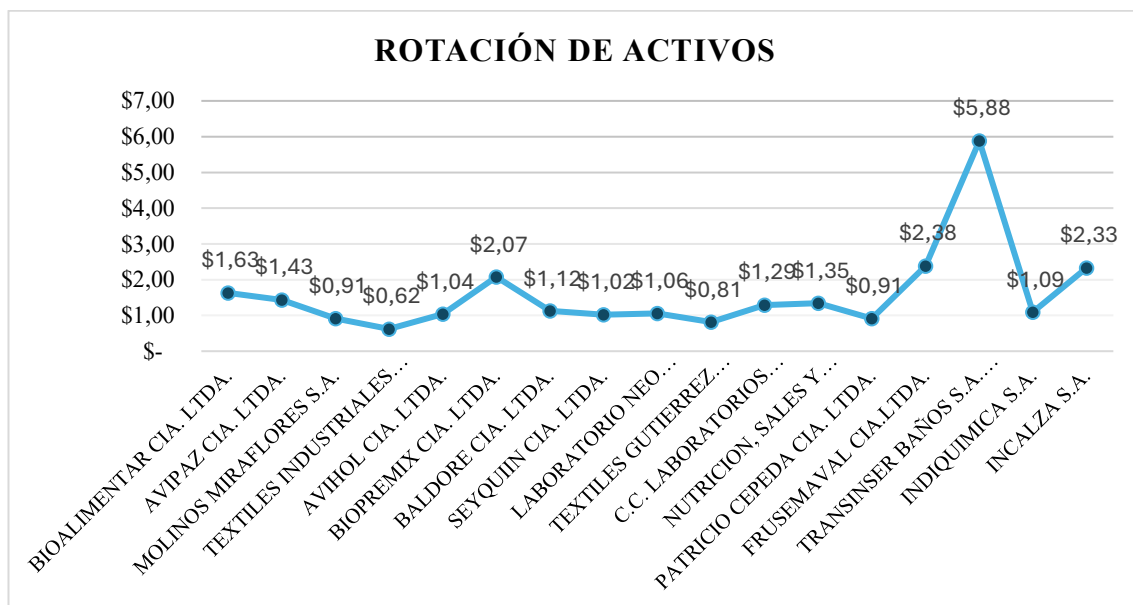


Fuente: Elaboración propia

El indicador de liquidez corriente aplicado en el sector manufacturero evidencia una marcada diversidad entre las empresas que lo conforman. La empresa más representativa es LABORATORIO NEO FARMACO DEL ECUADOR, NEOFARMACO CIA. LTDA., presenta el nivel más alto con \$7,90, lo que refleja una salida capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Seguidas de las empresas SEYQUIN CIA. LTDA., TEXTILES GUTIERREZ GUTMAN CIA. LTDA. y C.C. LABORATORIOS PHARMAVITAL CIA. LTDA. cuyos valores oscilan entre 2 y 3 dólares, lo que indica una posición financiera estable, aunque con menor margen de seguridad. Las 13 empresas restantes presentan valores entre \$0,74 y \$1,97, si bien arrojan valores positivos y recursos circulantes suficientes para cubrir sus obligaciones inmediatas, se ubican por debajo de este rango, lo que sugiere una gestión más ajustada de liquidez. La línea de tendencia de la gráfica muestra una leve inclinación positiva, lo que significa que, en promedio, el sector mantiene un nivel de liquidez adecuado y solvente, aunque con diferencias significativas entre empresas, reflejando niveles de eficiencia en la administración del capital de trabajo.

Análisis general de la rotación de activos

Figura 14. Rotación de activos del sector manufacturero

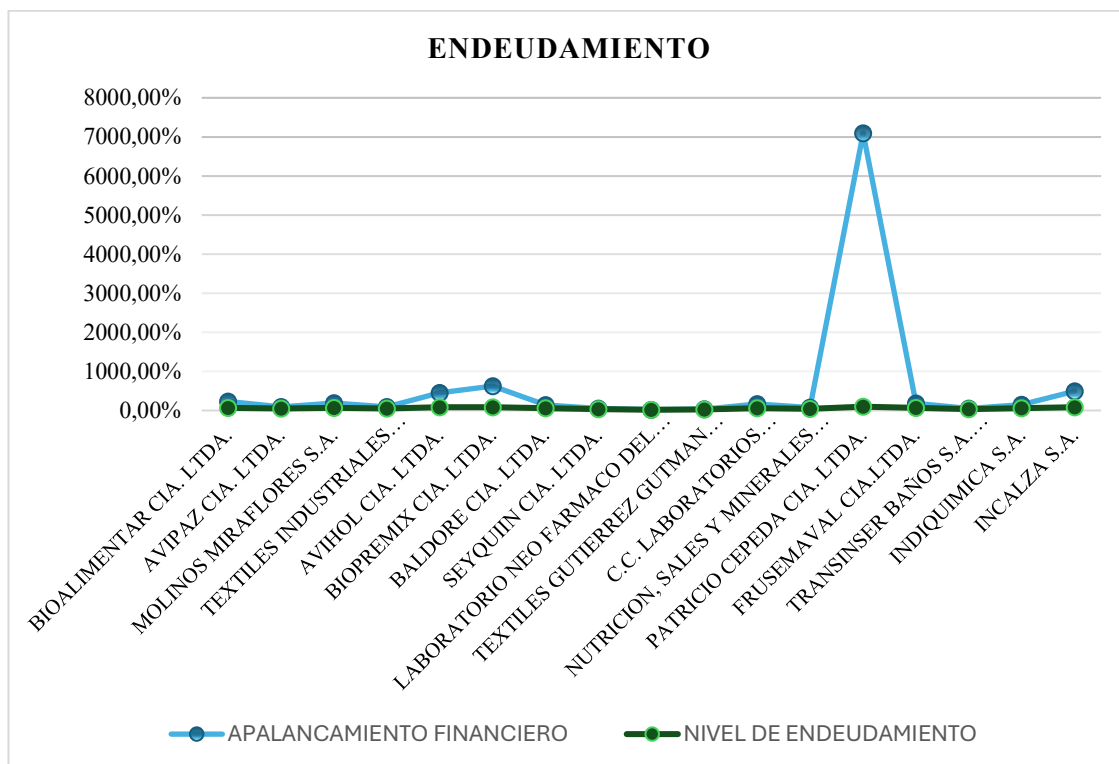


Fuente: Elaboración propia

El análisis de la rotación de activos en el sector manufacturero muestra una tendencia moderada y estable, con valores que fluctúan entre \$0,60 y \$6,00, evidenciando una amplia dispersión en la capacidad de generación de ingresos a partir de los activos disponibles. Las empresas con mayor eficiencia, como TRANSINER BAÑOS S.A. (\$5,88) y FRUSEMAVAL CIA. LTDA. (\$2,38), demuestran una adecuada administración de sus recursos, logrando un mayor retorno por cada dólar invertido. Por el contrario, firmas como TEXTILES INDUSTRIALES AMBATENOS, MOLINOS MIRAFLORES o PATRICIO CEPEDA CIA. LTDA. registran valores inferiores a \$1, reflejando un menor aprovechamiento del capital invertido. De acuerdo con lo presentado, se muestra un comportamiento irregular, pero con leves incrementos hacia el final del periodo, evidenciando una mejora progresiva del activo dentro del sector.

Análisis general de endeudamiento

Figura 15. Endeudamiento del sector manufacturero



Fuente: Elaboración propia

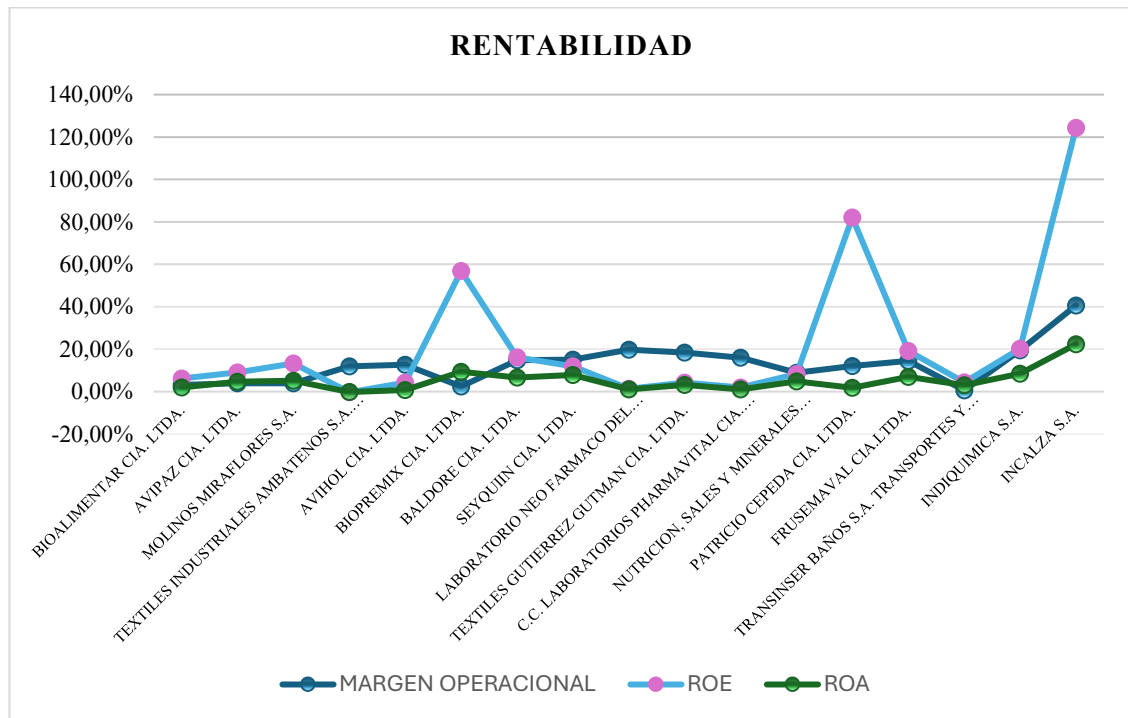
El apalancamiento financiero del sector manufacturero muestra alta dispersión entre las empresas, con valores que van desde 20 % hasta 7100 %. Las compañías BIOPREMIX CIA. LTDA. y PATRICIO CEPEDA CIA. LTDA. reflejan un uso elevado del financiamiento externo, lo que incrementa la rentabilidad potencial, pero también el riesgo de endeudamiento. En cambio, empresas como LABORATORIO NEO FARMACO DEL ECUADOR NEOFARMACO CIA. LTDA. y SEYQUIIN CIA. LTDA. mantienen porcentajes bajos, reflejando estructuras conservadoras. En la gráfica se observan picos marcados en algunas empresas, mientras otras se mantienen estables, demostrando estrategias financieras diversas según el tamaño y la estructura de capital.

Los valores del nivel de endeudamiento oscilan entre 20 % y 98 %, con una media cercana al 60%. Esto evidencia que la mayoría de las empresas mantienen una estructura equilibrada entre recursos propios y ajenos. Las líneas del gráfico muestran un comportamiento estable con variaciones moderadas, lo que sugiere que el sector conserva políticas de endeudamiento controladas. Solo algunos casos, como

PATRICIO CEPEDA, superan niveles críticos, lo que indica una posible dependencia de pasivos corrientes para financiar su operación.

Análisis general de rentabilidad

Figura 16. Rentabilidad del sector manufacturero



Fuente: Elaboración propia

El margen operacional en el sector manufacturero presenta valores que van de 2,39 % a 40,61 %, destacando INCALZA S.A. y LABORATORIO NEO FARMACO DEL ECUADOR NEOFARMACO CIA. LTDA. por su mayor eficiencia operativa. En la gráfica se observan fluctuaciones leves, lo que refleja diferencias en la gestión de costos entre empresas. En general, el sector evidencia un buen control de gastos operativos, lo que contribuye a la estabilidad de su rentabilidad. El ROE muestra amplias diferencias entre las empresas, con valores entre -1 % y 125 %. Los resultados más altos corresponden a INCALZA S.A. y PATRICIO CEPEDA, lo que evidencia un retorno elevado sobre el patrimonio, mientras que TEIMSA refleja pérdidas. El gráfico lineal revela un comportamiento irregular, con algunos picos pronunciados que demuestran la variabilidad de la rentabilidad patrimonial según la eficiencia operativa y el nivel de apalancamiento. El ROA se mantiene estable y positivo, con un promedio del 5,20%, evidenciando una adecuada rentabilidad sobre los activos. Empresas como BIOPREMIX y INCALZA destacan con mejores resultados. Es representativo un

patrón consistente, reflejando una gestión equilibrada del activo en la generación de beneficios.

4.1.3.1.2. Resumen consolidado del sector manufacturero

Tabla 15. Resumen consolidado de los indicadores financieros del sector manufacturero

SECTOR MANUFACTURERO								
Nº	EMPRESAS	LIQUIDEZ CORRIENTE	ROTACIÓN DE ACTIVOS	APALANCAMIENTO	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	MARGEN OPERACIONAL	ROE	ROA
1	BIOALIMENTAR CIA. LTDA.	\$ 1,05	\$ 1,63	233,86%	69,83%	3,22%	6,18%	1,99%
2	AVIPAZ CIA. LTDA.	\$ 1,40	\$ 1,43	92,70%	48,05%	3,91%	9,04%	4,74%
3	MOLINOS MIRAFLORES S.A.	\$ 1,27	\$ 0,91	191,87%	64,78%	3,85%	13,33%	5,05%
4	TEXTILES INDUSTRIALES AMBATENOS S.A. TEIMSA	\$ 1,95	\$ 0,62	91,04%	47,24%	11,90%	-0,35%	-0,22%
5	AVIHOL CIA. LTDA.	\$ 0,79	\$ 1,04	452,48%	81,78%	12,65%	4,16%	0,75%
6	BIOPREMIX CIA. LTDA.	\$ 1,97	\$ 2,07	620,31%	83,36%	2,39%	56,82%	9,32%
7	BALDORE CIA. LTDA.	\$ 1,59	\$ 1,12	143,08%	58,56%	14,75%	16,12%	6,67%
8	SEYQUIIN CIA. LTDA.	\$ 2,55	\$ 1,02	52,22%	34,15%	15,02%	11,91%	7,85%
9	LABORATORIO NEO FARMACO DEL ECUADOR NEOFARMACO CIA. LTDA.	\$ 7,90	\$ 1,06	22,21%	18,17%	19,75%	1,38%	1,12%
10	TEXTILES GUTIERREZ GUTMAN CIA. LTDA.	\$ 2,47	\$ 0,81	35,06%	25,81%	18,35%	4,22%	3,10%
11	C.C. LABORATORIOS PHARMAVITAL CIA. LTDA.	\$ 2,33	\$ 1,29	162,38%	61,62%	15,97%	1,88%	0,98%
12	NUTRICION, SALES Y MINERALES NUTRISALMINSA S.A.	\$ 1,79	\$ 1,35	77,74%	42,82%	8,88%	8,26%	4,79%
13	PATRICIO CEPEDA CIA. LTDA.	\$ 0,74	\$ 0,91	7095,63%	97,62%	12,03%	82,04%	1,73%
14	FRUSEMAVAL CIA.LTDA.	\$ 1,46	\$ 2,38	179,62%	63,82%	14,54%	19,16%	6,89%
15	TRANSINSER BAÑOS S.A. TRANSPORTES Y SERVICIOS	\$ 1,29	\$ 5,88	54,22%	34,05%	0,60%	4,37%	3,00%
16	INDIQUIMICA S.A.	\$ 1,18	\$ 1,09	151,75%	59,90%	19,38%	20,19%	8,40%
17	INCALZA S.A.	\$ 1,89	\$ 2,33	492,00%	80,33%	40,61%	124,35%	22,32%

Fuente: Elaboración propia

El sector manufacturero ha demostrado que cuenta con un diverso perfil financiero, algunas empresas con mejoras operativas en varios casos y riesgos significativos en otras por endeudamiento y apalancamiento.

En primer lugar, se deduce que en promedio las empresas del sector mantienen una liquidez corriente de 1,98 dólares, por encima del umbral de 1, lo que indica que cuentan con la capacidad suficiente para cubrir con sus obligaciones financieras a corto plazo, siendo la empresa LABORATORIO NEO FÁRMACO la más representativa dentro del sector pues exhibe una liquidez de 7,90 dólares por cada dólar de deuda corriente, es decir que, por cada dólar de deuda que se registra en el Pasivo Corriente, la empresa cuenta con un 7,90 dólares para cubrirla. En cambio, otras empresas como PATRICIO CEPEDA Y AVIHOL quedan por debajo de 1, lo que indica que presentan dificultades para responder antes sus obligaciones inmediatas. En este primer indicador se expone una diferencia marcada, algunas empresas tienen una posición sólida mientras que otras operan con márgenes ajustados.

Con respecto al indicador de la rotación de activos dentro del sector, los valores varían notablemente y que promedia 1,59 dólares. Hay empresas que venden menos por cada dólar invertido en activos como la empresa TEIMSA, mientras que otras empresas como TRAINSER BAÑOS, muestran una rotación de 5,88 dólares, lo que significa que, por cada dólar invertido en el Activo, la empresa ha generado 5,88 dólares en Ventas, esto refleja un uso más eficiente de sus recursos. En general, las empresas con mayor rotación suelen ser las que tienen operaciones más dinámicas o menor carga de activos fijos.

En el indicador de apalancamiento financiero, los resultados son muy diferentes entre sí. La mayoría de las empresas se mantienen dentro del promedio 596,95%, promedio moderado, sin embargo, algunos casos empresas como PATRICIO CEPEDA presentan niveles muy elevados, lo que indica una fuerte dependencia de deuda frente al capital propio. Por otra parte, empresas como LABORATORIO NEO FÁRMACO arroja un apalancamiento bajo, lo que muestra una estructura financiera más equilibrada. Esta diferencia deja ver que el sector no tiene un solo comportamiento, sino estrategias financieras distintas según cada organización. De la misma forma, el nivel de endeudamiento confirma esta diferencia, hay empresas con niveles cercanos al 80% y otras alrededor del 30%. Esto refleja que unas dependen más del financiamiento

externo y otras operan con más recursos propios. En varios casos, la deuda llega a representar más de la mitad de su estructura financiera.

En cuanto al margen operacional, la mayoría de las empresas muestran márgenes positivos, aunque en proporciones distintas. Hay compañías que trabajan con márgenes altos, como INCALZA que muestra el 40,61%, lo que indica una buena gestión de costos, mientras que otras apenas superan del 2 al 4%. Esto indica que algunas empresas logran una operación productiva más rentable.

Finalmente, los indicadores de rentabilidad (ROE y ROA) también son muy variados. Por ejemplo, las empresas INCALZA (124,35%) y PATRICIO CEPEDA (82,04%) presentan valores altos en el ROE, para el indicador de ROA la empresa INCALZA, INDIQUÍMICA y BIOPREMIX presentan valores significativos, 22,32%, 9,32% y 8,40% respectivamente, lo que significa que su capital está generando buenos resultados. En cambio, empresas como C.C. PHARMAVITAL y TEIMSA tienen rentabilidades más bajas, lo que sugiere que necesitan optimizar su operación o revisar su estructura financiera. En general, los resultados indican que la rentabilidad depende de las decisiones sobre endeudamiento, el control de costos y la eficiencia comercial.

En resumen, el sector manufacturero no presenta un comportamiento uniforme. Existen empresas con buena salud financiera y otras con más limitaciones. Los datos muestran que las empresas manufactureras con mejor liquidez y márgenes suelen tener mejores niveles de rentabilidad, mientras que aquellas con deuda alta y baja eficiencia operativa enfrentan mayores riesgos financieros. Esto evidencia que la gestión interna, las decisiones sobre financiamiento y la productividad operativa determinan el desempeño del sector. Estos resultados reflejan que las empresas que muestran mejores indicadores financieros tienden a ser aquellas que incorporan sistemas contables digitales, automatización y procesamiento de información en tiempo real, lo que permite una gestión más eficiente, decisiones oportunas y un uso más efectivo de sus recursos.

4.1.3.1.3. Sector de construcción

Análisis horizontal de la liquidez corriente del periodo 2022 – 2024

Tabla 16. Liquidez corriente del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024

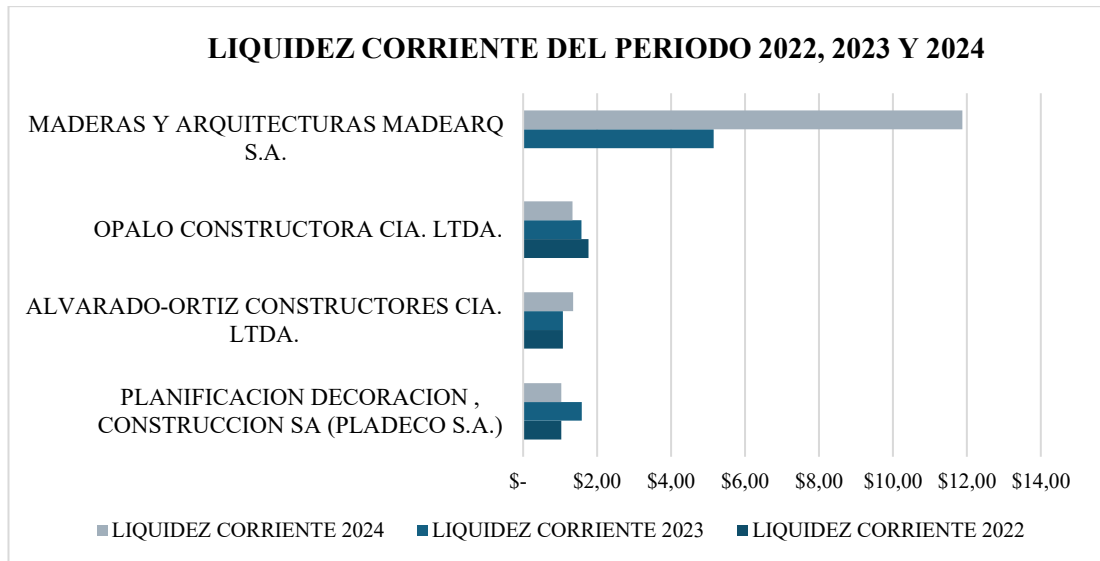
SECTOR DE CONSTRUCCIÓN				
N°	EMPRESAS	LIQUIDEZ CORRIENTE		
		2022	2023	2024
1	PLANIFICACION DECORACIÓN, CONSTRUCCION SA (PLADECO S.A.)	\$ 1,03	\$ 1,58	\$ 1,03
2	ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.	\$ 1,08	\$ 1,08	\$ 1,35
3	OPALO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.	\$ 1,77	\$ 1,58	\$ 1,34
4	MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S.A.	\$ -	\$ 5,15	\$ 11,88

Fuente: Elaboración propia

Los niveles de la liquidez corriente en el sector de la construcción varían significativamente entre empresas. En la empresa PLADECO S.A., la liquidez aumentó de 1,03 en 2022 a 1,58 dólares en 2023, antes de volver a disminuir a 1,03 dólares en 2024, esto representa una disminución significativa tras un aumento temporal del capital de trabajo. De igual manera, en el caso de la empresa ALVARADO-ORTIZ, la liquidez se mantuvo estable entre 2022 y 2023 (1,08 dólares), pero mejoró en 2024 (1,35 dólares), lo que indica una acumulación de efectivo o una reducción de la deuda a corto plazo. Por el contrario, ÓPALO CONSTRUCTORA registró una disminución continua (\$1,77, \$1,58, \$1,34), lo que indica una disminución de la flexibilidad financiera interanual. Por otra parte, la empresa más llamativa dentro del sector es la empresa MADERAS Y ARQUITECTURAS (MADEARQ), que en el año 2022 no reportó liquidez, pero dicha cifra que aumentó a 5,15 dólares en 2023 y a 11,88 dólares en 2024, este aumento probablemente refleja una posición muy sólida gracias a las reservas de efectivo o a los bajos niveles de deuda.

Como resultado, la liquidez dentro del sector varía significativamente, algunas empresas han mejorado gradualmente su posición, mientras que otras muestran signos de disminución de su capacidad para cumplir con sus obligaciones inmediatas.

Figura 17. Liquidez corriente del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal de la rotación de activos del periodo 2022 – 2024

Tabla 17. Rotación de activos del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024

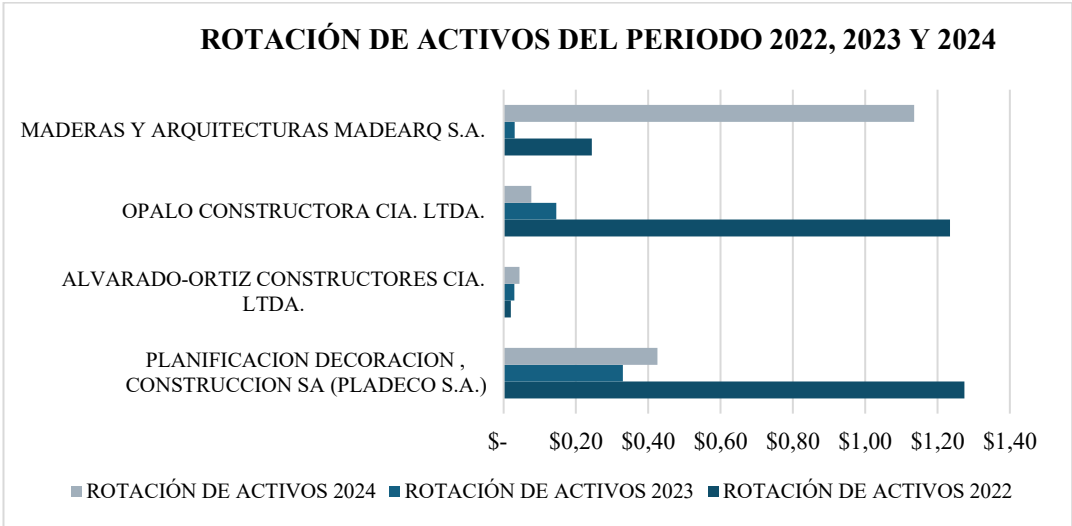
SECTOR DE CONSTRUCCIÓN					
Nº	EMPRESAS	ROTACIÓN DE ACTIVOS			
		2022	2023	2024	
1	PLANIFICACION DECORACIÓN, CONSTRUCCION SA (PLADECO S.A.)	\$ 1,27	\$ 0,33	\$ 0,43	
2	ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.	\$ 0,02	\$ 0,03	\$ 0,04	
3	OPALO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.	\$ 1,23	\$ 0,15	\$ 0,08	
4	MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S.A.	\$ 0,24	\$ 0,03	\$ 1,14	

Fuente: Elaboración propia

En el caso de la rotación de activos del sector revela un rendimiento operativo inconsistente. La empresa PLADECO S.A. en el año 2022 inició con una rotación de 1,27 dólares, que cayó drásticamente a 0,33 dólares en 2023 y se recuperó levemente a 0,43 dólares en 2024, esto sugiere una menor capacidad de la empresa para generar rentabilidad a partir de sus activos. De la misma forma, la rotación de activos de la empresa ALVARADO-ORTIZ se mantuvo extremadamente baja a lo largo de los años (entre 0,02 y 0,04 dólares), lo que indica una utilización insuficiente de los activos o una disminución significativa de los ingresos. En la misma circunstancia, la empresa OPALO CONSTRUCTORA inició en el año 2022 con una rotación de 1,23 dólares, pero esta se redujo drásticamente a 0,08 dólares en 2024, lo que manifiesta un deterioro

significativo de la eficiencia operativa. La empresa MADEARQ S.A., por otro lado, vio un aumento de 0,24 dólares en 2023 a 1,14 dólares en 2024, una mejora significativa que indica una mayor utilización de la planta en 2024. En resumen, la mayoría de las empresas de la industria exhiben baja eficiencia de utilización de la planta y experimentaron caídas significativas en 2023 y 2024.

Figura 18. Rotación de activos del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del apalancamiento del periodo 2022 – 2024

Tabla 18. Apalancamiento del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024

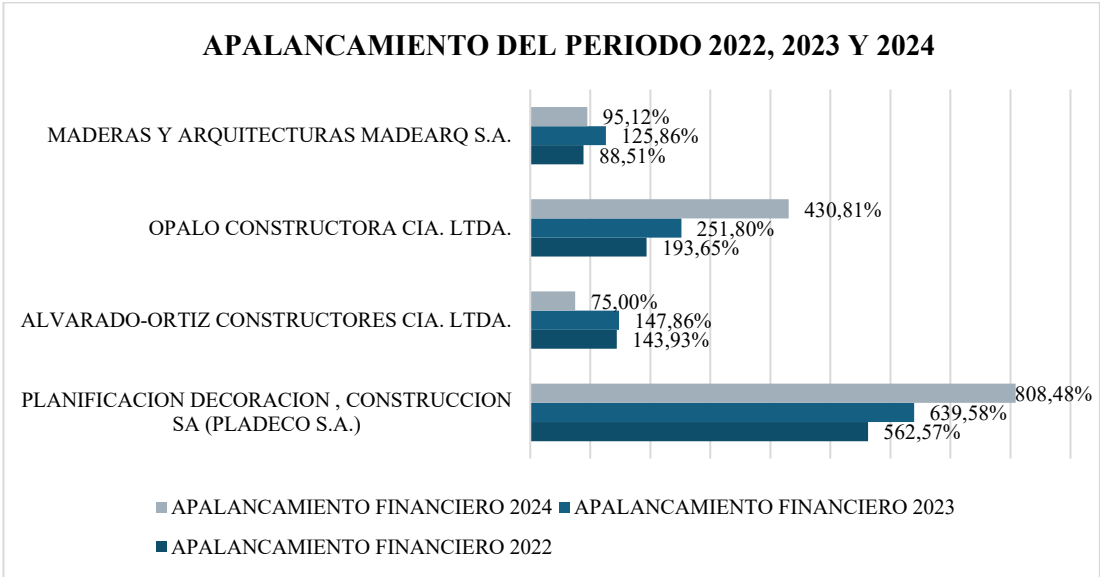
SECTOR DE CONSTRUCCIÓN				
N o	EMPRESAS	APALANCAMIENTO		
		2022	2023	2024
1	PLANIFICACION DECORACIÓN, CONSTRUCCION SA (PLADECO S.A.)	562,57 %	639,58 %	808,48 %
2	ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.	143,93 %	147,86 %	75,00%
3	OPALO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.	193,65 %	251,80 %	430,81 %
4	MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S.A.	88,51%	125,86 %	95,12%

Fuente: Elaboración propia

Dentro del sector de construcción, el apalancamiento presenta niveles muy elevados. En el caso de la empresa PLADECO S.A., su apalancamiento aumentó del 562% en el año 2022 al 639% en el año 2023, altes de alcanzar un nivel más alarmante en el año 2024 con 808%, lo que indica un elevado crecimiento de sus deudas. Por otro lado, la empresa ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA. presenta una perspectiva más moderada, con una deuda que, en el año 2022 presentó el 143% y en

el año 2023 el 147%, ante de disminuir significativamente en el año 2024 con el 75%, esto indica una reducción marcada de la deuda. De la misma manera, la empresa OPALO CONSTRUCTORA CIA. LTDA. aumentó su apalancamiento de manera continua hasta alcanzar el 430% en el año 2024. Por el contrario, la empresa MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S.A., presenta niveles de apalancamiento moderados pero fluctuantes, los niveles pasaron del 88% en 2022, 125% en 2023 y finalmente con una reducción final del 95% en el año 2024. Es así como, en el sector de construcción se evidencia niveles altos de apalancamiento lo que emana el incremento al riesgo financiero de sus empresas.

Figura 19. Apalancamiento del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del nivel de endeudamiento del periodo 2022 – 2024

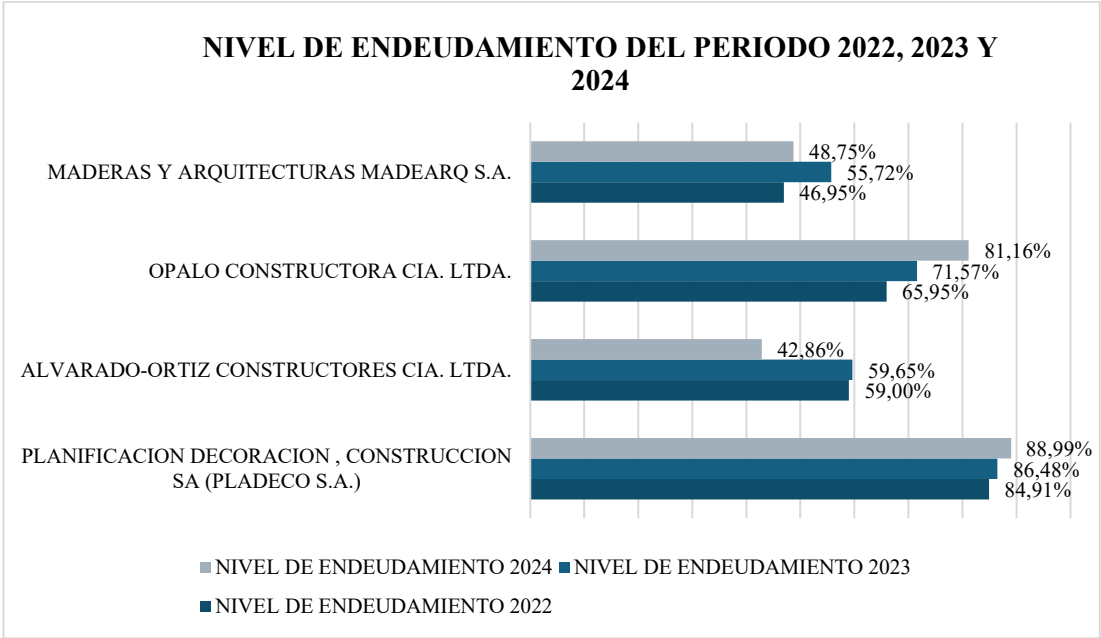
Tabla 19. Nivel de endeudamiento del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR DE CONSTRUCCIÓN				
Nº	EMPRESAS	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO		
		2022	2023	2024
1	PLANIFICACION DECORACIÓN, CONSTRUCCION SA (PLADECO S.A.)	84,91%	86,48%	88,99%
2	ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.	59,00%	59,65%	42,86%
3	OPALO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.	65,95%	71,57%	81,16%
4	MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S.A.	46,95%	55,72%	48,75%

Fuente: Elaboración propia

El endeudamiento del sector mantiene tendencias elevadas, en el caso de la empresa PLADECO S.A., su nivel de endeudamiento aumentó del 84% en el año 2022 a casi el 89% en el 2024, lo que indica una dependencia estructural del financiamiento externo. En otra circunstancia, la empresa ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA., presentó una reducción en su endeudamiento, pasando del 59% en el año 2022 al 42,86% en el año 2024, una disminución gradual que refleja mayor solvencia en la empresa, lo que la hace la empresa más destacada dentro del sector por su progreso continuo de reestructuración financiera. Por otra parte, la empresa MADEARQ S.A., experimentó fluctuaciones moderadas, en el año 2022 su nivel de endeudamiento fue del 47% aproximadamente, pero tuvo un incremento en el año 2023 con el 55,72% hasta que para el año 2024 su nivel bajo parcialmente al 48,75%, estos resultados se mantuvieron dentro de un rango manejable. Dado a todo lo mencionado, se indica que dentro del sector de construcción predomina una tendencia de alto endeudamiento, lo que supone un riesgo significativo para la estabilidad financiera de sus empresas.

Figura 20. Nivel de endeudamiento del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del margen operacional del periodo 2022 – 2024

Tabla 20. Margen operacional del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024

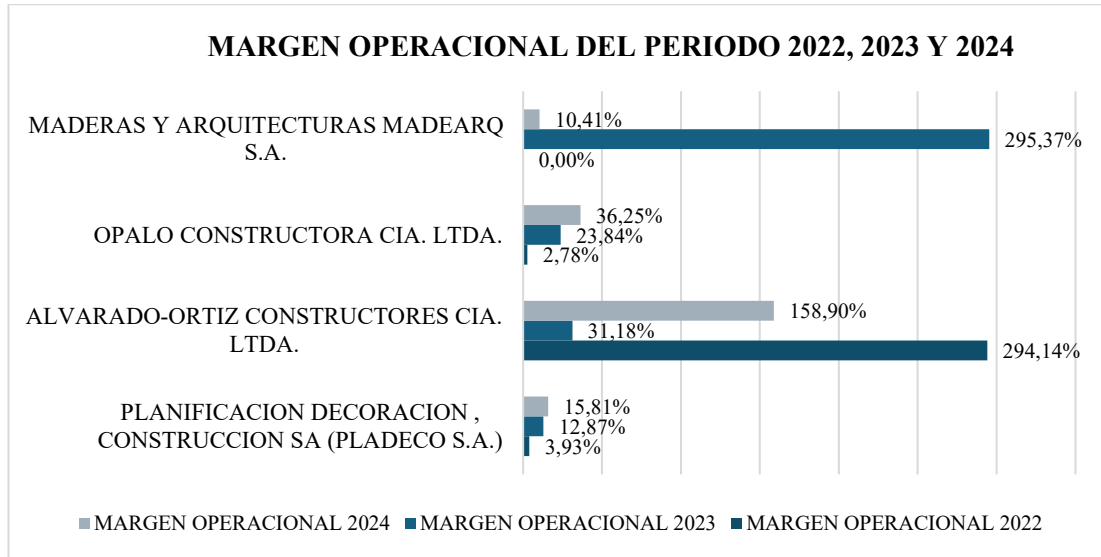
SECTOR DE CONSTRUCCIÓN				
Nº	EMPRESAS	MÁRGEN OPERACIONAL		
		2022	2023	2024
1	PLANIFICACION DECORACIÓN, CONSTRUCCION SA (PLADECO S.A.)	3,93%	12,87%	15,81%
2	ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.	294,14%	31,18%	158,90%
3	OPALO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.	2,78%	23,84%	36,25%
4	MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S.A.	0,00%	295,37%	10,41%

Fuente: Elaboración propia

El indicador del margen operacional ilustra las diferencias más relevantes entre las empresas analizadas. En primer lugar, los resultados de la empresa PLADECO S.A., indicaron que se incrementó consistentemente su margen operativo, del 3,93% en el año 2022 al 12,87% en el año 2023 y posteriormente al 15,81% en el año 2024, esto evidencia un aumento de las ventas o posiblemente un mejor control de costos operativos de la empresa. Por otro lado, la empresa ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA., mostró márgenes excepcionalmente altos en el año 2022 con el 294%, lo que se relaciona con ajustes en los procesos contables o circunstancias excepcionales. Estos márgenes disminuyeron posteriormente al 31% en el 2023 antes de ascender al 158% para el año 2024, en donde se mantuvieron en un nivel extremadamente alto. Por su parte, la empresa OPALO CONSTRUCTORA CIA. LTDA. indicó un crecimiento significativo pasando del 2,78% en el año 2022 al 36,25% en el año 2024.

De la misma manera, los resultados de la empresa MADEARQ S.A. arrojaron un comportamiento especial, aumento su margen operacional del 0% en el año 2022 al 295% en el año 2023, sin embargo, tuvo una disminución marcada al 10,41% para el año 2024, este desempeño se explica por las circunstancias excepcionales del año 2023. En énfasis, si bien los márgenes operativos de la mayoría de las empresas del sector están mejorando, la presencia de los valores especiales de los años 2022 y 2023 refleja el impacto de eventos especiales tales como el aumento de costos o cambios en la gestión operativa, sin embargo, se observa una mayor eficiencia operativa en el año 2024.

Figura 21. Margen operacional del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del ROE del periodo 2022 – 2024

Tabla 21. ROE del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR DE CONSTRUCCIÓN				
Nº	EMPRESAS	ROE		
		2022	2023	2024
1	PLANIFICACION DECORACIÓN, CONSTRUCCION SA (PLADECO S.A.)	-8,09%	-0,77%	2,28%
2	ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.	-2,71%	-9,72%	2,48%
3	OPALO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.	34,06%	3,03%	-3,01%
4	MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S.A.	0,67%	-0,54%	2,70%

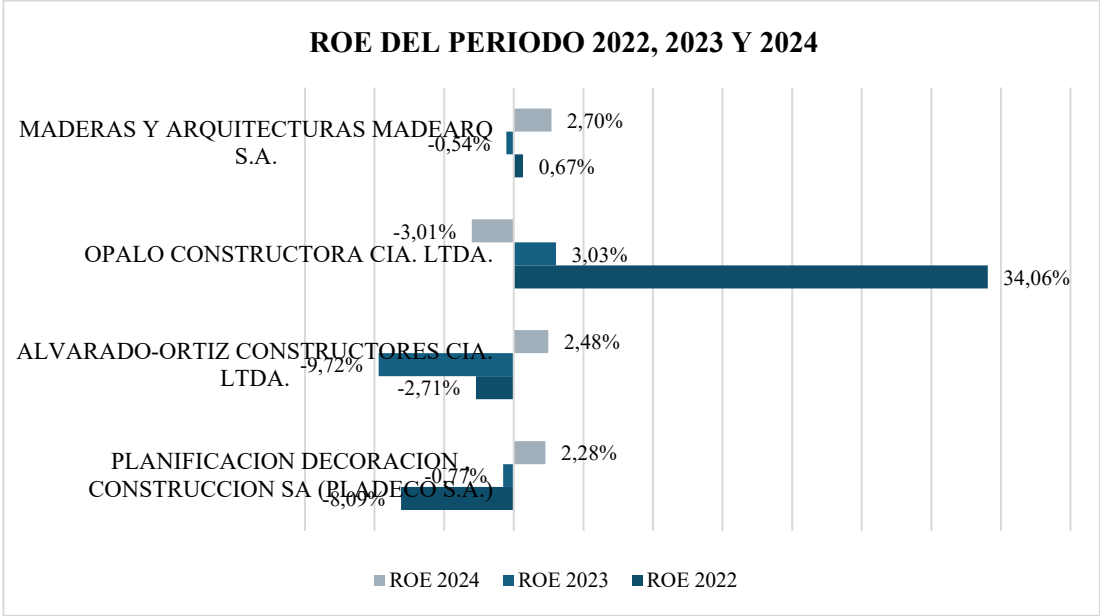
Fuente: Elaboración propia

La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) en el sector indica una tendencia positiva para algunas empresas constructoras. En primer lugar, la empresa PLADECO S.A., registró un resultado negativo del -8,09% en el año 2022, reflejando pérdidas antes de estabilizarse en el año 2023 con el -0,77% y alcanzar un ROE positivo del 2,28% en el año 2024, señalando una recuperación gradual de la empresa. De la misma forma, la empresa ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA. arrojó resultados de mejora en su rentabilidad patrimonial, pasando de valores negativos en los años 2022 y 2023 (-2,71% y -9,72% respectivamente) a un valor positivo en el año 2024 con el 2,48%.

Por otro lado, la empresa OPALO CONSTRUCTORA CIA. LTDA. registró un cambio relevante, al descender de un ROE elevado del 34% en el año 2022 al 3% en el año

2023, y posteriormente al -3,01% en 2024, lo que refleja una disminución de la rentabilidad para los accionistas. En otra perspectiva, la empresa MADEARQ S.A., muestra una ligera recuperación para el año 2024 con el 2,70%, tras años anteriores caracterizados por rendimientos cercanos a cero o negativos. En resumen, la rentabilidad sobre el capital (ROE) de las empresas constructoras muestran un cambio parcial y mejorando en empresas como PLADECO S.A y MADEARQ S.A., por el contrario, al rendimiento de la empresa OPALO CONSTRUCTORA que presenta una disminución significativa en el último año, lo que requiere de un seguimiento minucioso.

Figura 22. ROE del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del ROA del periodo 2022 – 2024

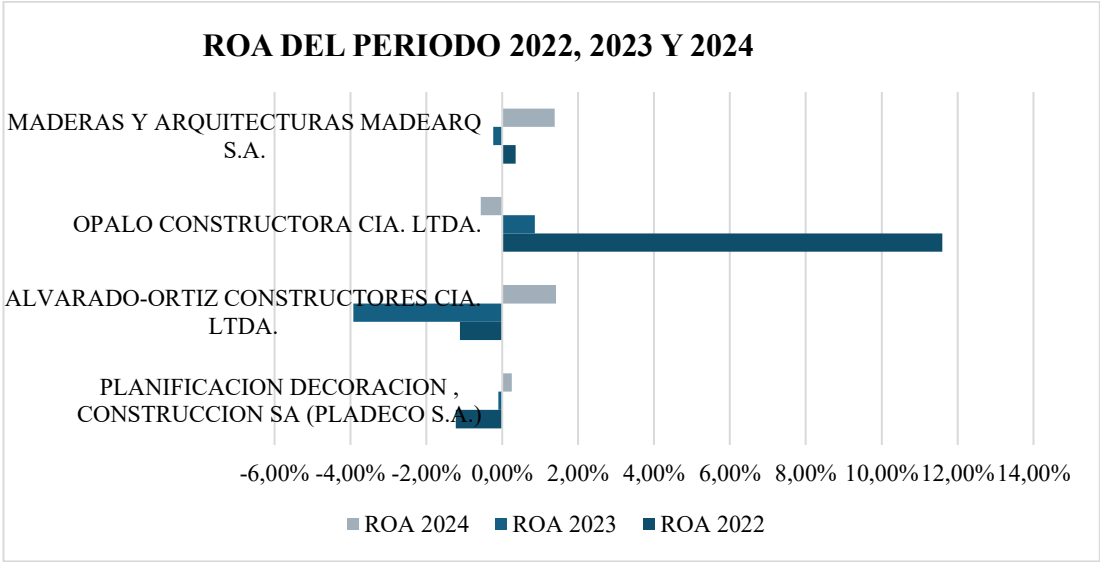
Tabla 22. ROA del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR DE CONSTRUCCIÓN				
N°	EMPRESAS	ROA		
		2022	2023	2024
1	PLANIFICACION DECORACIÓN, CONSTRUCCION SA (PLADECO S.A.)	-1,22%	-0,10%	0,25%
2	ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.	-1,11%	-3,92%	1,42%
3	OPALO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.	11,60%	0,86%	-0,57%
4	MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S.A.	0,36%	-0,24%	1,39%

Fuente: Elaboración propia

El indicador de la rentabilidad de los activos (ROA) confirma tendencias operativas relevantes observadas en el sector. La empresa PLADECO S.A., en primer lugar, para el año 2022 reportó un resultado negativo de -1,22%, alcanzando un calor cercano a cero en el año 2023 y el 0,25% en el año 2024, demostrando mejoras constantes en la eficiencia del uso de sus activos. De la misma forma, la empresa ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA. tras resultados negativos en los años 2022 y 2023, incrementó su eficiencia, logrando una positiva rentabilidad de sus activos con el 1,24% para el año 2024. Sin embargo, la empresa OPALO CONSTRUCTORA CIA. LTDA., reportó una disminución relevante de 11,60% a -0,57% en el año 2022 indicando una perdida en el 2024. Por otro lado, la empresa MADEARQ S.A., se mantuvo en un nivel bajo durante todo el período analizado, pero logró un aumento positivo del 1,39% en el último año. En definitiva, empresas como PLADECO S.A., ALVARADO-ORTIZ y MADEARQ S.A presentaron mejoras significativas a comparación de la empresa OPALO CONSTRUCTORA que sufrió pérdidas importantes que limitaron su capacidad de utilizar plenamente sus activos.

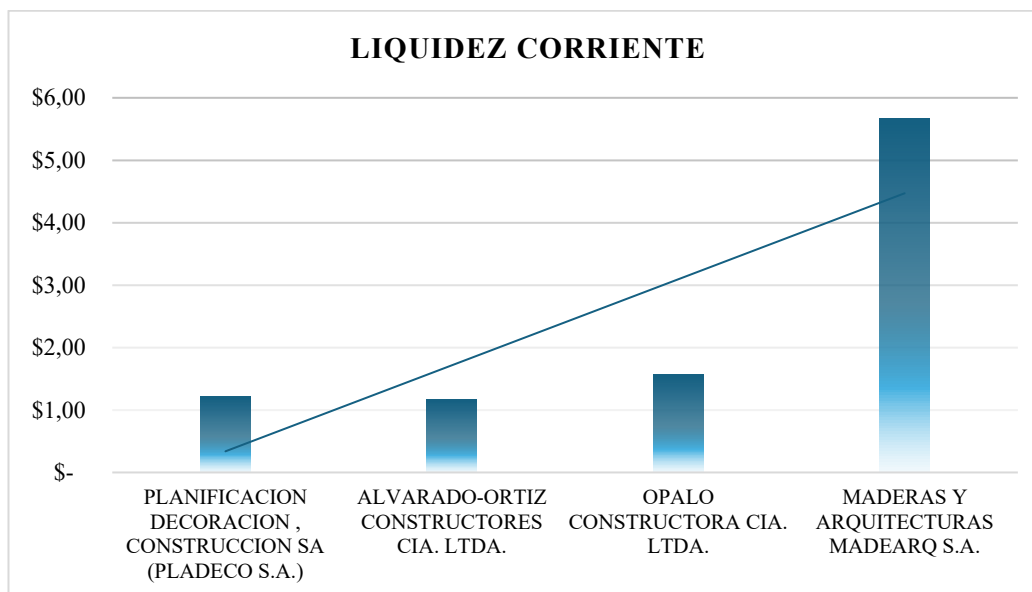
Figura 23. ROA del sector de construcción de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis general de liquidez corriente

Figura 24. *Liquidez corriente del sector de construcción*

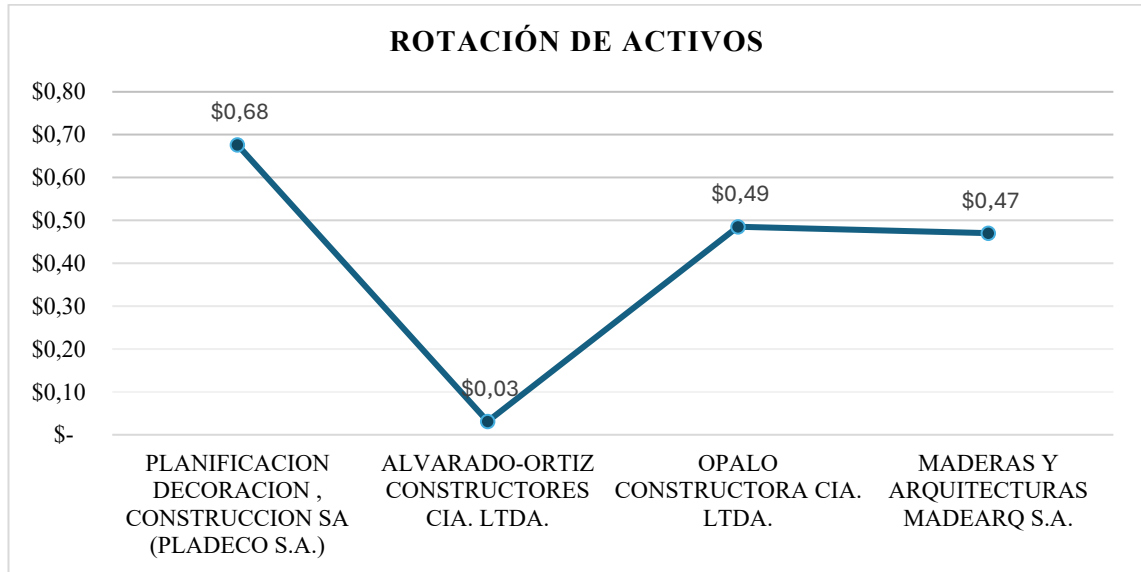


Fuente: Elaboración propia

En el sector de la construcción se observa una dispersión moderada en los valores del indicador de liquidez corriente. La empresa MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S.A. presenta la posición más sólida, con 5 dólares de liquidez, evidenciando una adecuada capacidad de respuesta ante sus obligaciones inmediatas. En contraste, las demás empresas del sector, ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES, OPALO CONSTRUCTORA y PLADECO S.A., registran niveles inferiores, entre 1,30 y 2 dólares, lo que indica márgenes más limitados para afrontar pasivos corrientes. La tendencia general del gráfico se mantiene estable, mostrando que la mayoría de las empresas conserva un equilibrio entre activos y pasivos circulantes, aunque solo una destaca por una gestión más eficiente del efectivo y los recursos líquidos.

Análisis general de la rotación de activos

Figura 25. Rotación de activos del sector de construcción

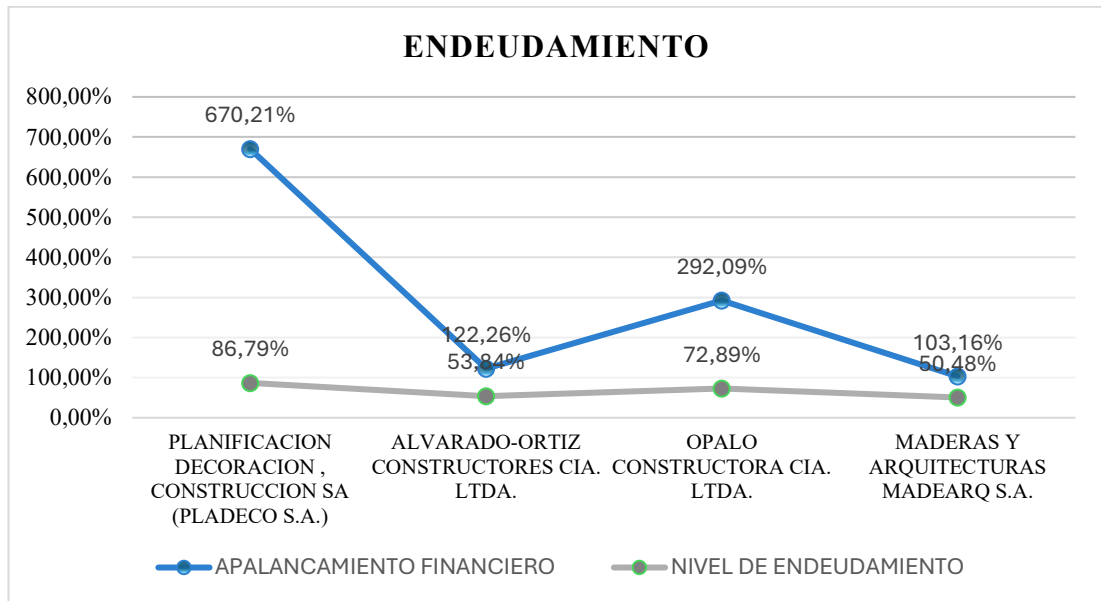


Fuente: Elaboración propia

En el sector de la construcción, el indicador presenta niveles bajos y homogéneos, con valores que fluctúan entre \$0,03 y \$0,70, reflejando una baja capacidad de generación de ingresos frente a los activos disponibles. Este comportamiento responde a la naturaleza del sector, caracterizado por inversiones de largo plazo y períodos extendidos de recuperación del capital. La empresa PLANIFICACION DECORACION, CONSTRUCCION SA (PLADECO S.A.) alcanza el mejor resultado con \$0,68, mientras que ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA. registra el más bajo con \$0,03. En la gráfica se observa un comportamiento estable sin variaciones significativas, lo que sugiere que la eficiencia en el uso de activos se mantiene constante y con limitadas mejoras en el tiempo.

Análisis general del endeudamiento

Figura 26. Endeudamiento del sector de construcción

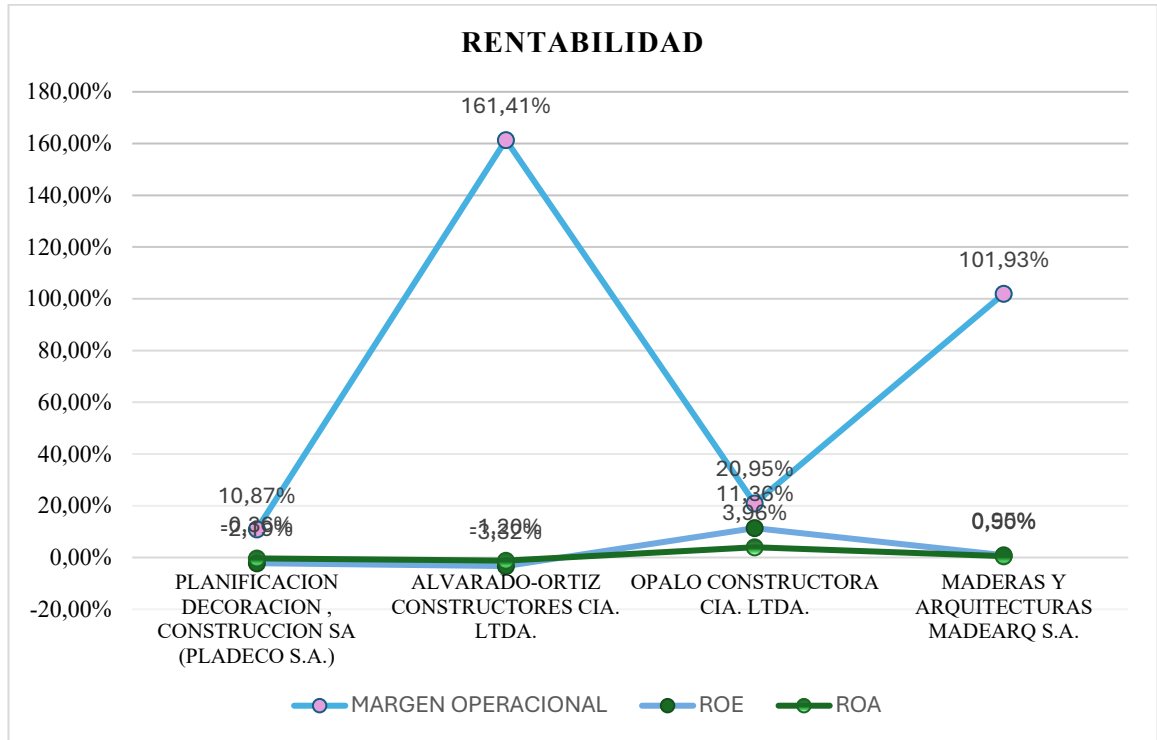


Fuente: Elaboración propia

El apalancamiento financiero del sector construcción presenta niveles altos, entre 100% y 671%, lo que refleja una fuerte dependencia del financiamiento externo. La empresa PLADECO S.A. encabeza con el valor más elevado, mientras que MADERAS Y ARQUITECTURAS mantiene un nivel más controlado. En la gráfica lineal se observa un comportamiento inestable, con grandes diferencias entre empresas, lo que indica una estructura financiera desigual dentro del sector. Por otra parte, el nivel de endeudamiento varía entre 50% y 87%, manteniéndose en un rango moderado-alto. Dentro de la gráfica se evidencia que el nivel de deuda ha permanecido constante a lo largo del período. Sin embargo, la alta exposición financiera de algunas empresas podría limitar la capacidad de reinversión.

Análisis general de la rentabilidad

Figura 27. Rentabilidad del sector de construcción



Fuente: Elaboración propia

El margen operacional presenta valores dispares, entre 10 % y 162 %, influenciados por la naturaleza de los proyectos y la variabilidad de los costos. La gráfica muestra una línea irregular con fluctuaciones pronunciadas, lo que refleja periodos de alta rentabilidad seguidos por descensos significativos. En general, el sector evidencia inestabilidad operativa y una gestión financiera sujeta a las condiciones de cada contrato. Por el contrario, los valores del ROE son muy variables, con empresas como OPALO CONSTRUCTORA mostrando un 11,36%, mientras PLADECO y ALVARADO-ORTIZ registran pérdidas. Se evidencia un comportamiento descendente, destacando la dificultad del sector para mantener rentabilidad estable sobre el patrimonio, producto de los altos costos financieros y la rotación lenta de capital. Finalmente, el ROA promedio del sector se mantiene alrededor del 1%, lo que refleja una baja eficiencia en la utilización de los activos. En la gráfica indica que las empresas no presentan mejoras significativas en la rentabilidad de sus inversiones.

4.1.3.1.4. Resumen consolidado del sector de construcción

Tabla 23. Resumen consolidado de los indicadores financieros del sector de construcción

SECTOR DE CONSTRUCCIÓN								
Nº	EMPRESAS	LIQUIDÉZ CORRIENTE	ROTACIÓN DE ACTIVOS	APALANCAMIENTO FINANCIERO	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	MARGEN OPERACIONAL	ROE	ROA
1	PLANIFICACION DECORACIÓN, CONSTRUCCION SA (PLADECO S.A.)	\$ 1,22	\$ 0,68	670,21%	86,79%	10,87%	-2,19%	-0,36%
2	ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.	\$ 1,17	\$ 0,03	122,26%	53,84%	161,41%	-3,32%	-1,20%
3	OPALO CONSTRUCTORA CIA. LTDA.	\$ 1,56	\$ 0,49	292,09%	72,89%	20,95%	11,36%	3,96%
4	MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S.A.	\$ 5,68	\$ 0,47	103,16%	50,48%	101,93%	0,95%	0,50%

Fuente: Elaboración propia

El sector de construcción evidencia un perfil financiero diverso, muchas de las empresas presentan márgenes operativos elevados, pero también riesgos significativos por la alta concentración de deuda y apalancamiento, revelando diferencias notables en su liquidez, eficiencia operativa y rentabilidad.

En primera instancia, se expone que en promedio las empresas del sector mantienen una liquidez corriente de 2,41 dólares, por encima del umbral de 1, lo que indica que cuentan con la capacidad suficiente para cubrir con sus obligaciones financieras a corto plazo, siendo la empresa MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S.A. la más representativa dentro del sector pues exhibe una liquidez de 5,68 dólares por cada dólar de deuda corriente, es decir que, por cada dólar de deuda que se registra en el Pasivo Corriente, la empresa cuenta con un 5,68 dólares para cubrirla. El resto del grupo se mantiene en un rango entre 1,17 y 1,56, lo que refleja condiciones aceptables, pero con menor capacidad para hacer frente a imprevistos.

La rotación de activos es uno de los puntos más críticos del sector: en ningún caso supera 1 dólar, lo que significa que las empresas generan ingresos bajos respecto a la inversión que mantienen en sus activos. El caso más sensible es ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES, cuya rotación es casi nula, indicando una baja utilización de su estructura operativa, lo que sugiere ventas muy reducidas frente a la lata inversión de activos. De manera opuesta, PLADECO S.A. y OPALO CONSTRUCTORA muestran mayor movimiento de activos, pero dentro de un rango moderado. Estos resultados sugieren que el sector enfrenta ciclos largos de obra y tiempos extensos de recuperación del capital invertido, situaciones usuales en las actividades constructivas.

En el indicador de apalancamiento financiero, los resultados son muy diferentes entre sí. Los resultados de las empresas se mantienen dentro del promedio 296,93%, promedio moderado, sin embargo, algunos casos empresas como PLANIFICACION DECORACION, CONSTRUCCION SA (PLADECO S.A.) presentan niveles muy elevados, lo que indica una fuerte dependencia de deuda frente al capital propio. Por otra parte, empresas como MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S.A. arroja un apalancamiento bajo, lo que muestra una dependencia muy alta de deuda para sostener operaciones o equilibrar su capital. El nivel de endeudamiento es elevado en tres de las cuatro empresas, superando el 70% en PLADECO y OPALO, lo que evidencia una fuerte dependencia del financiamiento externo. Este comportamiento

puede estar asociado tanto a la estructura del negocio como a la necesidad de asumir obligaciones financieras para ejecutar proyectos. Por otra parte, MADEARQ mantiene un nivel cercano al 50%, una posición más equilibrada que reduce riesgos financieros.

En cuanto al margen operacional, el sector evidencia un contraste claro: mientras PLADECO y ALVARADO-ORTIZ presentan márgenes positivos, pero con rentabilidades negativas, lo que indica que sus gastos financieros absorben sus beneficios operativos, OPALO CONSTRUCTORA mantiene un margen cercano al 21%, logrando un ROE de 11,36%, el mejor del sector. MADEARQ muestra márgenes altos, pero su ROE y ROA son casi neutros, reflejando que la operación genera utilidad, pero el impacto en los socios e inversiones es mínimo.

Estos resultados permiten interpretar una realidad periódica en el sector, la rentabilidad no depende únicamente de contar con un buen margen operativo, sino también de gestionar de manera eficiente el endeudamiento y el uso de los activos. Las empresas del sector de construcción enfrentan altos costos financieros al ejecutar proyectos de larga duración y que presentan baja rotación de activos tienden a reducir, e incluso a anular, su rentabilidad final. El sector construcción, tradicionalmente desactualizado y con una adopción digital lenta, mantiene procesos manuales, ciclos largos de facturación y control de costos limitado. La baja rotación de activos y los niveles altos de deuda reflejan la ausencia de herramientas que integren gestión financiera en tiempo real, coordinación de obra, seguimiento de materiales o presupuestos automatizados.

Investigaciones como las de Hurtado-Guevara (2024) y Feijoó González et al. (2024) demuestran que la automatización contable y el uso de herramientas digitales ayudan a controlar costos, mejorar los flujos de efectivo y elevar la rentabilidad, especialmente en sectores intensivos en capital como la construcción. Por ello, los resultados obtenidos sugieren que el menor grado de digitalización incide en una gestión financiera menos eficiente, y que las empresas con mejores resultados tienden a incorporar sistemas integrados, procesos automatizados y análisis financiero oportuno, fortaleciendo su competitividad.

4.1.3.1.5. Sector de comercio

Análisis horizontal la liquidez corriente del periodo 2022 – 2024

Tabla 24. *Liquidez corriente del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024*

SECTOR DE COMERCIO				
N°	EMPRESAS	LIQUIDEZ CORRIENTE		
		2022	2023	2024
1	AMBACAR CIA. LTDA.	\$ 1,61	\$ 1,82	\$ 1,60
2	IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ CIA. LTDA	\$ 4,25	\$ 3,13	\$ 2,88
3	CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.	\$ 2,78	\$ 3,14	\$ 2,98
4	IMPOFREICO S.A.	\$ 5,87	\$ 13,26	\$ 4,22
5	RECTIMAINDUSTRY CIA. LTDA.	\$ 1,18	\$ 1,20	\$ 1,18
6	IMVAB S.A.S.	\$ 4,12	\$ 2,63	\$ 4,50
7	DISTRISHOES S. A	\$ 1,14	\$ 1,46	\$ 0,96
8	EUROMEDIC S.A.S.	\$ 1,21	\$ 1,19	\$ 1,25
9	GONZALEZ VEGA EL MOTOR CIA. LTDA	\$ 3,48	\$ 3,09	\$ 3,61

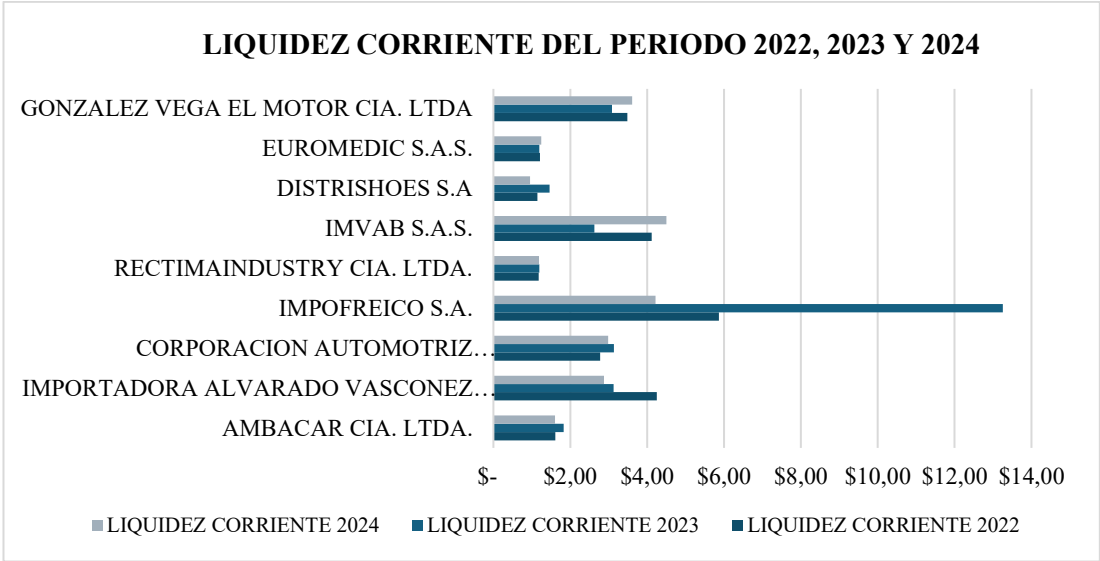
Fuente: Elaboración propia

El indicador de la liquidez corriente en el sector del comercio varía entre las empresas analizadas durante los años 2022, 2023 y 2024. La primera empresa que presenta un resultado positivo es la empresa AMBACAR CIA. LTDA., ya que mantiene una situación relativamente estable, con un índice que aumenta de 1,61 dólares en el año 2022 a 1,82 dólares en el 2023, antes de disminuir levemente a 1,60 dólares en el año 2024, estos resultados indican que la empresa cuenta con la capacidad suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, aunque no se observa una mejora continua. Por otro lado, la liquidez de la empresa IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ CIA. LTDA., disminuye gradualmente, de 4,25 dólares en el año 2022 a 2,88 dólares en el 2024, lo que indica una disminución en sus reservas, aunque se mantiene por encima del nivel recomendado.

De manera similar, la empresa IMPOFREICO S.A., muestra un comportamiento cambiante, con un aumento de la liquidez en el año 2023 con 13,26 dólares en comparación con el año 2022 que presentó 5,87 dólares, antes de disminuir a 4,22 dólares en el 2024, esto probablemente se debió a una acumulación temporal sostenible de los activos corrientes. Por otro lado, la empresa RECTIMAINDUSTRY CIA. LTDA., mantiene niveles bajos y estables, en un rango de 1,18 dólares a 1,20 dólares, lo que refleja la compleja situación económica. Del mismo modo, empresas como

IMVAB S.A.S. y GONZÁLEZ VEGA también muestran niveles de liquidez altos y fluctuantes, lo que indica una gestión activa del capital de trabajo. En relación con todo lo mencionado, se indica es sector presenta una liquidez adecuada, sin embargo, la tendencia baja que se observa en algunas de las empresas enfatiza la necesidad de fortalecer la gestión de los activos corrientes para evitar posibles problemas de liquidez a corto plazo.

Figura 28. Liquidez corriente del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal de la rotación de activos del periodo 2022 – 2024

Tabla 25. Rotación de activos del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024

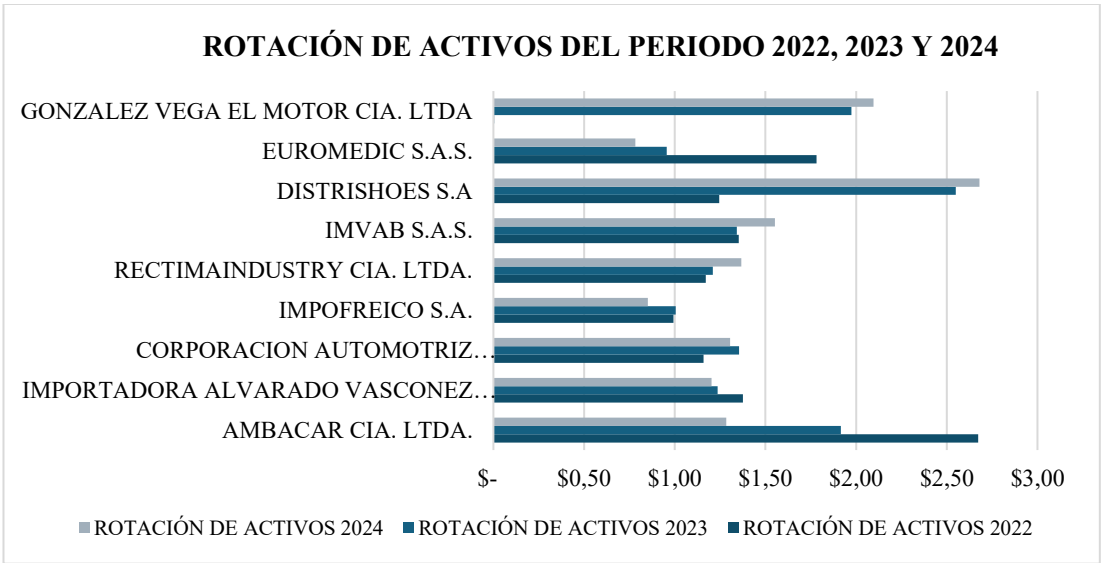
SECTOR DE COMERCIO				
Nº	EMPRESAS	ROTACIÓN DE ACTIVOS		
		2022	2023	2024
1	AMBACAR CIA. LTDA.	\$ 2,67	\$ 1,92	\$ 1,28
2	IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ C LTDA	\$ 1,38	\$ 1,24	\$ 1,20
3	CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.	\$ 1,16	\$ 1,35	\$ 1,31
4	IMPOFREICO S.A.	\$ 0,99	\$ 1,01	\$ 0,85
5	RECTIMAINDUSTRY CIA. LTDA.	\$ 1,17	\$ 1,21	\$ 1,37
6	IMVAB S.A.S.	\$ 1,35	\$ 1,34	\$ 1,55
7	DISTRISHOES S. A	\$ 1,24	\$ 2,55	\$ 2,68
8	EUROMEDIC S.A.S.	\$ 1,78	\$ 0,96	\$ 0,78
9	GONZALEZ VEGA EL MOTOR CIA. LTDA	\$ 0,00	\$ 1,97	\$ 2,10

Fuente: Elaboración propia

La rotación de activos de muchas de las empresas del sector de comercio muestra una tendencia baja, lo que indica un uso menos eficiente de los activos para generar ingresos. En primera instancia, la empresa AMBACAR CIA. LTDA. registró una disminución significativa, de 2,67 dólares en el año 2022 a 1,28% en el 2024, lo que refleja una desaceleración del rendimiento operativo. La empresa IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ CIA. LTDA., registró una disminución moderada, de 1,38% a 1,20 dólares, manteniéndose en un nivel aceptable, aunque menos dinámico. Por otro lado, la empresa DISTRISHOES S. A., mostró una mejora significativa al incrementar su rotación de 1.24 dólares en el 2022 a 2,68 dólares en el año 2024, lo que sugiere un uso más eficiente de los activos. Asimismo, la empresa GONZALEZ VEGA EL MOTOR CIA. LTDA., ha logrado un progreso relevante, pasando de un valor igual a cero en el 2022 a 2,10% en el 2024, lo que indica una recuperación operativa sustancial en los últimos años.

Sin embargo, empresas como EUROMEDIC S.A.S. están experimentando una tendencia menor, debido a que el crecimiento de los activos se relaciona con el crecimiento de los ingresos. Es así como, la eficiencia operativa en el sector de comercio presenta diferencias relevantes, algunas empresas experimentan mejoras significativas en la rotación de activos, mientras que otras sufren pérdida de márgenes operativos.

Figura 29. Rotación de activos del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del apalancamiento del periodo 2022 – 2024

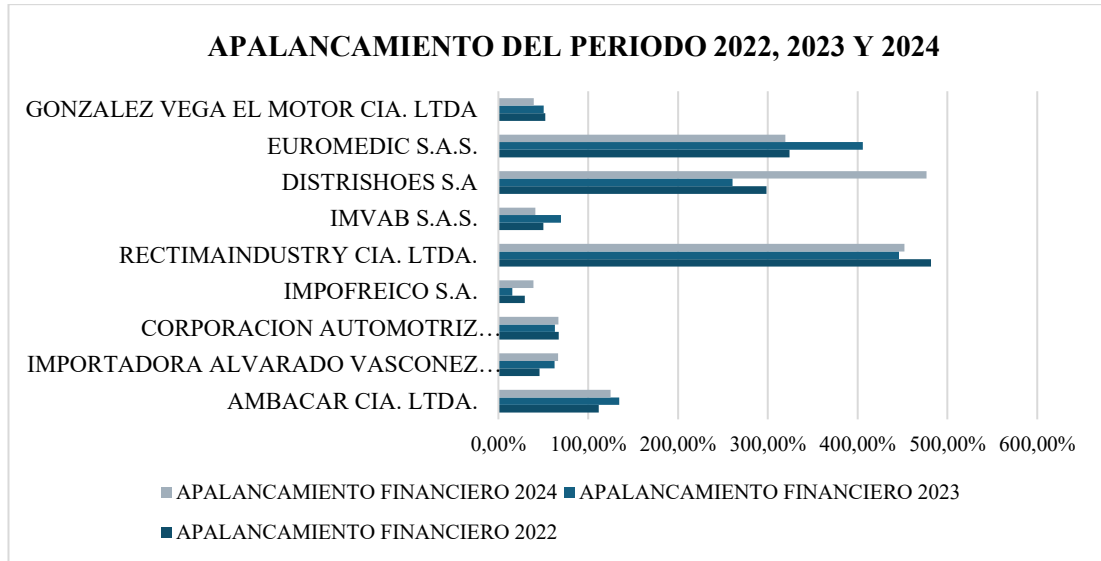
Tabla 26. Apalancamiento del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR DE COMERCIO				
N°	EMPRESAS	APALANCAMIENTO		
		2022	2023	2024
1	AMBACAR CIA. LTDA.	111,83%	134,48%	124,80%
2	IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ C LTDA	45,93%	62,62%	66,60%
3	CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.	67,20%	62,90%	66,90%
4	IMPOFREICO S.A.	29,27%	15,57%	39,03%
5	RECTIMAINDUSTRY CIA. LTDA.	481,55%	446,13%	452,07%
6	IMVAB S.A.S.	50,06%	69,68%	41,21%
7	DISTRISHOES S. A	298,52%	260,89%	476,81%
8	EUROMEDIC S.A.S.	324,18%	405,72%	319,66%
9	GONZALEZ VEGA EL MOTOR CIA. LTDA	52,11%	50,48%	39,34%

Fuente: Elaboración propia

El análisis del apalancamiento financiero en el sector de comercio revela valores elevados en varias de sus empresas, lo que indica una fuerte dependencia de la financiación externa. Una de las empresas que representa un riesgo financiero considerable es la empresa EUROMEDIC S.A.S., que registran valores elevados y alcanza un nivel del 405,72% en el año 2023, aunque se registra un ligero descenso en 2024 con el 319,66%. Por el contrario, empresas como IMPOFREICO S.A. Y GONZÁLEZ VEGA, muestran una tendencia baja en sus niveles de endeudamiento, que pasan del 29,27% al 39,03% y del 52,11% al 39,34% respectivamente, lo que indica una estrategia de financiación más prudente. Por su parte, la empresa IMVAB S.A.S., muestra variaciones durante el periodo considerado, con un aumento en el año 2023 seguido de una disminución en el año 2024, lo que sugiere de ajustes en su estructura financiera. De acuerdo con lo expuesto, se deduce que el sector comercial incluye tanto empresas con alto riesgo financiero debido a un elevado endeudamiento como a empresas con que presentan resultados más equilibrados, lo que refleja la diversidad de las estrategias financieras aplicadas.

Figura 30. Apalancamiento del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del nivel de endeudamiento del periodo 2022 – 2024

Tabla 27. Nivel de endeudamiento del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024

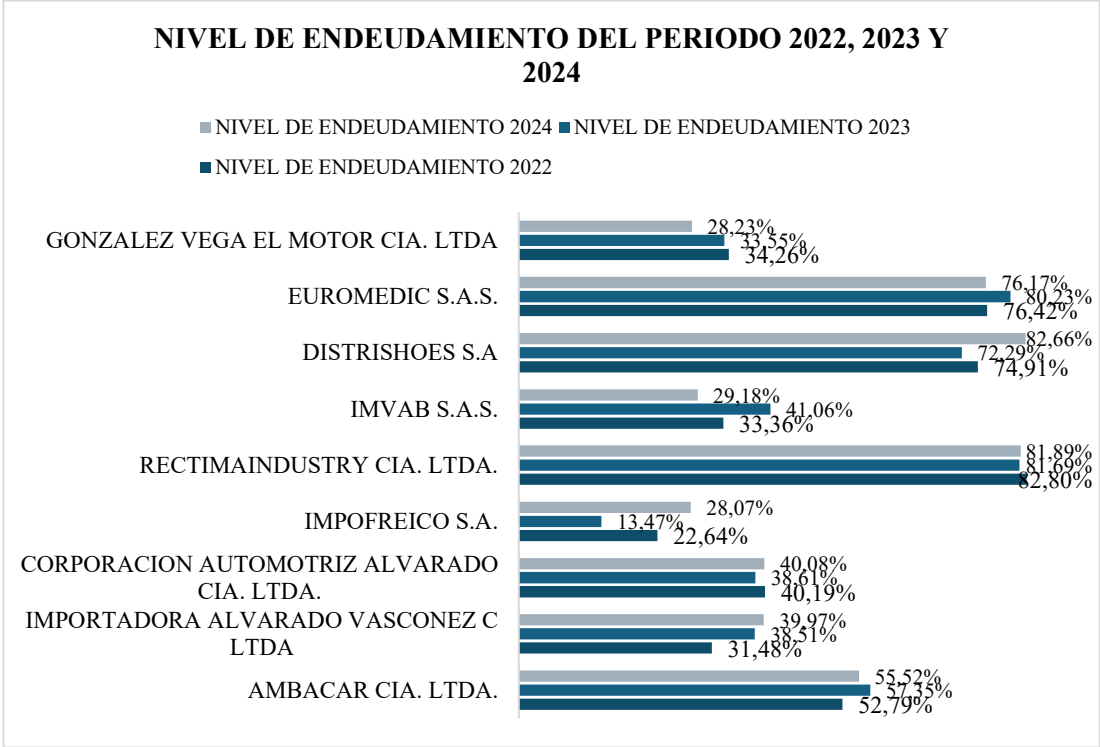
SECTOR DE COMERCIO				
N°	EMPRESAS	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO		
		2022	2023	2024
1	AMBACAR CIA. LTDA.	52,79%	57,35%	55,52%
2	IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ C LTDA	31,48%	38,51%	39,97%
3	CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.	40,19%	38,61%	40,08%
4	IMPOFREICO S.A.	22,64%	13,47%	28,07%
5	RECTIMAINDUSTRY CIA. LTDA.	82,80%	81,69%	81,89%
6	IMVAB S.A.S.	33,36%	41,06%	29,18%
7	DISTRISHOES S. A	74,91%	72,29%	82,66%
8	EUROMEDIC S.A.S.	76,42%	80,23%	76,17%
9	GONZALEZ VEGA EL MOTOR CIA. LTDA	34,26%	33,55%	28,23%

Fuente: Elaboración propia

El análisis del nivel de endeudamiento del sector confirma las tendencias identificadas en el análisis del apalancamiento financiero expuesto anteriormente. En primera instancia, la empresa RECTIMAINDUSTRY CIA. LTDA. muestra un nivel de endeudamiento superior al 81% durante todo el período, lo que limita significativamente su flexibilidad financiera. Por otro lado, empresas como DISTRISHOES S. A y EUROMEDIC S.A.S., muestran aumentos hasta el 82,66% y el 76,17% respectivamente en los primeros años, pero en 2024 se arrojó índices de un riesgo financiero. De la misma manera, la empresa IMPOFREICO S.A. exhibe

cambios significativos, en el año 2023 tuvo una disminución llegando al 13,47% y aumentando en el año 2024 al 28,07%, lo que refleja ajustes en sus niveles de endeudamiento. Es así como, dentro del sector de comercio, los niveles de endeudamiento siguen siendo característicos dey podrían poner en riesgo la estabilidad financiera de sus empresas a menos que se sostengan de una rentabilidad suficiente.

Figura 31. Nivel de endeudamiento del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del margen operacional del periodo 2022 – 2024

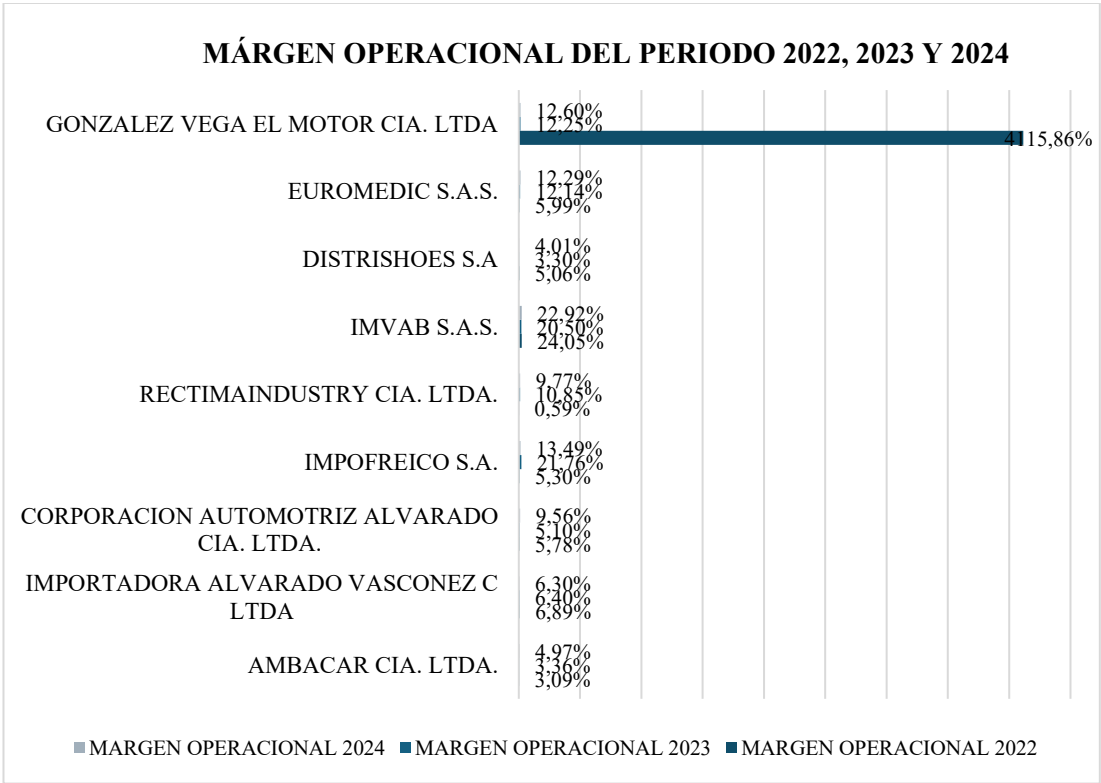
Tabla 28. Margen operacional del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR DE COMERCIO				
N°	EMPRESAS	MÁRGEN OPERACIONAL		
		2022	2023	2024
1	AMBACAR CIA. LTDA.	3,09%	3,36%	4,97%
2	IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ C LTDA	6,89%	6,40%	6,30%
3	CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.	5,78%	5,10%	9,56%
4	IMPOFREICO S.A.	5,30%	21,76%	13,49%
5	RECTIMAINDUSTRY CIA. LTDA.	0,59%	10,85%	9,77%
6	IMVAB S.A.S.	24,05%	20,50%	22,92%
7	DISTRISHOES S. A	5,06%	3,30%	4,01%
8	EUROMEDIC S.A.S.	5,99%	12,14%	12,29%
9	GONZALEZ VEGA EL MOTOR CIA. LTDA	4115,86%	12,25%	12,60%

Fuente: Elaboración propia

Los márgenes operativos de algunas de las empresas del sector de comercio mejoraron significativamente durante el período de análisis. La empresa AMBACAR CIA. LTDA. aumentó su margen del 3,09% en 2022 al 4,97% en 2024, lo que demuestra una gestión de costos más eficaz. De la misma manera, la empresa IMVAB S.A.S. logró márgenes elevados, superiores al 20%, en los tres años, consolidando su posición como una de las empresas con mayor eficiencia operativa del sector. Asimismo, la empresa IMPOFREICO S.A. registró un crecimiento significativo en 2023 con el 21,76%, seguido de un ajuste en el año 2024 con el 13,49%, mientras que la empresa RECTIMAININDUSTRY CIA. LTDA. logró una mejora sustancial del 0,59% en el 2022 al 9,77% en el 2024, lo que demuestra un progreso significativo en la eficiencia operativa. Por su parte, la empresa GONZÁLEZ VEGA EL MOTOR CIA. LTDA. alcanzó un valor empresarial excepcionalmente alto, sin embargo, el valor del año 2022 (4115,86%) debe interpretarse con cautela, ya que podría basarse en ingresos excepcionales que limitan su sostenibilidad. En general, el sector comercial muestra una tendencia positiva en el beneficio operativo, pero la presencia de valores especiales requiere mayor investigación para una interpretación correcta.

Figura 32. Margen operacional del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del ROE del periodo 2022 – 2024

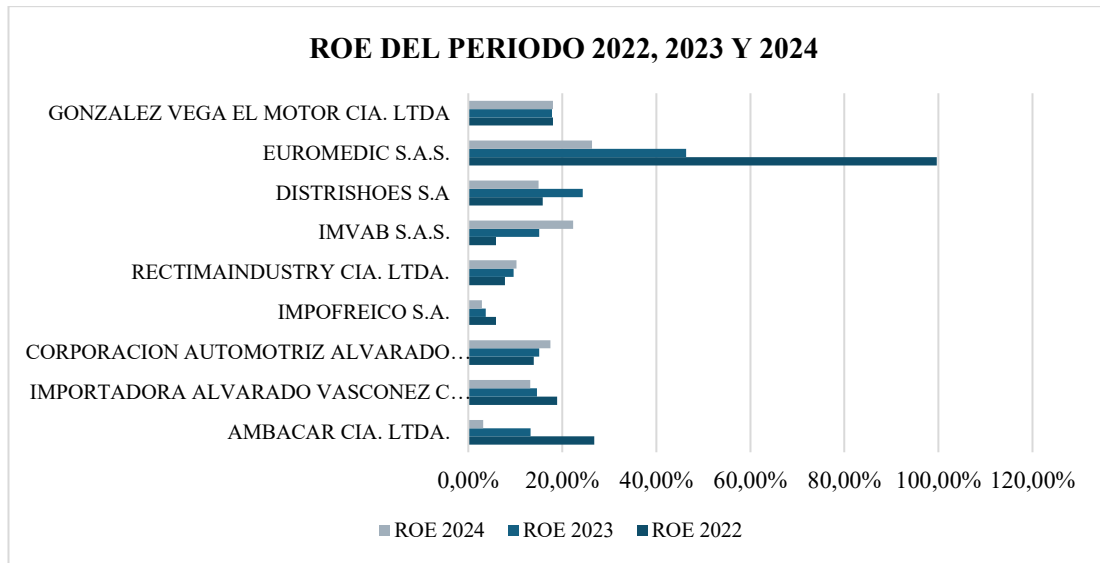
Tabla 29. ROE del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR DE COMERCIO				
Nº	EMPRESAS	ROE		
		2022	2023	2024
1	AMBACAR CIA. LTDA.	26,82%	13,24%	3,19%
2	IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ C LTDA	18,92%	14,62%	13,14%
3	CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.	13,90%	15,11%	17,48%
4	IMPOFREICO S.A.	5,92%	3,74%	2,87%
5	RECTIMAINDUSTRY CIA. LTDA.	7,81%	9,63%	10,28%
6	IMVAB S.A.S.	5,89%	15,06%	22,31%
7	DISTRISHOES S. A	15,85%	24,36%	14,92%
8	EUROMEDIC S.A.S.	99,62%	46,35%	26,33%
9	GONZALEZ VEGA EL MOTOR CIA. LTDA	18,02%	17,80%	17,98%

Fuente: Elaboración propia

La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) en el sector del comercio muestra tendencias muy significativas. Para comenzar, el ROE de la empresa AMBACAR CIA. LTDA. aumentó del 26,82 % en el año 2022 al 3,19 % en el año 2024, una tendencia descendente que indica una menor capacidad de generación de valores para los accionistas. Por otra parte, la empresa IMVAB S.A.S. muestra un crecimiento relevante dentro del indicador, alcanzando el 22,31 % en el año 2024, lo que se refleja una mejora en la rentabilidad el patrimonio. De la misma manera, la empresa EUROMEDIC S.A.S. obtuvo resultados más altos a comparación de otras empresas, con el 99,62 % en el año 2022, pero sustancialmente su nivel de rentabilidad fue disminuyendo considerablemente hasta que, en el año 2024 presento el 26,33%, sin duda resultados positivos. Finalmente, la empresa RECTIMAINDUSTRY CIA. LTDA. ha tenido un crecimiento exitoso, del 7,81 % al 10,28 % a lo largo del tiempo. En definitiva, el ROE ha sido positivo para el sector de comercio es así que se afirma que la eficiencia depende sobre todo del rendimiento financiero y operativo de las empresas.

Figura 33. ROE del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del ROA del periodo 2022 – 2024

Tabla 30. ROA del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024

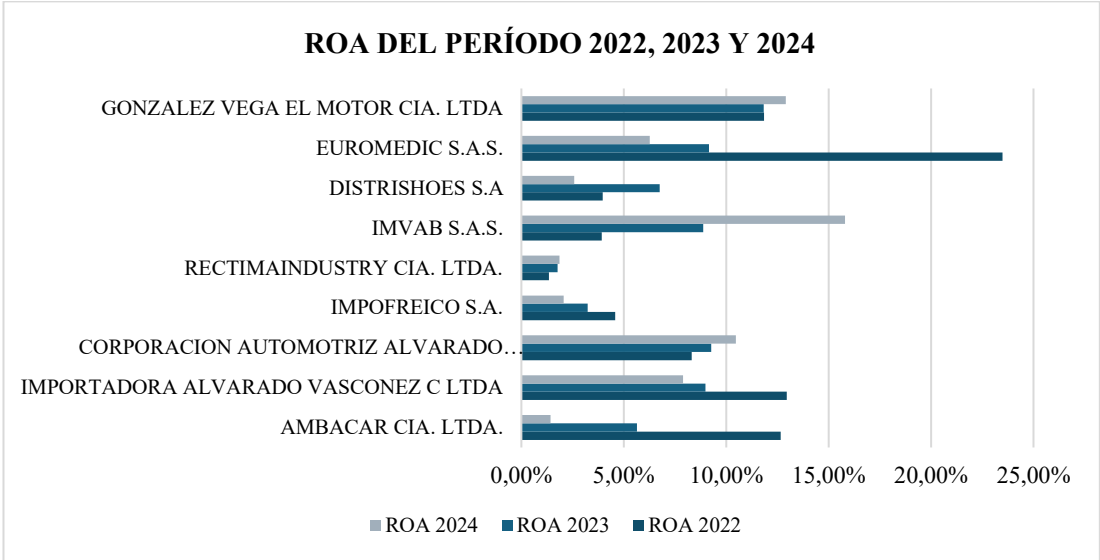
SECTOR DE COMERCIO				
N°	EMPRESAS	ROA		
		2022	2023	2024
1	AMBACAR CIA. LTDA.	12,66%	5,65%	1,42%
2	IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ C LTDA	12,96%	8,99%	7,89%
3	CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.	8,31%	9,28%	10,47%
4	IMPOFREICO S.A.	4,58%	3,24%	2,07%
5	RECTIMAINDUSTRY CIA. LTDA.	1,34%	1,76%	1,86%
6	IMVAB S.A.S.	3,93%	8,88%	15,80%
7	DISTRISHOES S. A	3,98%	6,75%	2,59%
8	EUROMEDIC S.A.S.	23,49%	9,16%	6,28%
9	GONZALEZ VEGA EL MOTOR CIA. LTDA	11,84%	11,83%	12,90%

Fuente: Elaboración propia

El rendimiento sobre activos (ROA) dentro del sector de comercio continúa mejorando para empresas como IMVAB S.A.S., donde aumentó del 3,93 % en el 2022 al 15,80 % en el año 2024, lo que demuestra una utilización cada vez más eficiente de los activos. De igual forma, la empresa AUTOMOBILE CORPORATION CIA. LTDA. también experimentó un crecimiento positivo, alcanzando un ROA del 10,47 % en el año 2024. Sin embargo, empresas como AMBACAR CIA. LTDA. experimentó una disminución continua, pasando del 12,66 % en el año 2022 al 1,42 % para el año 2024, lo que demuestra una reducción en la eficiencia de la generación de ingresos a partir de sus

activos. Finalmente, la empresa EUROPEAN MEDICINE S.A.S. mostró una tendencia decreciente, manteniendo valores positivos. Es así como, el ROA confirma que las empresas del sector con bajo endeudamiento y alta eficiencia operativa optimizan de una manera más efectiva el uso de sus activos.

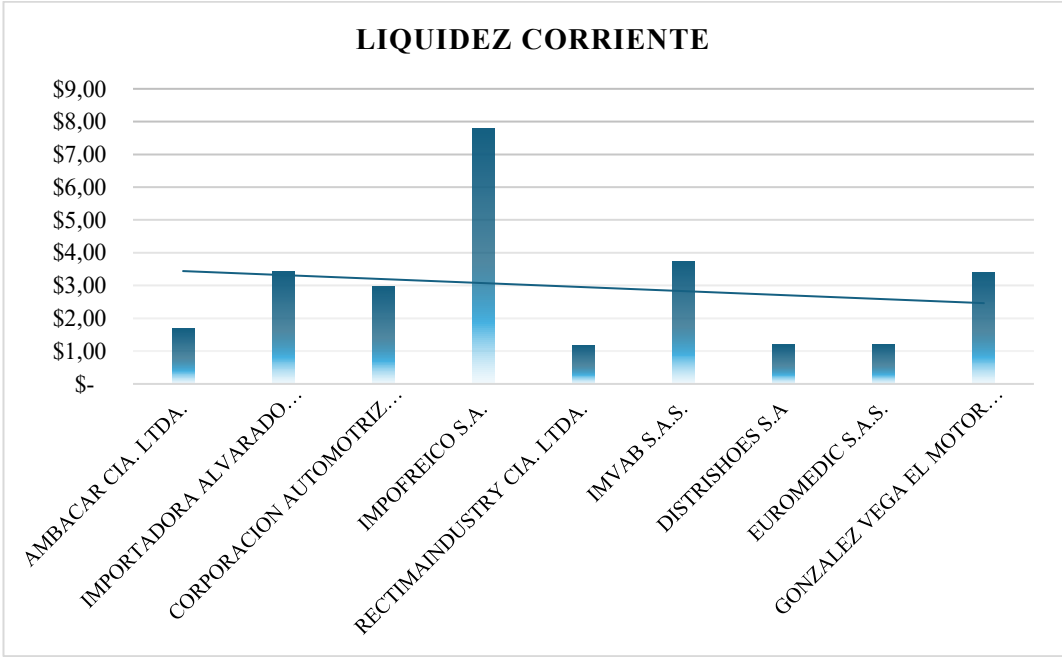
Figura 34. ROA del sector de comercio de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis de general de la liquidez corriente

Figura 35. Liquidez corriente del sector de comercio

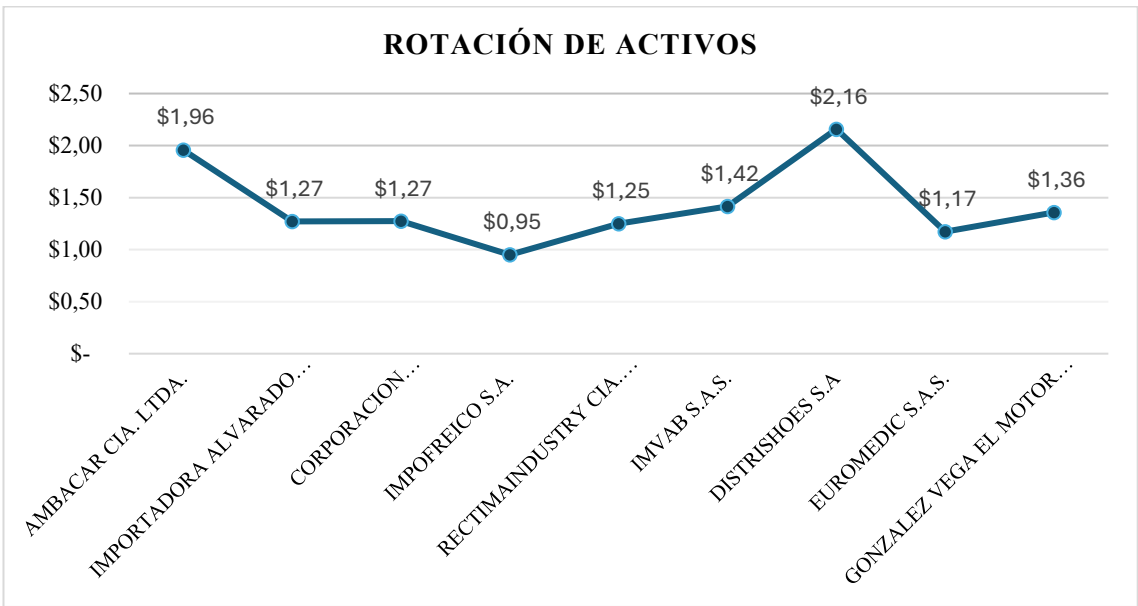


Fuente: Elaboración propia

El comportamiento del indicador de liquidez corriente en el sector comercial revela una amplia brecha entre empresas, destacándose IMPOFREICO S.A. con un promedio de 9 dólares, lo que refleja una posición de liquidez sobresaliente y una política conservadora en la gestión del capital de trabajo. Le siguen las empresas IMVAB S.A.S., IMPORTADORA ALVARADO y GONZÁLEZ VEGA EL MOTOR, con rangos entre 2 y 3 dólares, que denotan un equilibrio razonable entre activos y pasivos circulantes. Por otra parte, la CORPORACIÓN AUTOMOTRIZ ALVARADO y otras cuatro empresas mantienen valores entre 1 y 2 dólares, reflejando un nivel más ajustado de liquidez. Es así como, la línea de tendencia ascendente del gráfico evidencia que, en promedio, el sector mantiene una buena capacidad de pago, aunque el alto valor de una sola empresa genera un sesgo positivo en los resultados globales.

Análisis de rotación de activos

Figura 36. Rotación de activos del sector de comercio



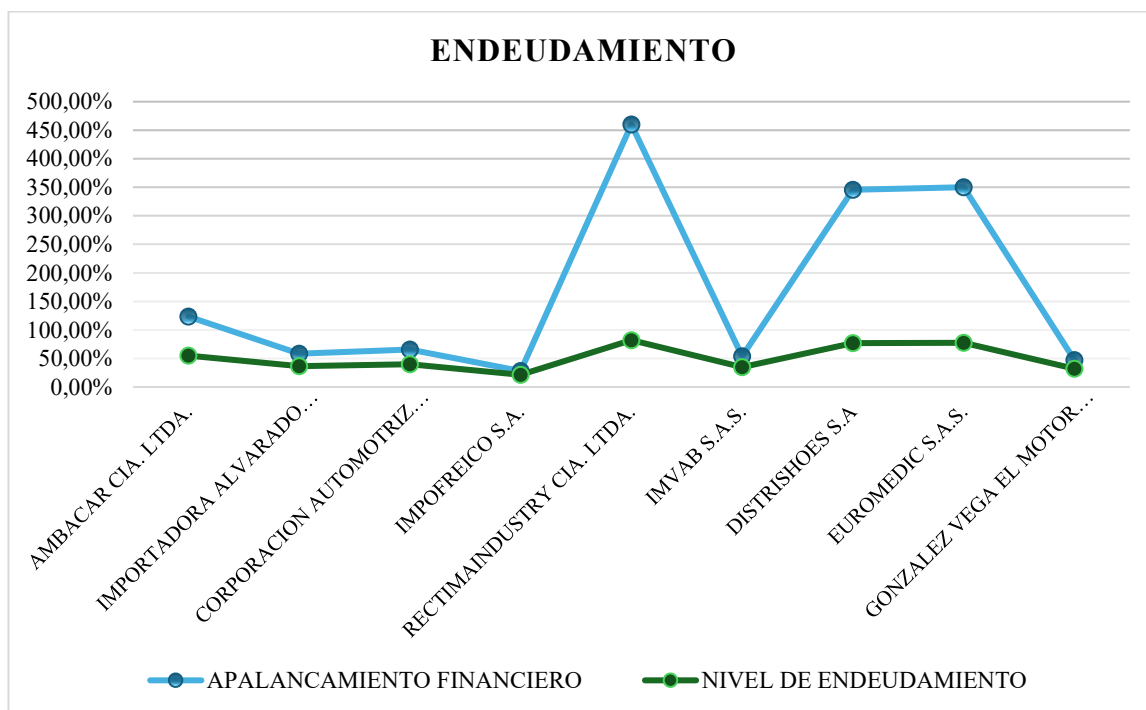
Fuente: Elaboración propia

El indicador de rotación de activos en el sector comercio muestra una mayor estabilidad y dinamismo en comparación con los otros sectores. Los valores se sitúan entre \$0,95 y \$3,00, evidenciando una gestión eficiente de los activos en la generación de ingresos. DISTRISHOES S.A. lidera el grupo con el valor más alto, mientras que IMPOFREICO S.A. y EUROMEDIC S.A.S. mantienen niveles moderados pero estables. Se refleja una tendencia ascendente continua, indicando que las empresas del

sector han logrado mejorar gradualmente su eficiencia operativa mediante el uso óptimo de sus recursos y la digitalización de procesos contables.

Análisis de endeudamiento

Figura 37. Endeudamiento del sector de comercio

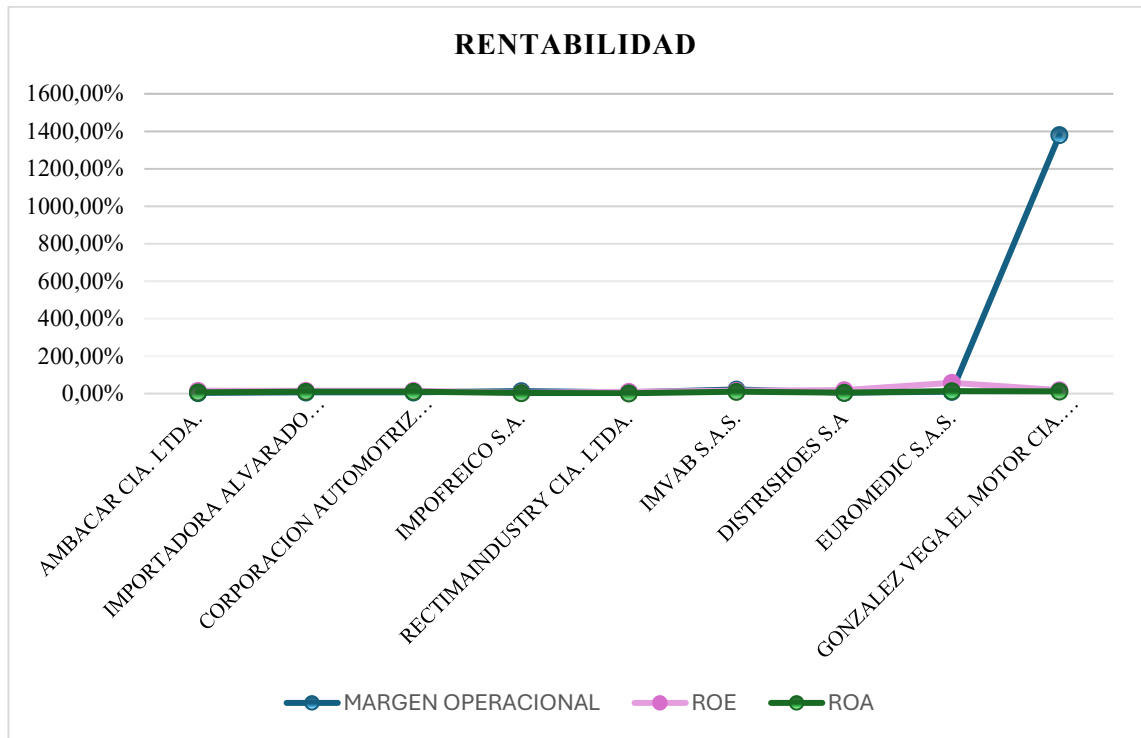


Fuente: Elaboración propia

En el sector comercio, el apalancamiento financiero varía entre 27% y 460%, mostrando un comportamiento equilibrado entre las empresas. La gráfica refleja una política prudente en el uso del crédito. Solo algunos casos, como RECTIMAINDUSTRY, evidencian niveles superiores, posiblemente asociados a estrategias de expansión. Por otra parte, los valores del nivel de endeudamiento oscilan entre 20% y 83%, con un promedio del 50,64%. Se representa una distribución regular, sin picos pronunciados, lo que evidencia solidez financiera y control del riesgo crediticio. Este comportamiento sugiere una gestión saludable del capital y del pasivo.

Análisis de rentabilidad

Figura 38. Rentabilidad del sector de comercio



Fuente: Elaboración propia

El margen operacional mantiene valores entre 4 % y 20 %, destacando EUROMEDIC S.A.S. y GONZÁLEZ VEGA con los porcentajes más altos. Se presentan un crecimiento gradual, reflejando mejoras continuas en la eficiencia de los procesos y control de costos. En conjunto, el sector comercio muestra estabilidad y fortaleza operativa. El ROE en el sector comercio evidencia resultados positivos y consistentes, con valores entre 9 % y 57 %. En la gráfica se aprecia una progresión ascendente, lo que confirma la consolidación del retorno sobre el capital propio. Esto refleja la capacidad del sector para mantener márgenes sostenibles de rentabilidad. El ROA presenta valores entre 1,5 % y 13 %, con una media de 8 %. La gráfica muestra un comportamiento estable y ascendente, lo que evidencia una rentabilidad sólida sobre los activos. Este desempeño demuestra que el comercio es el sector más eficiente en la administración de recursos y el aprovechamiento del activo.

4.1.3.1.6. Resumen consolidado del sector de comercio

Tabla 31. Resumen consolidado de los indicadores financieros del sector de comercio

SECTOR DE COMERCIO								
Nº	EMPRESAS	LIQUIDÉZ CORRIENTE	ROTACIÓN DE ACTIVOS	APALANCAMIENTO FINANCIERO	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	MARGEN OPERACIONAL	ROE	ROA
1	AMBACAR CIA. LTDA.	\$ 1,68	\$ 1,96	123,70%	55,22%	3,81%	14,42%	6,58%
2	IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ C LTDA	\$ 3,42	\$ 1,27	58,38%	36,65%	6,53%	15,56%	9,95%
3	CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.	\$ 2,97	\$ 1,27	65,67%	39,63%	6,81%	15,50%	9,35%
4	IMPOFREICO S.A.	\$ 7,78	\$ 0,95	27,96%	21,40%	13,52%	4,18%	3,30%
5	RECTIMAINDUSTRY CIA. LTDA.	\$ 1,19	\$ 1,25	459,91%	82,13%	7,07%	9,24%	1,66%
6	IMVAB S.A.S.	\$ 3,75	\$ 1,42	53,65%	34,54%	22,49%	14,42%	9,53%
7	DISTRISHOES S. A	\$ 1,19	\$ 2,16	345,41%	76,62%	4,13%	18,38%	4,44%
8	EUROMEDIC S.A.S.	\$ 1,22	\$ 1,17	349,85%	77,61%	10,14%	57,43%	12,98%
9	GONZALEZ VEGA EL MOTOR CIA. LTDA	\$ 3,39	\$ 1,36	47,31%	32,01%	1380,24%	17,93%	12,19%

Fuente: Elaboración propia

El sector manufacturero ha demostrado que cuenta con un diverso perfil financiero, algunas empresas muestran un desempeño más estable en comparación con los otros sectores analizados, en términos de liquidez y rentabilidad.

En primer lugar, se deduce que en promedio las empresas del sector mantienen una liquidez corriente saludable superior a 1,50 dólares, por encima del umbral de 1, lo que indica que cuentan con la capacidad suficiente para cubrir con sus obligaciones financieras a corto plazo, siendo empresas como IMPOFREICO S.A. e IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ las más representativas dentro del sector pues exhibe una liquidez de 7,78 y 3,42 dólares por cada dólar de deuda corriente respectivamente.

En cuanto a la rotación de activos, el sector muestra cifras más altas que la construcción, lo que refleja una mayor velocidad para convertir sus recursos en ventas. Empresas como DISTRISHOES S.A. (\$2,16) y AMBACAR CIA. LTDA (\$1,96) evidencian una rotación saludable, indicando que cada dólar invertido en activos genera casi el doble en ingresos. Este comportamiento es característico del sector, donde el flujo comercial es constante y el ciclo operativo es mucho más dinámico que en industrias intensivas en activos fijos.

El nivel de endeudamiento es moderado en general, ubicándose entre el 20% y 55% para la mayoría de las empresas. Esto permite interpretar que el sector tiene una dependencia financiera razonable y no peligrosa. Sin embargo, algunos casos como RECTIMAINDUSTRY y EUROMEDIC, con más del 75% de deuda, podrían representar riesgos si su flujo operativo llegara a disminuir. Aunque la deuda es elevada, estos negocios compensan el riesgo mediante márgenes operativos aceptables y niveles altos de rentabilidad, lo que sugiere una buena gestión de sus compromisos financieros.

El margen operacional también refleja una variación amplia. Mientras algunas empresas muestran márgenes reducidos entre 3% y 7%, otras, como IMVAB S.A.S. y EUROMEDIC S.A.S., superan el 10%, demostrando mejor eficiencia en sus operaciones. Un caso particular ES GONZÁLEZ VEGA EL MOTOR, que registra un margen extraordinario debido probablemente a factores contables o ingresos no

recurrentes, más que a una tendencia estable del negocio. No obstante, más allá de estos valores especiales, el sector mantiene una estructura de margen saludable.

La relación entre ROE y ROA indica que el sector no solo genera utilidad operativa, sino que también logra beneficios para los inversionistas. Empresas como EUROMEDIC S.A.S. muestran un ROE superior al 57%, lo que implica que el capital aportado por los socios ha logrado multiplicarse significativamente. En la mayoría de los casos, el ROA supera el 6%, señalando que los activos son utilizados de forma eficiente para generar rentabilidad.

Finalmente, estos datos permiten concluir que el sector comercio presenta una gestión financiera sólida, caracterizada por buenos niveles de liquidez, rotación de activos rápida y rentabilidad consistente. Estos resultados pueden estar asociados al uso de sistemas digitales para control de inventarios, facturación, gestión de clientes e integración con plataformas electrónicas, herramientas que permiten agilizar procesos y tomar decisiones de manera más precisa.

4.1.3.1.7. Sector de alojamiento y servicio de comida

Análisis horizontal de la liquidez corriente del periodo 2022 – 2024

Tabla 32. Liquidez corriente del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024

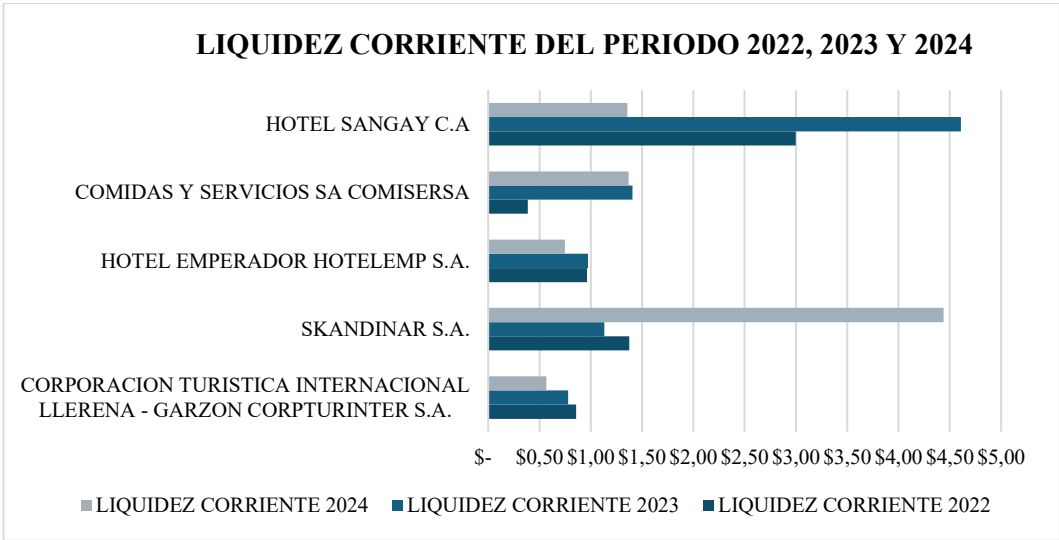
SECTOR DE ALOJAMIENTO Y SERVICIO DE COMIDA				
N°	EMPRESAS	LIQUIDEZ CORRIENTE		
		2022	2023	2024
1	CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A.	\$ 0,86	\$ 0,78	\$ 0,57
2	SKANDINAR S.A.	\$ 1,38	\$ 1,13	\$ 4,44
3	HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A.	\$ 0,96	\$ 0,97	\$ 0,75
4	COMIDAS Y SERVICIOS SA COMISERSA	\$ 0,39	\$ 1,41	\$ 1,37
5	HOTEL SANGAY C. A	\$ 3,00	\$ 4,61	\$ 1,36

Fuente: Elaboración propia

La liquidez corriente de este sector revela una situación financiera delicada en varias empresas, especialmente aquellas que durante varios años han mantenido valores por debajo de 1,00 dólares, lo que limita su capacidad para poder cumplir con sus obligaciones inmediatas, la empresa CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A. refleja una tendencia descendente, pasando de 0,86 en el año 2022 a 0,57 dólares en el año 2024,

lo que evidencia una creciente fragilidad en su capital de trabajo. Por otra parte, la empresa HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A. también se mantiene en niveles bajos, con cifras que se encuentran entre 0,96 y 0,75 dólares, lo que indica una exposición constante a presentar riesgo financiero. Por otro lado, SKANDINAR S.A. logra una mejora notable para el año 2024, al incrementar su liquidez de 1,13 a 4,44 dólares, fortaleciendo significativamente su capacidad con el pago de sus obligaciones. Además, COMIDAS Y SERVICIOS COMISERSA muestra un aumento positivo, al pasar de 0,39 en el año 2022 a cifras superiores a 1,00 dólares, ya que en el año 2023 fue de 1,41 y 1,37 dólares en el año 2024, lo que demuestra una recuperación de su posición financiera. Sin embargo, la empresa HOTEL SANGAY C.A. alcanza un auge de 4,61 dólares en el año 2023, aunque en el año 2024 su liquidez desciende a 1,36 dólares, lo que refleja una reducción significativa que podría presentar un problema a futuro para el cumplimiento de sus obligaciones. En conclusión, este indicador permite observar una liquidez heterogénea en este sector, donde algunas empresas enfrentan dificultades para cubrir sus obligaciones a corto plazo, mientras otras evidencian mejoras que apuntan a una gestión más sólida de sus recursos.

Figura 39. Liquidez corriente del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal de la rotación de activos del periodo 2022 – 2024

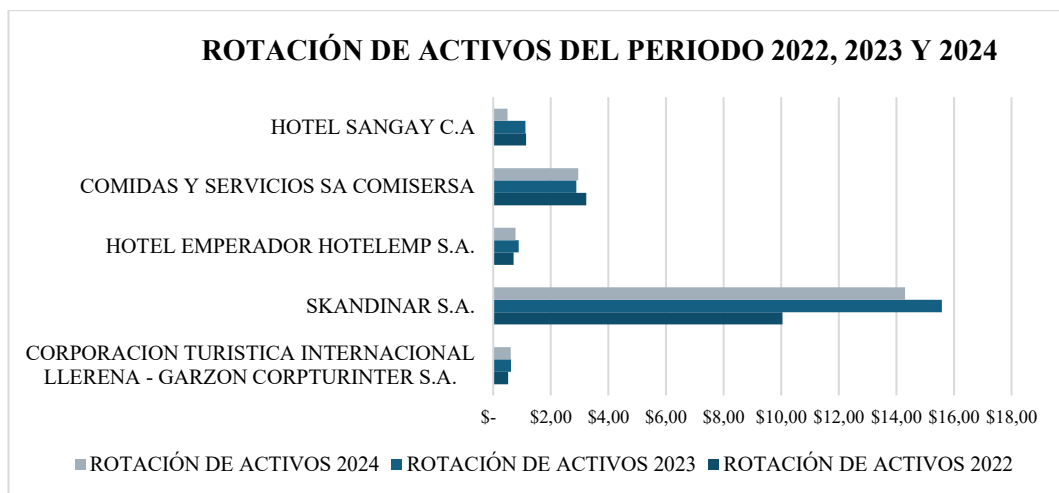
Tabla 33. Rotación de activos del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR DE ALOJAMIENTO Y SERVICIO DE COMIDA				
Nº	EMPRESAS	ROTACIÓN DE ACTIVOS		
		2022	2023	2024
1	CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A.	0,52	0,62	0,61
2	SKANDINAR S.A.	10,05	15,58	14,30
3	HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A.	0,70	0,89	0,77
4	COMIDAS Y SERVICIOS SA COMISERSA	3,23	2,89	2,95
5	HOTEL SANGAY C. A	1,15	1,11	0,50

Fuente: Elaboración propia

La rotación de activos por su parte refleja un alto grado de diferencia en la eficiencia operativa de las empresas en este sector, CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A. conserva una rotación baja y estable, se localiza entre 0,52 y 0,62 dólares, es decir que posee una limitada capacidad para generar sus ingresos por medio de sus activos. Por otro lado, la empresa HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A. presenta un comportamiento muy similar, ya que presenta valores inferiores a 1,00 dólares durante el periodo analizado. Por otra parte, SKANDINAR S.A. muestra un incremento en la rotación de 14,30 dólares en el último año, teniendo en cuenta que para el año 2022 presentaba una rotación de 10,05 y de 15,58 dólares en 2023, lo que demuestra una alta eficiencia en el manejo de sus activos, también COMIDAS Y SERVICIOS COMISERSA presenta un alto nivel en su rotación, aunque con leves fluctuaciones en los tres años manteniéndose con un promedio de 3,00 dólares. Sin embargo, HOTEL SANGAY C.A. refleja una disminución significativa de 0,50 en el año 2024, ya que en el año 2022 fue de 1,15 dólares lo que demuestra una pésima eficiencia operativa. En conclusión, este indicador analiza la eficiencia operativa que presenta cada empresa, por ende, se puede evidenciar que muy pocas empresas logran tener una alta eficiencia operativa y otras presentan una rotación baja y limitada de su capacidad para poder generar ingresos mediante la utilización de sus activos.

Figura 40. Rotación de activos del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del apalancamiento del periodo 2022 – 2024

Tabla 34. Apalancamiento del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024

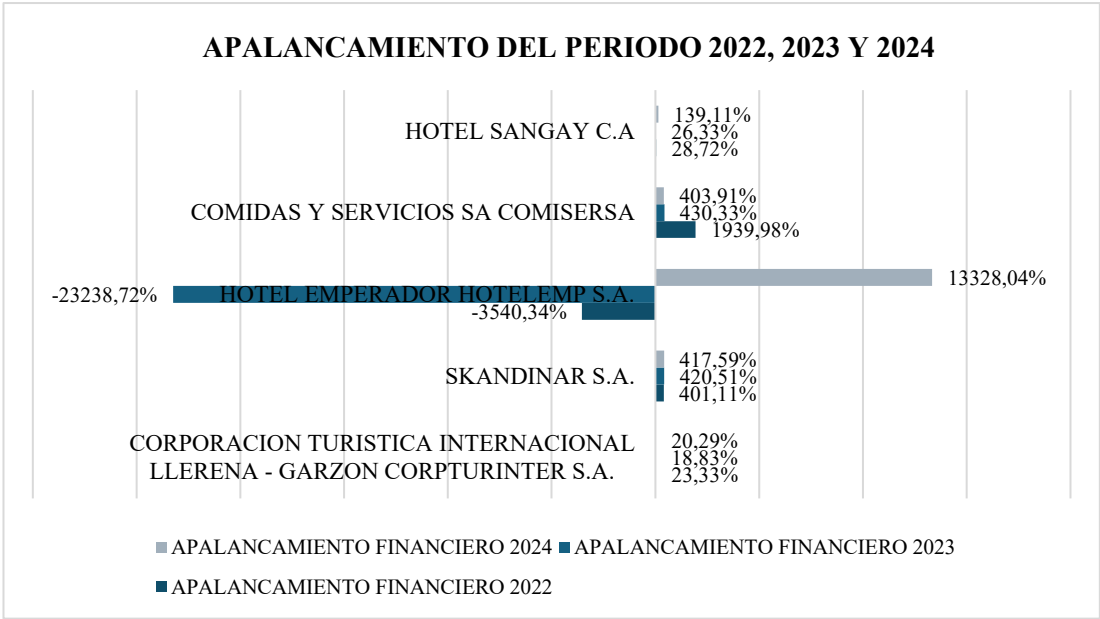
SECTOR DE ALOJAMIENTO Y SERVICIO DE COMIDA				
N°	EMPRESAS	APALANCAMIENTO FINANCIERO		
		2022	2023	2024
1	CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A.	23,33 %	18,83%	20,29%
2	SKANDINAR S.A.	401,11 %	420,51 %	417,59 %
3	HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A.	- 3540,3 4%	- 23238,7 2%	13328,0 4%
4	COMIDAS Y SERVICIOS SA COMISERSA	1939,9 8%	430,33 %	403,91 %
5	HOTEL SANGAY C. A	28,72 %	26,33%	139,11 %

Fuente: Elaboración propia

El apalancamiento financiero en este sector demuestra niveles excesivos en varias empresas, lo que evidencia un riesgo elevado en su estructura patrimonial, la empresa HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A. presenta valores anormales y negativos en los años 2022 y 2023, además presenta un incremento desproporcionado de 13.328,04% en el año 2024, por lo que sugiere inestabilidad y posibles pérdidas acumuladas de periodos anteriores. Por otra parte, la empresa COMIDAS Y SERVICIOS COMISERSA también registra un apalancamiento elevado, aunque con una tendencia descendiente, pasando de 1.939,98% en el año 2022 a 403,91% para el año 2024, lo que indica una reducción en su dependencia del financiamiento externo. Sin embargo, la empresa SKANDINAR S.A. mantiene niveles elevados y relativamente estables, superiores al 400% en los tres años analizados, reflejando una

fuerte presión por el uso de deuda. Por otro lado, las empresas CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A. y HOTEL SANGAY C.A. muestran valores moderados, aunque esta última empresa presenta una cifra significativa de 139.11% en el año 2024. En conclusión, este indicador revela que el sector enfrenta un alto nivel de riesgo financiero, en especial las empresas que poseen apalancamientos excesivos, lo que compromete su estabilidad y sostenibilidad en el largo plazo.

Figura 41. Apalancamiento del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del nivel de endeudamiento del periodo 2022 – 2024

Tabla 35. Nivel de endeudamiento del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024

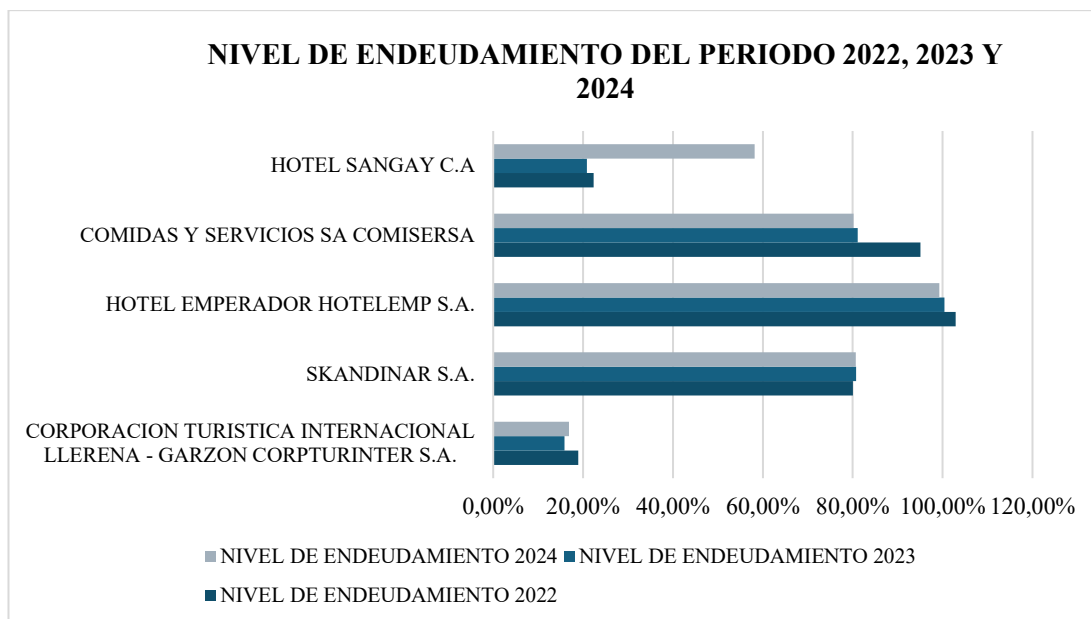
SECTOR DE ALOJAMIENTO Y SERVICIO DE COMIDA				
Nº	EMPRESAS	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO		
		2022	2023	2024
1	CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A.	18,92 %	15,85 %	16,87 %
2	SKANDINAR S.A.	80,04 %	80,79 %	80,68 %
3	HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A.	102,9 1%	100,4 3%	99,26 %
4	COMIDAS Y SERVICIOS SA COMISERSA	95,10 %	81,14 %	80,16 %
5	HOTEL SANGAY C. A	22,31 %	20,84 %	58,18 %

Fuente: Elaboración propia

El nivel de endeudamiento en este sector confirma una alta exposición financiera en varias empresas, lo que compromete su estabilidad, la empresa HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A. mantiene un endeudamiento cercano o superior al 100% durante todo el período, reflejando una situación crítica y una fuerte dependencia de recursos externos. Por otra parte, la empresa COMIDAS Y SERVICIOS COMISERSA logra reducir su endeudamiento de 95,10% en el año 2022 a 80,16% para el año 2024, aunque todavía se mantiene en un alto nivel por lo que limita su flexibilidad financiera. Asimismo, la empresa SKANDINAR S.A. conserva una posición estable alrededor del 80%, lo que demuestra una dependencia continua de deuda lo que limita su capacidad de gestión. Por otra parte, la empresa CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A. presenta niveles bajos y relativamente estables, ya que en el año 2022 fue de 18,92% a 16,87% para el año 2024, lo que refleja una estructura más sólida y estable en el manejo de sus obligaciones.

Por su parte, la empresa HOTEL SANGAY C.A. incrementa su endeudamiento para el año 2024 de 58,18%, luego de conservar cifras más estables en años anteriores, lo que indica un deterioro en su posición financiera. En conclusión, este indicador evidencia que el endeudamiento es uno de los principales problemas en este sector, donde algunas empresas presentan niveles muy elevados de endeudamiento por lo que podrían presentar mayores riesgos financieros frente a otras empresas que mantienen una estructura más sólida y equilibrada.

Figura 42. Nivel de endeudamiento del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del margen operacional del periodo 2022 – 2024

Tabla 36. Margen operacional del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024

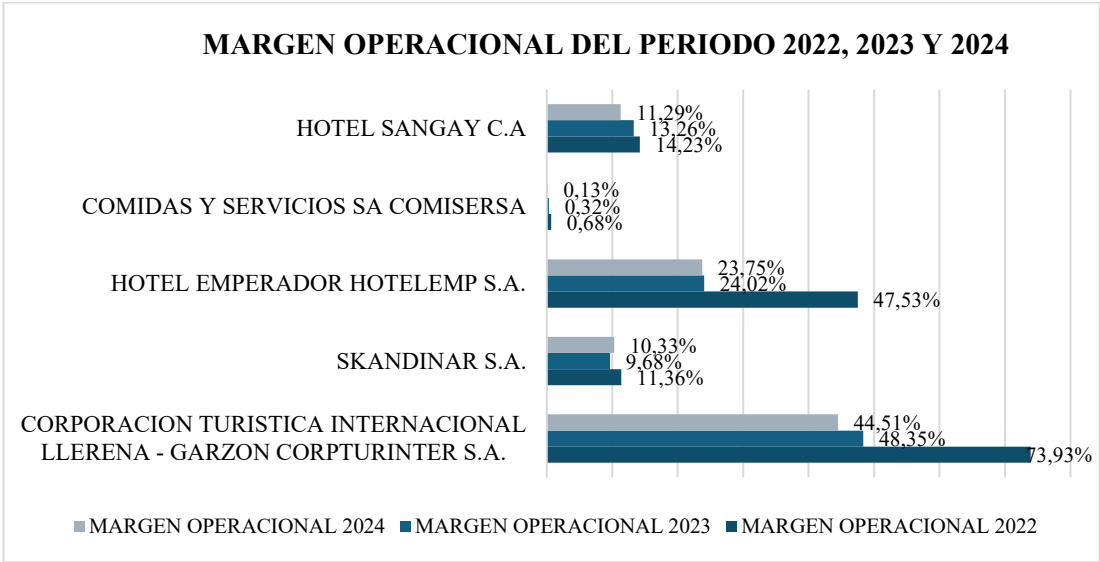
SECTOR DE ALOJAMIENTO Y SERVICIO DE COMIDA				
N o	EMPRESAS	MÁRGEN OPERACIONAL		
		2022	2023	2024
1	CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A.	73,93 %	48,35 %	44,51 %
2	SKANDINAR S.A.	11,36 %	9,68 %	10,33 %
3	HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A.	47,53 %	24,02 %	23,75 %
4	COMIDAS Y SERVICIOS SA COMISERSA	0,68 %	0,32 %	0,13 %
5	HOTEL SANGAY C. A	14,23 %	13,26 %	11,29 %

Fuente: Elaboración propia

El margen operacional en este sector refleja una tendencia decreciente, lo que demuestra dificultades para mantener la eficiencia en la gestión de costo, la empresa CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A. disminuye su margen de 73,93% en el año 2022 a 44,51% para el año 2024, aunque todavía presenta niveles relativamente altos frente a las demás empresas. Además, la empresa HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A. también presenta una reducción, pasando de 47,53% en el año 2022 a 23,75% para el año 2024, lo que demuestra un deterioro significativo en su capacidad operativa. Asimismo, la empresa COMIDAS Y SERVICIOS COMISERSA mantiene un margen

extremadamente bajo durante todo el período, siendo inferior al 1%, lo que refleja serias dificultades para generar rentabilidad operativa. Sin embargo, SKANDINAR S.A. conserva márgenes estables alrededor del 10%, lo que le otorga cierta consistencia en su desempeño. Por otro lado, la empresa HOTEL SANGAY C.A., presenta una disminución progresiva, aunque de menor consideración que otras empresas. En conclusión, este indicador evidencia que la rentabilidad operativa de este sector es limitada y, en varias ocasiones se presenta un decrecimiento, lo que afirma que las empresas presentan problemas en el manejo de los costos para poder sostener márgenes adecuados durante ciertos periodos de tiempo.

Figura 43. Margen operacional del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del ROE del periodo 2022 – 2024

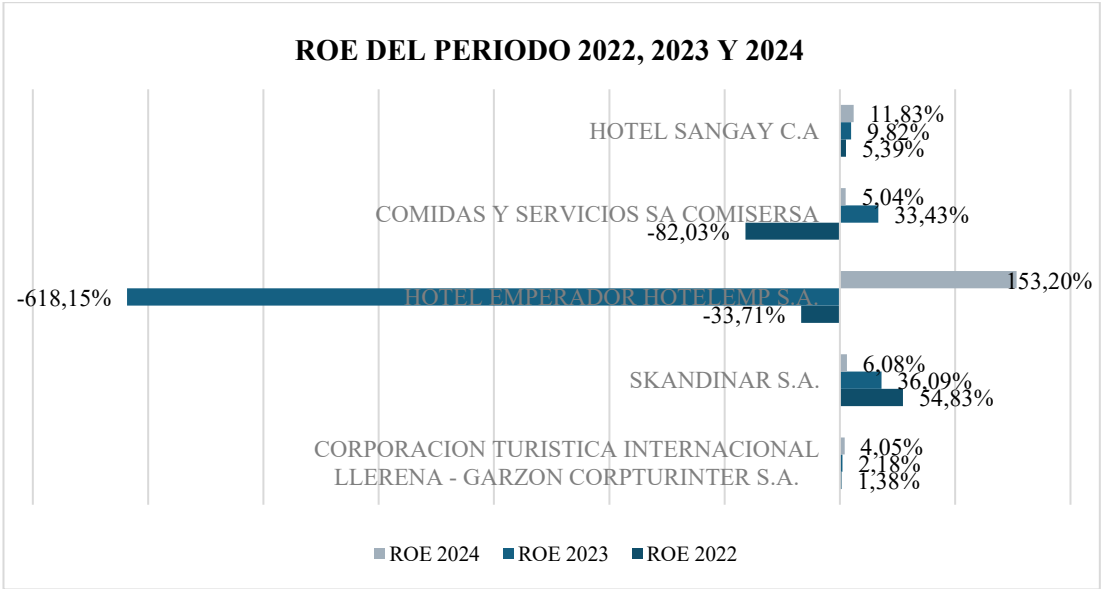
Tabla 37. ROE del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR DE ALOJAMIENTO Y SERVICIO DE COMIDA				
Nº	EMPRESAS	ROE		
		2022	2023	2024
1	CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A.	1,38 %	2,18%	4,05%
2	SKANDINAR S.A.	54,83 %	36,09 %	6,08%
3	HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A.	- 33,71 %	- 618,15 %	153,2 0%
4	COMIDAS Y SERVICIOS SA COMISERSA	- 82,03 %	33,43 %	5,04%
5	HOTEL SANGAY C. A	5,39 %	9,82%	11,83 %

Fuente: Elaboración propia

El ROE en este sector muestra una fuerte inestabilidad, en especial las empresas con estructuras financieras más débiles, la empresa HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A. registra valores negativos muy elevados en los años 2022 y 2023, aunque para el año 2024 presenta un incremento significativo de 153,20%, lo que sugiere un efecto por parte de pérdidas acumuladas en años anteriores. Asimismo, la empresa COMIDAS Y SERVICIOS COMISERSA también presenta resultados negativos en el año 2022, aunque presenta una mejora progresiva en los siguientes años, mostrando señales de recuperación. Sin embargo, la empresa SKANDINAR S.A. reduce de manera considerable su rentabilidad, pasando de 54,83% en el año 2022 a apenas 6,08% para el año 2024, lo que refleja una menor capacidad para generar beneficios para sus accionistas. Por otra parte, la empresa HOTEL SANGAY C.A. muestra un incremento positivo y sostenido, alcanzando un 11,83% para el año 2024, mientras que CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A. incrementa su ROE de forma gradual, aunque se mantiene en niveles bajos. En conclusión, este indicador confirma que la rentabilidad del patrimonio en este sector es inestable y depende en gran medida del nivel de endeudamiento y de la capacidad de recuperación operativa de cada empresa.

Figura 44. ROE del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal del ROA del periodo 2022 – 2024

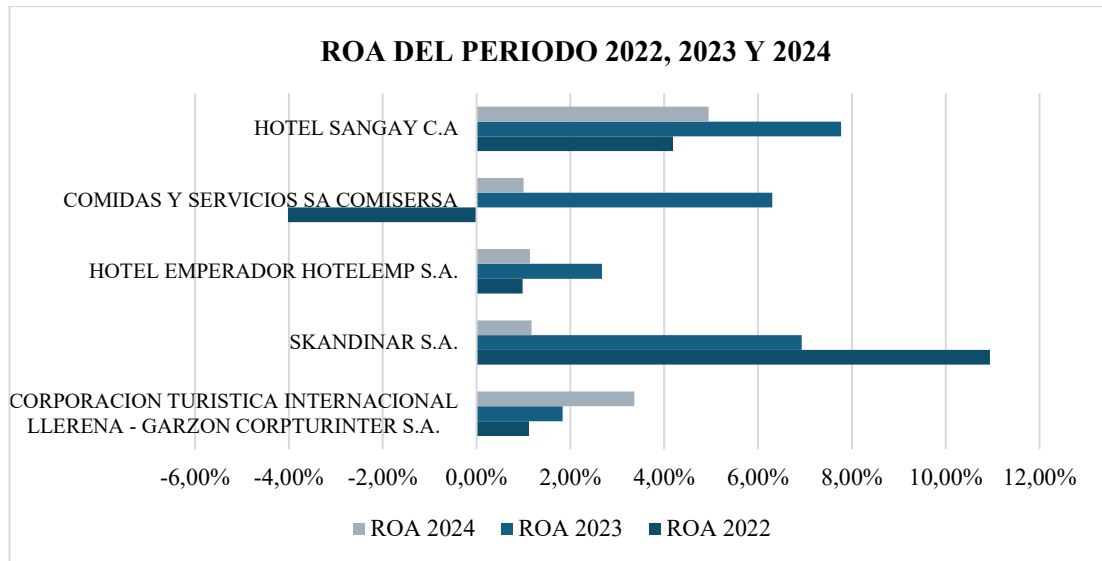
Tabla 38. ROA del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024

SECTOR DE ALOJAMIENTO Y SERVICIO DE COMIDA				
N o	EMPRESAS	ROA		
		2022	2023	2024
1	CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A.	1,12 %	1,83 %	3,37 %
2	SKANDINAR S.A.	10,94 %	6,93 %	1,17 %
3	HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A.	0,98 %	2,67 %	1,14 %
4	COMIDAS Y SERVICIOS SA COMISERSA	- 4,02 %	6,30 %	1,00 %
5	HOTEL SANGAY C. A	4,19 %	7,77 %	4,95 %

Fuente: Elaboración propia

El ROA en este sector confirma las limitaciones en cuanto a eficiencia global, reflejando la dificultad de varias empresas para transformar sus recursos en beneficios sostenibles, la empresa CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A. muestra una mejora gradual, pasando de 1,12% en el año 2022 a 3,37% para el año 2024, lo que evidencia un avance en su capacidad de generar utilidades. Sin embargo, SKANDINAR S.A. presenta una tendencia descendente, reduciendo su rentabilidad de 10,94% en el año 2022 a 1,17% para el año 2024, lo que refleja una menor eficiencia en el uso de sus activos pese a mantener una alta rotación. Asimismo, las empresas HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A. y COMIDAS Y SERVICIOS COMISERSA registran valores bajos e incluso negativos en algunos años, aunque logran ligeras recuperaciones en 2023 y 2024, mostrando señales de estabilización. Por otra parte, la empresa HOTEL SANGAY C.A. mantiene un ROA positivo y relativamente estable, alcanzando su punto máximo en el año 2023 con 7,77%, lo que genera una posición más favorable frente a otras empresas de este sector. En conclusión, este indicador revela que la rentabilidad sobre activos es limitada en la mayoría de las empresas, confirmando las dificultades del sector para convertir los recursos invertidos en beneficios consistentes a lo largo del tiempo.

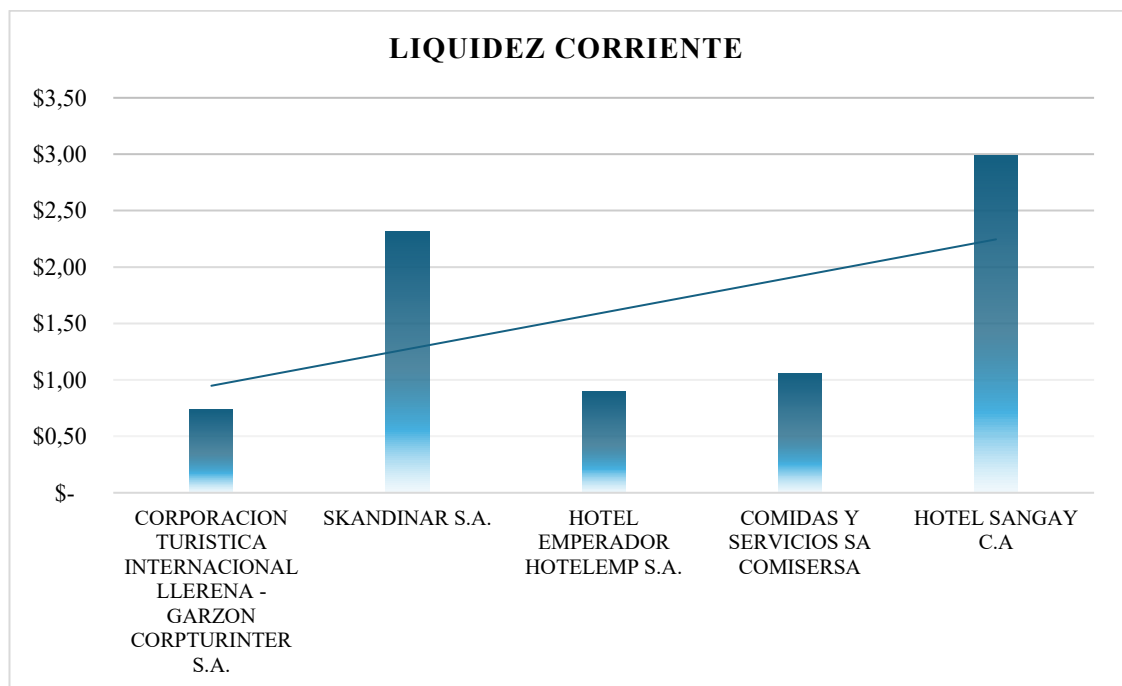
Figura 45. ROA del sector de alojamiento y servicio de comida de los años 2022, 2023 y 2024



Fuente: Elaboración propia

Análisis de liquidez corriente

Figura 46. Liquidez corriente del sector de alojamiento y servicio de comida



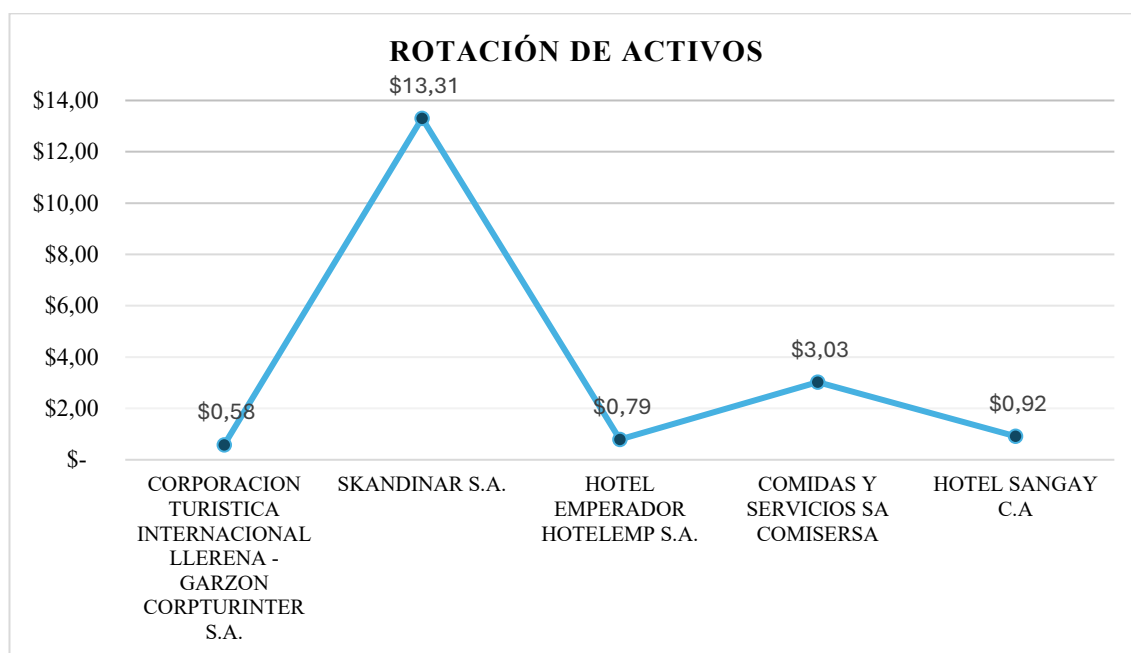
Fuente: Elaboración propia

En el sector de alojamiento y servicios de comida se identifican niveles moderados a bajos de liquidez corriente. El Hotel Sangay lidera con un promedio de 3 dólares, seguido de SKANDINAR S.A. con 2,5 dólares, lo que sugiere una administración prudente del capital de trabajo. Por su parte, las empresas Comidas y Servicios C. Ltda. y las empresas restantes arrojan valores entre 0,5 y 1 dólar, reflejando una menor

capacidad para cubrir obligaciones a corto plazo y un riesgo potencial de insolvencia. La línea de tendencia indica que el sector enfrenta limitaciones financieras, posiblemente relacionadas a la alta rotación operativa y los costos fijos inherentes de la actividad hotelera y gastronómica. Estos resultados evidencian la necesidad de fortalecer la gestión de liquidez mediante estrategias de optimización de flujos de efectivo y mejorar el control de gastos corrientes.

Análisis de rotación de activos

Figura 47. Rotación de activos del sector de alojamiento y servicio de comida

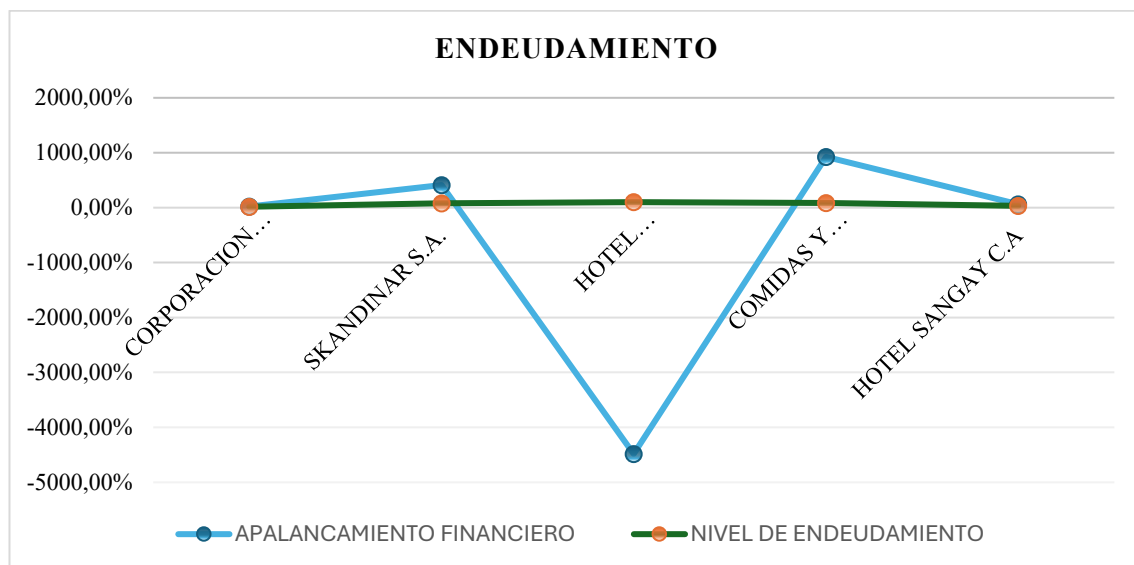


Fuente: Elaboración propia

En el sector de alojamiento y servicios de comida, los valores del indicador presentan una amplia dispersión, con cifras que van desde \$0,58 hasta \$13,31. SKANDINAR S.A. evidencia una altísima eficiencia operativa, generando \$13,31 por cada dólar invertido en activos, mientras que CORPTURINTER S.A., HOTEL SANGAY C.A y HOTEL EMPERADOR S.A. muestran resultados más modestos, cercanos a \$1. La gráfica evidencia fluctuaciones marcadas entre las empresas, lo que refleja un comportamiento financiero desigual dentro del sector, determinado por la estacionalidad de la demanda y las diferencias en la gestión de recursos. Aun así, se identifica una ligera mejora general hacia los valores más altos.

Análisis de endeudamiento

Figura 48. Endeudamiento del sector de alojamiento y servicio de comida

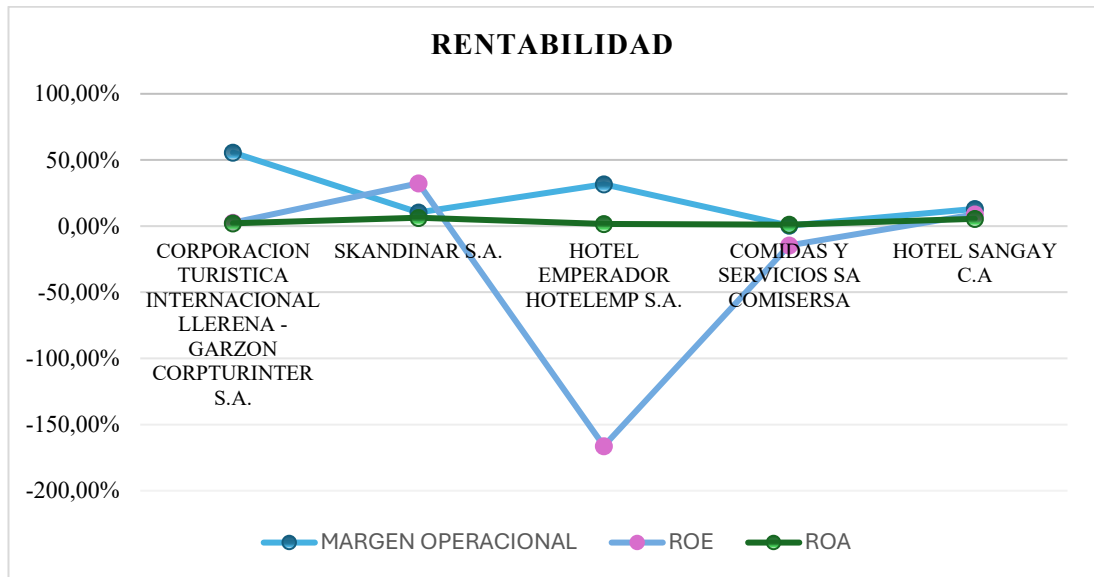


Fuente: Elaboración propia

El apalancamiento financiero presenta alta volatilidad, con valores que van desde 20 % hasta 900 %, e incluso un valor negativo (-4000 %) en HOTEL EMPERADOR, lo que indica pérdidas acumuladas. En la gráfica se evidencian oscilaciones fuertes, reflejando inestabilidad financiera y estructuras de capital desbalanceadas en la mayoría de las empresas del sector. Los valores del nivel de endeudamiento se sitúan entre 15 % y 100 %, con un promedio del 62 %. Se presenta un comportamiento irregular, indicando diferencias sustanciales entre empresas. La mayoría mantiene niveles de deuda altos, lo que limita la rentabilidad y aumenta la vulnerabilidad ante fluctuaciones de ingresos.

Análisis de rentabilidad

Figura 49. Rentabilidad del sector de alojamiento y servicio de comida



Fuente: Elaboración propia

El margen operacional muestra valores de 5% a 50%, con CORPTURINTER y SKANDINAR S.A. liderando en eficiencia. En la gráfica se observan diferencias marcadas entre las líneas de cada empresa, reflejando la influencia de la estacionalidad y los costos fijos. A nivel general, el sector mantiene márgenes moderados con una ligera tendencia al alza en los últimos periodos. El ROE evidencia alta dispersión, con resultados que van desde -100 % hasta 30 %. Las líneas del gráfico muestran picos positivos y negativos, revelando una rentabilidad inestable. SKANDINAR S.A. logra los mejores resultados, mientras que HOTEL EMPERADOR presenta pérdidas significativas. En general, el comportamiento indica dificultades del sector para mantener retornos sostenibles. El ROA del sector alojamiento se mantiene bajo, entre 1 % y 6 %, con un promedio de 3%. La gráfica refleja un comportamiento estable, pero sin mejoras relevantes, lo que evidencia que la rentabilidad de los activos es reducida. Este resultado se asocia a la baja rotación de ingresos y a la alta inversión en infraestructura y mantenimiento que caracteriza al sector hotelero.

4.1.3.1.8. Resumen consolidado del sector de alojamiento y servicio de comida

Tabla 39. Resumen consolidado de los indicadores financieros del sector de alojamiento y servicio de comida

SECTOR DE ALOJAMIENTO Y SERVICIO DE COMIDA								
N°	EMPRESAS	LIQUIDÉZ CORRIENTE	ROTACIÓN DE ACTIVOS	APALANCAMIENTO FINANCIERO	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	MARGEN OPERACIONAL	ROE	ROA
1	CORPORACION TURISTICA INTERNACIONAL LLERENA - GARZON CORPTURINTER S.A.	\$ 0,73	\$ 0,58	20,82%	17,21%	55,60%	2,54%	2,11%
2	SKANDINAR S.A.	\$ 2,32	\$ 13,31	413,07%	80,50%	10,45%	32,33%	6,35%
3	HOTEL EMPERADOR HOTELEMP S.A.	\$ 0,89	\$ 0,79	-4483,68%	100,86%	31,77%	-166,22%	1,60%
4	COMIDAS Y SERVICIOS SA COMISERSA	\$ 1,05	\$ 3,03	924,74%	85,47%	0,38%	-14,52%	1,09%
5	HOTEL SANGAY C. A	\$ 2,99	\$ 0,92	64,72%	33,78%	12,93%	9,01%	5,64%

Fuente: Elaboración propia

El sector de alojamiento y servicio de comida presenta un perfil financiero más diverso y financiero, especialmente económicos y estacionales, algunas empresas con flujos operativos constantes, en turismo y servicios de alimentación los ingresos dependen fuertemente de la demanda del mercado, épocas del año y factores como movilidad, turismo local y comportamiento de consumo.

En primer lugar, se deduce que en promedio las empresas del sector presentan una brecha amplia entre empresas con una baja capacidad para cubrir con sus obligaciones a corto plazo. Empresas como HOTEL SANGAY exhibe una liquidez de 2,99 dólares por cada dólar de deuda corriente, es decir que, por cada dólar de deuda que se registra en el Pasivo Corriente, la empresa cuenta con un 2,99 dólar para cubrirla, siendo esta empresa la más representativa ya que supera el umbral de 1. En cambio, otras empresas como CORPTURINTER queda por debajo de 1, lo que indica que presentan dificultades para responder antes sus obligaciones inmediatas. Esta diferencia sugiere modelos de gestión distintos, algunas empresas operan con recursos muy limitados, otros manejan reservas de efectivo suficientes para enfrentar fluctuaciones del mercado.

La rotación de activos muestra también un comportamiento diferente. El caso de SKANDINAR S.A., con una rotación de 13,31, indica una alta eficiencia para convertir sus activos en ingresos, probablemente asociado a estrategias de aprovechamiento del inventario, uso intensivo de canales digitales, y oferta especializada. Por el contrario, empresas como HOTEL EMPERADOR y CORPTURINTER muestran una rotación por debajo de 1, lo que evidencia una utilización más lenta de sus recursos, posiblemente por baja ocupación o estructura de costos más pesada.

Los niveles de apalancamiento financiero y endeudamiento reflejan altos niveles de riesgo en la mayoría de los casos. Empresas como COMISERSA (924,74%) y SKANDINAR S.A. (413,07%) operan con una fuerte dependencia de financiamiento externo. Esto no necesariamente es negativo si está vinculado a inversiones en infraestructura, remodelaciones o expansión de servicios, pero en ausencia de flujos constantes, puede comprometer su estabilidad. Un caso extremo es HOTEL EMPERADOR, que registra un apalancamiento negativo (-4483,68%), lo que indica

problemas graves de solvencia o capital contable negativo, situación que refleja pérdidas acumuladas.

El margen operacional, sin embargo, muestra resultados interesantes. La empresa CORPTURINTER destaca con un 55,60% de margen, lo que significa que mantiene un excelente control de costos y logra capturar valor desde sus operaciones. HOTEL EMPERADOR y COMISERSA, por su parte, muestran márgenes aceptables (31,77% y 0,38%), pero la alta deuda reduce e incluso revierte su rentabilidad neta, evidenciado en ROE negativos. Esto confirma que no basta con tener ingresos altos si la estructura financiera no está equilibrada.

Al revisar los indicadores de ROE y ROA, se observan tres realidades:

- **Empresas con buena rentabilidad:** SKANDINAR S.A. (ROE 32,33% y ROA 6,35%) y HOTEL SANGAY (ROE 9,01% y ROA 5,64%), que muestran eficiencia operativa y capacidad para generar valor para los inversionistas.
- **Empresas con rentabilidad moderada:** CORPTURINTER, con ROE y ROA positivos, aunque modestos, pero respaldados por un margen operacional sólido.
- **Empresas con resultados negativos:** HOTEL EMPERADOR y COMISERSA, donde el peso de la deuda convierte sus márgenes aceptables en pérdidas netas.

Para finalizar, estos resultados permiten afirmar que el sector de alojamiento y servicio de comida enfrenta una alta presión financiera, donde la rentabilidad no está garantizada únicamente por la operación, sino por una combinación de estructura de costos, forma de financiamiento y capacidad de generar flujo constante. Este sector evidencia una oportunidad clara para que las herramientas digitales mejoren sus resultados.

Empresas que incorporan soluciones como sistemas de reservas online, gestión automatizada de inventarios, integración con plataformas turísticas y análisis de datos de clientes, tienden a acelerar su rotación de activos y mejorar la ocupación, lo que se traduce directamente en mejores indicadores de margen y rentabilidad. Los casos de SKANDINAR S.A. y HOTEL SANGAY REFLEJAN resultados positivos en todos los indicadores clave. Ambos perfiles corresponden a negocios turísticos que, por su

naturaleza, suelen utilizar canales digitales, marketing en línea y sistemas centralizados de gestión, lo que les permite reducir tiempos de operación, evitar pérdidas por inventarios y adecuar sus tarifas en tiempo real.

4.1.3.2. Resumen consolidado de los indicadores financieros de los sectores económicos de la provincia de Tungurahua

Los análisis realizados de los indicadores financieros permitieron identificar fortalezas colaterales en varios sectores, especialmente en términos de liquidez, rotación de activos y márgenes operativos. Sectores como comercio y manufactura muestran empresas con niveles sólidos de liquidez que les permiten operar sin tensiones financieras relevantes, además de un uso eficiente de los activos en negocios con alta rotación comercial. En estos sectores también aparecen márgenes operativos y rentabilidades positivas, lo que evidencia una gestión financiera más estable y un mejor control de los costos, especialmente en empresas que integran procesos automatizados y sistemas contables estructurados.

En cuanto a las debilidades detectadas, se observa que la mayoría de los sectores presentan niveles de endeudamiento elevados, lo que incrementa el riesgo financiero y limita la capacidad de crecimiento y competitividad. El sector de alojamiento y servicios de comida es el más vulnerable, con liquidez baja, apalancamientos extremos y márgenes inestables, lo que se traduce en ROE y ROA negativos en algunas empresas. También se evidencian debilidades en la eficiencia operativa, sectores como construcción mantienen una rotación de activos muy baja, lo que sugiere que parte de sus recursos están subutilizados o requieren procesos más ágiles en la gestión de proyectos.

Desde una visión comparativa, el sector comercio es el que presenta el mejor comportamiento integral con una liquidez equilibrada, alta eficiencia en el uso de activos y rentabilidad superior a los otros sectores. El sector manufactura, aunque presenta variabilidad, mantiene un desempeño aceptable en margen operativo y retorna sobre activos, destacando empresas con modelos de gestión más digitalizados. El sector construcción muestra estabilidad, pero menor eficiencia operativa, mientras que alojamiento y comida es el que enfrenta mayores tensiones financieras y requiere mejoras urgentes en su estructura financiera y operativa. Esta comparación evidencia que los sectores con mejores resultados financieros tienden a ser aquellos que han

gestionado mejor sus procesos internos y muestran signos de mayor organización administrativa.

Finalmente, estos hallazgos expresan que los sectores y empresas con indicadores más favorables coinciden con aquellos donde existe mayor adopción de herramientas digitales, procesos contables automatizados, sistemas de información estructurados y mayor uso de reportes en tiempo real. Esto confirma que la digitalización no solo optimiza los procesos contables, sino que contribuye directamente a mejorar la liquidez, la eficiencia de activos y la rentabilidad. De esta manera, los sectores con resultados más débiles muestran características asociadas a menor adopción tecnológica, gestión tradicional y procesos lentos, lo que limita tanto su desempeño financiero como su capacidad de respuesta operativa.

Discusión

Para complementar los resultados obtenidos y determinar si la transformación digital contable incide significativamente en la productividad y eficiencia de las empresas, se realizó la fundamentación de la pregunta de investigación. Este proceso permitió analizar los datos recolectados mediante las fichas documentales y empresariales, junto con los indicadores financieros, aplicando un enfoque descriptivo y de correlación teórica que permitió evidenciar la relación entre las variables de estudio.

Los resultados de este estudio concuerdan con las conclusiones de varios estudios recientes sobre la transformación digital en los sectores de la contabilidad y la economía. En primer lugar, el predominio de tecnologías como la inteligencia artificial, el Big Data y los sistemas ERP coincide con las conclusiones de autores como López Jiménez y del Alcázar Ponce (2021), quienes afirman que estas herramientas son los principales motores de la automatización y el aumento de la productividad en las organizaciones modernas. Del mismo modo, el reconocimiento de la digitalización como factor de optimización de los procesos contables coincide con las conclusiones de Charriz Ramírez (2022) y Hurtado Guevara (2024), quienes destacan que la integración tecnológica mejora la precisión, la velocidad de procesamiento y la toma de decisiones basada en datos.

Por otro lado, cabe resaltar que la existencia de un obstáculo relacionado con la falta de normas y estrategias para promover la digitalización también se confirma en la

Política de Transformación Digital de Ecuador 2022-2025 (Ministerio de Telecomunicaciones y Sociedad de la Información, 2022), que reconoce expresamente la necesidad de modernizar el marco jurídico para facilitar los procesos de innovación tecnológica, interoperabilidad y digitalización de los servicios públicos y privados. En este documento se destaca que uno de los retos estructurales del país es el vacío normativo que retrasa la adopción de tecnologías e impide que las empresas dispongan de directrices claras para la implementación segura, estandarizada y acorde con las necesidades del contexto global de los procesos digitales.

Del mismo modo, los obstáculos identificados, en particular la falta de formación, la resistencia al cambio y los costes de implementación, coinciden con estudios como los de Almeida, Naranjo, Maldonado y Rodríguez (2024), en los que se constata que los obstáculos humanos, económicos y estructurales son las principales limitaciones para una digitalización eficaz. El hecho de que la formación y el desarrollo profesional sean el obstáculo más citado confirma la afirmación de Villalba Quintana (2024) de que la transición a entornos digitales requiere competencias técnicas que aún no existen en la mayoría de las organizaciones ecuatorianas.

En cuanto a las ventajas observadas, los resultados coinciden con la literatura internacional y regional. Factores como la reducción de errores, el ahorro de tiempo, la optimización de procesos y la mejora de la toma de decisiones también se mencionan en los estudios de Hurtado, López y Almeida (2023) y de Guzman Espinosa (2022), lo que confirma que la digitalización aumenta tanto la productividad como la eficiencia operativa. La coincidencia entre sus resultados y los de estas investigaciones demuestra que los efectos positivos de la transformación digital son sistemáticos y reproducibles, independientemente del sector o del tamaño de la empresa.

Estos documentos corroboran las conclusiones del estudio, demostrando que no se trata solo de percepciones aisladas de las empresas, sino de un problema identificado oficialmente por el propio Gobierno ecuatoriano. La falta de actualizaciones normativas no solo afecta a la adopción de tecnologías, sino también a la confianza del sector privado, la inversión en innovación y la capacidad de integrar las herramientas digitales en los procesos contables de forma estructurada y sostenible.

4.2.Fundamentación de la pregunta de investigación

La fundamentación de la pregunta de investigación se realizó contrastando los indicadores financieros obtenidos de los estados publicados en la Superintendencia de Compañías y los resultados provenientes de las fichas de análisis documental y empresarial. El análisis demostró que las empresas con un mayor nivel de digitalización contable presentan mejores indicadores de productividad y eficiencia, evidenciando relaciones consistentes entre ambas variables. Este comportamiento se aprecia con claridad en sectores como comercio y manufactura, donde la adopción tecnológica se refleja en rotaciones de activos superiores, márgenes más estables y rentabilidades más sostenidas. Por tanto, los datos permiten observar un patrón repetitivo que vincula la digitalización con la mejora del desempeño contable. Esto constituye evidencia suficiente para verificar la coherencia entre la teoría revisada y los resultados empíricos del estudio.

Por otra parte, la comparación de los resultados por sector económico permitió identificar que la transformación digital no impacta de la misma manera en todas las actividades productivas, sino que su influencia está determinada por factores operativos y estructurales inherentes de cada sector económico. A pesar de estas diferencias, se observó que aquellos sectores que presentan una limitada integración de sistemas digitales como lo son el sector de construcción y el sector de alojamiento y servicio de comida, también presentan niveles más bajos de eficiencia y rentabilidad, lo que confirma la relación planteada en la pregunta de investigación.

De la misma manera, las empresas que presentan un menor grado de automatización en sus procedimientos registraron procesos contables más lentos, mayor tiempo en la presentación de información financiera, frecuencia de errores y estructuras financieras menos sólidas y confiables. Esta evidencia se vincula directamente con la problemática del estudio, demostrando que la transformación digital ejerce un efecto significativo sobre el desempeño contable y contribuye al fortalecimiento del rendimiento empresarial.

No obstante, los resultados muestran que la digitalización no solo influye en la productividad, sino también en la precisión y oportunidad del registro contable. Empresas con mayor adopción de software contable demostraron mejores niveles de control interno, tiempos de cierre más cortos y reducciones evidentes en errores

contables. Estos elementos se conectan directamente con la segunda variable del estudio, ya que la eficiencia en el trabajo contable depende en gran medida del uso de herramientas digitales. Así, los hallazgos empíricos validan la lógica planteada en la pregunta de investigación y permiten afirmar que su verificación está sustentada en evidencia cuantitativa y documental sólida.

Finalmente, el análisis conjunto de los indicadores financieros, el nivel de digitalización y el grado de automatización de los procesos contables señalan que la transformación digital tiene un impacto positivo y, en muchos casos, definitivo en la productividad de las empresas. Es así como, la respuesta a la pregunta de investigación es afirmativa, la digitalización influye de manera significativa en la eficiencia y productividad del trabajo contable.

4.3.Limitaciones del estudio

Una primera limitación del estudio se relaciona con el diseño metodológico documental, que impide la recolección de percepciones directas del personal contable mediante encuestas o entrevistas. Debido a esta restricción, la investigación se basa exclusivamente en información secundaria obtenida de fuentes oficiales y reportes financieros, lo que limita la comprensión más profunda de los procesos internos de digitalización. Esto significa que no se pudo evaluar la experiencia del usuario, la cultura organizacional digital o las dificultades prácticas en la implementación de sistemas contables. A pesar de ello, la metodología empleada permitió obtener resultados verificables y comparables entre sectores.

Otra limitación relevante en la investigación se asocia a la disponibilidad y variabilidad de la información financiera proporcionada por las empresas en los portales oficiales como la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y el Servicio de Rentas Internas (SRI). En algunos casos, los reportes publicados por las empresas reflejaban información incompleta, desactualizada o con escasa clasificación contable, dificultando el análisis detallado en ciertos casos.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

5.1.Conclusiones.

- Los resultados de las fuentes documentales muestran que tecnologías como la Inteligencia Artificial, el Big Data y Blockchain son las más mencionadas en la literatura académica actual. Esto confirma la tendencia hacia soluciones que automatizan tareas, permiten el monitoreo continuo de la información y facilitan la toma de decisiones en las empresas ecuatorianas. De la misma manera, el estudio realizado también reveló que los mayores obstáculos que enfrenta la digitalización son la falta de capacitación y la resistencia al cambio, factores que limita su plena integración en la práctica contable. Por otro lado, los resultados muestran también que los beneficios superan significativamente las desventajas, entre ellos los más importantes y representativos de la transformación digital se encuentran la reducción de retrasos, errores y costos, así como la optimización de procesos.

En definitiva, la revisión bibliográfica demostró que la integración de tecnologías digitales genera aumentos significativos en la productividad y la eficiencia del trabajo contable, sobre todo en las empresas que las integran en sus procesos. La productividad ha mejorado significativamente gracias a la velocidad de generación de informes, la mejora de las capacidades analíticas, el acceso a la información y el tiempo dedicado a ella, y la optimización de los flujos de trabajo. Por otra parte, en términos de eficiencia, la digitalización ayuda a reducir errores y costos operativos, aumentar la precisión de los datos y fortalecer los controles internos, en particular al eliminar errores y reducir los retrasos en el procesamiento. Es así como, los resultados confirman que la transformación digital no solo acelera los procesos concurrentes, sino que mejora la calidad de la información y la capacidad de toma de decisiones, además de garantizar una mayor velocidad y eficiencia.

Por último, a pesar de los avances logrados, persisten obstáculos importantes, como la capacitación insuficiente y la resistencia al cambio, factores que dificultan la adopción de tecnologías y pueden retrasar la obtención de los beneficios esperados. Sin embargo, a pesar de estas limitaciones, el estudio

concluyó que el uso de la tecnología en la contabilidad financiera ha incrementado la productividad y mejorado la eficiencia operativa. Este resultado cumple sus objetivos y demuestra que la digitalización se ha convertido en un imperativo estratégico para la contabilidad empresarial moderna.

- Los resultados del análisis de la ficha empresarial y el gráfico del nivel de digitalización muestran que la adopción de las herramientas de transformación digital en los procesos contables de las empresas ecuatorianas es, en general, moderado, lo que refleja un avance significativo, aunque parcial. Este nivel de digitalización se determinó mediante un análisis empresarial que considera criterios como el tipo de herramientas utilizadas (software contable, software de planificación de recursos empresariales [ERP], plataformas electrónicas y automatización de procesos), el tiempo de uso de estas tecnologías, su integración en los procesos operativos, el grado de automatización de tareas, la integridad de los datos y la digitalización de documentos. Con base en estos criterios, las empresas se clasificaron en tres niveles de digitalización según una escala de calificación, nivel alto (tiempo promedio de cierre contable menor o igual a 8 días), medio (tiempo promedio de cierre contable de 9 a 15 días), y bajo (tiempo promedio de cierre contable mayor o igual a 16 días) de digitalización.

De la misma manera, el análisis permitió calcular la proporción de procesos digitales por sector, lo que evidenció la adopción desigual de estas tecnologías. En primera instancia, el sector del comercio lidera la digitalización, con un 64% de procesos automatizados, impulsados por la necesidad de gestionar el inventario, las ventas y los informes financieros en tiempo real. Seguidamente del sector de construcción con el 54% y finalmente el sector de alojamiento y servicio de comida con el 52% muestran un progreso moderado, con la digitalización afectando principalmente a las áreas administrativas y operativas. Por otra parte, el sector manufacturero presenta la tasa de digitalización más baja, con un 43%. Esto pone de relieve los desafíos relacionados con los costes de implementación, la rigidez de los procesos tradicionales y el acceso limitado a formación técnica especializada.

En conclusión, los hallazgos identificados muestran que las empresas ecuatorianas están experimentando una transformación digital, con un progreso significativo, aunque aún desigual. Si bien el uso de herramientas digitales está en aumento, el progreso tecnológico aún depende del sector económico, la capacidad de inversión, las habilidades de los empleados y la estrategia corporativa. Es así como, este hallazgo demuestra que la digitalización de las finanzas públicas está avanzando, sin embargo, es necesario consolidarla para lograr procesos más eficientes, automatizados e interconectados en toda la estructura organizacional.

- El análisis exhaustivo de los indicadores financieros permitió realizar una evaluación rentable y eficiente de las empresas estudiadas y destacar claramente la relación entre la adopción de las herramientas digitales y los resultados financieros de las empresas. Los sectores y empresas más digitalizados muestran un sólido rendimiento financiero, caracterizado por una alta liquidez, una utilización eficiente de los recursos y beneficios estables. Además, estos indicadores de alto rendimiento, combinados con una gestión crediticia eficaz, la automatización de procesos, el registro rápido de transacciones y el uso de sistemas contables integrados, garantizan una gestión directa sencilla, precisa y fiable.

Por otro lado, los sectores menos inclinados a adoptar tecnología presentan debilidades como restricciones de liquidez, altos niveles de endeudamiento, márgenes operativos inestables y bajos retornos, lo que reflejan la lentitud de los procesos contables, que son en gran parte manuales y sujetos a un alto riesgo de error. Estas diferencias sectoriales confirman que la digitalización no solo mejora la calidad de la información contable, sino que también tiene un impacto directo en el desempeño financiero y la capacidad de respuesta de las empresas. En otras palabras, la digitalización cambia el funcionamiento interno de los procesos contables, y estos cambios se reflejan directamente en los estados financieros: los procesos mejorados conducen a mejores resultados. Por lo tanto, los resultados del análisis de indicadores como liquidez, rotación de activos, endeudamiento, margen operativo, rentabilidad sobre el capital (ROE) y rentabilidad sobre los activos (ROA) muestran que la implementación de herramientas digitales conduce a mejoras significativas en el desempeño

financiero y la efectividad de los sistemas contables. En última instancia, estos hallazgos confirman que la transformación digital es un impulsor clave de una mayor eficiencia, una mejor utilización de los recursos y una mayor competitividad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acosta Benítez, W. R., Gamarra Cardozo, M. D., & Villalba Chamorro, A. A. (2024). *Adaptación de los contadores a la evolución de las herramientas contables en la era digital*. Ciudad de México: Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 8(3), 5331-5350.
- Almeida Blacio, J. H., Naranjo Armijo, F. G., Maldonado Pazmiño, H. O., & Rodríguez Lara, A. D. (2024). *"Inteligencia artificial como mecanismo eficiente de la contabilidad"*. Código Científico Revista De Investigación, 5(E3), 334–364.
- Arévalo Campoverde, M. M. (2024). *Retos y desafíos de un contador en la era digital*. Santo Domingo: Universidad Regional Autónoma de los Andes "UNIANDES".
- Arroyave Chica, J. (2022). *Transformación digital en la información contable de personas naturales y PYMES en Cristian Camilo Villa Bustamante*. Medellín: Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria.
- Bernal Torres, C. A. (2010). *Metodología de la investigación: administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Bogotá D. C. Colombia: PEARSON EDUCACIÓN.
- Charriz Ramírez, J. C. (2022). *Análisis de las microempresas y sus efectos en el área contable por la industria 4.0 en la ciudad de Santa Marta entre el año 2020-2022*. Santa Marta, Colombia: Universidad Antonio Nariño.
- Durán Mero, R. A. (2025). *Transformación digital en las pymes ecuatorianas: desafíos y oportunidades*. Santo Domingo: Revista Científica Multidisciplinaria En Ciencias Sociales Y Humanidades Eucken, 1(1), 40-58.
- Escobar Mayorga, D. C., Cabezas Cabezas, H. S., Gil Avilez, R. A., & Ramírez Gómez, L. X. (2025). *Inteligencia Artificial y Optimización de Procesos Contables en Ecuador*. Sinergia Académica, 8(Especial 1).

- Escobar, D. S. (2022). *El rol del Contador en la era digital*. UBA, Buenos Aires: VI Jornadas de Orientación Vocacional.
- Feijoó González, E. M., Gutiérrez Jaramillo, N. D., Medina Castillo, W. T., & Jaramillo Simbaña, R. M. (2024). *Transformación digital en la contabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la provincia de El Oro, Ecuador*. *Revista Venezolana De Gerencia*, 29 (Especial 12). 1580-1598.
- Guzman Espinosa, M. A. (2022). *Las competencias digitales y la formación del Contador Público en la Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión - Huacho*. Huacho: Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión.
- Hurtado Guevara, R. F. (2024). *Impacto en la Automatización Contable en la Eficiencia Operativa de las PYMEs*. *Revista Científica Zambos*, 3(1), 19-35.
- Hurtado Guevara, R. F., López Pérez, P. J., & Almeida Blacio, J. H. (2023). *Desafíos éticos en la adopción de tecnologías emergentes en contabilidad*. *Revista Científica Ciencia Y Método*, 1(2), 29-42.
- INEC. (2022). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: Estadísticas*. Obtenido de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>
- León Vega, L., Pozo Estupiñán, C., & Espinoza Alcívar, E. (2024). *Transformación digital y competitividad financiera: Impacto en el beneficio por acción y la rigidez de la presión fiscal*. *European Public & Social Innovation Review*, 9, 1–19.
- López Jiménez, D. F., & del Alcázar Ponce, J. P. (2021). *Transformación digital en Ecuador: la pandemia como acelerador del ecosistema*. Quito: Ciencia Latina *Revista Científica Multidisciplinar*, 5(5), 8395-8417.
- Medina Chicaiza, P., Chango Guanoluisa, M., Corella Cobos, M., & Guizado Toscano, D. (2023). *Transformación digital en las empresas: una revisión conceptual*. *JOURNAL OF SCIENCE AND RESEARCH*.

- Ministerio de Telecomunicaciones y Sociedad de la Información. (2022). *Política para la transformación digital de Ecuador 2022-2025*. Obtenido de Ministerio de Telecomunicaciones y Sociedad de la Información: www.telecomunicaciones.gob.ec
- Miranda Torrez, J. (2023). *La transformación digital: estrategia generadora de cambios en las organizaciones*. Mexico: Revista Estrategia Organizacional, ISSN-e 2539-2786, ISSN 2339-3866, Vol. 12, N°. 2, 2023, págs. 109-135.
- Naranjo Padilla, M. I., Herrera Sánchez,, M. J., & Coello Panchana, A. J. (2024). *Análisis bibliográfico del impacto de la transformación digital y tecnologías emergentes en la contabilidad actual*. Multidisciplinary Collaborative Journal, 2(1), 52-64.
- Ocampo Alvarado, M. A. (2023). *Efectos de la transformación digital en el sector contable y financiero en Ecuador*. Ciencia y Educación.
- Ortega Cabrera, R. I., Ortega Méndez, J. X., Recalde Aguilar, L. M., & Sandoval Cují, M. M. (2025). *Contabilidad en la era digital: análisis cómo las tecnologías están transformando los procesos contables en las Pymes de Ecuador: Accounting in the digital age: Analysis of how technologies are transforming accounting processes in SMEs in Ecuador*. Asunción: Latam: revista latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, ISSN-e 2789-3855, Vol. 6, N°. 1, 2025.
- Pilatasig Casa, J. C., & Tituaña Siza, E. A. (2024). *La transformación digital en la contabilidad: impacto, desafíos y oportunidades*. Latacunga: Universidad Técnica de Cotopaxi.
- Pilay Asunción, D. D., & Marcos Rodriguez, K. L. (2025). *Los desafíos tecnológicos y el rol del contador en la automatización de procesos contables*. Guayaquil: Journal of Economic and Social Science Research, 5(1), 306-329.
- Robles Pastor, B. F. (2019). Población y muestra. *PuebloCont*, 2-3.
- Superintendencia de compañías, valores y seguros. (2024). *Superintendencia de compañías, valores y seguros*. Obtenido de Superintendencia de compañías, valores y seguros:

https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/PortalInformacion/sector_societario.html

- Tamez Martínez, X., Gil Galván, J. L., & González Navarro, L. M. (2025). *Oportunidades de expansión de la profesión contable en la era digital*. Tlatemoani: revista académica de investigación, ISSN-e 1989-9300, Vol. 13, N°. 40, 2022, págs. 178-197.
- Vélez Vélez, A., Marín Barrera, J., Monsalve Echavarría, J. D., Trejos Pérez, E., & Duque Bedoya, J. (2023). *Uso de la inteligencia artificial para la optimización de los procesos financieros y contables*. Medellín: Tecnológico de Antioquia, Institución Universitaria.
- Villalba Quintana, L. P. (2024). *La inteligencia artificial en la contaduría pública: transformación e innovación en la profesión contable*. Revista De Ciencias Empresariales, Tributarias, Comerciales Y Administrativas, 3(2), 04–09. .
- Westerman, G., Bonnet, D., & McAfee, A. (2014). *Leading Digital: Turning Technology Into Business Transformation*. Harvard Business Press: Boston, Massachusetts.
- Zapata Sánchez, P. (2017). *Contabilidad General. Con base en Normas Internacionales de Información Financiera*. Bogotá D. C.: Alfaomega.