



**UNIVERSIDAD PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS EMPRESAS DE SERVICIOS DE
TRANSPORTE ESCOLAR Y DE EMPLEADOS DE LA PROVINCIA DE
SANTA ELENA, PERIODO 2019 – 2023**

**TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

AUTOR

Valeria Jamell Ramírez Tomalá

LA LIBERTAD – ECUADOR

JULIO – 2025

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “Análisis financiero de las empresas de servicios de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019 – 2023”, elaborado por la Srta. Valeria Jamell Ramirez Tomalá, egresada de la Carrera de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título Licenciada en Contabilidad y Auditoría, declaro que luego de haber asesorado científica y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.

Atentamente



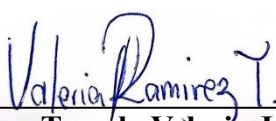
Lcda. Noemi Fajardo Bravo

Profesor tutor

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado “Análisis financiero de las empresas de servicios de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019 – 2023”, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciado en Administración de Empresas de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, Valeria Jamell Ramírez Tomalá con cédula de identidad número 2450435595 declaro que la investigación es absolutamente original, auténtica y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad; el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Universidad Estatal Península de Santa Elena.



Ramírez Tomala Valeria Jamell

C.C. No.: 245043559-5

Agradecimientos

En primer lugar, agradezco a Dios, fuente de fortaleza y guía en cada paso de este proceso, por darme la sabiduría y las fuerzas necesarias para alcanzar esta meta.

Agradezco a la Universidad Estatal Península de Santa Elena por brindarme la oportunidad de ser parte de la institución. A la carrera de Contabilidad y Auditoría y a todo el personal docente por brindar sus conocimientos.

Expreso mi más profundo agradecimiento a mi tutora, Lcda. Noemi Fajardo, por su invaluable orientación y paciencia durante el desarrollo de este trabajo.

A mi familia, en especial a mi madre Clara Tomalá, quien ha sido mi apoyo incondicional desde el primer momento. Su amor, sacrificio y fe en mí han sido pilares esenciales para lograr este objetivo. A mi hijo Gael, quien es mi mayor inspiración y la razón de mis esfuerzos diarios, y a mi pareja Jean Carlos, por su comprensión, ánimo constante y confianza.

A la Sra. Mónica, por su apoyo y palabras de aliento que siempre me motivaron a seguir adelante, y a Nathaly, por su cercanía y apoyo durante este proceso.

Finalmente, agradezco a mis amigas, quienes, con su compañía y palabras de motivación, hicieron que este camino fuera más llevadero. A todos ustedes, mi gratitud eterna, porque su amor, apoyo y confianza hicieron posible la realización de esta meta.

Valeria Jamell Ramírez Tomalá

Dedicatoria

Dedico este trabajo con todo mi amor y gratitud a mi madre, Clara Tomala, y a mi padre, Carlos, quienes, con su esfuerzo y amor incondicional, me han enseñado el valor de la perseverancia; a mi hijo Gael, quien es mi mayor motivación y la razón por la que lucho cada día; y a mi pareja, Jean Carlos, por su constante apoyo. Asimismo, a mi hermano Jonathan, por ser un compañero incondicional en este camino. Finalmente, dedico este logro a mis queridas abuelas, Juliana y María, quienes, con su sabiduría y fortaleza, han sido un ejemplo invaluable en mi vida. A todos ustedes, mi dedicación por ser mi inspiración y mi apoyo inquebrantable.

Valeria Jamell Ramírez Tomalá


TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN



.....
Ing. Wilson Toro Álava, Mgtr.
DIRECTOR DE LA CARRERA



.....
Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, Mgtr.
PROFESOR ESPECIALISTA



.....
Lcda. Noemi Fajardo Bravo.
PROFESOR TUTOR



.....
Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, Mgtr.
PROFESOR GUÍA DE LA UIC



.....
Lcdo. Andrés Sorlano Soriano
ASISTENTE ADMINISTRATIVO

Índice

Introducción.....	14
Planteamiento del Problema	15
Formulación del problema	17
Sistematización del problema.....	17
Objetivos	17
Objetivo General	17
Objetivos Específicos	17
Justificación	18
Mapeo	18
Capítulo I. Marco Referencial.....	19
Revisión literaria	19
Desarrollo de teorías y conceptos.....	23
Indicadores Financieros.....	23
Rentabilidad.....	24
Solvencia.....	25
Liquidez.....	26
Fundamentación legal.....	27
Capítulo II. Metodología	29
Diseño de la investigación	29
Método de la investigación	29
Población y muestra.....	30
Recolección y procesamiento de datos.....	31
Capítulo III. Resultados y Discusión	33
Análisis de datos	33
Análisis de Indicadores Financieros	33
Dimensión 1. Rentabilidad	33
Dimensión 2. Solvencia	39
Dimensión 3. Liquidez	45

Discusión	57
Conclusiones	61
Recomendaciones	63
Referencias.....	64
Apéndices	69

Índice de tablas

Tabla 1 Empresas sectorizadas por cantón	30
Tabla 2 Muestra	31
Tabla 3 Margen de utilidad neta de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	33
Tabla 4 Rentabilidad sobre activos de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	35
Tabla 5 Rentabilidad sobre patrimonio de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	37
Tabla 6 Endeudamiento del activo de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	39
Tabla 7 Endeudamiento patrimonial de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	41
Tabla 8 Razón de deuda de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	43
Tabla 9 Razón corriente de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	45
Tabla 10 Prueba acida de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	47
Tabla 11 Análisis de rentabilidad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	49
Tabla 12 Análisis de solvencia de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	50
Tabla 13 Análisis de liquidez de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	51
Tabla 14 Análisis de rentabilidad promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	51
Tabla 15 Análisis de solvencia promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	53
Tabla 16 Análisis de liquidez promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	55

Índice de figura

Figura 1 Tendencia del margen de utilidad neta de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	34
Figura 2	36
Figura 3 Tendencia de la rentabilidad sobre el patrimonio de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleado	38
Figura 4 Tendencia del endeudamiento del activo de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleado	40
Figura 5 Tendencia del endeudamiento de patrimonio de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	42
Figura 6 Tendencia de la razón de deuda de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleado	44
Figura 7 Tendencia de la razón corriente de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleado	46
Figura 8 Tendencia de la prueba acida de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleado	48
Figura 9 Tendencia de rentabilidad promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	52
Figura 10 Tendencia de solvencia promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	54
Figura 11 Tendencia de liquidez promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados.....	55

Índice de apéndices

Apéndice A. Matriz de Consistencia	69
Apéndice B. Cronograma de tutorías de titulación	70
Apéndice C. Cronograma de tutorías	71
Apéndice D. Ficha documental	72
Apéndice E. Empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena.....	73
Apéndice F. Datos obtenidos de los Estados Financieros	74



Análisis financiero de las empresas de servicios de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019 – 2023

AUTOR:

Ramírez Tomalá Valeria Jamell

TUTORA:

Doc. Fajardo Bravo Noemi

Resumen

En el presente trabajo de investigación denominado análisis financiero de las empresas de servicios de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena en periodo de 2019 al 2023 se percibió como problemática una falta de análisis sobre como los indicadores financieros de rentabilidad, solvencia y liquidez manifiestan el desempeño de las empresas del sector en su entorno. El objetivo de la investigación es analizar los indicadores financieros, mediante ratios económicos para conocer la situación financiera de las empresas del sector de servicios de transporte escolar y de empleados. La metodología empleada fue con un enfoque cuantitativo, con un alcance descriptivo y un diseño no experimental con dirección longitudinal, sustentada en los métodos bibliográficos, deductivo, analítico y documental, la población está compuesta de 18 empresas, y se seleccionó una muestra no probabilística de 3 empresas de tipo sociedad anónima. Se pudo conocer que las empresas del sector muestran fortalezas y debilidades particulares, donde en términos de rentabilidad, en cuanto a la solvencia, destaca casos de bajo endeudamiento y otros con una alta dependencia financiera, pero la liquidez, es favorable, incluso excesiva en ciertos casos. Por lo tanto, se recomienda que las empresas del sector realicen un seguimiento anual de sus ratios financieros, con el fin de detectar a tiempo las variaciones y ajustar su planificación financiera.

Palabras claves: Indicadores financieros, sector de transporte, liquidez, solvencia, rentabilidad.



**Financial analysis of school and employee transportation service companies in
the province of Santa Elena, period 2019-2023**

AUTHOR:

Ramírez Tomalá Valeria Jamell

TUTOR:

Doc. Fajardo Bravo Noemi

Summary

In this research work called Financial Analysis of School and Employee Transportation Service Companies in the Province of Santa Elena in the period from 2019 to 2023, a lack of analysis of how financial indicators of profitability, solvency, and liquidity reflect the performance of companies in the sector in their environment was perceived as problematic. The objective of the research is to analyze financial indicators, using economic ratios, to understand the financial situation of companies in the school and employee transportation services sector. The methodology used was a quantitative approach, with a descriptive scope and a non-experimental design with a longitudinal direction, supported by bibliographic, deductive, analytical, and documentary methods. The population is made up of 18 companies, and a non-probabilistic sample of 3 companies of the public limited company type was selected. It was found that companies in the sector show particular strengths and weaknesses. In terms of profitability and solvency, some stand out, some with low debt and others with high financial dependence, but liquidity is favorable, even excessive in some cases. Therefore, it is recommended that companies in the sector conduct annual monitoring of their financial ratios in order to detect variations in a timely manner and adjust their financial planning.

Keywords: Financial indicators, transport sector, liquidity, solvency, profitability.

Introducción

En el contexto actual, un análisis financiero es un instrumento importante en el campo de la contabilidad, ya que facilita evaluar de forma objetiva el desempeño y la situación económica de las empresas ofreciendo información exacta y detalla, facilitando un mejor entendimiento de las actividades pasadas, la situación presente y las expectativas futuras de las entidades. Mediante el estudio de los estados financieros y la implementación de indicadores financieros específicos, se puede evaluar la capacidad de las entidades para cumplir con sus obligaciones, producir beneficios y mantener una labor eficaz a lo largo del tiempo.

Desde el punto de vista de Guevara y Paulino (2024) mencionan que el análisis financiero es una herramienta eficaz para la toma de decisiones, puesto que a través del uso de métodos económicos se formulan decisiones de inversión, operación y financiación orientadas a la realidad de la entidad, por lo que se deduce que su uso es relevante, porque facilita identificar la situación actual de la empresa para implementar soluciones a las falencias y así proporciona la toma de decisiones en diferentes aspectos relevantes.

Es importante realizar un adecuado análisis financiero, dado que este procedimiento permitirá tratar directamente a los posibles riesgos económicos y así prevenir déficits en la empresa. A su vez el objetivo principal es identificar la situación actual de la entidad, de tal manera que, mediante el proceso se prediga su desarrollo, y así la organización pueda diseñar y adoptar planes de acción que contribuyan a disminuir riesgos futuros para la entidad (Toala, 2023).

El presente estudio de investigación denominado “Análisis financiero de las empresas de servicios de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019 – 2023” presenta como objetivo analizar los principales indicadores financieros para mostrar la situación económica del sector. La investigación busca evaluar la rentabilidad, liquidez y solvencia de las empresas, sustenta una seguridad para la toma de decisiones por parte de los administradores e inversionistas. Dará a conocer el desempeño financiero alcanzado durante el período analizado y aportar recomendaciones orientadas a una mejora en la gestión y obtener un servicio de calidad constante.

Planteamiento del Problema

Las empresas que se dedican al servicio de transporte escolar y de empleados desarrollan un factor significativo en la rutina diaria de muchas personas porque garantiza una movilización segura y puntual, no obstante, estas entidades enfrentan diversas dificultades económicas concernientes a un manejo deficiente de sus recursos representando un riesgo para su funcionamiento. Una evaluación continua de los indicadores financieros permite identificar las debilidades y la capacidad de afectar directamente a la toma de decisiones estratégicas.

A nivel global según Rojas (2019) indica que el análisis financiero en las empresas de transporte es importante desarrollarlo porque brinda información útil y exacta, sirviendo como indicador en la toma de decisiones para sus operaciones diarias convirtiéndose no solo como herramienta táctica sino en una necesidad vital para la sostenibilidad y crecimiento de las empresas.

A su vez, en un estudio realizado en Perú se determina que un análisis financiero riguroso y periódico permite anticipaciones a escenarios diversos, planificar con mayor precisión y tomar disposiciones que equilibren lo económico con lo humano. Una empresa que tenga finanzas sanas puede enfrentarse a una crisis como la vivida del COVID-19, por tal razón realizar una gestión financiera se convierte en un compromiso con los usuarios del servicio, los trabajadores y con la propia continuidad del negocio (Rios, 2020).

En el contexto ecuatoriano, el autor Saquina (2024) indica que las empresas de servicio de transporte tras atravesar la crisis sanitaria presentaron un desempeño financiero inestable con fluctuaciones significativas en su crecimiento económico. Esta variabilidad dejó una necesidad urgente como fortalecer la gestión financiera para enfrentar los desafíos del entorno y asegurar la estabilidad de las entidades del servicio fortaleciendo su resiliencia y adaptación, en este sentido, las inversiones financieras también es invertir en estabilidad, en bienestar para colaboradores y la continuidad del servicio en las comunidades que dependen de estas empresas de transporte todos los días.

Por consiguiente, en una investigación de la provincia de Pichincha generado por García et al. (2024) manifiestan que las micro, medianas y grandes empresas del cantón Rumiñahui existen diferencias en los indicadores financieros claves como

liquidez, el aplacamiento y rentabilidad significando que no todas las empresas enfrentan los mismos desafíos ni tienen la misma capacidad para superarlos, por eso no es posible aplicar una sola solución financiera, cada empresa debe implementar estrategias contables según a su realidad y los recursos que posee.

Así mismo, en una investigación desarrollada en la península de Santa Elena por el autor Vélez (2024) manifiesta que las compañías pertenecientes al sector de transporte y almacenamiento del Ecuador se encuentran con un déficit de análisis sistemático y actualizado en su desempeño financiero demostrando un alto nivel de endeudamiento variando entre el 50% al 90%, aunque demuestra que el sector si puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo por que posee una rentabilidad positiva, se requiere de una gestión financiera prudente para asegurar su estabilidad a largo plazo.

Además, mediante un trabajo de investigación realizador por Samaniego (2025) a las empresas con actividades de transporte de carga por carretera en el cantón La Libertad indica que presentan unas variaciones en resultados al analizar los indicadores financieros de rentabilidad entre el periodo del 2020 al 2023 debido al incremento en costos operativos y una disminución de precios por retener a clientes previniendo que elijan a la competencia.

Por consiguiente, la investigación presente corresponde a un estudio secundario denominando análisis financiero de las empresas de servicios de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena en periodos del 2019 al 2023 utilizando información de Estados Financieros encontrados en la Superintendencia de compañías, Valores y seguros, en la cual existen algunos problemas que se describen a continuación:

Las empresas del sector tienen baja rentabilidad al enfrentar altos costos operativos como las variaciones constantes de combustible, mantenimiento, seguros, salarios de choferes y tarifas reguladas que limitan sus ingresos. Aquellos aumentos han logrado reducir los márgenes de ganancias y han complicados la estabilidad financiera.

También, presentan un nivel de endeudamiento elevado debido a que recurren a préstamos para renovar sus unidades, pero presentan dificultades para saldarlos limitando la capacidad de poder invertir para mejoras operativas y brindar un servicio de calidad a clientes.

Por último, la crisis sanitaria provocó en estas empresas la suspensión de sus actividades presenciales causando una reducción drástica en la demanda del servicio de transporte lo que afectó directamente en los ingresos generando dificultades financieras representativas.

Formulación del problema

¿Cuál es el análisis que se adquiere de los indicadores financieros de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023?

Sistematización del problema

- ¿Qué resultados se presentan en la evaluación de los índices de rentabilidad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023?

- ¿Cuáles son resultados que se presentan en el cálculo de los índices de solvencia de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023?

- ¿Cuál es la interpretación de los resultados obtenidos en base al índice de liquidez, solvencia y rentabilidad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019 - 2023?

Objetivos

Objetivo General

Analizar los indicadores financieros, mediante ratios económicos para conocer la situación financiera de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.

Objetivos Específicos

- Evaluar los índices de rentabilidad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.

- Calcular los índices de solvencia de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.

- Interpretar los resultados derivados del índice de liquidez, solvencia y rentabilidad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.

Justificación

En el presente estudio, se justifica teóricamente bajo la revisión exhaustiva de la literatura académica y profesional encontradas en libros, tesis y artículos científicos a nivel nacional e internacional con información fundamentada y relacionada a la variable de análisis financiero para poder respaldar con validez y relevancia el soporte bibliográfico.

En cuando a la justificación practica se realiza un cálculo de indicadores financieros al sector de empresas de servicios de transporte de empleados y estudiantes como la liquidez, solvencia y rentabilidad de acuerdo a los periodos establecidos en el estudio con su respectivo análisis para lograr identificar las cuentas necesarias para la sistematización y las áreas que requieren mejoras dando así recomendaciones concretas que se promuevan con eficacia en una toma de decisiones, asimismo que las empresas fortalezcan habilidades en realizar análisis financiero.

Mapeo

La estructura del presente trabajo de integración curricular se compone de los siguientes apartados: en el capítulo I se desarrolla el marco referencial, que incluye la revisión de literatura, el desarrollo de teorías y conceptos relacionados y fundamentación legal, por consiguiente el capítulo II se detalla la metodología utilizada en la investigación, describiendo el diseño y método de investigación, así como la recolección y procedimiento de datos, finalmente, el trabajo concluye con el capítulo III, donde se incluye los resultados y discusiones mostrando los análisis de datos y discusión que sobrelleve a la conclusión y recomendaciones del trabajo, así mismo, referencias y apéndice del proceso de estudio.

Capítulo I. Marco Referencial

Revisión literaria

En primera instancia, el artículo científico de López y Vásquez (2023) titulada “Control de costos de servicio y rentabilidad empresarial; análisis de su relación en el sector transporte” realizada en Perú en el año 2023, mencionan como problemática en la relación existente entre control de costos de servicios y rentabilidad empresarial en el sector de transporte. Como objetivo principal de estudio proponen determinar la relación que existe entre control de costos de servicio y rentabilidad empresarial en el sector transporte. En el trabajo desarrollado se despliega una metodología con enfoque cuantitativo con diseño no experimente y corte descriptivo correlacional casual, se empleó una muestra de estudio constituida por cuatro balances de situación financiera y cuatro estados de resultados de las empresas utilizando como técnica de estudio una ficha documental que permitió recolectar los datos para el análisis. Por último, en los resultados principales del análisis se demostró una significativa relación entre control de costos de servicio y rentabilidad empresarial en el sector transporte demostrando un nivel de significancia igual a $p\text{-valor} = 0,005 < 0,05$; así mismo indicando que la correlación es positiva y fuerte.

De la misma manera, la investigación efectuada por Magallanes et al. (2023) con el título de “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima SAC”, efectuada en la ciudad de Lima en el año 2023, se señala la problemática de una falta de aplicación de herramientas financieras y el uso indebido de un control financiero provocando en la empresa una inadecuada gestión económica para optimizar la rentabilidad teniendo como objetivo de investigación determinar los acontecimientos encontrados en la gestión financiera relacionados con la rentabilidad dentro de la empresas de transporte Logística Lima Sur en el año 2020. Empleo una metodología compuesta con un enfoque cuantitativa de alcance correlacional explicativos, con diseño no experimental, así mismo para la recolección datos se empleó la técnica del análisis documental utilizando como instrumento una guía de análisis documental, también una encuesta aplicada a veinticinco colaboradores de distintas áreas de la empresa, además se empleó como instrumento el cuestionario por escala de Likert. Sus resultados principales demostraron que la aplicación adecuada de herramientas financiera y uso de control económico accedió el aumento de la rentabilidad tras realizar el análisis de los informes financieros a

través de la aplicación de ratios de rentabilidad y se evidenció un aumento de la utilidad de 9,70%.

Con respecto al trabajo de investigación de Duarte (2019) denominado “Indicadores financieros que muestran el fracaso empresarial en las MiPymes bogotanas del sector de servicios”, se centra en la problemática del comportamiento de las empresas de servicios en la ciudad de Bogotá al no poder cumplir con sus obligaciones financieras y operativas. Como objetivo general otorgó analizar los indicadores financieros que denotan el escenario de fracaso empresarial en las MiPymes bogotanas del sector. En esta investigación se aplicó la metodología descriptiva con diseño no experimental con enfoques cualitativos y cuantitativos. Los resultados del análisis mostraron que los indicadores de rentabilidad representan una gran capacidad de predicción al fracaso empresarial, altos niveles de deuda y una menor medida del indicador de liquidez.

Por otra parte, en un estudio de Vargas (2024) nombrado “Análisis financiero en la Cooperativa de Transportes Loja, periodos 2021- 2022” realizado en la provincia de Loja en el año 2024, presenta como problemática en indicadores como la rotación de cuentas por cobrar y por pagar, también niveles de endeudamiento y rentabilidad por debajo de los estándares recomendados, como objetivo principal establece conocer la situación financiera de la cooperativa con análisis financiero a los Estados Financieros y lograr conocer los resultados y con aquella información asistir de manera más apropiada la toma de decisiones. El autor utilizó una metodología de investigación descriptiva, científica, deductivo, inductivo, analítico, sintético, estadístico, histórico y matemático, empleando la técnica de observación y recopilación bibliográfica. Los resultados mostraron que la empresa tiene una liquidez solida significando que, si puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en cuanto a su rentabilidad en el primer año demostró ser rentable, pero en el segundo año incrementaron los costos y gastos a comparación de sus ingresos afectando la rentabilidad produciendo perdidas en la cooperativa y por ende conmoviendo la liquidez.

Acerca del trabajo de investigación de Saquina (2024) designado “Desempeño financiero y crecimiento económico del sector de transporte terrestre de pasajeros en Ecuador: Un análisis multicriterio” ejecutado en la ciudad de Ambato en

el año 2024, exterioriza la problemática como la ineficiencia financiera, infraestructura insuficiente y alta dependencia de combustibles fósiles que obstaculizan su desarrollo, como objetivo principal manifiesta evaluar el desempeño financiero y el crecimiento económico del sector de transporte terrestre de pasajeros del Ecuador para la identificación de oportunidades económicas, en el periodo 2015-2021. En el presente estudio aplicó una metodología de carácter descriptivo con un enfoque cuantitativo al procesar los datos con variables un numéricas, utilizó como instrumento de recolección de datos una ficha de observación con información de fuentes secundarias. Los resultados mostraron que al analizar el comportamiento financiero de 166 empresas activas se manifestó un rendimiento heterogéneo a través de treinta indicadores financieros, demostrando cambios considerables en el desarrollo económico recuperándose en el año 2021 posterior a la sufrida en 2020 por temas de pandemia.

Por otra parte, en el trabajo de investigación de Altamirano (2024) denominado “Análisis de la gestión financiera, período 2021-2022 en la Compañía de Transporte Pesado “Transportes Altamirano S.A.” de la ciudad de San Gabriel, provincia del Carchi”, basándose en las problemática de una inadecuada administración de los recursos financieros, falta de planificación, endeudamiento para comprar los vehículos, que terminan siendo objeto de choques o robos, elevados costos operativos y falta de liquidez. Como objetivo principal menciona analizar la gestión financiera, período 2021-2022 en la Compañía de Transporte Pesado “Transportes Altamirano S.A.”. En la metodología del estudio se realizaron análisis horizontales y verticales de estados financieros seguido del uso de indicadores financieros del periodo determinado, así mismo empleó la técnica de ficha de observación, encuesta y entrevista aplicados a los funcionarios y dirigentes de la empresa. En cuanto a resultados se demuestra que la empresa ha logrado mantener una estabilidad económica, pero sin descartar que si se enfrenta a problemas de liquidez.

Así mismo, en el informe de investigación de Samaniego (2025) mencionado “Indicadores financieros de rentabilidad en el sector de actividades de transporte de carga por carretera del cantón La Libertad, periodo 2020-2023” realizado en la provincia de Santa Elena, presenta como problema la falta del análisis financiero en indicadores de rentabilidad para conocer el verdadero desempeño de las empresas en temas de competitividad. El estudio tiene como objetivo principal analizar cómo

influyen los indicadores en el rendimiento financiero y su posibilidad en el tema de inversiones. En el desarrollo del estudio aplicaron una metodología cuantitativa, descriptiva y transversal tomando como información documentos encontrados en la Superintendencia de Compañías, valores y seguros para calcular indicadores como ROA, ROE, margen bruto y margen operacional con un muestro no probabilístico. Como resultado se menciona que en el año 2020 la empresa en el post covid-19 se ha recuperado considerablemente desde el año 2021 constituyendo aumentos en los activos y patrimonio asegurando que con una mejor administración de recursos se pudieron aumentar niveles de rentabilidad.

De la misma manera en el estudio de investigación de Vélez (2024) “Evolución de los indicadores financieros de las empresas del sector de transporte y almacenamiento del Ecuador, periodo 2019-2023”, el autor plantea la problemática de la falta de análisis actualizado del desempeño financiero en las empresas del sector. Abordó como objetivo principal analizar que evolución presentan los indicadores financieros dentro de las empresas del sector. Emplea una metodología con base a un enfoque cuantitativos con alcance descriptivo, se basa en un diseño no experimental y longitudinal, utiliza una ficha documental como instrumento para recolección de datos. Al realizar el análisis se revelaron resultados de una liquidez mayor a uno, elevados índices de rotación de activos y clientes, sin embargo se presentó una variación de endeudamiento entre 50% al 90%, pero la rentabilidad presenta un estilo positiva concluyendo que las empresas del sector de transporte y almacenamiento si pueden cumplir sus obligaciones a corto plazo ya que demuestra eficiencia financiera sin dejar de lado la variabilidad en endeudamiento que requiere de una adecuada gestión financiera.

Por último, el trabajo de investigación realizado por Lucas (2024) nombrado como “Indicadores financieros de endeudamiento de la empresa de transporte de materiales y combustible Veropil S.A., cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, período 2018 - 2021”, presenta problemas como poco capital para inversiones por exceso de endeudamiento, además pérdida de clientes potenciales debido a la falta de recursos para realizar el transporte de combustibles y la existencia de incremento del riesgo de insolvencia provocando problemas en la liquidez. Tiene como objetivo analizar la situación financiera de endeudamiento de la empresa Veropil S.A. La metodología desplegada en la investigación tuvo un diseño no experimental, con

alcance descriptivo, enfoque cuantitativo, además de utilizar los métodos analíticos, documental y bibliográfico, empleando una ficha documental para la respectiva recolección de datos de estados financieros y conocer los índices de endeudamiento. Presento como resultados un evidente crecimiento de endeudamiento sobre activos 72%, con patrimonio 3,31 veces, así mismo un 4,31 de apalancamiento y disminuida cobertura de interés 0,06, significando que la compañía tiene un nivel alto de endeudamiento promoviendo seguir solventando las deudas con créditos a tercero, por tal motivo se recomienda controlar el tema de deudas fomentando recursos propios y elevar la productividad para alcanzar sostenibilidad financiera.

Desarrollo de teorías y conceptos

Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son una herramienta indispensable que se utilizan para realizar ponderaciones y evaluaciones del rendimiento operativo de una empresa por ende lograr de una manera adecuada la toma de decisiones en temas de inversión, préstamos y realizar programaciones financieras para un desarrollo eficiente en una empresa (Ponce, 2022).

Los autores Macias y Delgado (2023) manifiestan que los indicadores financieros se caracterizan por ser una alternativa para evaluar las gestiones que realizan las pequeñas, medianas y grandes empresas, independientemente de su actividad productiva involucrando temas financieros facilitando la obtención de datos claves para decisiones informadas.

Al usar indicadores financieros facilitan el análisis de rentabilidad, liquidez o endeudamiento, así mismo se logra verificar las oportunidades de crecimiento que tenga la empresa al integrar en sus gestiones diarias de tal manera que logran tomar decisiones más racionales y coherentes con sus objetivos de largo plazo teniendo un impacto favorable en sus operaciones y el bien para su grupo de interés y colaboradores (Narea y Guamán, 2021).

Al realizar un análisis financiero cada indicador ejecuta como una señal que muestra debilidades y fortalezas admitiendo predicciones a riesgos y sacar el máximo provecho del crecimiento. También al colocar inductores de valor se establece una visión más clara permitiendo evaluar el presente y futuro financiero sin desconsiderar

los factores como la generación de valor económico, los ingresos para accionistas y la sustentabilidad de la empresa (Guamán y Morejón, 2024).

Rentabilidad. La rentabilidad representa el valor creado por una empresa por sus recursos que ha comprometidos. Es la relación entre beneficio logrado y la inversión ejecutada permitiendo medir la eficiencia de la transformación de los esfuerzos y recursos en rendimientos financieros. Una empresa al ser rentable puede lograr reinvertir, progresar y favorecer el bienestar de su entorno (Fernandez, 2022).

Para Silvera y Ventocilla (2023) la rentabilidad es un pilar importante que permite valorar el desempeño de una empresa mostrando si el trabajo y capitales invertidos se convirtieron en beneficios efectivos. Lo esencial de evaluar la rentabilidad es que permite tomar decisiones justas, conscientes y sostenibles, transformándose en una medida integral de eficacia y compromiso empresarial.

Cuando se realizan un análisis de rentabilidad si un resultado es mayor que cero significa que la empresa tiene una rentabilidad positiva, igual a cero, representa que la entidad no posee beneficios ni pérdidas, y menor valor a cero, simboliza que la compañía tiene valores altos de gastos a comparación de su inversión resultando no tener ganancias (Marchena, 2023).

Margen de utilidad Neta. Se define como un indicador clave para evaluar la efectividad operante de una empresa en sus ingresos por ventas. Representa la producción de cada venta que se traduce en beneficio neto, después de la deducción de los costos, gastos e impuestos. Se calcula de la siguiente manera (Castro y Quichimbo, 2021):

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}}$$

Rentabilidad sobre activos (ROA). La ROA es una ratio que permite la medición de la capacidad de una empresa al generar beneficios propios con cada dólar invertido en su activo total logrando reflejar la eficiencia del uso de sus recursos. Es importante este indicador para valorar que tan productivo son los activos dentro de una operación. Esta ratio se calcula dividiendo la utilidad neta y el activo total reflejando su resultado en porcentaje (Ruíz, 2020). Como se muestra a continuación:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Rentabilidad sobre patrimonio (ROE). Es un indicador que mide el retorno entregado a los asociados en función del beneficio neto con relación al patrimonio invertido, manifestando la rentabilidad de sus capitales propios. Su importancia radica en evaluar el rendimiento del capital social y el rendimiento óptimo del endeudamiento. Su medición se realiza de la siguiente manera (Calero et al., 2022):

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Solvencia. Se define la solvencia como la capacidad que posee una empresa al enfrentar el cumplimiento de sus deudas a largo plazo usando sus propios capitales o los productores por su operación. Esta refleja que tanto está preparada la entidad para enfrentar deudas futuras sin la dependencia de terceros, además su enfoque estadístico accede a clasificar las empresas en zonas de riesgo permitiendo facilitar la detección de fragilidad económica (Atacusí, 2021).

La importancia de evaluar la solvencia es que permite determinar la permanencia y durabilidad de las empresas, sin una adecuada solvencia las entidades están expuestas al riesgo de crisis sistemáticas al no poder cumplir sus deudas, en cambio si una solvencia fuerte refuerza la confianza tanto de compradores como de reguladores (Salinas Guarinda, 2025).

En el análisis de solvencia se incluyen ratios como pasivo/patrimonio, pasivo/activos y cobertura de interés, estos ayudan en gran parte a evaluar el riesgo financiero que se enfrentaría una empresa, también revelando si el patrimonio es netamente suficiente para proteger la operación y contestar a las demandas de depositantes (Aguilera y Zambrano, 2022).

Endeudamiento del activo. Es un indicador que calcula la proporción de los activos financiados con deuda, representando el nivel de dependencia financiera externa. Es importante porque identifica cuando una empresa acude excesivamente a deudas externa, obstaculizando su capacidad de maniobra. El proceso para el cálculo se define en una división del total de pasivos y el total de activos (Indio, 2024):

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Endeudamiento Patrimonial. El endeudamiento patrimonial es la relación entre los pasivos totales y el patrimonio, mostrando en qué nivel de apalancamiento se encuentra la empresa. Este indicador evalúa la sostenibilidad del financiamiento e indica si existen altos niveles de deuda al patrimonio y si se encuentra la empresa en riesgo financiero. Se deduce de la siguiente forma (Díaz, 2022):

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Razón de deuda. La ratio de razón de deuda también conocido como ratio de endeudamiento mide el financiamiento total de acreedores proporcionando un enfoque general del endeudamiento, útil para evaluar la solvencia y el riesgo de liquidez. Este indicador refleja el nivel de dependencia de una empresa a una deuda externa frente al patrimonio. Su proceso consiste en (Castillo, 2022):

$$\text{Razón de deuda o apalancamiento} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Liquidez. La liquidez es un indicador que representa la capacidad de una empresa para la conversión de activos en efectivo sin pérdidas considerables, garantiza el cumplimiento de las obligaciones prioritarias. Una adecuada liquidez permite mantener una continuidad en los servicios de una empresa (Lema, 2022).

Es importante la liquidez porque define la flexibilidad de una empresa ante crisis y permite mantener su operatividad. Las empresas tienen que realizar gestiones sus recursos para utilizarlos en casos de urgencias inminentes que signifique un posible riesgo de liquidez (Llerena, 2022).

El análisis de liquidez cuenta con indicadores como índice de razón corriente y prueba acida, estos permiten evaluar el nivel de capacidad que cuenta la empresa para realizar pagos de deudas a corto plazo, también ofrece un enfoque claro sobre la solvencia inmediata (Ortega, 2022).

Razón Corriente. La razón corriente es un indicador que calcula la capacidad de una empresa al solventar sus deudas a corto plazo utilizando sus activos circulantes. Se define con una división entre el activo corriente y el pasivo corriente, representando la solvencia operativa inmediata y evalúa la salud financiera a corto plazo (Jeria, 2020). La fórmula de cálculo es la siguiente:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Prueba Ácida. La prueba ácida también denominada quick ratio, determina la capacidad de pago instantáneo incluyendo inventarios, ofreciendo una visión más moderada de la liquidez. Su importancia radica en reflejar el desempeño de la empresa ante una dificultad de liquidez sin necesitarse la venta de sus bienes. Es útil para afirmar que solo los activos más líquidos estén amparando las obligaciones (Flores, 2023). Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Fundamentación legal

Para tratar el análisis de los indicadores financieros de rentabilidad en el sector de las empresas de servicios de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019 a 2023 se toma como referencia los fundamentos legales, donde establece las pautas y regulaciones que influyen directamente en la gestión financiera de estas compañías, accediendo un enfoque más estructurado y claro sobre la responsabilidad en el cumplimiento de las normas tales como:

La ley Orgánica de Transporte terrestre, tránsito y seguridad vial (2018) en el capítulo I menciona el artículo:

Art. 1.- La presente Ley tiene por objeto la organización, planificación, fomento, regulación, modernización y control del Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial, con el fin de proteger a las personas y bienes que se trasladan de un lugar a otro por la red vial del territorio ecuatoriano, y a las personas y lugares expuestos a las contingencias de dicho desplazamiento, contribuyendo al desarrollo socio-económico del país en aras de lograr el bienestar general de los ciudadanos.

La Ley de Régimen tributario Interno (2023) en el capítulo VI indica el siguiente artículo:

Art. 21.- Estados financieros. - Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y

organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

La ley de compañías (2014) referente a la presentación de los estados financieros menciona lo siguiente en los artículos:

Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año: a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley; b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas; y, c) Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías.

El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia.

Art. 300.- Si la Superintendencia de Compañías estableciere que los datos y cifras constantes en el balance y en los libros de contabilidad de una compañía no son exactos o contienen errores comunicará al representante legal y a los comisarios de la compañía respectiva las observaciones y conclusiones a que hubiere lugar, concediendo el plazo de hasta treinta días para que se proceda a las rectificaciones o se formulen los descargos pertinentes. El Superintendente de Compañías, a solicitud fundamentada de la compañía, podrá ampliar dicho plazo. (págs. 8-70)

Capítulo II. Metodología

Este trabajo de investigación se enmarca con la aplicación de diseños, métodos y técnicas de estudios que aportaron a la justificación de la investigación con la finalidad de cumplir con el objetivo principal de analizar los datos recolectados del sector de servicio de transporte escolar y de colaboradores.

Diseño de la investigación

El trabajo de investigación realizado se enfocó en un diseño no experimental, porque no hubo manipulación de la variable ni se contrastaron situaciones de estudio, se obtuvieron datos de la superintendencia de compañías para el análisis de una información ya existente. Asimismo, se aplicó un estudio longitudinal, puesto que esta investigación se desarrolló con información de fuentes secundarias enfocado en el análisis financiero de las empresas en los periodos determinados del 2019 al 2023.

Enfoque

Se considero un enfoque cuantitativo debido a la obtención y análisis de datos numéricos ya existentes en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del sector a través de cálculos matemáticos de cada ratio de los indicadores financieros.

Alcance

El estudio tuvo un alcance descriptivo dado que a raíz de este se permitió la comprensión, análisis y descripción de las características específicas de la situación actual de las empresas del sector de servicios de transporte escolar y de empleados con los cálculos de ratios implementados por información encontrada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de estados financieros.

Método de la investigación

En el presente trabajo investigativo se empleó un método bibliográfico que permitió obtener fundamentación teórica y la debida recopilación de información de fuentes primarias y secundarias, en los que se tomaron en cuenta lo siguiente; artículos científicos, tesis y libros enfocados al análisis de indicadores financieros desarrollados en empresas de servicio de transporte que lograron gran aporte al estudio.

Así mismo, se aplicó el método deductivo puesto que el estudio incorporó en su contenido diferentes teorías y conceptos generales financieros al caso de las

empresas de transporte escolar con objetivo de poder interpretar los resultados obtenidos y establecer conclusiones relevantes.

Por otro lado, se utilizó el método analítico donde se examinó la variable de análisis de indicadores financieros y se estudió la problemática, para el debido estudio de los datos se extrajo información de las dimensiones e indicadores de los estados financieros procedentes de la Superintendencia y Compañías correspondientes a las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados, permitiendo exponer criterios y conclusiones a través de los cálculos realizados de cada uno de los indicadores financieros.

Finalmente, se empleó el método documental para la extracción de información en la página de la Superintendencia de compañías valores y seguros de las compañías servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena con la intención de afirmar la claridad y credibilidad de los datos.

Población y muestra

El sector dedicado al servicio de transporte escolar y de empleados en la provincia de Santa Elena cuenta con un promedio de 18 empresas como lo indica la Superintendencia de Compañías valores y seguros al presentan estados financieros del periodo 2019 al 2023.

Población

Tabla 1

Empresas sectorizadas por cantón

Cantón	N° empresas	Porcentaje
Santa elena	13	72%
Salinas	4	22%
La Libertad	1	6%
Total	18	100%

Nota: Promedio de empresas entre el año 2019-2023 del sector dedicado al servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena.

Muestra

En el presente estudio de investigación, la muestra de las empresas dedicada al servicio de transporte escolar y de empleados en la provincia de Santa Elena se consideró en base a un muestreo no probabilístico escogiendo para él estudio a sociedades anónimas de las cuales se escogieron a tres empresas considerado que tengan información suficiente en los estados financiero para poder efectuar los indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad correspondiendo a dos empresas del Cantón Santa Elena y una del cantón La Libertad.

Tabla 2

Muestra

N	Nombre	Tipo	Cantón	Ingresos 2023
1	Jupiturs S.A. Transcomuna	Anónima	Santa Elena	\$ 511 924,28
2	Peninsular S.A. Transporte escolar e institucional	Anónima	Santa Elena	\$ 336 560,43
3	Trespelicsa S.A.	Anónima	La Libertad	\$ 143 533,67

Nota. Empresas más relevantes del sector dedicado al servicio de transporte escolar y de empleados de la Provincia de Santa Elena

Recolección y procesamiento de datos

Respecto a la recolección de datos en el trabajo de investigación se utilizó una ficha documental que permitió analizar las ratios financieras mediante fórmula a las empresas dedicadas al servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena en los periodos 2019 al 2023 con información pertinente a la página oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Se dividieron las ratios en tres dimensiones como: la dimensión de Rentabilidad que abarca Margen neto, ROA, y ROE; asimismo, dimensión de Solvencia que contiene endeudamiento del activo, endeudamiento patrimonial, y razón de deuda; de la misma manera, dimensión de

liquidez que posee indicadores como liquidez corriente y pruebas acida. Con los resultados obtenidos del análisis se pudo conocer la situación financiera de las empresas y donde se encuentran los puntos débiles a tratar.

En primer lugar, se unió información de ranking de los años 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, filtrando por actividad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados, posteriormente se revisó la presentación de información financiera anual del portal de la Superintendencia de compañías, valores y seguros de cada organización seleccionando a tres empresas para utilizarlas en las operaciones pertinentes. Luego de la recolección de datos en los estados financieros se calculó por formula cada indicador, consiguiendo resultados variantes correspondiendo a la situación actual de las empresas seleccionadas del sector, con ayuda de la herramienta Microsoft Excel.

Capítulo III. Resultados y Discusión

Evaluar los índices de rentabilidad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.

Análisis de datos

Análisis de Indicadores Financieros

Dimensión 1. Rentabilidad

Indicador 1: Margen de utilidad Neta

$$\text{Margen de utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 3

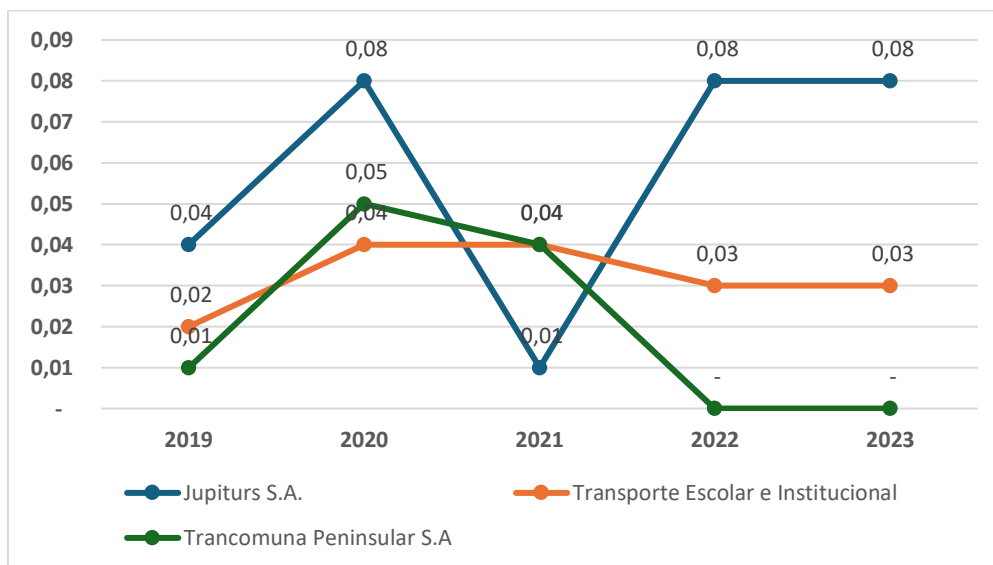
Margen de utilidad neta de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Margen de utilidad Neta						
Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Jupiturs S.A.	0,04	0,08	0,01	0,08	0,08	0,06
Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A.	0,02	0,04	0,04	0,03	0,03	0,03
Trancomuna Peninsular S.A	0,01	0,05	0,04	-	-	0,02
Promedio por año de las empresas	0,02	0,06	0,03	0,04	0,04	0,04

Nota. Información recabada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Figura 1

Tendencia del margen de utilidad neta de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados



Conforme a los datos de la tabla 3, el margen de utilidad neta para las empresas que prestan servicios de transporte escolar y de empleados, se observa que Jupiturs S.A, lidera con un promedio de 0,06, destacando por mantener una rentabilidad estable durante el periodo, especialmente en los años 2020, 2022 y 2023, donde alcanza un índice de 0,08, aunque en el 2021 se evidencia una caída con apenas del 0,01, lo que puede indicar una afectación temporal en su gestión operativa; la empresa Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A. presenta un comportamiento más moderado, con un promedio de 0,03, manteniéndose constante a lo largo de los cinco años, conservando una variación entre el 0,02 y 0,04, lo que denota una rentabilidad estable pero baja; en cambio, Trancomuna Peninsular S.A, refleja un desempeño limitado, debido que solo se cuenta con información hasta el año 2021, con un promedio de 0,02, siendo su mejor año el 2020 con 0,05, mientras que en 2019 apenas alcanza el 0,01.

De manera general, el promedio del margen de utilidad neta por año muestra una leve mejora entre el 2019 con un 0,02 y en el 2020 con el 0,06, posiblemente como resultado de ajustes operativos frente a la pandemia, aunque posteriormente desciende a 0,03 en 2021, recuperándose en el 2022 y 2023 con el 0,04, a pesar de estas dificultades, las empresas lograron mantener una rentabilidad moderada, siendo Jupiturs S.A, la más sólida.

Indicador 2. Rentabilidad sobre activos

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

Tabla 4

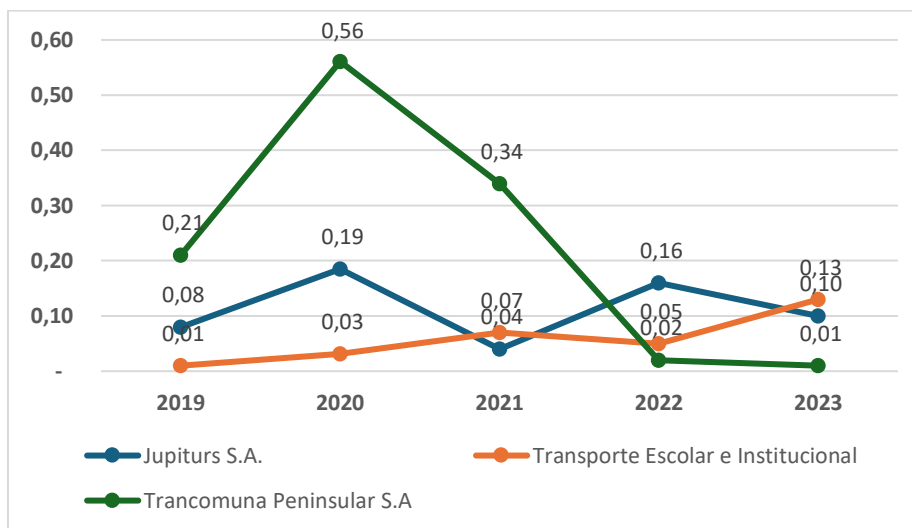
Rentabilidad sobre activos de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Rentabilidad sobre activos						
Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Jupiturs S.A.	0,08	0,19	0,04	0,16	0,10	0,11
Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A.	0,01	0,03	0,07	0,05	0,13	0,06
Trancomuna Peninsular S.A	0,21	0,56	0,34	0,02	0,01	0,23
Promedio por año de las empresas	0,10	0,26	0,15	0,08	0,08	0,13

Nota. Información obtenida de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Figura 2

Tendencia de la rentabilidad sobre activos de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleado



En base a la información de la tabla 4, la rentabilidad sobre activos, presenta variaciones entre los años 2019 y 2023 donde Trancomuna Peninsular S.A, presentó el mejor desempeño, con un promedio de 0,23, destacándose en el año 2020 con un ROA de 0,56, lo cual indica una excelente capacidad para generar beneficios a partir de sus activos, dicha rentabilidad disminuyó drásticamente a 0,01 en el 2023, reflejando una pérdida en la gestión de sus recursos; Jupiturs S.A, mantuvo un comportamiento más constante, con un promedio de 0,11, sobresaliendo también en el 2020 con un índice de 0,19 y una disminución en el 2022 con un 0,16, lo que indica una administración estable en sus activos; por otro lado, la empresa Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A. mostró un desempeño bajo, con un promedio de 0,06, a pesar que obtuvo una mejora en el 2023 consiguiendo un ROA de 0,13, lo cual revela cierto avance en su capacidad para generar beneficios.

En cuanto al análisis de la rentabilidad sobre activos, Trancomuna Peninsular S.A, consigue su mejor resultado en el 2020 con un índice del 0,56, significando que por cada dólar invertido en activos se generan 0,56 centavos de dólar; sin embargo, los índices registrados por Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A, en el 2019 se obtuvo un 0,01 y por Trancomuna Peninsular S.A, en el 2023 igual, evidenciando que estas empresas enfrentaron importantes condiciones para generar valor económico en ciertos periodos.

Indicador 3. Rentabilidad sobre patrimonio

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 5

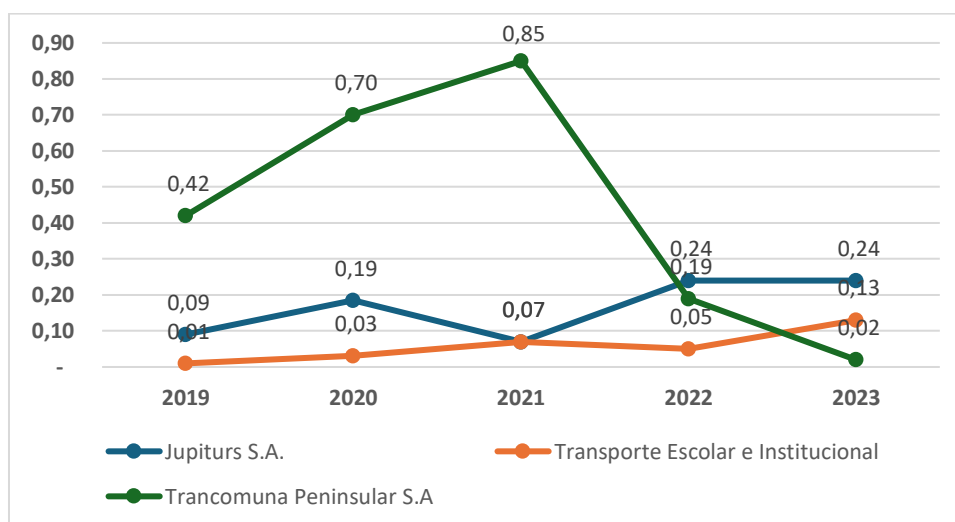
Rentabilidad sobre patrimonio de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Rendimiento sobre el patrimonio						
Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Jupiturs S.A.	0,09	0,19	0,07	0,24	0,24	0,17
Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A.	0,01	0,03	0,07	0,05	0,13	0,06
Trancomuna Peninsular S.A	0,42	0,70	0,85	0,19	0,02	0,44
Promedio por año de las empresas	0,17	0,31	0,33	0,16	0,13	0,22

Nota. Datos recopilados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Figura 3

Tendencia de la rentabilidad sobre el patrimonio de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleado



En la tabla 5, se analiza el rendimiento sobre el patrimonio de las empresas que brindan servicios de transporte escolar y de empleados entre 2019 y 2023, observando un comportamiento en Trancomuna Peninsular S.A, como el mejor desempeño, alcanzando un promedio de 0,85 en el 2021, y manteniéndose con un 0,44, el más alto entre las empresas evaluadas, lo que evidencia una destacada capacidad para generar beneficios sobre los recursos propios, especialmente entre 2019 y 2021; Jupiturs S.A, presentó una evolución positiva, con un promedio de 0,17, destacándose especialmente en los años 2022 y 2023, con un ROE de 0,24 en ambos años, lo cual indica un manejo efectivo del patrimonio para generar utilidades; por otro lado, Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A. reveló una situación media, con un promedio de 0,06, teniendo una caída entre las tres empresas, a pesar de que su resultado en el 2023 fue de 0,13, lo que representa una mejoría en comparación con periodos anteriores.

A partir de este análisis, considero que el rendimiento más elevado fue de Trancomuna Peninsular S.A, en el 2021 con un 0,85, lo que significa que, por cada dólar invertido en patrimonio, se generaron 0,85 centavos de utilidad, reflejando una excelente rentabilidad, mientras que, el rendimiento más bajo fue la misma empresa, pero en el 2023 con un 0,02, evidenciando un importante deterioro en la capacidad de generar los beneficios.

Calcular los índices de solvencia de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.

Dimensión 2. Solvencia

Indicador 1: Endeudamiento del activo

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 6

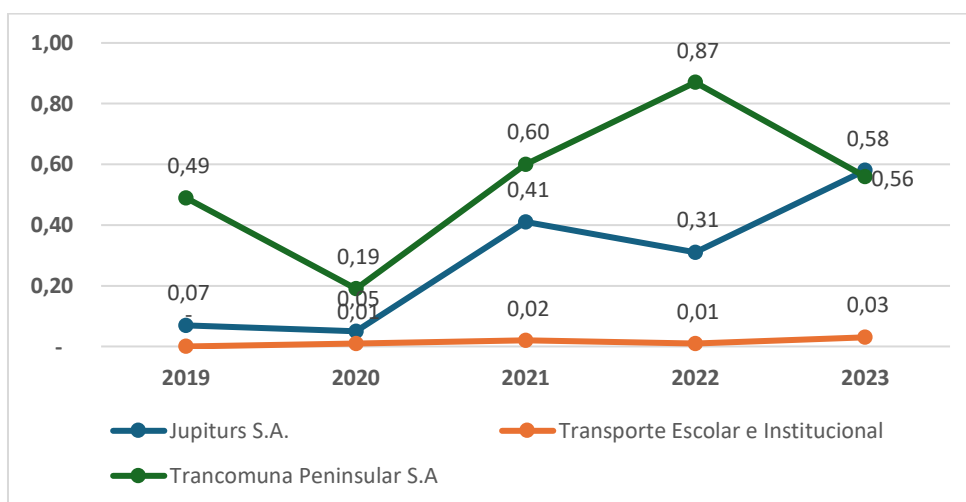
Endeudamiento del activo de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Endeudamiento del activo						
Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Jupiturs S.A.	0,07	0,05	0,41	0,31	0,58	0,28
Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A.	-	0,01	0,02	0,01	0,03	0,01
Trancomuna Peninsular S.A	0,49	0,19	0,60	0,87	0,56	0,54
Promedio por año de las empresas	0,19	0,08	0,34	0,40	0,39	0,28

Nota. Información recopilada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Figura 4

Tendencia del endeudamiento del activo de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleado



Los datos de la tabla 6, muestran los indicadores de endeudamiento del activo durante el periodo 2019-2023, donde Trancomuna Peninsular S.A, destaca por tener el mayor promedio del periodo con un índice del 0,54, reflejando un uso del financiamiento bancario en sus operaciones; asimismo, Jupiturs S.A, muestra una tendencia creciente, alcanzando su punto más alto en el 2023 con un 0,58, lo que indica un aumento considerable en el uso de recursos; de la misma manera, la empresa Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A. presenta un endeudamiento bajo con un promedio de 0,01 en el periodo, lo que indica una total dependencia al capital propio; de igual manera, Jupiturs S.A, si bien muestra un alto índice en el 2023, también tuvo descensos en los primeros años con un 0,05 en el 2020, reflejando una diferencia en su estrategia de financiamiento.

De manera conjunta, pienso que el promedio por año de las empresas evidencia una tendencia al alza a partir del 2020, alcanzando un índice de 0,40 en el 2022, lo cual podría indicar una confianza en un aumento en las obligaciones financieras a más de uno o dos años.

Indicador 2: Endeudamiento patrimonial

$$\text{Endeudamiento del patrimonio} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 7

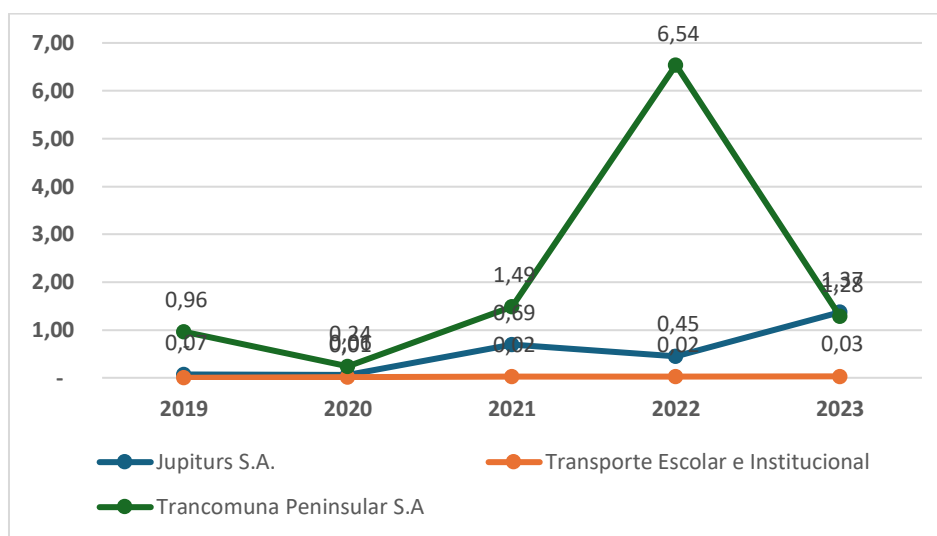
Endeudamiento patrimonial de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Endeudamiento patrimonial						
Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Jupiturs S.A.	0,07	0,06	0,69	0,45	1,37	0,53
Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A.	-	0,01	0,02	0,02	0,03	0,02
Trancomuna Peninsular S.A	0,96	0,24	1,49	6,54	1,28	2,10
Promedio por año de las empresas	0,34	0,10	0,73	2,34	0,89	0,88

Nota. Información recabada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Figura 5

Tendencia del endeudamiento de patrimonio de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados



Acorde a la tabla 7, refleja el endeudamiento de patrimonio de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados durante el periodo 2019 al 2023, donde se mide la relación entre las deudas asumidas por las empresas y sus fondos propios, en la que Trancomuna Peninsular S.A, muestra un desempeño destacado en el 2022, alcanzando un índice de 6,54, el más alto del periodo, lo que evidencia una fuerte dependencia del financiamiento bancario en relación a su patrimonio; asimismo, Jupiturs S.A, también presenta un comportamiento representativo, con una tendencia creciente que culmina en 1,37 en el 2023 y un promedio de 0,53, lo cual sugiere una mayor utilización del apalancamiento a lo largo del tiempo; por otro lado, Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A. refleja el menor nivel de endeudamiento patrimonial con un promedio de 0,02 en este periodo, lo que indica una estructura financiera con baja capacidad de endeudamiento; de la misma forma, Jupiturs S.A, en los primeros años del 2019 y 2020 muestran índices inferiores de 0,07 y 0,06, reflejando un uso moderado de obligaciones en comparación con su patrimonio.

En este análisis, considero que todas las empresas tienden a un alza en el 2022 con un índice de 2,34, representando un incremento en el endeudamiento patrimonial, derivado de mayores necesidades de financiamiento o estrategias agresivas de expansión en ese año.

Indicador 3: Razón de deuda

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 8

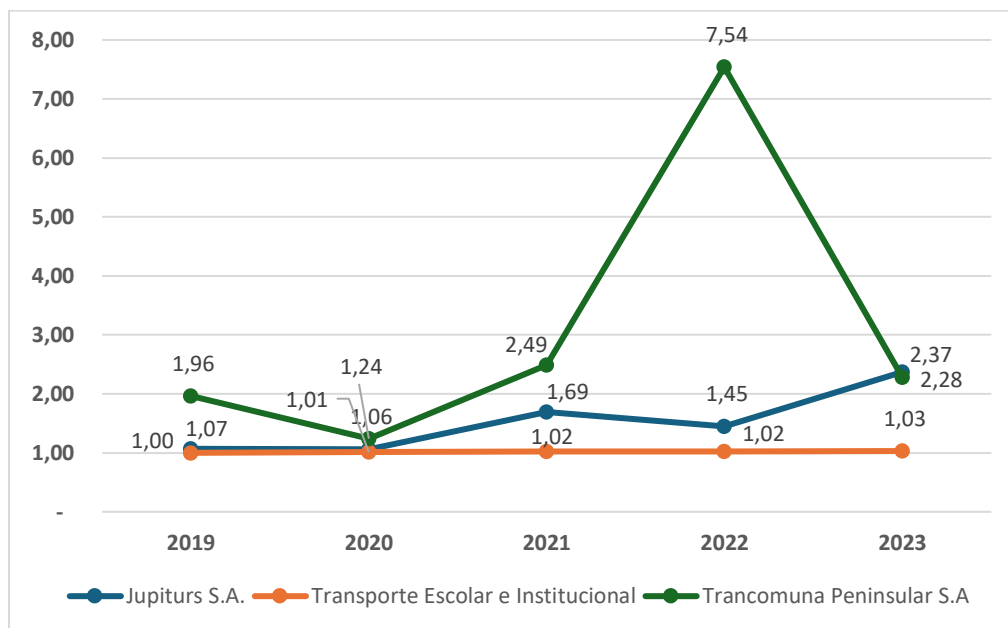
Razón de deuda de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Razón de deuda						
Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Jupiturs S.A.	1,07	1,06	1,69	1,45	2,37	1,53
Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A.	1,00	1,01	1,02	1,02	1,03	1,02
Trancomuna Peninsular S.A	1,96	1,24	2,49	7,54	2,28	3,10
Promedio por año de las empresas	1,34	1,10	1,73	3,34	1,89	1,88

Nota. Información recopilada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Figura 6

Tendencia de la razón de deuda de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleado



De acuerdo a los resultados de la tabla 8, se examina la razón de deuda, la cual mide la proporción entre los pasivos totales y los activos totales, indicando el grado en que los activos de la empresa están financiados por terceros, en este caso, Trancomuna Peninsular S.A, ha mostrado un comportamiento muy elevado, destacando un índice máximo en el año 2022 de 7,54, lo que revela un alto nivel de endeudamiento y un mayor riesgo financiero; asimismo, Jupiturs S.A, presenta una razón de deuda creciente, alcanzando su punto más alto en el 2023 con un índice de 2,37, lo que implica una dependencia del financiamiento a través de los bancos a lo largo del tiempo; además, Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A. se mantiene como la empresa con mayor estabilidad financiera, con un promedio de 1,02 en el periodo, y sin variaciones considerables.

Conforme a este indicador, se pudo evaluar el promedio de la razón de deuda en la que muestra un aumento significativo en el 2022 con 3,34, siendo este el año de mayor endeudamiento, mientras que en los demás años permanece en niveles más bajos, lo que evidencia un crecimiento puntual en el uso de pasivos para financiar activos, posiblemente debido a situaciones económicas externas.

Dimensión 3. Liquidez

Indicador 1: Razón corriente

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 9

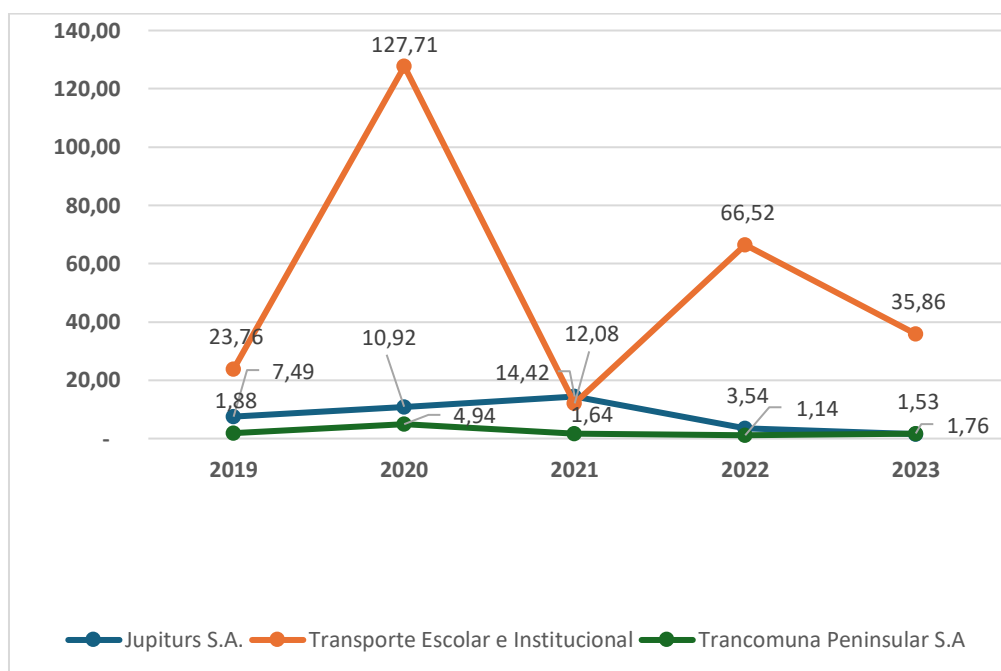
Razón corriente de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

índice de Razón Corriente						
Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Jupiturs S.A.	7,49	10,92	14,42	3,54	1,53	7,58
Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A.	23,76	127,71	12,08	66,52	35,86	53,19
Trancomuna Peninsular S.A	1,88	4,94	1,64	1,14	1,76	2,27
Promedio por año de las empresas	11,04	47,86	9,38	23,73	13,05	21,01

Nota. Resultados recabados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Figura 7

Tendencia de la razón corriente de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleado



En los datos de la tabla 9, se presenta la razón corriente que la disposición de las empresas para efectuar con sus obligaciones a corto plazo, de esta manera, Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A. es la empresa más importante del 2020 con un índice de 127,71, indicando una sólida posición de liquidez; del mismo modo, Jupiturs S.A, da a conocer un buen desempeño con un promedio del periodo de 7,58, destacando en el año 2021 con un índice del 14,42, lo que refleja una buena disposición financiera; por otro lado, Trancomuna Peninsular S.A, tiene la razón corriente más baja con un promedio de 2,27, evidenciando una capacidad media para cubrir sus pasivos corrientes.

Conforme a este análisis, aunque el promedio general del sector es de 21,01, este índice está influenciado por cifras muy altas de una sola empresa, lo que sugiere que no todas las compañías mantienen una estructura de liquidez favorable.

Indicador 2: Prueba acida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 10

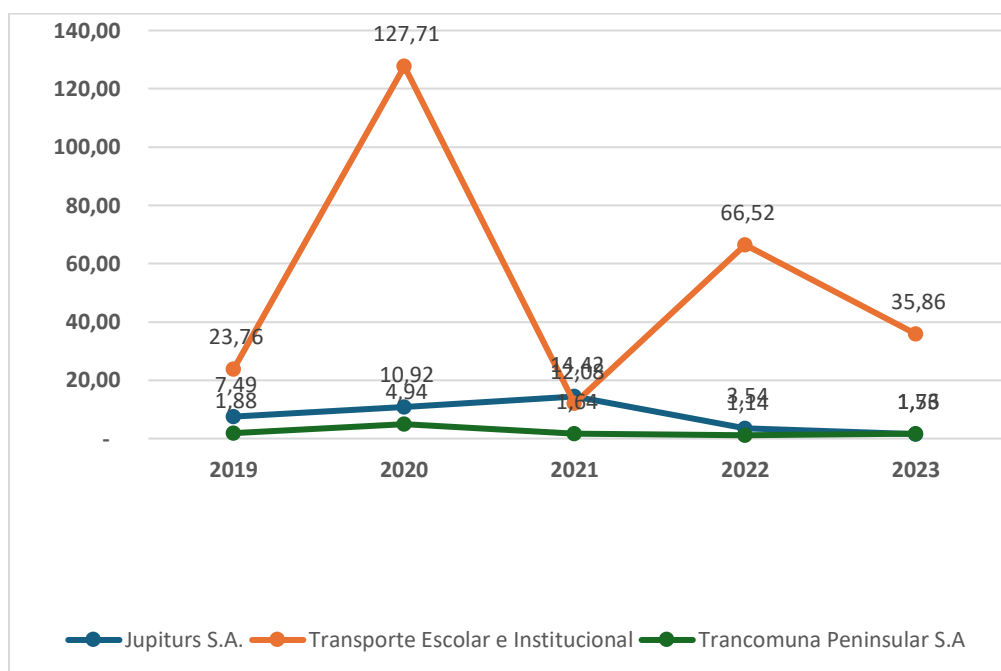
Prueba acida de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Prueba acida						
Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Jupiturs S.A.	7,49	10,92	14,42	3,54	1,53	7,58
Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A.	23,76	127,71	12,08	66,52	35,86	53,19
Trancomuna Peninsular S.A	1,88	4,94	1,64	1,14	1,76	2,27
Promedio por año de las empresas	11,04	47,86	9,38	23,73	13,05	21,01

Nota. Información obtenida de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Figura 8

Tendencia de la prueba acida de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleado



En los datos de la tabla 10, se muestra la prueba ácida, indicador que evalúa la disposición de las empresas para liquidar sus pasivos a corto tiempo sin depender de sus inventarios, por ello, Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A. es la empresa más representativa en el año 2020 con un índice de 127,71, lo que evidencia una alta disponibilidad de activos líquidos para cubrir sus obligaciones de manera inmediata; de la misma manera, Jupiturs S.A, muestra un desempeño favorable con un promedio del periodo de 7,58, resaltando en el año 2021 un índice de 14,42, lo que refleja un nivel adecuado de liquidez inmediata; por otra parte, Trancomuna Peninsular S.A, presenta el menor promedio del grupo con 2,27, lo que indica una menor capacidad para responder a sus compromisos sin recurrir a inventarios por lo tanto es positivo.

Conforme a esta observación, el promedio general es de 21,01, reflejando en conjunto una posición de liquidez razonable en el sector, aunque existen diferencias entre las empresas, siendo algunas más vulnerables financieramente.

Tabla 11

Análisis de rentabilidad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Rentabilidad			
Empresas	Margen de utilidad	ROA	ROE
Jupiturs S.A.	0,06	0,11	0,17
Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A.	0,03	0,06	0,06
Trancomuna Peninsular S.A.	0,02	0,23	0,44

Nota. Información recabada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

De acuerdo con los datos presentados en la tabla 11, los índices de rentabilidad reflejan la eficacia de las empresas donde Trancomuna Peninsular S.A, muestra el mejor desempeño general, con un rendimiento sobre los activos de 0,23 y un rendimiento sobre el patrimonio de 0,44, asegurando una alta capacidad para generar utilidades a partir de sus recursos, aunque su margen de utilidad es bajo con un 0,02, su rentabilidad patrimonial es la más elevada del grupo; por otro lado, Jupiturs S.A, presenta un desempeño equilibrado, con un ROA de 0,11 y un ROE de 0,17, junto con el mayor margen de utilidad del grupo de 0,06, lo que indica una rentabilidad estable, aunque moderada, sobre sus ventas y activos; Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A. registra los valores más bajos, con un ROA y ROE de 0,06, y un margen de utilidad de 0,03, reflejando un desempeño más escaso al producir ganancias.

En términos generales, al analizar este sector se muestra un nivel de rentabilidad tolerable, aunque con diferencias marcadas entre las empresas, si bien Trancomuna Peninsular S.A, sobresale por su alta rentabilidad patrimonial, otras como Transporte Escolar e Institucional evidencian resultados más conservadores, lo que indica que el sector presenta una rentabilidad moderada, posiblemente por sus costos operativos, nivel de inversión y políticas de gestión financiera.

Tabla 12

Análisis de solvencia de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Solvencia			
Empresas	Endeudamiento del activo	Endeudamiento del patrimonio	Razón de deuda
Jupiturs S.A.	0,28	0,53	1,53
Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A.	0,01	0,02	1,02
Trancomuna Peninsular S.A	0,54	2,10	3,10

Nota. Información proveniente de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Según información de la tabla 12, los índices de solvencia permiten evaluar el nivel de endeudamiento de las empresas frente a sus activos y patrimonio, en este sentido Trancomuna Peninsular S.A, presenta los niveles más altos de endeudamiento, con un índice del 0,54 sobre sus activos, un endeudamiento patrimonial de 2,10 y una razón de deuda de 3,10, lo que refleja una alta dependencia instituciones financieras y una estructura financiera riesgosa; asimismo, la empresa Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A. es la empresa más solvente del grupo, con un endeudamiento del activo de 0,01, del patrimonio de 0,02 y una razón de deuda de 1,02, indicando un manejo conservador del endeudamiento y una estructura financiera sólida; de modo que, Jupiturs S.A, muestra indicadores intermedios, con una razón de deuda de 1,53, reflejando una relación equilibrada entre recursos propios y ajenos.

Analizando la situación financiera de este sector, se observa un endeudamiento del activo, del patrimonio, y de la razón de deuda, lo cual mantienen una solvencia moderada, aunque con diferencias entre las compañías, mientras mantengan un perfil financiero estable, otras podrían enfrentar riesgos si no controlan su nivel de endeudamiento.

Tabla 13

Análisis de liquidez de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Liquidez		
Empresas	Razón corriente	Prueba acida
Jupiturs S.A.	7,58	7,58
Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A.	53,19	53,19
Trancomuna Peninsular S.A	2,27	2,27

Nota. Información recopilada desde de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

En base a los datos de la tabla 13, los índices de liquidez reflejan el potencial de las empresas al poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo, de esta manera Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A. es la empresa más representativa, con una razón corriente y prueba ácida del 53,19, lo que indica una sólida disponibilidad de activos líquidos frente a sus pasivos circulantes; mientras que, Jupiturs S.A, mantiene un desempeño positivo con un valor de 7,58 en ambos indicadores, lo que demuestra una liquidez suficiente para afrontar sus compromisos de manera inmediata, a su vez, Trancomuna Peninsular S.A, registra los valores más bajos del grupo, con una razón corriente y prueba ácida de 2,27, que si bien se mantiene estable.

En general, el promedio del sector representa una liquidez alta, aunque este se ve influenciado por el desempeño sobresaliente de una sola empresa, aun así, el análisis muestra que las empresas en su conjunto mantienen una buena capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo.

Tabla 14

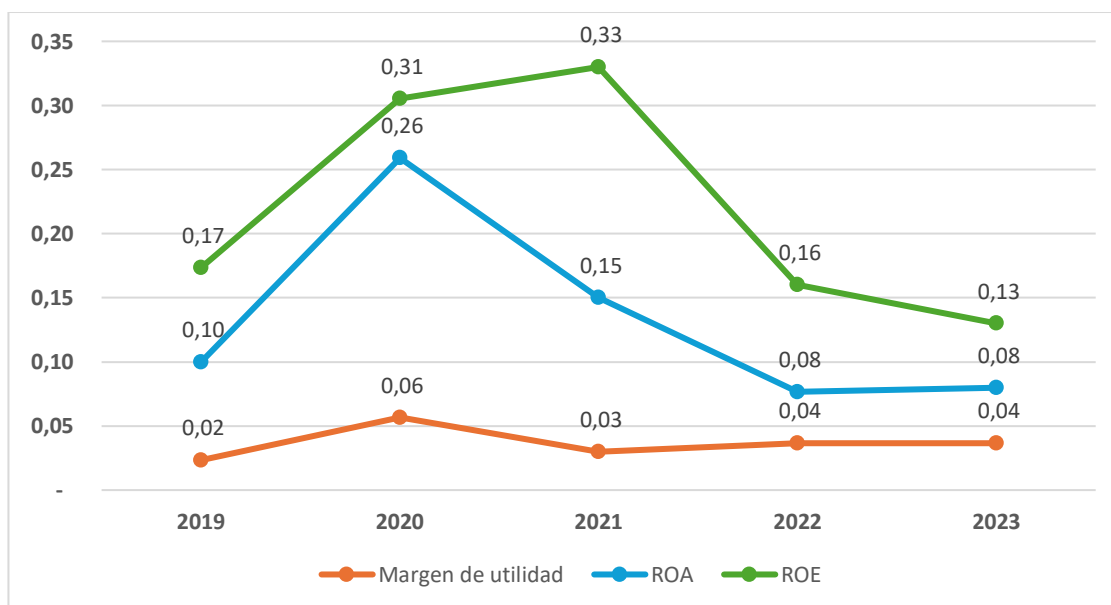
Análisis de rentabilidad promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Rentabilidad						
Indicadores	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio por sector de las empresas
Margen de utilidad	0,02	0,06	0,03	0,04	0,04	0,04
ROA	0,10	0,26	0,15	0,08	0,08	0,13
ROE	0,17	0,31	0,33	0,16	0,13	0,22

Nota. Información recopilada de plataforma de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Figura 9

Tendencia de rentabilidad promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados



La información de la tabla 14, da a conocer el promedio del sector de transporte escolar y de empleados al realizar el análisis de los índices de rentabilidad durante el periodo 2019-2023, muestra un desempeño moderado con ciertas variaciones donde el rendimiento sobre el patrimonio es el indicador más alto, con un promedio de 0,22, destacando el año 2021 con un 0,33, lo que evidencia una adecuada capacidad del sector para generar beneficios sobre el capital invertido en ese año; de la misma

manera, el rendimiento sobre los activos promedio corresponde a 0,13, siendo más elevado en el 2020 con 0,26, lo que indica que las empresas lograron utilizar de manera correcta sus activos para generar utilidades durante ese periodo, aunque esta eficiencia disminuyó en los años siguientes, el margen de utilidad, mantiene un comportamiento más estable y bajo, con un promedio de 0,04, lo que refleja que la ganancia obtenida por cada dólar vendido es escasa.

En conjunto, los indicadores financieros muestran que el sector tiene una rentabilidad aceptable, aunque sin gran solidez, con tendencias positivas en ciertos años, pero también con señales de desaceleración hacia 2022 y 2023, lo que sugiere que el sector debe reforzar su eficiencia operativa y financiera para mejorar su sostenibilidad a largo plazo.

Tabla 15

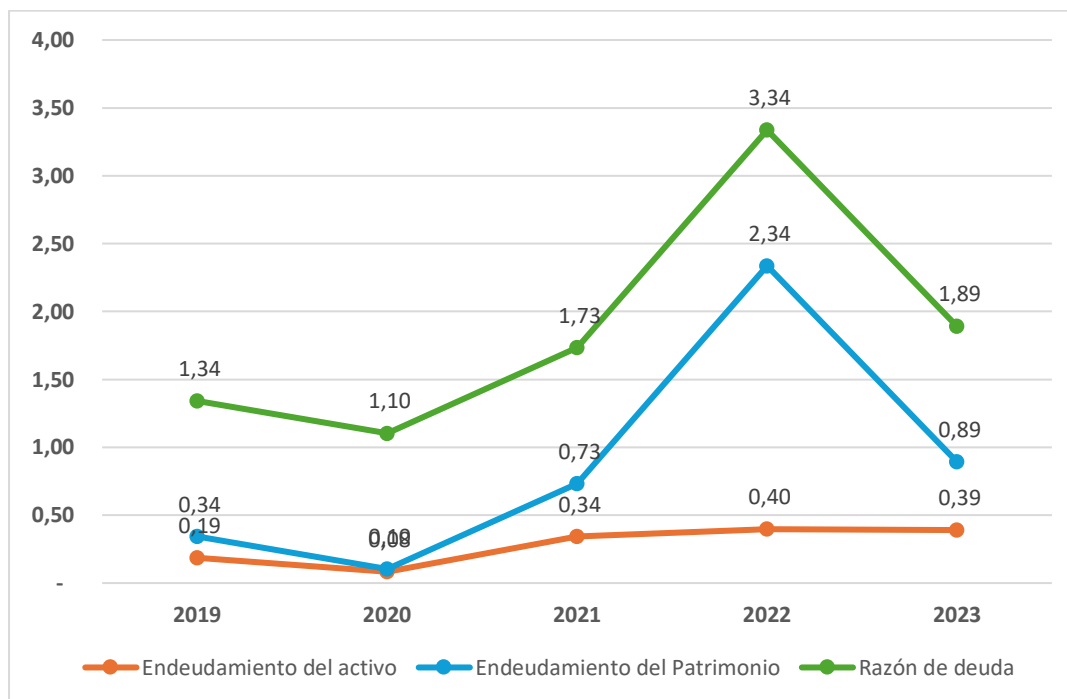
Análisis de solvencia promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Indicadores	Solvencia					Promedio por sector de las empresas
	2019	2020	2021	2022	2023	
Endeudamiento del activo	0,19	0,08	0,34	0,40	0,39	0,28
Endeudamiento del Patrimonio	0,34	0,10	0,73	2,34	0,89	0,88
Razón de deuda	1,34	1,10	1,73	3,34	1,89	1,88

Nota. Información recopilada de página oficial la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Figura 10

Tendencia de solvencia promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados



Los datos de la tabla 15, sobre el análisis de solvencia promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados permiten evidenciar el nivel de endeudamiento durante el periodo 2019 al 2023, donde se observa que el endeudamiento del activo presenta una tendencia creciente desde el 2020, alcanzando su punto más alto en el 2022 con el 0,40, lo que indica que el 0,40 de los activos fueron financiados con deuda, mientras que, el promedio del sector fue del 0,28, lo cual representa un nivel de endeudamiento moderado y aceptable; en cuanto al endeudamiento del patrimonio, se registra un aumento en el 2022 con un índice del 2,34, evidenciando que por cada dólar de patrimonio, las empresas debían 2,34 dólares en pasivos, lo que refleja un alto apalancamiento financiero y una mayor exposición al riesgo, a pesar de que en los primeros años del 2019 y 2020 este indicador fue relativamente bajo siendo de 0,34 y 0,10, el promedio general fue de 0,88, lo que sugiere una presión sobre los recursos propios; por otro lado, la razón de deuda alcanza también su punto más elevado en el 2022 con un índice de 3,34, mientras que su promedio en el periodo fue de 1,88, indicando que las empresas del sector mantuvieron casi el doble en obligaciones frente a sus activos, lo cual representa una posible señal de alerta sobre su capacidad de pago a largo plazo.

En base a la valoración de este análisis, se puede determinar que el sector experimentó un aumento en el uso del endeudamiento, especialmente a partir del 2021, lo que compromete su sostenibilidad financiera, tomando en cuenta que los niveles de apalancamiento fueron bajos en los primeros años, el aumento significativo en el 2022 evidencia la necesidad de mejorar la gestión del capital y buscar un equilibrio entre el manejo de los recursos propios y ajenos para fortalecer la solvencia del sector.

Tabla 16

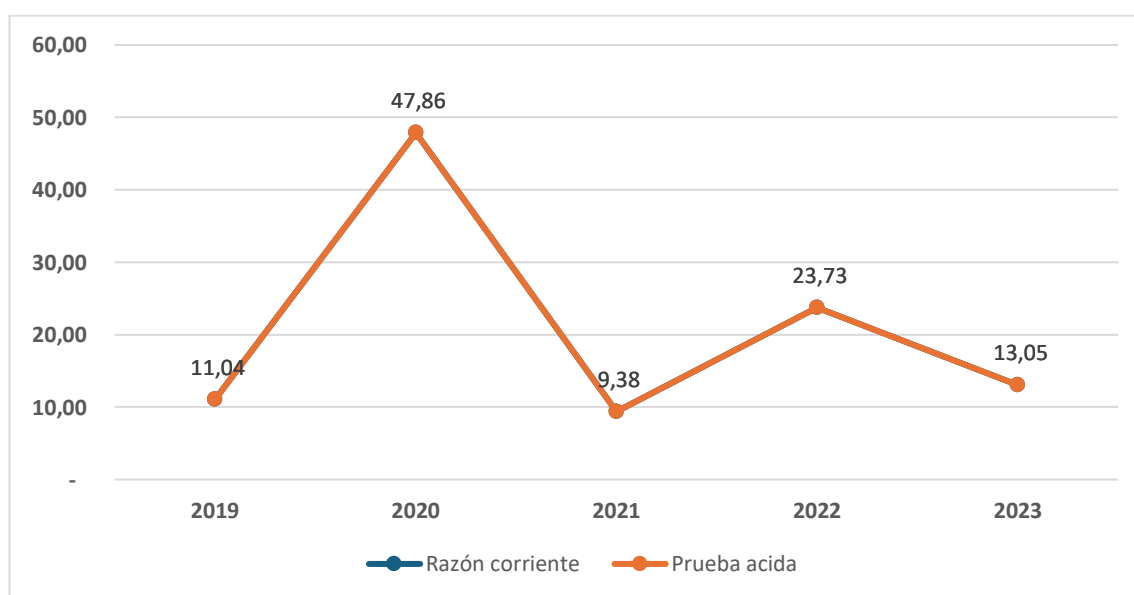
Análisis de liquidez promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados

Indicadores	Liquidez					Promedio por sector de las empresas
	2019	2020	2021	2022	2023	
Razón corriente	11,04	47,86	9,38	23,73	13,05	21,01
Prueba acida	11,04	47,86	9,38	23,73	13,05	21,01

Nota. Información obtenida de la página oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Figura 11

Tendencia de liquidez promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados



En la tabla 16, se muestra el análisis de liquidez promedio del sector de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados el cual permite observar la capacidad del sector para cubrir sus obligaciones de corto plazo durante el periodo 2019 al 2023, en cuanto a la razón corriente, se evidencia un comportamiento fluido, con un resultado alto notable en el año 2020, donde alcanzó un índice del 47,86, reflejando que las empresas disponían de casi 48 veces sus pasivos corrientes en activos corrientes, este nivel, aunque parece saludable, puede también implicar una acumulación de activos no utilizados, de tal manera, en los años 2021 y 2023, la razón corriente descendió a 9,38 y 13,05, aunque aun permaneciendo dentro de un rango elevado, el promedio del periodo fue de 21,01, lo que indica una alta capacidad de pago a corto plazo, pero también sugiere la posibilidad de un exceso de liquidez no invertida; del mismo modo, la prueba ácida sigue exactamente la misma tendencia y valores que la razón corriente, con un promedio de 21,01, lo que revela que las empresas no mantienen inventarios que sea representativo, esto puede explicarse porque en este sector, el inventario no es un componente relevante en su operación.

En función de este análisis, se puede conocer que el sector mantiene una posición de liquidez muy amplia, permitiendo enfrentar sin dificultades sus obligaciones inmediatas; sin embargo, estos niveles también podrían reflejar una gestión ineficiente de los recursos debido que las empresas podrían estar desaprovechando oportunidades de inversión o reinversión que generen mayor rentabilidad.

Discusión

A través del uso del instrumento en el presente estudio de investigación dirigido al sector de las empresas que prestan servicios de transporte escolar y de empleados en la provincia de Santa Elena durante los cinco periodos analizados, determina que el rendimiento sobre los activos totales refleja un mejor desempeño en el año 2020, con un índice de 0,26, indicando una adecuada eficiencia en el uso de los recursos, asimismo, el rendimiento sobre el patrimonio es de 0,22, destacando un buen aprovechamiento del capital invertido, el margen de utilidad se mantuvo constante, con un promedio de 0,04, lo que demuestra una rentabilidad neta moderada en relación con las ventas; en cuanto a los índices de solvencia, se observa que el endeudamiento del activo promedio es de 0,28 durante los cinco años, lo que indica que las empresas financiaron una parte razonable de sus activos con deuda, manteniendo un nivel de riesgo bajo, respecto a los índices de liquidez, tanto la razón corriente como la prueba ácida registraron un promedio general de 21,01, mostrando una posición financiera buena.

Posteriormente, el margen de utilidad neta mide la capacidad de la empresa Jupiturs S.A, destacando con un 0,06 con respecto al promedio del periodo, resultado que refleja buena gestión para generar utilidades netas respecto a los ingresos, mientras que otras entidades empresariales muestran rendimientos relativamente bajos, indicando que no están generando suficientes beneficios sobre sus ventas, a su vez, el índice promedio más representativo ocurrió en el 2020, con un 0,06, revelando que las empresas consiguieron alcanzar una buena rentabilidad neta aquel año, en cambio el promedio del sector a lo largo del periodo fue de 0,04, evidenciando una rentabilidad moderada, aunque hayan existido variaciones en la capacidad para gestionar los márgenes de ganancia. Así mismo, se conocen los resultados de la rentabilidad sobre activos, donde la empresa Trancomuna Peninsular S.A, destaca con un índice de 0,23, lo que evidencia una adecuada eficiencia en la utilización de sus activos para generar beneficios. Asimismo, se presentan los resultados del rendimiento sobre el patrimonio, donde Trancomuna Peninsular S.A, nuevamente destaca con un 0,44 en cuanto al promedio del periodo, significando que manifiesta una gestión muy buena del capital propio invertido, el índice más relevante ocurrió en 2021, con un 0,33, demostrando una buena rentabilidad sobre el capital invertido en ese año entre todas las empresas.

De la misma manera, se determina la solvencia en base al endeudamiento del activo, donde Trancomuna Peninsular S.A., representa la empresa más relevante con un promedio del periodo de 0,54, lo que significa una fuerte dependencia del financiamiento externo, comprometiendo su autonomía financiera. también, se da a conocer el endeudamiento patrimonial, en el cual Trancomuna Peninsular S.A, de la misma forma posee un promedio del periodo de 2,10, estableciendo un elevado nivel de apalancamiento financiero, lo que implica un alto riesgo para los inversionistas, ya que por cada dólar de patrimonio se adeudan más de dos dólares, mientras tanto, Jupiturs S.A, continúa teniendo un promedio considerable de 0,53, el cual refleja un endeudamiento más controlado ; de tal manera, se analiza la razón de deuda, en la que Trancomuna Peninsular S.A, de nuevo destaca como la empresa líder con un promedio del periodo de 3,10, indicando que su nivel de obligaciones es tres veces superior a sus propios activos, por ello representa un alto grado de financiamiento que muestra una tendencia al aumento del endeudamiento si no se gestiona adecuadamente.

Asimismo, se da a conocer la liquidez conforme a la razón corriente, donde Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A, es la compañía que más sobresale con un promedio del periodo de 53,19, indicando una capacidad para cubrir sus obligaciones al menor tiempo en sus activos corrientes, en la que también podría reflejar una acumulación ineficiente de activos. De igual modo, se analiza la prueba ácida, donde nuevamente Transporte Escolar e Institucional Trespelicsa S.A, destaca con un promedio del periodo de 53,19, reafirmando su fuerte liquidez inmediata sin necesidad de vender inventarios, lo que le otorga gran flexibilidad financiera, mientras que, Trancomuna Peninsular S.A, mantiene un promedio más moderado de 2,27, lo que también refleja una posición saludable pero más equilibrada, aunque con ciertas diversificaciones, han sostenido las empresas una posición de liquidez estable durante el periodo estudiado.

En base a la investigación realizada por Hernández (2020), expresa que se ha realizado el análisis financieros de rentabilidad de las empresas de trasporte donde se obtiene los resultados así como la empresa Transporte Respalfianza, C.A, en la que demostró un desempeño financiero aceptable, donde el margen de utilidad neta fue de 1,79 en el 2015 la cual subió a 1,93 en el 2016 y descendió ligeramente a 1,75 en el 2017, reflejando una eficiente gestión para generar ingresos; en cuanto a la

rentabilidad sobre activos, los resultados fueron bajos pero consistentes teniendo un 0,29 en 2015, 0,21 en el 2016 y 0,31 en el 2017, con un promedio de 0,27, indicando una rentabilidad moderada; de la misma manera, la rentabilidad sobre patrimonio fue considerablemente alta, con 42,38 en 2015, una caída a 24,88 en el 2016 y una recuperación a 41,10 en 2017, promediando 36,12, lo que evidencia un buen rendimiento para los accionistas a pesar de las variaciones operativas, destacando a la empresa como rentable dentro del sector del servicios. De tal manera no son similares porque durante el primer año, el margen de utilidad neta varía en indicadores y en los años posteriores han ido aumentando con respecto al índice de rentabilidad sobre los activos totales y rendimiento sobre el patrimonio asegurando que en todos los periodos son positivos y que en el futuro no tendrán riesgo a nuevas inversiones.

Conjuntamente, en el trabajo investigativo elaborado por Valencia (2018), indica que durante los años 2016 y 2017, el endeudamiento del activo de las empresas de transporte fue de 0,05 y 0,06, mostrando una baja dependencia de financiamiento externo, mientras que el endeudamiento patrimonial se mantuvo constante en 0,06 en ambos años, lo que indica un nivel mínimo de deuda frente al patrimonio, por otro lado, la razón de deuda, reflejada a través de la relación entre patrimonio y propiedad, planta y equipo, fue de 0,98 en el 2016 y 0,99 en 2017, evidenciando que casi toda la inversión en activos fijos fue financiada con recursos propios. Se hace énfasis que los dos sectores coinciden debido que, en los primeros años mantienen indicadores muy bajos de endeudamiento, lo que indica una situación de riesgo financiero pero estables, mientras que en los siguientes años el primer sector en el 2020 y el segundo sector analizado en el 2017 presentan los mismos movimientos, ya que se evidencia un aumento en sus indicadores de endeudamiento reflejando un comportamiento no favorable convirtiéndose en presión económica y creando una necesidad de inversión.

Posteriormente, en trabajo proporcionado por Acuña y Silva (2022), muestran que en los periodo 2018 al 2021, las empresa mantuvieron una razón corriente superior a 1,0 siendo de 1,26 en el 2018, 1,18 en el 2019, 1,36 en 2020 y 1,23 en 2021, lo que indica que sus activos corrientes fueron suficientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo, apoyada en préstamos bancarios y aumento de capital; en cuanto a la prueba ácida, los valores también se mantuvieron por encima de 1,0 siendo estos de 1,04 en el 2018, 1,05 en 2019, 1,19 en el 2020 y 1.09 en el 2021, demostrando que las empresa

podía enfrentar sus deudas sin depender de la venta de inventarios. De esta forma, se especifica que son similares debido que, la razón corriente en todos los periodos se muestran indicadores positivos mayores a 1,0 significando que las empresas pueden cubrir sus obligaciones en menos de un año, mientras que la prueba acida también refleja una capacidad de enfrentar dudas sin depender de los inventarios debido que los indicadores son muy elevados.

Conclusiones

Conforme a este trabajo de investigación, se dio a conocer el análisis de los indicadores financiero, logrando realizar el cálculo del índice de rentabilidad referente al margen de utilidad neta, rendimiento sobre los activos y rendimiento sobre el patrimonio, a su vez, permitió evidenciar una rentabilidad moderada con diferencias entre las empresas, tales como Trancomuna Peninsular S.A, por la que destacó por su alta rentabilidad patrimonial, Jupiturs S.A, reflejó un desempeño equilibrado y constante, mientras que Transporte escolar e institucional Trespelicsa S.A, presentó los valores más bajos, lo que indicó una limitada capacidad para generar sus utilidades.

Posteriormente, se realizó el cálculo de solvencia considerando el endeudamiento del activo, endeudamiento del patrimonio y razón de deuda, donde el sector mantuvo una solvencia moderada en general y existieron variaciones entre las compañías tales como Trancomuna Peninsular S.A, que obtuvo el mayor nivel de endeudamiento, lo que implicó una alta dependencia financiera y un riesgo elevado; asimismo, Transporte escolar e institucional Trespelicsa S.A, mostró la mayor solidez financiera, con un endeudamiento mínimo y una estructura conservadora; mientras que Jupiturs S.A, se ubica en un punto intermedio, con una relación equilibrada entre deuda y patrimonio.

De la misma manera, se interpretaron los resultados que se obtuvieron a través de los cálculos de los indicadores, describiendo la solvencia y liquidez de las empresas antes analizadas, dieron a conocer un comportamiento financiero variado donde Trancomuna Peninsular S.A, destacó por su alta rentabilidad patrimonial, aunque con una estructura financiera más riesgosa debido a su elevado nivel de endeudamiento; sin embargo, mantuvo una liquidez aceptable, asimismo, Jupiturs S.A, que mostró un desempeño financiero equilibrado, con niveles moderados de rentabilidad, endeudamiento y buena capacidad de liquidez, en cambio, Transporte escolar e institucional Trespelicsa S.A, reflejó una rentabilidad baja, pero ayudó con una estructura financiera sólida y una liquidez elevada.

Por último, el análisis de los indicadores financieros consintió en efectuar el cálculo e interpretación de los índices económicos de las empresa de servicio de

transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023, para dar a conocer la situación económica durante los 5 periodos establecidos, considerando que el sector presenta un panorama financiero diverso, con empresas que muestran fortalezas y debilidades particulares, donde en términos de rentabilidad, en cuanto a la solvencia, destaca casos de bajo endeudamiento y otros con una alta dependencia financiera, pero la liquidez, es favorable, incluso excesiva en ciertos casos, lo que podría reflejar una gestión ineficiente de los recursos debido a que el efectivo no está en constante movimiento.

Recomendaciones

Tomando en consideración la rentabilidad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados, se sugiere implementar estrategias según la situación económica para aquellas que poseen baja rentabilidad, por tal motivo se debe revisar la estructura de costo, diversificar los servicios ofrecidos y fortalecer los recursos para no comprometer su estabilidad financiera.

En cuanto a los índices de solvencia, es conveniente establecer políticas de financiamiento con el fin de reducir pasivos y evitar nuevas obligaciones, tomando en cuenta la capacidad financiera para invertir y mejorar los servicios para monitorear los niveles de apalancamiento y sostener su seguridad.

Con relación a la rentabilidad, solvencia y liquidez de las empresas, resulta pertinente implementar medidas para reducir la exposición al riesgo financiero sin afectar el rendimiento, buscando oportunidades de mejora como la búsqueda de nuevas rutas, estrategias para fidelizar pasajeros o clientes, logrando nuevas fuentes de ingreso.

Por último, considerando el análisis de los indicadores financieros durante los cinco periodos, es favorable que las empresas del sector realicen un seguimiento anual de sus ratios financieros, con el fin de detectar a tiempo las variaciones y ajustar su planificación financiera donde permitirá direccionar el efectivo hacia inversiones productivas, evitando que los recursos permanezcan inactivos.

Referencias

- Acuña, I., y Silva, P. (2022). *Análisis de las cuentas por cobrar y la liquidez en una empresa de servicio de transporte*. Ucv.
- Aguilera, B. M., y Zambrano, C. E. (2022). *Análisis de la Liquidez y Solvencia en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1, periodo 2015-2021*. Universidad Técnica Particular de Loja.
- Altamirano, N. D. (2024). *Análisis de la gestión financiera, período 2021-2022 en la Compañía de Transporte Pesado “Transportes Altamirano S.A.” de la ciudad de San Gabriel, provincia del Carchi*. Universidad Técnica del Norte.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2018). *Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial*. . Quito: Registro Oficial 449.
- Atacusí, H. H. (2021). *Solvencia financiera y predicción del riesgo de quiebra de las empresas del sector automotriz – concesionarias del Ecuador*. Universidad técnica de Ambato.
- Barreto, G. N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector. *Universidad y Sociedad*, 12(3), <https://orcid.org/0000-0001-7232-7131> . <https://doi.org/129-134>
- Calero, E., Puente Riofrío, M., Carrillo Hernández, J., y Gavilánez Álvarez, O. (2022). *Fundamentos de gestión Financiera*. Universidad Nacional de Chimborazo. <https://doi.org/https://doi.org/10.37135/u.editorial.05.70>
- Castillo, A. K. (2022). *Endeudamiento y rentabilidad en empresas agroindustriales registradas en la SMV, 2018-2021*. Universidad Peruana Unión.
- Castro, C. L., y Quichimbo, Q. M. (2021). *Análisis de caso: “Análisis del proceso de ventas y su incidencia en la rentabilidad de la empresa empredial (Mi ahorro), en sus siete sucursales al sur del Ecuador”*. Universidad politécnica Salesiana sede Cuenca.
- Díaz, B. M. (2022). Gestion Empresarial: la evaluacion financiera y su incidencia en la toma de decisiones. *Polo del conocimiento*, 7(5), 145–159. <https://doi.org/https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/4009/html>

- Duarte, P. M. (2019). *Indicadores financieros que denotan el fracaso empresarial en las mipymes bogotanas del sector servicios*. Universidad Nacional de Colombia.
- Fernandez, G. S. (2022). *Análisis de factores determinantes de la rentabilidad financiera de los sectores manufactureros y agrícola del Ecuador: Definición de criterios Dupont a través de un sistema externo*. Universidad Politécnica Salesiana.
- Flores, L. V. (2023). *El nivel de liquidez y su relación con el endeudamiento de la empresa talleres técnicos profesionales E. I. R. L., periodo 2018-2022*. Universidad privada de Tacna.
- García, P. T., Collaguazo, S. N., Rodríguez, M. P., y Cevallos, M. F. (2024). relación entre liquidez, apalancamiento financiero y rentabilidad económica. Análisis exploratorio en micro, pequeñas y medianas empresas del sector del transporte del cantón de Rumiñahui, Ecuador. *Maestro y Sociedad*, 21(2), 553-562. [https://doi.org/ https://maestrosociedad.uo.edu.cu](https://doi.org/https://maestrosociedad.uo.edu.cu)
- González, A. (2020). Metodología para la evaluación del riesgo de liquidez en el Banco de Crédito y Comercio. *Revista Electrónica Estudios del Desarrollo Social: Cuba y América Latina*, 29. <https://doi.org/http://scielo.sld.cu/pdf/reds/v9n1/2308-0132-reds-9-01-e16.pdf>
- Guamán, T. N., y Morejón, U. X. (2024). *Análisis financiero a través de indicadores tradicionales e inductores de valor en una empresa dedicada a la comercialización de productos de consumo masivo para el periodo 2018 - 2022*. Universidad de Cuenca.
- Guevara, C. F., y Paulino, R. K. (2024). *El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones en la empresa servicios GENERALES A. TUFINIO S. A. C., Trujillo, 2020 - 2021*. Universidad Privada del Norte.
- Hernández, L. (2020). Análisis de los gastos operativos-financieros y su incidencia en la rentabilidad de empresa transporte. *Ñeque*, 3(5), 18-27. <https://doi.org/https://doi.org/10.33996/revistaneque.v3i5.26>
- Indio, T. O. (2024). *Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.

- Jeria, J. P. (2020). *Análisis de razones financieras para los distintos sectores económicos en Chile*. Universidad de Chile .
- Lema, P. L. (2022). *La gestión financiera en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito KullKi Wasi Ltda*. Universidad UNIANDÉS.
- Ley de compañías. (2014). *Ley de compañías*. Lexus.
- Ley de Régimen Tributario Interno. (2023). *Ley de régimen tributario interno. Suplemento del registro oficial 335*.
file:///C:/Users/Luis%20Torres/Downloads/Ley_Regimen_Tributario_Interno_20_jun_2023.pdf
- Llerena, Á. J. (2022). *Propuesta metodológica para evaluar la gestión de riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito segmento 3 Caso COAC San Cristóbal*. Universidad Andina Simón Bolívar.
- López, G. A., y Vásquez, T. M. (2023). Control de costos de servicio y rentabilidad empresarial: análisis de su relación en el sector transporte. *Universidad César Vallejo*, 2(1), 25. <https://doi.org/https://doi.org/10.56926/unaaaciencia.v2i1.35>
- Lucas, T. V. (2024). *Indicadores financieros de endeudamiento de la empresa de transporte de materiales y combustible Veropil S.A., cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, período 2018 al 2021*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
- Macias, L. F., y Delgado, S. M. (2023). *Indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Fabrez Ecuador S.A., periodo 2019-2020*. Jipijapa UNESUM.
- Magallanes, B. J., Abanto, P. R., y Aguirre, T. M. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC*. Universidad de Ciencias y Humanidades (UCH).
- Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos contables y de administración*, vol. 14(1), 39. <https://doi.org/https://doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576>
- Mendoza, D. I., y Lucio, P. A. (2024). Rentabilidad financiera y su incidencia en la toma de decisiones de empresa embotelladoras de agua. *Ciencia y Desarrollo. Universidad Alas Peruanas*, 27(3), 20-30. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.21503/cyd.v27i3.2667>
- Narea, C. P., y Guamán, T. A. (2021). Aplicación de indicadores financieros e inductores de valor como herramienta de optimización en las decisiones

- estratégicas empresariales. *Revista Economía Y Política*,(34), 94 –111.
<https://doi.org/https://doi.org/10.25097/rep.n34.2021.06>
- Ortega, S. M. (2022). *Análisis de factibilidad financiera para mejorar la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito del segmento 2, provincia de Loja*. Universidad de las Americas.
- Ponce, B. R. (2022). *Indicadores financieros como herramienta para la toma de decisiones*. Universidad Técnica del Norte .
- Rios, B. F. (2020). *Impacto Económico del Covid-19 en la empresa de transportes Turismo Garcilazo E.I.R.L. de la provincia de Huaral, Lima, 2020*. Univesidad Sergio Vallejo.
- Rojas, R. J. (2019). Planteamiento financiero en empresas de tranpostes . *Universidad Privada del Norte*, 30. <https://doi.org/https://hdl.handle.net/11537/26520>
- Ruíz, V. (2020). *Utilidad neta de la empresa Agroquimvet J&C Scrl-2018*. Universidad Señor de Sipan.
- Salinas Guarinda, B. S. (2025). *Evaluación de la Solvencia Financiera de la Banca Privada, periodo 2022-2023*. Universidad Nacional de Loja.
- Samaniego, P. N. (2025). *Indicadores financieros de rentabilidad en las empresas dedicadas a las actividades de transporte de carga por carretera del cantón La Libertad, periodo 2020-2023*. Universidad estatal de la provincia de Santa Elena.
- Saquina, S. C. (2024). *Desempeño financiero y crecimiento económico del sector de transporte terrestre de pasajeros en Ecuador: Un análisis multicriterio*. Universidad Tecnica de Ambato.
- Saquina, S. C. (2024). *Desempeño financiero y crecimiento económico del sector de transporte terrestre de pasajeros en Ecuador: Un análisis multicriterio*". Universidad tecnica de Ambato.
- Silvera, R. J., y Ventocilla, A. J. (2023). *La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Empresa de Transportes Zárate 2020*. Universidad Continental.
- Toala, Z. C. (2023). Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales. *Revista Científica Multidisciplinaria*, VII (2), 167-176.
<https://doi.org/https://doi.org/10.47230/unesum-ciencias.v7.n2.2023>
- Valencia, S. (2018). Análisis financiero de los años 2016 y 2017 de la compañía de transporte de taxis. *Pusea*, 2(5), 16.

<https://doi.org/https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/4a6cecf3-0903-47c0-ac73-2de14143cc0f/content>

- Vargas, S. B. (2024). *Análisis financiero en la Cooperativa de Transportes Loja, periodos 2021-2022*. Universidad Nacional de Loja.
- Vélez, S. A. (2024). *Evolución de los indicadores financieros de las empresas del sector de transporte y almacenamiento del Ecuador, periodo 2019-2023*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
- Vélez, S. A. (2024). *Evolución de los indicadores financieros de las empresas del sector de transporte y almacenamiento del Ecuador, periodo 2019-2023*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Apéndices

Apéndice A. Matriz de Consistencia

Tema	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Análisis financiero de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023	Formulación del problema	Objetivo general	Indicadores Financieros	Rentabilidad	Margen de utilidad Neta	Enfoque: Cuantitativo Alcance: Descriptivo Métodos: Bibliográfico Deductivo Analítico Documental Población: 18 empresas Muestreo no probabilístico: 3 empresas Instrumento: Ficha Documental
	¿Cuál es el análisis que se adquiere de los indicadores financieros de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023?	Analizar los indicadores financieros, mediante ratios económicos para conocer la situación financiera de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023			Rentabilidad sobre activos (ROA)	
	Sistematización del problema	Objetivos específicos			Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)	
	¿Qué resultados se presentan en la evaluación de los índices de rentabilidad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023?	Evaluar los índices de rentabilidad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.		Solvencia	Endeudamiento del activo	
	¿Cuáles son los resultados que se presentan en el cálculo de los índices de solvencia de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023?	Calcular los índices de solvencia de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.			Endeudamiento Patrimonial	
	¿Cuál es la interpretación de los resultados obtenidos en base al índice de liquidez, solvencia y rentabilidad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023?	Interpretar los resultados derivados del índice de liquidez, solvencia y rentabilidad de las empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.			Razón de deuda	
					Liquidez	
		Prueba Acida				

Apéndice B. Cronograma de tutorías de titulación



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CRONOGRAMA DE TUTORÍAS DE TITULACIÓN

MODALIDAD DE TITULACIÓN: TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

		2025														
		MAR			ABR				MAY				JUN			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
No.	Actividades planificadas	10-14	14-21	24-28	31-04	07-11	14-18	21-25	28-02	05-09	12-16	19-23	26-30	02-06	09-13	FECHA
1	Introducción			X												25/03/2025
2	Capítulo I Marco Referencial			X	X											31/03/2025
3	Capítulo II Metodología				X											02/04/2025
4	Capítulo III Resultados y Discusión												X			19/06/2025
5	Conclusiones y Recomendaciones													X	X	20/06/2025
6	Resumen														X	21/06/2025
7	Certificado Antiplagio-Tutor														X	22/06/2025
8	Entrega de informe de culminación de tutorías, por parte de los tutores, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)														X	23/06/2025



HOYEROS JAMES FAJARDO
BRAVO

FIRMA DEL TUTOR

NOMBRE: CPA. Fajardo Bravo Noemi Jael Mgtr.

Valeria Ramirez T.

FIRMA DEL ESTUDIANTE

NOMBRE: Ramirez Tomala Valeria Jamell

Apéndice C. Cronograma de tutorías



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
FICHA PARA EL CONTROL DE TUTORÍAS DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Facultad:		Ciencias Administrativas				
Carrera:		Contabilidad y Auditoría				
Modalidad de Titulación:		Trabajo de Integración Curricular				
Docente tutor:		CPA. Fajardo Bravo Noemi Jael Mgtr				
FECHA	HORA		NOMBRE DEL ESTUDIANTE	NIVEL Y PARALELO	DESCRIPCIÓN DE TEMAS DESARROLLADOS	TIPO DE TUTORÍA
	INICIO	FIN				
25/03/2025	08:30	11:00	Ramirez Tomala Valeria Jamell	8vo	Revisión de tema - introducción - marco referencial	TITULACIÓN
31/03/2025	12:30	13:30	Ramirez Tomala Valeria Jamell	8vo	Revisión de tema - metodología	
02/04/2025	08:00	08:30	Ramirez Tomala Valeria Jamell	8vo	Revisión y firma de aprobación de tema	
19/06/2025	19:00	21:00	Ramirez Tomala Valeria Jamell	8vo	Revisión capítulo I y II	
20/06/2025	19:00	21:00	Ramirez Tomala Valeria Jamell	8vo	Revisión y corrección de resultados, conclusiones, recomendaciones y discusión	
21/06/2025	19:00	20:00	Ramirez Tomala Valeria Jamell	8vo	Revisión resumen ejecutivo	
22/06/2025	19:00	20:00	Ramirez Tomala Valeria Jamell	8vo	Revisión final - certificado antiplagio	
23/06/2025	19:00	20:00	Ramirez Tomala Valeria Jamell	8vo	Envío de informe de culminación.	
OBSERVACIONES DEL DOCENTE:						




Firmado digitalmente por:
**NOEMI JAEI FAJARDO
 BRAVO**

FIRMA DEL TUTOR

Valeria Ramirez T.

FIRMA DEL ESTUDIANTE

Apéndice D. Ficha documental

				
Universidad Estatal Península de Santa Elena Facultad de Ciencias Administrativas Carrera de Contabilidad y Auditoría				
Trabajo de titulación: Análisis financiero de las empresas de servicios de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019 – 2023				
FICHA DOCUMENTARIA PARA EL SECTOR DE SERVICIOS DE TRANSPORTE ESCOLAR Y DE EMPLEADOS				
Objetivo: Extraer los datos correspondientes de los Estados financieros mediante indicadores financieros de las empresas de servicios de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena, periodo 2019 – 2023.				
Variable de estudio: Indicador financiero				
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros	Resultado
Rentabilidad	Margen de utilidad	$\frac{Utilidad\ neta}{Ventas}$	_____	
	ROA	$\frac{Utilidad\ neta}{Total\ de\ activo}$	_____	
	ROE	$\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio}$	_____	
Solvencia	deudamiento del activo	$\frac{Pasivo\ total}{Activo\ total}$	_____	
	Endeudamiento del patrimonio	$\frac{Pasivo\ total}{Patrimonio}$	_____	
	Razón de deuda	$\frac{Activo\ total}{Patrimonio}$	_____	
Liquidez	Razón corriente	$\frac{Activo\ corriente}{Pasivo\ corriente}$	_____	
	Prueba ácida	$\frac{Activo\ corriente - inventario}{Pasivo\ corriente}$	_____	
Nota: La información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Valeria Ramirez, previo a obtener su título de, Licenciado en Contabilidad y Auditoría, título gestionado en el Instituto de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.				

Apéndice E. Empresas de servicio de transporte escolar y de empleados de la provincia de Santa Elena

N°	RUC	Nombre	Ciudad
1	2490005652001	Jupiturs S.A.	Santa Elena
2	0992900482001	Transporte Elsa Rada de Cortes ecotransercsa C.A.	Salinas
3	2490007736001	Transcomuna Peninsular S.A.	Santa Elena
4	2490033982001	Transporte escolar & personal Translomalta S.A.	Santa Elena
5	2490005032001	Transporte escolar e institucional Trespelicsa S.A.	La Libertad
6	2490022530001	Transporte escolar e institucional valdivia Express & asociados Valexpress&asociados S.A.	Santa Elena
7	2490008791001	Transporte escolar e institucional Lifamar S.A.	Salinas
8	2490006918001	Compañía de transporte escolar e institucional "Corprabsa S.A."	Manglaralto
9	2490038518001	Compañía de transporte escolar Atair S.A.	Santa Elena
10	0992869143001	Transporte escolar e institucional Transrodgua S.A.	Salinas
11	2490037945001	Halcóndorado S.A.	Santa Elena
12	2490398964001	Transcruzexpres S.A.	Santa Elena
13	2490009100001	Compañía de transporte escolar e institucional nueva generacion S.A. Transnugensa	Santa Elena
14	0992869143001	Compañía de transporte escolar e institucional "Transvarper" S.A.	Salinas
15	2490399634001	Servicio de transporte escolar e institucional "rio seco" Transriosec S.A.	Colonche
16	2490026714001	Transporte escolar e institucional Buenafuente, Buenafuente S.A.	Santa Elena
17	2490402252001	Transbeli S.A.	Santa Elena
18	2490407491001	Compañía de transporte escolar e institucional Virgen del Quinche Transvirgenquinche S.A.	Santa Elena

Apéndice F. Datos obtenidos de los Estados Financieros

Empresa: Jupiturs S.A.

Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros				
		2019	2020	2021	2022	2023
Margen de utilidad	Utilidad neta	16.557,15	39.770,82	9.846,25	41.802,72	38.981,03
	Ventas	394.219,81	502.472,90	702.839,01	514.927,29	511.922,50
ROA	Utilidad neta	16.557,15	39.770,82	9.846,25	41.802,72	38.981,03
	Activo total	197.465,52	215.362,76	250.560,56	255.437,16	391.944,65
ROE	Utilidad neta	16.557,15	39.770,82	9.846,25	41.802,72	38.981,03
	Patrimonio	184.237,82	204.015,33	148.315,44	176.030,64	165.659,62
Endeudamiento del activo	Pasivo total	13.227,70	11.347,43	102.245,12	79.406,52	226.285,03
	Patrimonio	197.465,52	215.362,76	250.560,56	255.437,16	391.944,65
Endeudamiento del patrimonio	Activo total	13.227,70	11.347,43	102.245,12	79.406,52	226.285,03
	Patrimonio	184.237,82	204.015,33	148.315,44	176.030,64	165.659,62
Razón de deuda	Utilidad neta	197.465,52	215.362,76	250.560,56	255.437,16	391.944,65
	Ventas	184.237,82	204.015,33	148.315,44	176.030,64	165.659,62
Razón corriente	Utilidad neta	99.131,89	123.936,13	169.960,60	109.675,59	241.116,26
	Activo total	13.227,70	11.347,43	11.787,12	30.948,52	157.227,98
Prueba ácida	Utilidad neta	99.131,89	123.936,13	169.960,60	109.675,59	241.116,26
	Patrimonio	13.227,70	11.347,43	11.787,12	30.948,52	157.227,98

Empresa: Transporte escolar e institucional Trespelicsa S.A.

Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros				
		2019	2020	2021	2022	2023
Margen de utilidad	Utilidad neta	484,31	1.101,52	2.759,26	2.116,91	4.460,77
	Ventas	24.880,00	30.780,00	63.739,33	65.955,50	143.533,67
ROA	Utilidad neta	484,31	1.101,52	2.759,26	2.116,91	4.460,77
	Activo total	34.145,81	35.114,55	37.600,95	39.230,82	35.455,78
ROE	Utilidad neta	484,31	1.101,52	2.759,26	2.116,91	4.460,77
	Patrimonio	33.982,59	34.841,69	36.993,91	38.645,10	34.474,41
Endeudamiento del activo	Pasivo total	163,22	272,86	607,04	585,72	981,37
	Patrimonio	34.145,81	35.114,55	37.600,95	39.230,82	35.455,78
Endeudamiento del patrimonio	Activo total	163,22	272,86	607,04	585,72	981,37
	Patrimonio	33.982,59	34.841,69	36.993,91	38.645,10	34.474,41
Razón de deuda	Utilidad neta	34.145,81	35.114,55	37.600,95	39.230,82	35.455,78
	Ventas	33.982,59	34.841,69	36.993,91	38.645,10	34.474,41
Razón corriente	Utilidad neta	3.878,81	34.847,55	7.333,95	38.963,82	35.188,78
	Activo total	163,22	272,86	607,04	585,72	981,37
Prueba ácida	Utilidad neta	3.878,81	34.847,55	7.333,95	38.963,82	35.188,78
	Patrimonio	163,22	272,86	607,04	585,72	981,37

Empresa: Transcomuna Peninsular S.A.

Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros				
		2019	2020	2021	2022	2023
Margen de utilidad	Utilidad neta	1.858,48	8.686,70	11.664,24	1.241,07	1.367,75
	Ventas	138.186,59	165.252,36	295.749,69	287.085,89	336.560,43
ROA	Utilidad neta	1.858,48	8.686,70	11.664,24	1.241,07	1.367,75
	Activo total	8.682,36	15.495,38	34.100,32	50.332,30	127.163,25
ROE	Utilidad neta	1.858,48	8.686,70	11.664,24	1.241,07	1.367,75
	Patrimonio	4.432,36	12.492,76	13.683,40	6.671,50	55.811,52
Endeudamiento del activo	Pasivo total	4.250,00	3.002,62	20.416,92	43.660,80	71.351,73
	Patrimonio	8.682,36	15.495,38	34.100,32	50.332,30	127.163,25
Endeudamiento del patrimonio	Activo total	4.250,00	3.002,62	20.416,92	43.660,80	71.351,73
	Patrimonio	4.432,36	12.492,76	13.683,40	6.671,50	55.811,52
Razón de deuda	Utilidad neta	8.682,36	15.495,38	34.100,32	50.332,30	127.163,25
	Ventas	4.432,36	12.492,76	13.683,40	6.671,50	55.811,52
Razón corriente	Utilidad neta	8.005,66	14.818,68	33.451,19	49.655,60	125.595,10
	Activo total	4.250,00	3.002,62	20.416,92	43.660,80	71.351,73
Prueba ácida	Utilidad neta	8.005,66	14.818,68	33.451,19	49.655,60	125.595,10
	Patrimonio	4.250,00	3.002,62	20.416,92	43.660,80	71.351,73