



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

**TEMA:**

**INDICADORES FINANCIEROS DE ENDEUDAMIENTO DEL SECTOR  
PESQUERO DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2018 –  
2022**

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

**AUTOR:**

**OSCAR ALFREDO INDIO TUMBACO**

**LA LIBERTAD – ECUADOR**

**ENERO - 2024**

### **Aprobación del profesor tutor**

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022”, elaborado por el Sr. Oscar Alfredo Indio Tumbaco, egresado(a) 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 de Licenciado 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**



---

**Ing. Hugo Castillo Lascano, Mgtr.**

**Profesor tutor**

### **Autoría del trabajo**

El presente Trabajo de Titulación denominado “Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022”, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, Oscar Alfredo Indio Tumbaco con cédula de identidad número 240013106-2 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.



**Oscar Alfredo Indio Tumbaco**

**C.C. No.: 240013106-2**

## **Agradecimientos**

Agradezco en primer lugar a Dios por la salud y vida, aspectos fundamentales que me conllevan a cumplir mis objetivos día a día. Por brindarme además la sabiduría, paciencia e inteligencia para terminar con éxito esta etapa de mi vida.

A mis padres por confiar siempre en mí, pese a las dificultades presentadas a lo largo de este camino como estudiante, por su apoyo y amor incondicional en todo momento.

A la Universidad Estatal Península de Santa Elena por haberme dado la oportunidad de formarme como profesional a través de los conocimientos obtenidos mediante los excelentes docentes que pude conocer.

Deseo también expresar mi gratitud al profesor docente de la asignatura de Unidad de Integración Curricular el Ing. Emanuel Bohórquez Armijos por su tiempo y paciencia en aspectos que no me quedaban muy claro para la realización de este trabajo de titulación, de la misma manera al Ing. Comercial Hugo Castillo Lascano por las tutorías brindadas y la paciencia otorgada en la preparación del presente trabajo investigativo.

**Oscar Alfredo Indio Tumbaco**

### **Dedicatoria**

Dedico a Dios por haberme guiado y acompañado en todo momento de mi vida y en especial en esta etapa profesional, siendo mi fortaleza en momentos que sentía que me derrumbaba, por las experiencias vividas y también por los momentos felices que pasé a lados de mis compañeros y amigos.

A mi mamá Miguela y mi papá Raúl por su apoyo incondicional en todo momento para no desfallecer y seguir adelante en este proceso académico, siendo posible todo este trabajo gracias a ellos.

A mi hermano por las enseñanzas brindadas durante los primeros semestres de la universidad que sirvieron para acoplarme de nuevo al camino de los estudios.

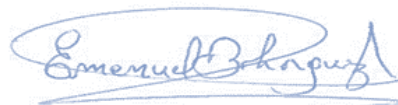
Y como no dedicar y agradecer a una persona muy especial, Alexandra por brindarme tu apoyo incondicional a seguir en momentos de cansancio y hacer de esta etapa de mi vida más placentera, con tu cariño y con momentos imborrables.

**Oscar Alfredo Indio Tumbaco**

## TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN



.....  
**Econ. Roxana Álvarez Acosta, Mgtr.**  
**DIRECTOR DE LA CARRERA**



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



.....  
**Ing. Hugo Castillo Lascano, Mgtr.**  
**PROFESOR TUTOR**



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



.....  
**Lcdo. Andrés Soriano Soriano**  
**ASISTENTE ADMINISTRATIVO**

## Índice

Introducción .....	15
Sistematización y Formulación del Problema .....	18
<i>Formulación</i> .....	18
<i>Sistematización</i> .....	18
Objetivos .....	19
<i>Objetivos Generales</i> .....	19
<i>Objetivos específicos</i> .....	19
Justificación .....	19
<i>Justificación Teórica</i> .....	19
<i>Justificación Práctica</i> .....	19
Mapeo.....	19
Capítulo I. Marco Referencial .....	21
Revisión Literaria .....	21
Desarrollo de teorías y conceptos.....	24
<i>Indicador Financiero de Endeudamiento</i> .....	24
<b>Endeudamiento.</b> .....	25
<i>Definición del Endeudamiento.</i> .....	26
<i>Desventaja del Endeudamiento.</i> .....	26
<i>Niveles de Endeudamiento.</i> .....	26
<b>Razones de Endeudamiento.</b> .....	26
<i>Razón de Endeudamiento del Activo.</i> .....	27
<i>Razón de endeudamiento del activo fijo.</i> .....	27
<i>Razón de Endeudamiento Patrimonial.</i> .....	28
<i>Razón de Cobertura.</i> .....	28
<i>Razón de Endeudamiento a Corto Plazo.</i> .....	28
<i>Razón de Endeudamiento a Largo Plazo.</i> .....	28
<b>Estados Financieros.</b> .....	29
<i>Estado de Situación Financiera.</i> .....	29
<i>Estado de Resultado.</i> .....	29
<i>Métodos de Análisis Financiero.</i> .....	30
Fundamentos legales .....	30
Capítulo II. Metodología.....	32
Diseño de la Investigación .....	32
Métodos de la Investigación .....	32

Población y Muestra.....	33
Recolección y Procesamiento de los Datos .....	34
Capítulo III Resultados y Discusiones .....	35
Análisis de Indicadores Financieros de Endeudamientos .....	35
<i>Dimensión 2</i> .....	35
<b>Indicador 1: Razón de Endeudamiento del Activo.</b> .....	35
<i>Dimensión 2</i> .....	37
<b>Indicador 2.- Razón de Endeudamiento del Activo Fijo.</b> .....	37
<i>Dimensión 2</i> .....	39
<b>Indicador 3.- Razón de Endeudamiento Patrimonial.</b> .....	39
<i>Dimensión 2</i> .....	41
<b>Indicador 4.- Razón de Cobertura de Interés.</b> .....	41
<i>Dimensión 2</i> .....	43
<b>Indicador 5.- Razón de Endeudamiento a Corto Plazo.</b> .....	43
<i>Dimensión 2</i> .....	45
<b>Indicador 6.- Razón de Endeudamiento a Largo Plazo.</b> .....	45
Discusión.....	50
Conclusiones.....	52
Recomendaciones .....	53
Referencias.....	54



## Índice de Tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Población de las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena periodo 2018-2022.</i> .....	33
<b>Tabla 2</b> <i>Determinación de la muestra estudiada.</i> .....	33
<b>Tabla 3</b> <i>Razón de Endeudamiento del Activo</i> .....	35
<b>Tabla 4</b> <i>Razón de Endeudamiento del Activo Fijo</i> .....	37
<b>Tabla 5</b> <i>Razón de Endeudamiento Patrimonial</i> .....	39
<b>Tabla 6</b> <i>Razón de Cobertura de Interés</i> .....	42
<b>Tabla 7</b> <i>Razón de Endeudamiento a Corto Plazo</i> .....	44
<b>Tabla 8</b> <i>Razón de endeudamiento a largo plazo</i> .....	45
<b>Tabla 9</b> <i>Promedio de indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero prov. Santa Elena</i> .....	47

### Índice de Figuras

<b>Figura 1</b> <i>Promedio por año del sector pesquero en cuanto a la razón de endeudamiento del activo .....</i>	36
<b>Figura 2</b> <i>Promedio por año del sector pesquero en cuanto a la razón de endeudamiento del activo fijo .....</i>	38
<b>Figura 3</b> <i>Promedio por año del sector pesquero en cuanto a la razón de endeudamiento patrimonial .....</i>	40
<b>Figura 4</b> <i>Promedio por año del sector pesquero en cuanto a la razón de Cobertura de Interés.....</i>	42
<b>Figura 5</b> <i>Promedio por año del sector pesquero en cuanto a la razón de Endeudamiento a Corto Plazo.....</i>	44
<b>Figura 6</b> <i>Promedio por año del sector pesquero en cuanto a la razón de endeudamiento a largo plazo .....</i>	46
<b>Figura 7</b> <i>Promedio de indicadores financieros del sector pesquero de la provincia de Santa Elena .....</i>	48

## Índice de Apéndices

<b>Apéndice A</b> <i>Matriz de consistencia</i> .....	58
<b>Apéndice B</b> <i>Instrumento de recolección de datos</i> .....	59
<b>Apéndice C</b> <i>Cronograma de tutorías</i> .....	61
<b>Apéndice D</b> <i>Ficha documental BUSTAMAR WUILBUSMAR S.A</i> .....	62
<b>Apéndice E</b> <i>Ficha documental KOREA BLUE FISH KBF S.A</i> .....	63
<b>Apéndice F</b> <i>Ficha documental MUNDO MARINO MUDMARI S.A</i> .....	64
<b>Apéndice G</b> <i>Ficha documental DOCAPES</i> .....	65
<b>Apéndice H</b> <i>Ficha documental PESKOREA S.A</i> .....	66
<b>Apéndice I</b> <i>Ficha documental MARINA TRADING S.A</i> .....	67
<b>Apéndice J</b> <i>Ficha documental PROMAROSA CIA. LTDA</i> .....	68
<b>Apéndice K</b> <i>Ficha documental ROSMEI</i> .....	69
<b>Apéndice L</b> <i>Ficha documental FRIGOPEZMAR S.A</i> .....	70



## **INDICADORES FINANCIEROS DE ENDEUDAMIENTO DEL SECTOR PESQUERO DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2018-2022**

**AUTOR:**

**Indio Tumbaco Oscar Alfredo**

**TUTOR:**

**Ing. Castillo Lascano Hugo, Mgtr.**

### **Resumen**

El presente trabajo de integración curricular aborda el tema de los indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022, el cual presenta como problemática general un nivel significativo de los índices financieros del endeudamiento. Como objetivo del trabajo investigativo se centra en analizar los indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena en el periodo 2018-2022, en cuanto a la metodología se empleó un enfoque cuantitativo, aplicando un alcance descriptivo, mediante un diseño no experimental, a través de los métodos bibliográficos, documentales y analíticos, basados en una población de 37 empresas de las cuales se aplicó un muestreo no probabilístico por conveniencia a 9 de ellas, como instrumento de recolección de datos se utilizó una ficha documental. Obteniendo como resultado que el endeudamiento total del sector supera el rango ideal del 40% y 60%, es decir se encuentran en un promedio del 70% en los periodos analizados, como aspecto positivo se recalcan las mayores cantidades de veces que presentó el sector para cubrir sus obligaciones por conceptos de gastos financieros siendo de 51,24 veces, concluyendo que los resultados obtenidos son de gran ayuda para la toma de decisiones que ayuden a superar el riesgo financiero que presentan este sector económico de la región.

**Palabras claves:** Endeudamiento, Indicadores de Endeudamiento, Sector pesquero



## **FINANCIAL INDICATORS OF DEBT OF THE FISHING SECTOR OF THE PROVINCE OF SANTA ELENA, PERIOD 2018-2022**

**AUTOR:**

**Indio Tumbaco Oscar Alfredo**

**TUTOR:**

**Ing. Castillo Lascano Hugo, Mgtr.**

### **Abstract**

The present work of curricular integration addresses the issue of the financial indicators of indebtedness of the fishing sector of the province of Santa Elena, period 2018-2022, which presents as a general problem a significant level of the financial indebtedness indices. The objective of the investigative work is focused on analyzing the financial indicators of indebtedness of the fishing sector of the province of Santa Elena in the period 2018-2022. Regarding the methodology, a quantitative approach was used, applying a descriptive scope, through a non-linear design. experimental, through bibliographic, documentary and analytical methods, based on a population of 37 companies of which non-probabilistic sampling for convenience was applied to 9 of them, a documentary file was used as a data collection instrument. The result is that the total indebtedness of the sector exceeds the ideal range of 40% and 60%, that is, they are at an average of 70% in the analyzed periods. As a positive aspect, the greatest number of times that the sector presented for cover its obligations for financial expenses being 51.24 times, concluding that the results obtained are of great help for making decisions that help overcome the financial risk presented by this economic sector of the region.

**Keywords:** Debt, Debt Indicators, Fishing Sector

## Introducción

En la actualidad, la importancia de los indicadores financieros radica en que por medio de estos instrumentos se logra establecer una evaluación en cuanto a la composición económica de una entidad los cuales permiten dar a conocer a los usuarios de la información financiera la rentabilidad, liquidez y el endeudamiento manejados por una organización, a mayor nivel presente de una deuda, mayormente será el nivel de riesgo de no poder cumplirla conforme a lo estipulado, así pues, mediante las razones de endeudamiento se podrá analizar cómo una organización está en la capacidad de poder financiar sus activos mediante la deuda con terceros.

Para Valencia (2020) optimizar las finanzas de una empresa es uno de los objetivos primordiales el cual todas buscan alcanzar, así como ver reflejados el aumento de volúmenes de sus ventas. Para poder llegar a este punto se debe contar con un adecuado funcionamiento interno logrado por un apalancamiento financiero adecuado, mediante el cual poder hacer inversiones y contar además con una efectiva capacidad de pago para hacer frente a las deudas contraídas, mediante un estudio aplicando los indicadores de endeudamiento se busca medir la proporción de las obligaciones relacionadas con los recursos existentes de una organización.

Por otro lado, el autor Silva (2023) detalla en cuanto a la importancia generada tanto en el Ecuador como en la región la actividad pesquera la cual se logra evidenciar en muchas de las entidades inmersas en este sector productivo; factores como las consecuencias causadas por la crisis económica, el aumento en los rubros que conforman los costos de fabricación y de insumos, así como los problemas para poder obtener fuente de financiamiento de su actividad han originado evidenciar en los indicadores financieros un deterioro de estos. En consecuencia, de aquello, han surgido ideas como la creación de políticas públicas y legislaciones las cuales permitan un desarrollo y cambios positivos en el aspecto económico de este sector, no obstante, para llegar a este punto es fundamental como primer lugar hacer un análisis de las condiciones en que se encuentran financieramente estas entidades.

Por lo tanto, el presente trabajo de investigación denominado “Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018–2022” tiene como finalidad conocer la situación económica de endeudamiento presentadas por las empresas inmersas en esta actividad económica conociendo así el comportamiento y la incidencia de las cuentas del pasivo y patrimonio con respecto al desarrollo y desempeño económico de una entidad.

## **Planteamiento del Problema**

A nivel global en un estudio llevado a cabo en la ciudad de Madrid el autor Cuenca (2014) menciona la existencia de entidades de gran y pequeño tamaño las cuales alcanzan una supuesta estabilidad económica y que se manifiestan en concursos de acreedores es decir, se adhieren a un procedimiento legal el cual se da cuando una persona o entidad se ve impedida de poder hacer frente a las obligaciones financieras pendientes, recalca que en España en el año 2013 específicamente el último trimestre se originó un aumento del 10.9% de entidades las cuales se adherían a este procedimiento legal con relación al mismo periodo del año anterior, mientras que para el último trimestre del 2012 los datos de estos concursantes aumentaban a 1.668 es decir un 22% en relación al anterior año, los últimos datos recopilados revelan que en España existen abiertos un total de 9.319 entidades relacionadas con el concurso de acreedores, las entidades cotizadas muestran unos niveles de obligaciones muy altos, siendo las razones de endeudamiento muy heterogeneas con relación a los sectores y países donde se establecen.

El sector pesquero peruano se encuentra en peligro por factores externos como el fenómeno del niño, el cual ocasiona un menor grado de biomasa ocasionando también la reducción considerable de sus ingresos, por consiguiente, estas entidades se perciben apalancadas a través de la compra de empresas con el propósito de poder aumentar su cuota pesquera, por ello se encuentran de cara a la infracción de no poder cumplir con el pago de sus haberes a causa de lo volátil que puede llegar hacer este sector, es por ello que sus estrategias establecidas en el plan financiero abarcan centrarse en el aumento de ingresos por actividades ordinarias, el manejo eficaz de los costos, el aumento del costo de las acciones y la gestión de financiamiento (Condori et al., 2016).

Mientras que a nivel nacional, el autor Guamán (2020) en su estudio realizado en la ciudad de Machala, indica que las entidades están propensas al cambio y más aún cuando están en frente de situaciones que no han experimentado antes, las empresas deben adaptarse a nuevas realidades de aquí que es fundamental saber si una entidad cuenta con la liquidez suficiente para poder atender sus deudas contraídas anticipadamente, si el nivel de endeudamiento que posee es pertinente y si este no complica su solvencia al contar con un alto índice de deuda. En la actualidad es de suma importancia saber cómo se encuentra el desempeño económico de una entidad o sector para la posterior toma de decisiones. En su estudio realizado a la empresa

Armota S.A aplicando las razones de deuda y del patrimonio se obtuvo datos relevantes como el alto nivel de endeudamiento que en el 2020 fue de 87.25% mientras que para el 2019 estuvo en un 68.84% destacando que un nivel aceptable de deuda oscila entre el 40% y 60%.

A lo largo de la historia ecuatoriana, la industria pesquera ha logrado un importante desarrollo para el estado, esto debido a que tanto el sector de la agroindustria y el sector extractivo fueron los que inicialmente se desarrollaron en la economía del país reflejándose en las medidas de exportación que logra este sector a un sin número de países de manera global, las zonas que generan un incremento económico en cuanto a esta actividad son: Guayaquil, Manta, Santa Elena, Esmeraldas, Posorja. Silva (2023) menciona además que el cierre de puertos y la disminución del sector turístico debido a los problemas que provocó la pandemia fueron causales para que los ingresos de esta industria en cuanto a las exportaciones mostraran una disminución del 1.85% en el 2020 en comparación al año anterior, en su trabajo de estudio el autor hace un análisis identificando la situación financiera a 10 empresas más representativas del país en función de sus ventas de los periodos comprendidos entre 2019 y 2021 obteniendo como resultado en cuanto al nivel de endeudamiento y con los datos analizados sobre este indicador se obtuvo un 58.99% de endeudamiento para el año 2019, mientras que para el año siguiente el promedio equivale a un 55.43% y como último año a analizar se obtiene el 59.82% de deuda.

Por consiguiente, a nivel provincial el autor Matute de la A (2023) destaca cuán importante son los indicadores financieros en todo tipo de empresas los mismos que previenen la creación de situaciones que quebranten una buena productividad, esto debido a que por medio de los indicadores se logran evidenciar si existen problemas de insuficiencia, quiebres de las entidades, entre otros factores negativos que puedan aparecer.

Verduga y Fernando (2019) detallan que a través de la recolección de información económica de la actividad pesquera de la provincia de Santa Elena pudieron evidenciar que existen una gran representatividad de esta actividad en lo concerniente a la estructura sectorial de la población económicamente activa (PEA) con un 24% y con un porcentaje del 6% del producto interno bruto nacional. El análisis se basa en 10 empresas de este sector por medio de las razones financieras concluyendo que existe un alto nivel de endeudamiento con un 69% de



apalancamiento el cual ha sido financiado por medio de recursos ajenos negándoles obtener recursos en favor de la rentabilidad en su gran parte.

En consecuencia de esto, el presente trabajo de investigación denominado “Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018 – 2022” tuvo como propósito analizar un estudio secundario a los estados financieros de 9 empresas seleccionadas a través de un muestreo no probabilístico por conveniencia las mismas que se encuentran registradas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SuperCias) mediante la variable de estudio a desarrollar que permitan conocer el nivel de endeudamiento que poseen las entidades de este sector para la posterior toma de decisiones. Y como problemáticas que se evidencian este sector se detalla lo siguiente:

- La crisis económica, el aumento en los rubros que conforman los costos de fabricación y de insumos, son causales de que no logren conseguir fuente que puedan financiar su actividad lo que implica un deterioro en los indicadores financieros.
- Los problemas causados por la pandemia del Covid -19 puso en evidencia un decremento de las exportaciones de productos pesqueros de un 1.85% en el 2020 con relación al año anterior.
- El sector pesquero se mantiene en constante peligro por factores climatológicos como el fenómeno del niño, el cual ocasiona menos grado de biomasa produciendo la reducción considerable de sus ingresos, y con lo volátil que es el sector, estas se enfrentan al riesgo de no llegar a cumplir sus obligaciones financieras.

## **Sistematización y Formulación del Problema**

### ***Formulación***

- ¿Cuál es el análisis que se obtiene de los indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la Provincia de Santa Elena en el periodo 2018-2022?

### ***Sistematización***

- ¿Cuáles son los niveles de endeudamiento financiero que se presentan teóricamente?
- ¿Qué variabilidad presentan las razones de endeudamiento en las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena en el periodo 2018-2022?

## **Objetivos**

### ***Objetivos Generales***

- Analizar los indicadores financieros de endeudamiento a través de sus índices para la obtención de la situación económica del sector pesquero de la provincia de Santa Elena en el periodo 2018-2022.

### ***Objetivos específicos***

- Identificar de manera teórica los tipos de niveles de endeudamiento financiero.
- Calcular las razones de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena en el periodo 2018-2022.

## **Justificación**

### ***Justificación Teórica***

El presente trabajo de investigación se justifica teóricamente en la manera que se recolecta información mediante varias fuentes bibliográficas tales como trabajos de titulación y artículos científicos tanto de manera global, nacional y provincial relacionadas con los indicadores financieros de endeudamiento que permitan detallar sus características esenciales haciendo énfasis en las definiciones y cálculos que nos lleven a la obtención de los resultados esperados.

### ***Justificación Práctica***

En lo que respecta a la justificación práctica se ha podido identificar de forma teórica los tipos de niveles de endeudamiento financieros, además del respectivo cálculo de las razones de endeudamiento aplicadas al sector pesquero de la provincia de Santa Elena que permitan conocer la situación económica que presenta este sector productivo de la provincia de Santa Elena y como resultado final, se podrá entregar la siguiente información a las autoridades permitentes de las empresas que conforman el sector pesquero para el respectivo análisis y tomar futuras decisiones en beneficio de esta.

## **Mapeo**

El siguiente trabajo de investigación está integrado por los siguientes componentes:

Introducción, el mismo que contiene además el planteamiento del problema, la sistematización y formulación del problema, objetivos, justificación y mapeo.

Capítulo I está conformado por la revisión de la literatura, desarrollo de teorías y conceptos y fundamentos legales.

Capítulo II se trata sobre la metodología, el diseño de la investigación, métodos de investigación, población y muestra y la recolección y procesamiento de datos.

Capítulo III conlleva a el análisis de datos que pueden ser de manera cualitativa como cuantitativa, la discusión de resultados, conclusiones y recomendaciones.

## Capítulo I. Marco Referencial

### Revisión Literaria

En la presente sección se detallan los trabajos previos de manera internacional y nacional permitientes en cuanto al problema de investigación planteada.

En el trabajo de titulación denominado “Endeudamiento de las empresas del sector agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca de la región pacífico colombiano en el periodo 2012-2014 llevado a cabo en la ciudad de Cali, Colombia por el autor Valencia (2018) en el cual la principal problemática reside en cómo estos sectores que se pretenden estudiar logran un crecimiento muy por debajo a comparación de otros sectores comerciales viéndose perjudicados por factores sociales como los conflictos armados y la desigualdad social, por ende el objetivo planteado es poder analizar el apalancamiento de las empresas de estos sectores ubicados en la región del pacifico colombiano en el periodo 2012-2014. En el contexto metodológico se emplea un tipo de estudio exploratorio y descriptivo, de manera longitudinal, como técnica de recolección de información por medio de una revisión documental bajo el método cualitativo y cuantitativo con una población de 566 empresas aplicando un muestreo a 180 de ellas. Como resultado obtenido se evidencia que estas empresas tienden a endeudarse en la medida en que estas obligaciones se puedan compensar los beneficios alcanzados, las empresas pequeñas optan por acudir a los proveedores para sus cubrir sus deudas a corto plazo mientras que las grandes y medianas optan por acudir a instituciones bancarias, en cuanto al apalancamiento, las medianas y grandes empresas se observa que el 71% se financian con recursos propios, mientras que el 29% se financian a través de fuentes externas, por otro lado en las empresas pequeñas el 58% corresponde a los activos financiados mediante los propios recursos y el 42% a los pasivos.

Por otro lado el autor Miranda (2020) en su trabajo para optar por el título de licenciado en finanzas descrito como “El endeudamiento y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga Transportes Mar y TransCruz, de la ciudad de Arequipa 2016-2018, menciona que la problemática de las empresas de servicios de transporte de carga y distribución es que utilizan una inadecuada estructura de capital, mayormente con niveles descontrolados de endeudamiento sin llegar a tener la convicción de que se lograrán una rentabilidad mayor o no, simplemente por la razón de cubrir sus necesidades inmediatas sean estas de corto o largo plazo provocadas por escases de liquidez o la de invertir en activos aumentando su grado de endeudamiento

sin hacer cálculos adecuados o una respectiva planificación por ello, el objetivo general es poder determinar la relación existente entre el endeudamiento y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga Transporte Mar y TransCruz de la ciudad de Arequipa en el periodo 2016-2018. Metodológicamente se rige bajo un enfoque cuantitativo, este estudio es de carácter correlacional con un diseño no experimental, bajo una investigación longitudinal, mediante revisión documental y bibliográfica. En cuanto a la población ésta comprende las MYPES de transporte de cargas ubicadas en Arequipa. Como resultado de estudio se evidencia que mientras las empresas contaban con niveles mayores de endeudamiento, los resultados en cuanto a la rentabilidad se encontraban en forma decreciente, concluyendo así que el incremento de las obligaciones no es beneficioso ya que estas influyen en la rentabilidad de las inversiones por parte de los propietarios de las dos entidades analizadas.

En lo que concierne a la tesis de León y Ocampo (2020) “Solvencia financiera y su incidencia en el riesgo de quiebra en una empresa industrial pesquera, periodo 2009-2019.” realizada en Perú, detalla como problemática la crisis financiera la cual sigue afectando a lo largo de los años a las empresas en todo el mundo además de las dificultades inducidas por la pandemia del Covid -19 la misma que obligó a paralizar la actividad económica provocando la reducción en cuanto a demanda de los clientes presentando así problemas de insolvencia la cual fue causante de la quiebra de muchas empresas y por consiguiente el desempleo, además de los problemas climatológicos que se presentan en el sector pesquero los cuales reducen la demanda de harina de pescado. El objetivo de esta investigación es poder evaluar como incide la solvencia financiera en el riesgo de quiebra en una empresa industrial pesquero en el periodo 2009 y 2019, desarrollándose bajo un tipo de investigación aplicada, mediante un diseño no experimental, de manera longitudinal y de nivel descriptivo correlativo, aplicando un muestreo no probabilístico mediante una ficha de recolección de datos. En cuanto a los resultados obtenidos se determina que la empresa cuenta con la magnitud de poder hacer frente a sus obligaciones mediante el respaldo de sus activos, en otras palabras, cuenta con la liquidez para saldar sus deudas, la estabilidad es adecuada ya que sus activos fijos son financiados por medio de obligaciones a un plazo mayor a un año.

En el trabajo de tesis desarrollado en la ciudad de Ambato por Silva (2023) el cual lleva por nombre “Indicadores financieros del sector pesquero del Ecuador. Un

análisis multivariante” detalla que la problemática de este estudio radica en el cierre temporal de puertos y la disminución de turismo a causa del Covid-19 fueron los detonantes para que esta industria disminuyera en comparación al año 2019 además de la situación del país han afectado de manera negativa las operaciones lo que ha conllevado un aumento en los costos. Por ende, el objetivo es evaluar la situación financiera de las principales entidades del sector pesquero del Ecuador. El presente estudio se lleva a cabo mediante un enfoque cuantitativo, aplicando una técnica de observación para la recolección de información a partir de fuentes secundarias, con un diseño multivariable, estudiando a una población compuesta de 10 empresas pertenecientes a este sector sin realizar ningún tipo de muestreo ya que se trabaja con todo el universo. En cuanto a los resultados obtenidos respecto al nivel de endeudamiento estas empresas presentan un grado de endeudamiento del 58,99% en el 2019, 55,43% en el 2020 y el 2021 con el 59,82%

En la tesis “Estudio y análisis del endeudamiento y la rentabilidad en industrias Catedral S.A.” del autor Valencia (2020) realizada en la ciudad de Ambato menciona que la empresa ha presentado problemas de liquidez en los últimos tres años por la ineficiencia en procesos de producción, recuperación de cartera, atrasos a proveedores provocando un desequilibrio con relación al endeudamiento a corto y largo plazo. El objetivo del trabajo es analizar de manera integral el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Industrias Catedral S.A a través de una investigación mixta, mediante encuestas y entrevistas obteniendo así resultados más versátiles y precisos, para la muestra se tomó el total de la población, el método de la investigación es descriptiva-explicativa. Se concluye que la entidad no cuenta con un sistema que abarque el control de los costos y financiamiento ocasionada por la escasa administración de los procesos, evidenciando que no existe un equilibrio entre la deuda a corto y largo plazo y una insuficiente autonomía financiera, la organización tiene un alto grado de endeudamiento en donde el porcentaje supera el 60% de la financiación con instituciones crediticias originando así también la falta de liquidez provocando que no se puedan cancelar las deudas con carácter de inmediatez.

Finalmente, el estudio de tesis realizado por Mafla y Unamuno (2020) llevado a cabo en la ciudad de Guayaquil titulado “Análisis financiero de las empresas pesqueras para incentivar su participación en el mercado bursátil ecuatoriano. Caso: FishCorp S.A.” menciona en cuanto a la problemática, la cual se basa que por lo general las entidades buscan fuentes de financiación las cuales ven como primera

alternativa al sistema financiero tradicional el cual tiene restricciones y condiciones propias de este sistema como lo son la presentación de garantes y una variabilidad de las tasas y que la escasa información sobre nuevas alternativas priva a las organizaciones de conocer distintas opciones que puede ofrecer el mercado de valores. Como objetivo principal se tiene el poder efectuar una evaluación de la empresa pesquera FishCorp S.A pudiendo así incentivar su inserción en el mercado bursátil ecuatoriano. En cuanto al planteamiento metodológico se evidencia que se utiliza un método inductivo- analítico con un enfoque mixto es decir tanto cualitativo como cuantitativo, con un tipo de diseño no experimental y un alcance descriptivo y explicativo. En cuanto a los resultados del análisis de los indicadores financieros relevantes en el periodo 2014-2018, se determina que en los indicadores de deuda en 2014 en relación con sus activos fue del 61.19%, lo que significa que más de la mitad de activos de la organización se financian con deuda, con un 57.96% en el 2016 y 68.74% en el 2018 y además se concluye que entre el análisis de obtención de crédito entre la banca tradicional y la titularización en el mercado bursátil, este último es la mejor alternativa al momento de financiar sus actividades.

### **Desarrollo de teorías y conceptos**

Para el desarrollo del presente trabajo de titulación se utilizaron diversas fuentes confiables como artículos científicos y trabajos de investigación curricular relacionados con la variable a estudiar como lo son, los indicadores financieros de endeudamiento.

#### ***Indicador Financiero de Endeudamiento***

Los autores Morelos et al. (2012) definen a los indicadores financieros como unos instrumentos por medio del cual se pueden evaluar financieramente a una organización, estos indicadores permiten visualizar como ha ido desarrollándose una entidad a través del tiempo obteniendo así una mejor perspectiva de ésta en torno a los factores económicos. La medición financiera se la puede llevar a cabo ya sea de forma vertical la misma que permite medir varios indicadores de una misma entidad o de varias en un determinado año y la horizontal se la realiza con un indicador en varios años para el respectivo cálculo.

Por otra parte Lavalle (2017) menciona que el análisis de los ratios financieros implican los diferentes métodos de cálculos e interpretación de los mismos en relación de poder medir el posicionamiento y el desempeño de una organización, para poder complementar estos análisis es de vital importancia contar con el estado de situación

financiera y el estado de resultado de acuerdo con los periodos que se desea analizar, para el autor el uso de estas razones financieras sirven para indicar los puntos débiles y probables anomalías encontradas en un organización.

En cuanto al endeudamiento el autor Nava (2009) detalla que antes de llevar a cabo un financiamiento, es obligación por parte del gerente del departamento financiero constatar la capacidad de pago con la que cuenta la entidad para hacer frente a esta situación, puesto que, el endeudamiento con la que cuenta una empresa radica en la suma de recursos que son aportados por terceros llamados también acreedores el cual logran generar beneficios económicos futuros.

Mientras que los autores Gitman y Zutter (2012) describen que el endeudamiento de una organización tiene relación con el dinero proveniente de otras personas que son utilizados para generar una utilidad, estos autores mencionan además que los analistas financieros muestran mayor interés a las deudas que se tienen que cancelar en un plazo mayor a un año, las obligaciones que se adquirieron con los acreedores se deberán cancelar antes de repartir las utilidades entre los accionistas. A mayor cantidad de haberes que se adquieran en lo que respecta a la totalidad de sus activos mayor será el apalancamiento de esta.

**Endeudamiento.** Sobre la situación de deuda que contrae una organización Ocampo (2009) detalla que son valores percibidos por terceras personas para el beneficio económico futuro, menciona además que por lo general los expertos en finanzas se centran mayormente en las obligaciones que se contraen en un periodo mayor a un año ya que aquí se comprometen a cancelar los intereses a un largo plazo y poder devolver al final el valor de la obligación que se contrajo. El nivel de apalancamiento depende de cuan mayor es la deuda que se adquiere, es decir implica el grado de riesgo y el rendimiento que conlleva el acudir a un financiamiento de los activos a través de una deuda y acciones preferentes.

Por consiguiente, Docuara et al. (2022) definen a las razones de endeudamiento como la capacidad de deuda que contrae una entidad para dar cubrimiento a las responsabilidades financiera que adquiere. Para el cálculo respectivo del endeudamiento total se lo realiza a partir de la división entre el total de los pasivos con el activo.

De la misma manera Suarez (2021) afirma que los índices de endeudamiento permiten medir la forma en que se apalanca financieramente una entidad, teniendo presente el porcentaje total de la obligación ya que este dato revela de forma concreta



como se encuentra económicamente la organización, esta razón financiera muestra si la obligación que existe depende de sus propios accionistas o de otras empresas financieras o no financieras.

**Definición del Endeudamiento.** Sobre la definición del endeudamiento Llanos (2014) señala que es la magnitud de endeudarse que tiene cada persona, pero sin llegar al punto de caer en riesgo de mora. En cuanto a la complejidad de términos la capacidad de endeudamiento significa el motivo que llega a darse en el momento en que una entidad bancaria no concede un préstamo que se ha solicitado. Al negarse la solicitud de un crédito lo que más se escucha decir es que los ingresos que se obtienen no son proporcionales al monto de préstamo que se quiere obtener por parte de una entidad bancaria.

**Desventaja del Endeudamiento.** En cuanto a las desventajas del endeudamiento Llanos (2014) relata que para una empresa que se encuentra asfixiada por un alto grado del endeudamiento es difícil poder concentrarse en satisfacer las necesidades de sus consumidores ya que estas se preocupan más en atender las deudas contraídas, estas empresas por lo general terminan sirviendo más a las instituciones bancarias que a sus clientes. Entre las desventajas que enmarcan el centrarse en los endeudamientos están:

- Lo costos ocasionados por intereses son obligatorios y deben de ser cancelados existan o no utilidades correspondientes al ejercicio económico.
- La obligación debe ser ejecutada al vencimiento o llegar a ser refinanciada tal vez en términos menos convenientes.
- La existencia de un riesgo alto en la estructura del capital a causa de un nivel significativo de la deuda conlleva a que los inversionistas soliciten una mayor tasa de rendimiento por consecuencia se incrementará el costo del capital.

**Niveles de Endeudamiento.** En lo que respecta a los niveles de endeudamiento Sanchez (2016) expone que según los expertos en finanzas concluyen que un endeudamiento óptimo se encuentra en un rango del 40% y 60%, mientras que un valor proporcionado menor al 40% enmarcaría un nivel inestable es decir sus recursos no están siendo aprovechados de la mejor manera, mientras que un valor mayor al 60% dan muestras de una excesiva deuda perdiendo así autonomía financiera.

**Razones de Endeudamiento.** Cuando una institución financiera se encuentra en el punto de adjudicar un crédito a un futuro cliente, una de las primeras cosas que realiza la institución financiera es preguntarse qué otras obligaciones presentan la

entidad. Las razones de endeudamiento presentan el nivel en lo que respecta a la utilización del capital ajeno relacionado con el capital propio o al total de los activos (Dumrauf, 2010).

Por su parte, el autor Prieto (2010) señala en relación con el propósito de los indicadores de endeudamiento los mismos que consisten en medir el nivel y la manera como los acreedores interactúan concernientemente al financiamiento de una organización, así mismo se tratar de establecer los riesgos a que se enfrentan tanto los acreedores y los dueños y además la conveniencia o no de un grado de endeudamiento específico para la entidad.

Por otro lado, el autor Aching (2015) señala acerca de las estas razones financieras de endeudamiento las cuales permiten visualizar el porcentaje de recursos que han obtenido las empresas por parte de terceros para su funcionamiento, a través de ellos se evidencia el respaldo con la que cuenta la entidad relacionada con sus obligaciones totales. El personal encargado del análisis debe tener en cuenta que el endeudamiento es una contrariedad que surge de la falta de flujo de efectivo y que el peligro de endeudarse radica en que tan hábil puede llegar a ser o no la entidad en la generación de los fondos pertinentes para la cancelación de las responsabilidades a medida que se va cumpliendo su plazo de pago.

***Razón de Endeudamiento del Activo.*** A través de esta razón de endeudamiento se puede determinar la autonomía financiera de la entidad, cuando se muestra un nivel alto significa que la entidad depende netamente de los acreedores disponiendo así de forma limitada la capacidad de endeudamiento, por otro lado, si los resultados obtenidos por este índice son bajos quiere decir que tiene un nivel elevado de independencia con relación a sus acreedores (Marcillo et al., 2021).

$$\text{Ratio de endeudamiento del activo} = \text{Total de pasivos} / \text{Total Activo}$$

***Razón de endeudamiento del activo fijo.*** Para el autor Silva (2018) el coeficiente obtenido de este procedimiento se relaciona con la cantidad de unidades monetarias que se posee en cuanto al patrimonio por cada unidad que se han invertido en los activos fijos o no corrientes, si el valor obtenido es igual o mayor a 1 se logra entender que el total de activos no corrientes se pudo financiar con el patrimonio de la entidad sin tener la necesidad de acceder a los acreedores.

Ratio de endeudamiento del activo fijo = Patrimonio / Activo Fijo neto

**Razón de Endeudamiento Patrimonial.** La razón de endeudamiento patrimonial según Valencia (2020) permite expresar el nivel con el que intervienen los pasivos de una entidad en relación con el patrimonio de esta, es decir se puede visualizar el grado de intervención que tiene el patrimonio en relación con las obligaciones contraídas con terceros, así mismo el nivel en que accionistas y acreedores cooperan para la financiación de los activos de la entidad.

Ratio de endeudamiento patrimonial = Pasivo total / Patrimonio

**Razón de Cobertura.** Por medio del índice de cobertura de interés o también llamada índice de cargo de interés se permite evaluar la disponibilidad de la organización que le facilite la cancelación de los intereses y otros gastos financieros contraídos. A mayor grado que se presente una obligación, mayormente la entidad deberá estar en disposición de efectuar las deudas presentadas por conceptos de intereses (Gitman y Zutter, 2012).

Cobertura de interés = Utilidad Operativa / Gastos Financieros

**Razón de Endeudamiento a Corto Plazo.** Según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023) por medio de este indicador se determina el nivel de porcentaje de una organización relacionada a las obligaciones a un plazo menor a un año. Si el resultado del coeficiente obtenido se acerca considerablemente a 1 esto denotará problemas de liquidez observando así las complicaciones de la entidad para cumplir con sus obligaciones.

Endeudamiento a corto plazo = Pasivo Corriente / Pasivo Total

**Razón de Endeudamiento a Largo Plazo.** Así mismo la SuperCias (2023) con relación al cálculo del endeudamiento a largo plazo, este permite visualizar el porcentaje obtenido por parte de una organización en consecuencia con las obligaciones presentadas en un plazo mayor a un año, esperando así que las

obligaciones contraídas por la entidad se relacionen preferiblemente con este periodo de tiempo puesto que, la misma ayudará en no tener problema de liquidez.

Endeudamiento a largo plazo = Pasivo No Corriente / Pasivo Total

**Estados Financieros.** El autor Cartuche (2020) define a los estados financieros como documentos en el cual se detallan los resultados de las operaciones de una entidad en un determinado periodo contable, los mismos que deben de proporcionar información sobre cómo han ido evolucionado los activos, pasivos, el patrimonio y el capital contable; de la misma manera permite mostrar los ingresos, los gastos, así como los costos, los cambios existentes en el capital o patrimonio contable.

Para Reyes (2019) los estados financieros los considera como la imagen de una entidad en lo que respecta a los movimientos que han surgido en un periodo económico determinado puesto que, el análisis respectivo a estos libros contables sirven para facilitar los datos obtenidos y compartirlo con los diferentes usuarios de la información, permitiendo tomar así decisiones como la obtención de nuevos recursos, en que poder invertir los beneficios o ganancias, cómo y en qué momento se deben cancelar las diversas fuentes que financian a la entidad, entre otros.

No obstante, Gómez (2019) detalla que la norma contable los considera como libros contables básicos al estado de situación financiera y al estado de resultado, para llevar a cabo un análisis financiero estos dos se creen auxiliares y complementarios. Los estados financieros son los reportes más significativos con los que cuenta una organización ya que facilitan información actual, así como de los flujos de efectivo y de resultados que se han alcanzados en un periodo establecido.

**Estado de Situación Financiera.** El estado de situación financiera permite detallar en el ámbito económico los activos con los que cuenta la entidad, de la misma manera se pueden demostrar las obligaciones que se han contraído con instituciones bancarias u otros acreedores para finalmente saber cuál ha sido el capital obtenido de la entidad en un periodo determinado (Lino, 2020).

**Estado de Resultado.** Es un documento financiero por medio del cual se puede evidenciar el resultado de las operaciones de la entidad conformadas por las utilidades, las pérdidas y los excedentes que se logran alcanzar en un ejercicio económico establecido, por lo general se presenta acompañado junto al estado de situación financiera. Es un estado que expone también la diferencia obtenida entre el total de los

ingresos alcanzados como la venta de bienes, servicios, entre otros y los pagos realizados ya sean por costos de servicios, prestaciones, los costos de ventas, entre otros (Almeida, 2019).

**Métodos de Análisis Financiero.** El análisis de los estados financieros se centra en dos elementos para la interpretación y evaluación de los estados contables, los cuales son: el análisis horizontal el cual se lo realiza teniendo presente dos o más periodos consecutivos para determinar los cambios existentes entre los periodos analizados permitiendo saber si los resultados que se han obtenido han sido positivos o negativos y darles así la importancia correspondiente que estos cambios merecen. Y el análisis vertical conocido también como análisis de porcentos integrales el mismo que consiste en poder establecer el peso porcentual que tiene cada cuenta dentro del libro contable que se está evaluando con el fin de poder tomar decisiones futuras en la organización (Villafuerte, 2022).

### **Fundamentos legales**

Conforme a lo dispuesto en la Ley de Compañías (2017) en la sección I de las disposiciones legales detalla:

Art. 3.- Se prohíbe la formación y funcionamiento de compañías contrarias a orden público, a las leyes mercantiles y a las buenas costumbres; de las que no tengan un objeto real y de lícita negociación y de las que tienden al monopolio de las subsistencias o de algún ramo de cualquier industria, mediante prácticas comerciales orientadas a esa finalidad.

Art. 20.- las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de Superintendencia de Compañías y Valores, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año:

- a) Copias autorizadas del balance 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. (pp. 2-9)

En lo que respecta a la Norma Internacional de Contabilidad 1 (2018) sobre la presentación de los estados financieros establece lo siguiente:

Los estados financieros constituyen una presentación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una

entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. (p. 10)

Por parte del Reglamento para la Aplicación Ley de Régimen Tributario Interno (2021) en su artículo 43 detalla lo siguiente:

Art. 43.- Estados financieros a ser utilizados en el análisis de crédito. - Las entidades financieras, así como las Instituciones del Estado que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las personas naturales o sociedades, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios. (pp. 58-59)

Sobre la pesca la Ley Orgánica para el Desarrollo de la Acuicultura y Pesca (2020) en su artículo 7 define el siguiente concepto:

Art. 7.- definiciones. Para efectos de la presente Ley, se contemplan las siguientes definiciones:

Actividad pesquera. Es la realizada para el aprovechamiento de los recursos hidrobiológicos en cualquiera de sus fases que tiene por objeto la captura o extracción, recolección, procesamiento, comercialización, investigación, búsqueda, transbordo de pesca y sus actividades conexas. (pp. 5-6)

## **Capítulo II. Metodología**

### **Diseño de la Investigación**

Para la realización del trabajo de investigación se determinó emplear un enfoque de tipo cuantitativo debido a que por medio de este se logró analizar los datos financieros obtenidos a través de la recolección de información en el portal web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros relacionados con la variable de endeudamiento de las empresas inmersas en el sector pesquero de la provincia de Santa Elena periodo 2018-2022.

En cuanto al tipo de alcance, el estudio se basó en uno descriptivo por motivo que a través del estudio pertinente se pudo conocer los aspectos generales y las características que conllevó al endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena durante el 2018-2022.

Con un diseño investigativo no experimental el mismo que se fundamenta en no alterar los resultados, sino más bien se centró en poder analizar los datos secundarios en cuanto al endeudamiento obtenidos mediante la SuperCias de las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena periodo 2018-2022 evidenciando además que el estudio fue de carácter longitudinal por los distintos periodos analizados.

### **Métodos de la Investigación**

El tipo de método investigativo implementado en el proyecto de estudio fue de carácter bibliográfico el cual permitió a través de diversas fuentes de información confiables como tesis de grado y artículos científicos obtener los recursos necesarios para el desarrollo de teorías y conceptos relacionados a los indicadores de endeudamiento.

Se consideró además el método documental relacionado con el poder de acceder a las diversas leyes y reglamentos en que se fundamentó el trabajo de integración curricular, así como la recopilación de informes financieros de las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena periodo 2018-2022 mediante de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Finalmente se implementó el método analítico por medio de cual se pudo analizar en forma detallada la variable sobre el endeudamiento de los estados financieros y conocer además sus características que ayuden a entender de mejor manera el problema planteado.

## Población y Muestra

Para la investigación, se obtuvo a través de la base de datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros los estados financieros de una población compuesta de 37 empresas las cuales comprenden el sector pesquero de la provincia de Santa Elena comprendidos en el periodo 2018-2022

**Tabla 1**

*Población de las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena periodo 2018-2022.*

<b>Cantón</b>	<b>Número de empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Santa Elena	17	46%
La Libertad	7	19%
Salinas	13	35%
<b>Total</b>	<b>37</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023).

En lo relacionado a la muestra se consideró pertinente implementar un muestro no probabilístico por conveniencia puesto que se escogieron 9 empresas las cuales cumplen con el requisito de estar al día con los estados financieros subidos a la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros por el periodo comprendido entre 2018-2022, mientras que las restantes o fueron creadas recientemente o no estaban actualizados sus estados financieros.

**Tabla 2**

*Determinación de la muestra estudiada.*

<b>N.</b>	<b>Razón Social</b>	<b>Cantón</b>
1	Comercializadora y Conservadora De Pescado Bustamar WUILBUSMAR S.A	La Libertad
2	Korea Blue Fish KBF S. A	Salinas
3	Mundo Marino MUDMARI S.A	La Libertad
4	Pescados, Camarones y Mariscos Sociedad DOCAPES	Salinas
5	PESKOREA S.A	Salinas
6	Productos Del Mar Marina-Trading S.A	Salinas



7	PROMAROSA Productos del Mar Santa Rosa	Salinas
8	ROSMEI S.A	Santa Elena
9	FRIGOPEZMAR S. A.	Salinas

---

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023).

### **Recolección y Procesamiento de los Datos**

En lo que concierne a la técnica que fue empleada para la respectiva recolección y posterior procesamiento de los datos obtenidos se lo realizó mediante una ficha documental recabando datos como los estados financieros los cuales se encuentra en los registros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros perteneciente a las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022 que permitió calcular los índices de endeudamiento que manejan estas empresas.

Para la realización de la tabulación de datos se llevó a cabo mediante el programa Microsoft Excel permitiendo el fácil manejo de las tablas para el posterior análisis, dichas tabulaciones se encuentran reflejadas en los apéndices (a partir del apéndice D)

### Capítulo III Resultados y Discusiones

#### Análisis de Indicadores Financieros de Endeudamientos

##### Dimensión 2

##### Indicador 1: Razón de Endeudamiento del Activo.

$$\text{Razón de endeudamiento del activo} = \frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Total del Activo}}$$

**Tabla 3**

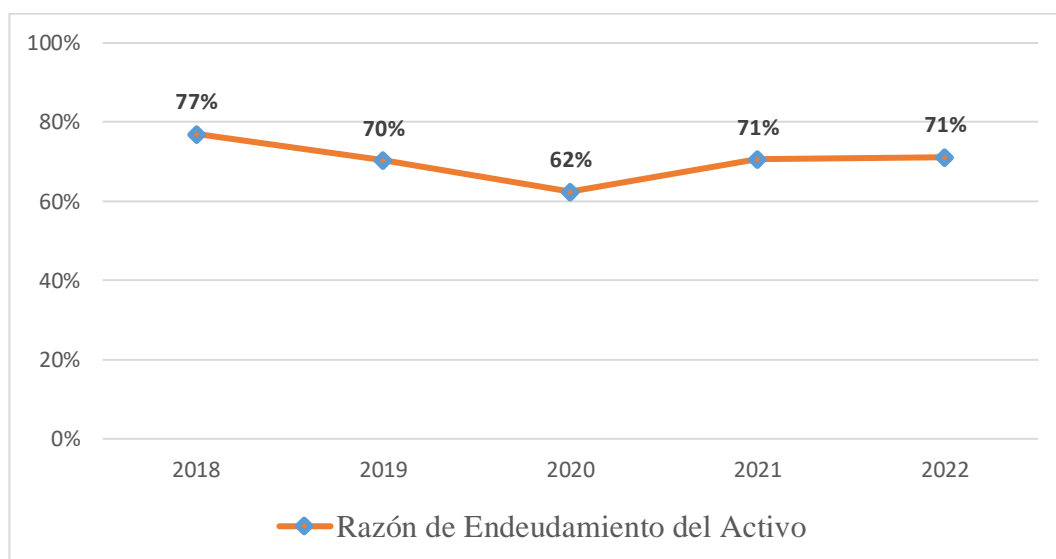
*Razón de Endeudamiento del Activo*

Razón de Endeudamiento del Activo						Promedio por Empresa
Razón Social	2018	2019	2020	2021	2022	
Comercializadora y Conservadora de Pescado Bustamar WUILBUSMAR S.A.	0,60	0,72	0,64	0,63	0,53	0,62
Korea Blue Fish KBF S. A	1,00	0,34	0,49	0,57	0,86	0,65
Mundo Marino MUDMARI S.A	0,51	0,49	0,51	0,73	0,73	0,59
Pescados, Camarones y Mariscos Sociedad Anónima DOCAPES	0,96	0,94	0,94	0,96	0,96	0,95
PESKOREA S.A	0,83	0,78	0,74	0,78	0,75	0,77
Productos del Mar Marina-Trading S.A	0,85	0,87	0,86	0,87	0,79	0,85
PROMAROSA Productos del Mar Santa Rosa Compañía Limitada	0,79	0,77	0,78	0,79	0,83	0,79
ROSMEI S.A	0,80	0,58	0,54	0,81	0,73	0,69
FRIGOPEZMAR S. A.	0,59	0,82	0,12	0,21	0,26	0,40
<b>Promedio por año del sector pesquero</b>	<b>0,77</b>	<b>0,70</b>	<b>0,62</b>	<b>0,71</b>	<b>0,71</b>	<b>0,70</b>

*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

**Figura 1**

*Promedio por año del sector pesquero en cuanto a la razón de endeudamiento del activo*



*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

Por lo general se considera un nivel de endeudamiento adecuado el mismo cuyos valores oscilan entre el 40% y 60%.

En relación con el indicador 1 referente al endeudamiento del activo en las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena periodo 2018-2022 se obtuvo como resultado que las empresas con un nivel significativo de deuda de sus activos son: KOREA BLUE FISH cuya entidad en el 2018 mostró un índice de 1 es decir en termino porcentuales detalla que sus activos estuvieron financiados por deuda con terceros en un 100%, observando además una disminución significativa en el 2019 hasta 2021 los mismos que se encontraron dentro de un nivel óptimo de endeudamiento es decir se mantuvieron en un rango del 34% al 57% respectivamente, aunque para el 2022 existe una variación significativa del 86% dando a notar que en este periodo la empresa dependió de los recursos de terceros para poner en marcha sus operaciones. Pescados, Camarones y Mariscos S.A DOCAPES es otra de las empresas cuyos índices muestran un alto nivel de endeudamiento los mismos que oscilan en un rango entre el 94% y 96% en todos los periodos analizados observado una necesidad constante de mantener sus operaciones mediante el capital ajeno; estos endeudamientos altos denotan que podrían deberse a estrategias empresariales para

obtener un crecimiento rápido o la utilización de financiación para inversiones significativas.

Por otro lado, la Comercializadora y Conservadora de Pescado BUSTAMAR WUILBUSMAR S.A. en promedios obtuvo un índice relativamente adecuado del 62% esto debido a un nivel ideal del 60% en el 2018 aunque se evidenció un aumento de más el 12% en el 2019 con respecto al año anterior, el mismo que fue disminuyendo paulatinamente en los periodos posteriores hasta llega a un 53% en el 2022 es decir el 47% de sus activos se logró financiar por medio de recursos propios. FRIGOPEZMAR alcanzó valores por debajo del rango adecuado es decir en el 2020 obtuvo un 12% de endeudamiento en relación con sus activos dichos porcentajes tampoco se consideran ideal puesto que la entidad no logra aprovechar de mejor manera sus recursos propios.

En cuanto al promedio del sector pesquero en el año 2020 se evidencia un nivel de endeudamiento del activo aceptable del 62% mientras que el año con mayor significancia de deuda con terceros corresponde al 2018 prevaleciendo tan solo un 23% de sus activos financiado con recursos propios, KOREA BLUE FISH Y PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS SOCIEDAD ANONIMA DOCAPES contribuyeron a que exista un promedio significativamente fuera del rango ideal.

## *Dimensión 2*

### **Indicador 2.- Razón de Endeudamiento del Activo Fijo.**

Razón de endeudamiento del activo fijo =  $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$

Activo Fijo Neto

**Tabla 4**

*Razón de Endeudamiento del Activo Fijo*

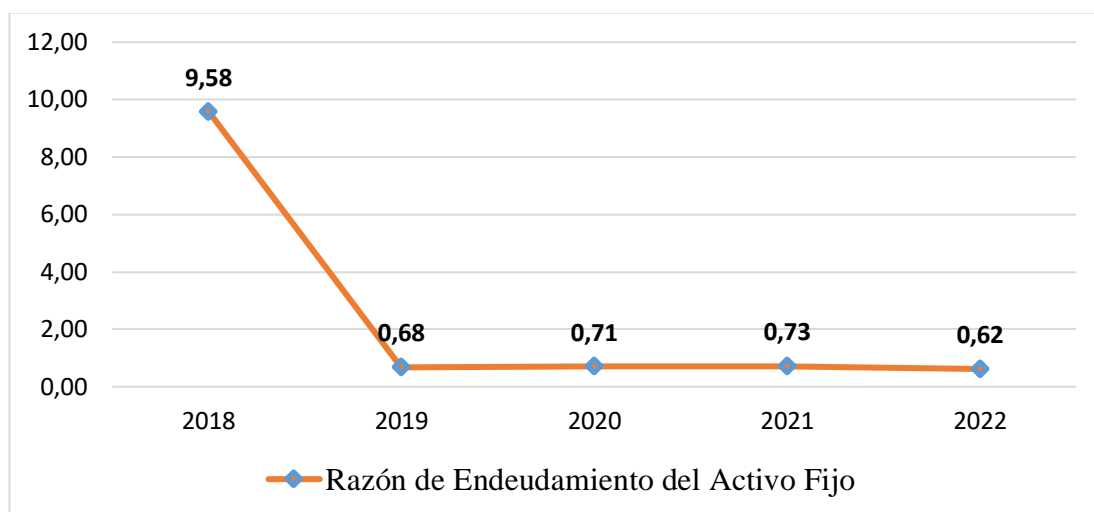
<b>Razón de Endeudamiento del Activo Fijo</b>						
<b>Razón Social</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Promedio por Empresa</b>
Comercializadora y Conservadora de Pescado Bustamar WUILBUSMAR S.A.	10,13	0,59	0,48	0,65	0,82	2,53
Korea Blue Fish KBF S. A	0,0047	0,99	0,90	0,69	0,19	0,55
Mundo Marino MUDMARI S.A	0,54	0,54	0,65	0,30	0,35	0,48
Pescados, Camarones Y Mariscos Sociedad Anónima DOCAPES	0,14	0,29	0,31	0,32	0,32	0,28
PESKOREA S.A	1,41	1,71	1,25	2,02	1,22	1,52

Productos del Mar Marina-Trading S.A	0,41	0,42	0,49	0,48	0,56	0,47
PROMAROSA Productos del Mar Santa Rosa Compañía Limitada	0,38	0,44	0,45	0,44	0,34	0,41
ROSMEI S.A	0,35	0,84	0,86	0,49	0,64	0,64
<b>FRIGOPEZMAR S. A.</b>	<b>72,88</b>	0,32	1,03	1,15	1,12	15,30
<b>Promedio por año del sector pesquero</b>	<b>9,58</b>	<b>0,68</b>	<b>0,71</b>	<b>0,73</b>	<b>0,62</b>	<b>2,46</b>

*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

### Figura 2

*Promedio por año del sector pesquero en cuanto a la razón de endeudamiento del activo fijo*



*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

El coeficiente resultante revela la cantidad de unidades monetarias que se tiene del patrimonio por cada unidad que se invirtió en activos fijos o si el coeficiente obtenido es mayor a 1 indica que la totalidad de AF se financió con el patrimonio de la entidad.

En relación con el indicador 2 referente al endeudamiento del activo Fijo en las empresas relacionadas al sector pesquero de la provincia de Santa Elena periodo 2018-2022 se obtuvo que la Comercializadora y Conservadora de Pescado BUSTAMAR WUILBUSMAR S.A. cuya entidad en el 2018 obtuvo valores de \$10,13 es decir mayor a 1 lo que significó que la entidad financió el total sus activos fijos a través del patrimonio de la empresa, dicho de otra manera por cada dólar invertido en activos fijos la entidad contó con \$10,13 de su patrimonio para su cancelación esto debido en gran parte a la utilidad generada en el periodo lo que conllevó a no depender

de sus obligaciones con terceros para cancelar sus deudas , mientras que en los periodos posteriores se evidencian valores inferiores a 1 es decir se comprueba que para su financiación lo hizo mediante los recursos de terceras personas. FRIGOPEZMAR de la misma manera en el 2018 obtuvo valores óptimos es decir por cada dólar utilizado para financiar sus activos fijos la empresa contó con \$72,88 para cancelarlos obtenidos de patrimonio, lo mismo ocurrió desde el periodo 2020 hasta el 2022 es decir el total de patrimonio superó al total de activos fijos permitiendo hacerse cargo de las deudas con sus propios recursos, solo en el 2019 se evidencia un valor inferior a 1 concluyendo que tuvo que acudir a préstamos de terceros.

Por otra parte, KOREA BLUE FISH evidencia valores inferiores en el 2018 de \$ 0,0047 es decir que sus propios recursos obtenidos en el periodo no alcanzaron a cubrir las obligaciones contraídas por sus activos fijos, en el mismo caso y periodo se encuentra PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS SOCIEDAD ANONIMA DOCAPES el cual por cada dólar invertido en sus activos fijos contó con \$ 0,14 de la deuda con terceros para cancelarlos.

En promedios, el sector pesquero en el 2018 obtuvo un pico alto de \$9,58 para cancelar mediante sus propios medios, por cada dólar que se invirtió en este rubro analizado, dicha situación no puede evidenciarse de igual forma en el 2022 ya que las empresas en promedio obtuvieron \$0,62 de las obligaciones ajenas para poder cancelar cada dólar invertido.

## ***Dimensión 2***

### **Indicador 3.- Razón de Endeudamiento Patrimonial.**

Razón de endeudamiento patrimonial =  $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$

## **Tabla 5**

### *Razón de Endeudamiento Patrimonial*

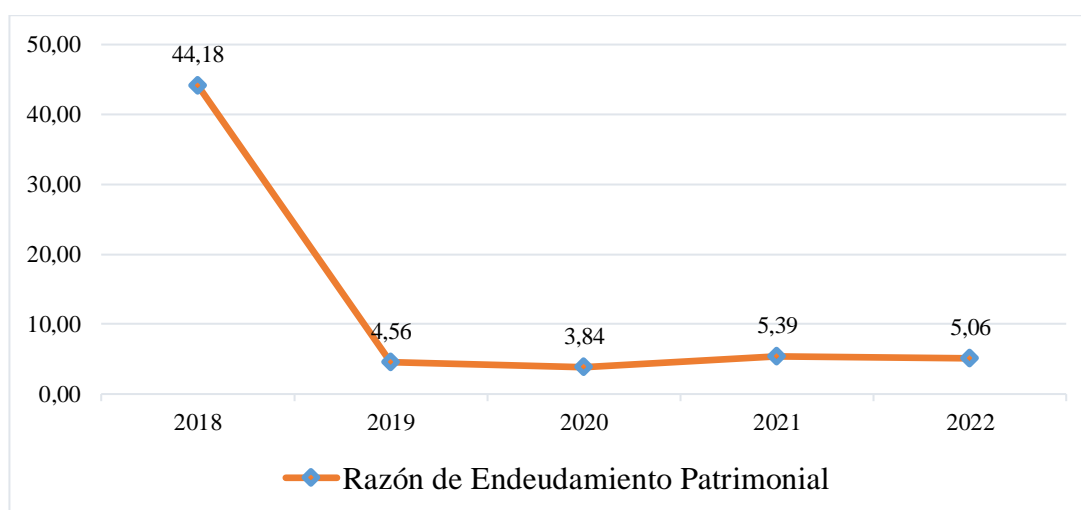
<b>Razón de Endeudamiento Patrimonial</b>						
<b>Razón Social</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Promedio por Empresa</b>
Comercializadora y Conservadora De Pescado Bustamar WUILBUSMAR S.A.	1,48	2,61	1,76	1,71	1,14	1,74
<b>Korea Blue Fish KBF S. A</b>	<b>351,30</b>	<b>0,51</b>	0,96	1,33	5,90	72,00
Mundo Marino MUDMARI S.A	1,06	0,98	1,02	2,66	2,65	1,67

Pescados, Camarones y Mariscos Sociedad Anónima DOCAPES	23,82	17,06	16,66	24,07	21,45	20,61
PESKOREA S.A	4,79	3,46	2,80	3,50	2,93	3,50
Productos del Mar Marina-Trading S.A	5,86	6,97	6,40	6,79	3,65	5,94
PROMAROSA Productos del Mar Santa Rosa Compañía Limitada	3,82	3,38	3,64	3,81	4,79	3,89
ROSMEI S.A	4,02	1,39	1,15	4,36	2,69	2,72
FRIGOPEZMAR S. A.	1,44	4,66	0,14	0,27	0,34	1,37
<b>Promedio por año del sector pesquero</b>	<b>44,18</b>	<b>4,56</b>	<b>3,84</b>	<b>5,39</b>	<b>5,06</b>	<b>12,60</b>

*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

### Figura 3

*Promedio por año del sector pesquero en cuanto a la razón de endeudamiento patrimonial*



*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

A través de esta razón financiera se visualiza la relación entre los recursos ajenos y recursos propios que posee la empresa.

En relación con el indicador 3 referente al endeudamiento patrimonial en las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena periodo 2018-2022 se obtuvo con índices altos referente a este indicador a KOREA BLUE FISH el mismo que en año 2018 experimentó valores significativos en los niveles de deudas llegando a alcanzar un índice alarmante, es decir por cada dólar del patrimonio la entidad mantuvo deudas por 351,30 evidenciando que la mayor parte de sus obligaciones corresponden a las no corrientes, mientras que para el año siguiente la tendencia

disminuyó en un proporción moderada llegando a obtener un valor de 0,51 pues se evidencia mayor participación en deuda de los acciones en relación a los acreedores debido al incremento de utilidad alcanzada de \$44.879,06 contribuyendo a que el patrimonio en dicho periodo contable sea mayor que las obligaciones, lo que origina que no dependan de capital ajeno en comparación al año 2018, de igual manera PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS SOCIEDAD ANONIMA DOCAPES en el mismo periodo que KOREA BLUE FISH por cada dólar del patrimonio la entidad mantuvo índices de deudas por 23,82 siendo las obligaciones corrientes las de mayor impacto en donde la entidad debe realizar gestiones adecuadas que logren asegurar una correcta liquidez. Dichas situaciones ocurren por la dependencia presentada en gran cantidad de los fondos ajenos para poder financiar sus inversiones y posterior operación es decir resultando que los acreedores mantengan mayor participación que los mismos propietarios.

En cuanto a empresa que presentan valores con menor grado de endeudamiento del patrimonio aparece FRIGOPEZMAR quien en el 2020 mantuvo deudas de 0.14 por cada dólar invertido en el patrimonio, la tendencia fue en aumento en los periodos posteriores, aunque no los suficiente para generar una participación mayoritaria de terceros.

El sector pesquero evidencia una tendencia elevada de deuda del patrimonio a lo largo de los periodos analizados siendo el 2018 el año de mayor significancia, esto debido a los valores incrementados por parte de KOREA BLUE FISH Y DOCAPES S.A

Es pertinente examinar la conformación de las obligaciones, realizar una refinanciación si fuere posible y poder asegurar que los flujos de efectivos puedan ser suficientes para abarcar las deudas de las entidades.

### *Dimensión 2*

#### **Indicador 4.- Razón de Cobertura de Interés.**

**Razón de cobertura de interés =  $\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Gastos financieros}}$**

Gastos financieros



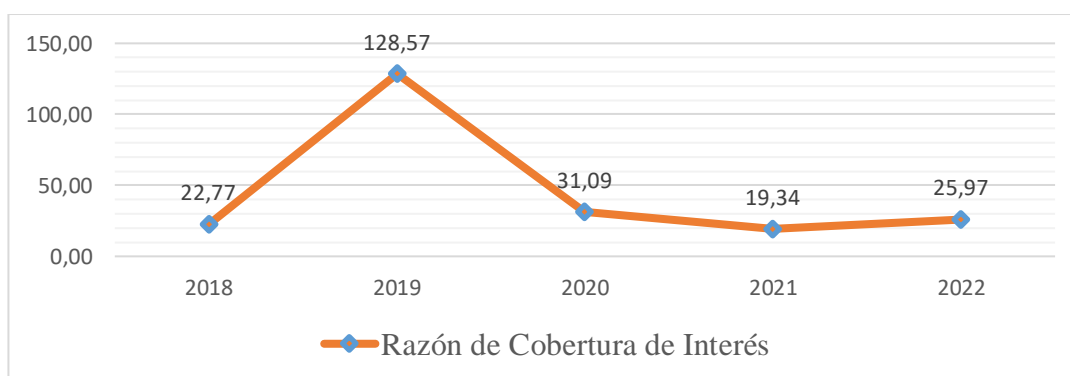
**Tabla 6***Razón de Cobertura de Interés*

<b>Razón de Cobertura de Interés</b>						
<b>Razón Social</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Promedio por Empresa</b>
Comercializadora y Conservadora De Pescado Bustamar WUILBUSMAR S.A.	0,00	889,24	58,21	42,82	88,78	215,81
Korea Blue Fish KBF S. A	4,77	12,67	-33,98	11,97	24,49	3,98
Mundo Marino MUDMARI S.A	169,05	120,02	155,73	0,00	0,00	88,96
Pescados, Camarones y Mariscos Sociedad Anónima DOCAPES	2,83	3,94	4,86	3,87	6,87	4,47
PESKOREA S.A	0,00	96,71	68,79	74,71	86,71	65,39
Productos del Mar Marina-Trading S.A	8,59	3,34	4,97	5,14	4,67	5,34
PROMAROSA Productos del Mar Santa Rosa Compañía Limitada	17,53	13,35	13,52	13,90	14,00	14,46
ROSMEI S.A	2,17	17,84	7,74	21,66	8,21	11,52
FRIGOPEZMAR S. A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Promedio por año del sector pesquero</b>	<b>22,77</b>	<b>128,57</b>	<b>31,09</b>	<b>19,34</b>	<b>25,97</b>	<b>45,55</b>

*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

**Figura 4**

*Promedio por año del sector pesquero en cuanto a la razón de Cobertura de Interés*



*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

La razón de cobertura de interés suministra la información sobre la cantidad de veces que una entidad puede llegar a cubrir sus gastos financieros por medio de las utilidades generadas durante un determinado ejercicio económico,

En relación con el indicador 4 referente a la razón de cobertura de interés en las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena periodo 2018-2022 se detalla en este sentido y mediante los respectivos cálculos se puede observar que del total de empresas analizadas en este estudio la COMERCIALIZADORA Y CONSERVADORA DE PESCADO BUSTAMAR WUILBUSMAR S.A. es la que contó con mayor facilidad para poder cubrir estas obligaciones puesto que en el 2019 se vio un aumento considerable alcanzando por un total de 889,24 veces que llegó a cubrir sus gastos financieros, mientras que MUNDO MARINO MUDMARI S.A en el periodo del 2020 alcanzó un número de 155 veces pudiendo cumplir con la cancelación de sus deudas por gastos financieros, es decir las entidades no estuvieron en situaciones de dificultad para atender sus obligaciones derivadas de sus deudas.

Dificultad presentó KOREA BLUE FISH en el 2020 en cuanto a la capacidad de cubrir sus gastos financieros viéndose afectada por valores negativos, esto debido a que los beneficios operativos de este periodo no fueron suficientes para cubrir estos rubros. PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS SOCIEDAD ANÓNIMA DOCAPES evidenció también tener problemas para atender estos haberes puesto que en promedio solo llegó a cubrir 4,47 veces las obligaciones relacionadas a este indicador.

El sector pesquero evidencia una tendencia positiva de número de veces que pudo llegar a cubrir sus gastos financieros, siendo el de mayor significancia el logrado en el 2018 esto debido a los resultados óptimos que arrojaron empresas como BUSTAMAR Y MUNDO MARINO.

## **Dimensión 2**

### ***Indicador 5.- Razón de Endeudamiento a Corto Plazo.***

Razón de endeudamiento a corto plazo =  $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$

Pasivo Total

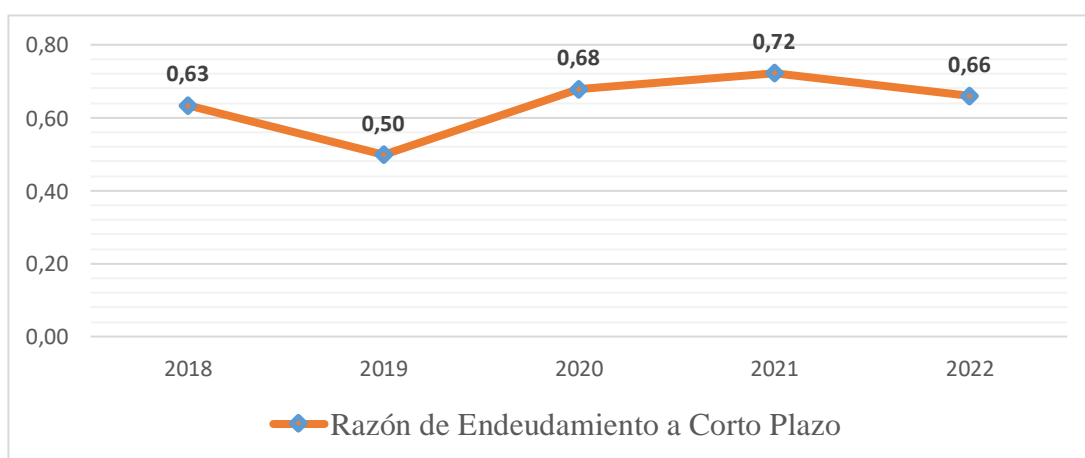
**Tabla 7***Razón de Endeudamiento a Corto Plazo*

<b>Razón de Endeudamiento a Corto Plazo</b>						
<b>Razón Social</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Promedio por Empresa</b>
Comercializadora y Conservadora De Pescado Bustamar WUILBUSMAR S.A.	0,84	0,12	1,00	1,00	0,79	0,75
Korea Blue Fish KBF S. A	0,19	0,45	0,89	0,49	0,23	0,45
Mundo Marino MUDMARI S.A	0,36	0,24	0,25	1,00	1,00	0,57
Pescados, Camarones y Mariscos Sociedad Anónima DOCAPES	0,61	0,61	0,56	0,50	0,46	0,55
PESKOREA S.A	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Productos del Mar Marina-Trading S.A	0,54	0,52	0,54	0,61	0,71	0,58
PROMAROSA Productos del Mar Santa Rosa Compañía Limitada	0,67	0,69	0,71	0,40	0,43	0,58
ROSMEI S.A	0,50	0,40	0,47	0,82	0,84	0,61
FRIGOPEZMAR S. A.	1,00	0,46	0,67	0,67	0,49	0,66
<b>Promedio por año del sector pesquero</b>	<b>0,63</b>	<b>0,50</b>	<b>0,68</b>	<b>0,72</b>	<b>0,66</b>	<b>0,64</b>

*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

**Figura 5**

*Promedio por año del sector pesquero en cuanto a la razón de Endeudamiento a Corto Plazo*



*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

Mientras el resultado obtenido se encuentre más cercano a 1 implica posibles problemas de liquidez

En relación con el indicador 5 referente a la razón de endeudamiento a corto plazo en las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena periodo 2018-2022. PESKOREA S.A en todos los periodos analizados se obtuvo como resultado igual a 1 es decir que presentó problemas de liquidez conllevando a no poder hacerse cargo de sus obligaciones, se evidenció además que la totalidad de sus deudas son hechas a corto plazo lo que podría deberse a estrategias de la entidad o una necesidad temporal de recursos para cubrir sus operaciones, de igual forma la Comercializadora y Conservadora de Pescado BUSTAMAR WUILBUSMAR S.A. en el periodo 2020 y 2021 presentan valores constantes de 1, denotando una exposición significativa en cuanto a los riesgos financieros a corto plazo, mientras que en el 2019 el índice reflejado llega a 0,12 indicando así una pequeña dependencia de financiamiento a corto plazo.

KOREA BLUE FISH, aunque experimentó un incremento en el periodo 2020 llegando a un índice de 0,89 en promedio general esta entidad generó un índice de 0,45 evidenciando una dependencia de financiamiento a corto plazo menor a diferencia de otras organizaciones.

El promedio del sector pesquero es de 0,64, se evidenció además un constante aumento y disminución de este indicador a lo largo de los periodos analizados, siendo el pico más alto en el 2021 aunque este promedio no expone esencialmente la gestión financiera de cada entidad.

Es pertinente que las entidades que reflejan índices altos revisen como está estructurada su financiación y llegar a considerar además ampliar sus fuentes financieras para lograr así reducir un posible riesgo de liquidez.

## ***Dimensión 2***

### **Indicador 6.- Razón de Endeudamiento a Largo Plazo.**

$$\text{Razón de endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

**Tabla 8**

*Razón de endeudamiento a largo plazo*

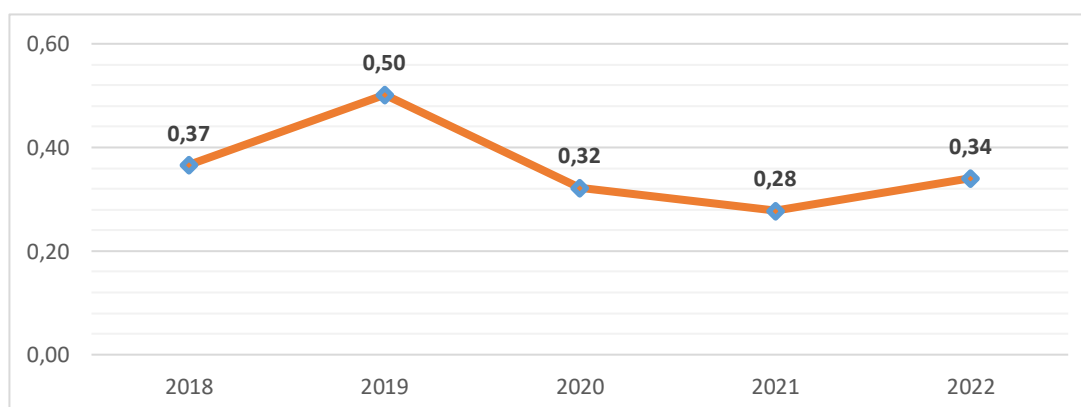
<b>Razón de Endeudamiento a Largo Plazo</b>						<b>Promedio por Empresa</b>
<b>Razón Social</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	

Comercializadora y Conservadora De Pescado Bustamar WUILBUSMAR S.A.	0,16	0,88	0,00	0,00	0,21	0,42
Korea Blue Fish KBF S. A	0,81	0,55	0,11	0,51	0,77	0,55
Mundo Marino MUDMARI S.A	0,64	0,76	0,75	0,00	0,00	0,72
Pescados, Camarones y Mariscos Sociedad Anónima DOCAPES	0,39	0,39	0,44	0,50	0,54	0,45
PESKOREA S.A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Productos del Mar Marina-Trading S.A	0,46	0,48	0,46	0,39	0,29	0,42
PROMAROSA Productos del Mar Santa Rosa Compañía Limitada	0,33	0,31	0,29	0,60	0,57	0,42
ROSMEI S.A	0,50	0,60	0,53	0,18	0,16	0,39
FRIGOPEZMAR S. A.	0,00	0,54	0,33	0,33	0,51	0,43
<b>Promedio por año del sector pesquero</b>	<b>0,37</b>	<b>0,50</b>	<b>0,32</b>	<b>0,28</b>	<b>0,34</b>	<b>0,42</b>

*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

### Figura 6

*Promedio por año del sector pesquero en cuanto a la razón de endeudamiento a largo plazo*



*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

A través de esta razón financiera se espera que la entidad tenga mayoritariamente estos conceptos por deudas a un plazo mayor a un año evitándose así problemas de liquidez.

En relación con el indicador 5 referente a la razón de endeudamiento a largo plazo en las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena periodo 2018-

2022, MUNDO MARINO MUDMARI S.A muestra índices altos en los tres primeros periodos es decir mantuvo una fuerte dependencia de obligaciones por más de un año, producto de inversiones significativas realizadas en activos fijos de la entidad. KOREA BLUE FISH mostró índices altos tanto en el 2018 como en el 2022 de 0,81 y 0,77 respectivamente debiéndose a equipamiento a más de un año.

Por otro lado, empresas como PESKOREA S.A mostraron valores de 0 lo que especifica que no hicieron uso de financiamientos a largo plazo para sus operaciones en los periodos analizados, así mismo ROSMEI S.A con un promedio general de 0,39 ha mantenido valores no muy elevados, considerando que se acogió a políticas de una menor necesidad de buscar financiación a largo plazo. Estas empresas con índices bajos prefieren no involucrarse a plazos largos permitiendo tener mayores flexibilidades financieras. Las deudas a largo plazo pueden aumentar un riesgo significativo en cuanto a la solvencia para nuevos periodos, mientras que bajos endeudamientos provocarían limitar inversiones a plazos mayores a un año.

El promedio del sector detalla la existencia de una moderada dependencia de obligaciones a largo plazo.

**Tabla 9**

*Promedio de indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero prov. Santa Elena*

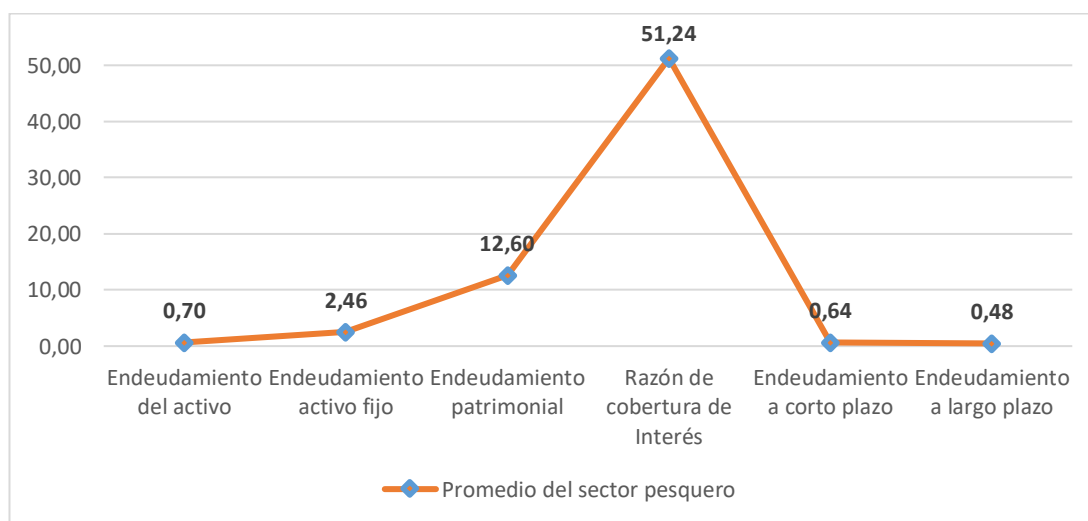
Razón Social	Indicadores financieros de endeudamiento					
	Endeudamiento del activo	Endeudamiento activo fijo	Endeudamiento patrimonial	Razón de cobertura de Interés	Endeudamiento a corto plazo	Endeudamiento a largo plazo
Comercializadora y Conservadora de Pescado Bustamar WUILBUSMAR S.A.	0,62	2,53	1,74	215,81	0,75	0,42
Korea Blue Fish KBF S. A	0,65	0,55	72,00	3,98	0,45	0,55
Mundo Marino MUDMARI S.A	0,59	0,48	1,67	88,96	0,57	0,72
Pescados, Camarones y Mariscos Sociedad Anónima DOCAPES	0,95	0,28	20,61	4,47	0,55	0,45
PESKOREA S.A	0,77	1,52	3,5	65,39	1,00	0,00
Productos del Mar Marina-Trading S.A	0,85	0,47	5,94	5,34	0,58	0,42
PROMAROSA Productos del Mar	0,79	0,41	3,89	14,46	0,58	0,42

Santa Rosa Compañía						
ROSMEI S.A	0,69	0,64	2,72	11,52	0,61	0,39
FRIGOPEZMAR S. A.	0,40	15,30	1,37	0	0,66	0,43
<b>Promedio del sector pesquero</b>	<b>0,70</b>	<b>2,46</b>	<b>12,60</b>	<b>51,24</b>	<b>0,64</b>	<b>0,48</b>

*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023)

**Figura 7**

*Promedio de indicadores financieros del sector pesquero de la provincia de Santa Elena*



*Nota.* Información tomada de la Superintencias de Compañías, Valores y Seguros (2023).

De acuerdo con la presente tabla se logra evidenciar que la Comercializadora y Conservadora de Pescado Bustamar WUILBUSMAR S.A. presenta en promedios niveles aceptables en cuanto al endeudamiento del activo fijo puesto que se detalla que el coeficiente obtenido es superior a 1 lo que indica según la teoría recopilada, que esta entidad logró financiar los conceptos por activos fijos a través de su patrimonio es decir sin haber llegado a la necesidad de acudir a préstamos con terceras personas en donde en el 2018 fue el año con mayor recursos de patrimonio sobre sus A.F es decir \$44.554,21 frente a \$4.398,99 respectivamente, en cuanto a la razón de cobertura de interés en promedio presenta que la entidad estuvo en la capacidad de cancelar estos haberes en 215 veces puesto que en 2022 generó una utilidad operativa de \$821.899,06 frente a sus gastos financieros de \$9.257,88 otras de las empresas que muestra sus índices optimo es FRIGOPEZMAR S.A en el caso del endeudamiento total del activo en promedios se encuentra en un nivel óptimo es decir dentro del 40%

al 60% de la misma manera en lo concerniente a las responsabilidades de deuda del activo fijo, ésta se logró financiar través de sus recursos propios puesto que en la mayoría de sus periodos analizados el patrimonio alcanza a cubrir sus activos fijos siendo el 2018 de mayor representativa en cuanto a estos valores obtenidos

En cuanto a empresas como Korea Blue Fish KBF S. A para la obtención de sus activos fijos en cuanto a la operatividad de sus actividades tuvo que recurrir a el financiamiento de terceras personas puesto que en promedio el coeficiente expuesto es de 0,55 es decir menor a 1 evidenciando en los estados financieros que los rubros obtenidos por patrimonio no alcanzaron a cubrir la totalidad de estos activos siendo el 2022 el año con menor recursos es decir de \$215.681,36 en patrimonio frente a \$1.272.523,41 en activos fijos, en cuanto al nivel de endeudamiento del patrimonio se demostró que por cada dólar en patrimonio la entidad mantuvo deudas por \$72,00 es decir en el año 2018 se presentaron más obligaciones que recursos generados por la entidad. Pescados, Camarones y Mariscos Sociedad Anónima DOCAPES S.A denota un nivel elevado de deuda de sus activos del 95% es decir la mayoría de sus recursos operativos se logran a través de fuentes externas en vista que los rubros alcanzados por la entidad no logran cubrir las obligaciones que presentan, esto se relaciona además con el coeficiente alcanzado en sus A.F de 0,28 es decir encontrándose por debajo del nivel óptimo que es 1. En lo que respecta a la empresa PESKOREA S.A uno de sus índices con mayor ineficacia es el relacionado al endeudamiento a corto plazo el mismo que refleja un coeficiente de 1 evidenciando que se encuentra en problemas de liquidez para hacer frente a sus cargas obligaciones ya que la mayoría de sus deudas contraídas las realizo a un plazo menor a 1 año.

En cuanto al promedio por sector de cada índice de endeudamiento se logra apreciar un elevado nivel de la deuda de sus activos totales encontrándose fuera de los rangos establecidos como óptimos llegando a situarse en un 70%, un mayor nivel de apalancamiento financiero puede incrementar la rentabilidad de estos activos, aunque también aumenta el riesgo para futuros créditos y ser vulnerables antes aspectos económico-adversos. Las deudas a corto plazo se logran establecer en un 0,64 es decir el total de sus obligaciones tienen corte de vencimiento a 1 año lo que generaría cierta presión o riesgo de no contar con la liquidez suficiente para estas obligaciones, existiendo casos en los que se debería requerir ajustar las proporciones de los pasivos corrientes que mitiguen riesgos por liquidez. En lo relacionado al indicador de cobertura de interés el sector muestra un índice de 51,24 lo que significa que los



beneficios operativos alcanzados sirvieron para cubrir 51 veces los gastos generados por intereses, entre más elevado sea este indicador mayor capacidad para cancelarlos se obtendrán, y menor comprometida será la salud financiera por estos gastos incurridos. Por parte de la razón financiera de endeudamiento de activo fijo en promedio del sector se logra apreciar que para la financiación de sus operaciones se logra llevar a cabo mediante los recursos que generaron las propias empresas sin necesidad de dependencia crediticias ya que el coeficiente arrojado superar el índice establecido de 1. Finalmente, en cuanto al endeudamiento patrimonial con un índice promedio de 12,60 es decir por cada dólar que posee la empresa en patrimonio existe \$12,60 en deuda constituida mayoritariamente por terceras personas.

### **Discusión**

Mediante los resultados encontrados en el presente trabajo de integración curricular relacionados al análisis de los indicadores financieros de endeudamiento de las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena periodo 2018-2022 se pudo determinar que, en cuanto a la razón de endeudamientos del activo se evidenció que en promedio estas entidades sobrepasan el nivel óptimo considerado, el mismo que se encuentra dentro del 40% al 60%, es decir estas entidades dependen de un 70% de los recursos financieros que puedan aportar terceras personas para el logro de sus operaciones. Por otra parte, en lo relacionado a la razón de endeudamiento del activo fijo, en cuanto al promedio de ese indicador arrojó un coeficiente mayor a 1 es decir 2,46 encontrándose estos recursos financiados por el patrimonio generado por las empresas sin llegar a depender de fuentes crediticias. Mientras que la razón de endeudamiento patrimonial se pudo verificar la existencia de un índice de 12,60 en todos los periodos analizados denotando una mayor presencia de los acreedores en los fondos para financiar inversiones que logren alcanzar los objetivos de estas empresas. Conforme al nivel para cubrir sus intereses generados por cargas financieras se pudieron constatar que las mismas presentaron valores significativos en promedio de 51,24 es decir el sector presentó una tendencia positiva en cuanto a la generación de los flujos de caja siendo estas superiores a las obligaciones financieras que deben ser saldadas. A cerca de la razón de endeudamiento a corto plazo se constató que la mayor parte de sus deudas se relacionan con este periodo de plazo, además que el promedio del sector se encontró en un 0,64 pues estos valores mientras más cerca se encontraban al coeficiente 1, mayores inconvenientes de liquidez presentaban, manifestando además que dicha situación pudo obedecer a estrategias de las empresas o más bien a

una necesidad temporal de recursos para sus operaciones. Finalmente, en las deudas relacionadas a un plazo largo, su valor promedio fue de 0,48, el mismo que se relaciona con el indicador anterior ya que este proporcionó información dejando en constancias que estas entidades prefieren adquirir deudas a un plazo corto.

En el trabajo de estudio “Indicadores financieros del sector pesquero del Ecuador. Un análisis multivariante” realizado por Silva (2023) el autor concluyó que tras los respectivos cálculos financieros pudo evidenciar que el índice de endeudamiento del activo se encontró en un nivel aceptable en los periodos del 2019 al 2021 es decir de 55,43%, 59,82% y 59,82% respectivamente. Estos resultados se contrastan con el estudio realizado puesto que en el mismo periodo analizado los índices oscilan entre el 62%, 70% y 71% respectivamente es decir tan solo un 29% y 38% se financiaron mediante los recursos propios de la entidad.

Por otro lado, el análisis de la razón de endeudamiento patrimonial aplicado por el autor Guamán (2020) en su estudio en la empresa Armota S.A detalla que se encontraron índices significativos de 2,21 en el 2019 y 6,84 en el 2020 viéndose comprometida la solvencia de esta entidad, la misma situación se presentó en el caso de estudio de las empresa del sector pesquero de la provincia de Santa Elena en donde PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS SOCIEDAD ANONIMA DOCAPES cuyos índices fueron de 17,06 y 16,66 respectivamente, demostrando teóricamente que un índice mayor a 1 en los resultados obtenidos, estas entidad dependen notablemente de los recursos ajenos para poner en marcha sus operaciones.

En cuanto a la cobertura de interés en el estudio realizado en Perú por Condori et al. (2016) en donde menciona que dos de las empresas analizadas excedían un índice de cinco veces la cantidad para hacer frente a sus obligaciones financieras, mientras que otra entidad excedió un índice de 10 veces, situación similar presentada en el estudio realizado puesto que las empresas de sector pesquero de la provincia de Santa Elena en el periodo 2008-2022 presentaron también índices altos mayores a 5 veces lo que significa que la generación de los ingresos operativos alcanzados en un periodo fueron suficientes para llegar a cubrir los conceptos generados por gastos financieros, ya que estos análisis son de utilidad tanto para inversores como prestamistas que se vean en la necesidad de valorar la solides financiera y cuan capaz es una empresa para cancelar sus obligaciones.

## Conclusiones

- Mediante la información recopilada a través de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se realizó un análisis a los indicadores financieros de endeudamiento de las empresas del sector pesquero de la Provincia de Santa Elena en el periodo 2018-2022 evidenciando una situación elevada de deuda, lo que permitirá tomar decisiones frente a posibles riesgos financieros o quiebras de la entidad
- Los niveles de endeudamiento permiten medir en que grado se encuentran las obligaciones contraídas por una entidad para llevar a cabo la realización de sus operaciones, en este sentido se concluye de manera teórica que existe un nivel óptimo de endeudamiento el cual se encuentra entre el 40% y 60%, un nivel inestable aquel que se encuentra por debajo del 40% ya que no se aprovechan sus recursos de la mejor manera y finalmente con un nivel alto en deuda aquel que está por encima del 60%
- El cálculo de las razones financieras de endeudamiento de las empresas inmersas en el sector pesquero de la provincia de Santa Elena por el periodo comprendido entre el 2018-2022 fue de gran utilidad para percibir aspectos positivos como la gran cantidad de veces con las que contaron las entidades para cubrir sus obligaciones por interés financieros siendo el promedio del sector de 51,24 veces, mientras que en aspecto negativos se evidenció la relación entre los recursos ajenos y los propios, se obtuvo una mayor participación de deuda de los acreedores en lugar de los accionista de las entidades. Las deudas a corto plazo fueron otros de los aspectos negativos dando paso a la falta de liquidez para hacer frente a sus deudas contraídas.

### **Recomendaciones**

- Basado en los datos obtenidos por medio de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para el análisis a los indicadores financieros de endeudamiento de las empresas del sector pesquero de la Provincia de Santa Elena en el periodo 2018-2022 es recomendable hacer revisiones, obtener mejores negociaciones en cuanto a términos de contraídas deudas (renegociar deuda), extender plazo de pago de deudas (cuotas mensuales más bajas y permitiendo mejor manejo de flujo de caja).
- Que las empresas mantengan niveles ideales de endeudamiento es decir dentro del rango del 40% al 60% a través de evaluaciones constantes de riesgo antes de adquirir una deuda nueva, la posible venta de activos no estratégicos para cancelación de deudas y que conlleven a la reducción del endeudamiento.
- Seguir con la gestión aplicada en cuanto a capacidad de número de veces para cubrir gastos financieros, fortaleciendo la rentabilidad de operaciones, de la misma forma buscar un equilibrio entre deudas de terceros con la de acreedores, dar prioridad a deudas contraídas a corto plazo, optar por medidas contingentes en dificultades económicas (reducción de costos, solicitar apoyo gubernamental mediante subsidios, líneas de créditos).

## Referencias

- Aching, C. (2015). *Guía rápida: ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. El Cid Editor. <https://elibro.net/es/ereader/upse/51520>
- Almeida, J. (2019). *Los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa DISTBEND de Babahoyo*. Babahoyo: Universidad Regional Autónoma de los Andes "UNIANDES".  
<https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/9764/1/PIUBCYA007-2019.pdf>
- Carillo, A., Montaña, L. F., Perea, V., Valle, P., y Diosdado, A. (2021). *Estudio sobre el impacto financiero en el sector farmacéutico*. Ciudad de México: Instituto Politécnico Nacional ESCA. Unidad Santo Tomas.  
<https://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/31249/CP2021%20C366A.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Cartuche, J. (2020). *Indicadores de liquidez y rentabilidad: una herramienta clave para determinar la gestión financiera de una distribuidora farmacéutica, periodo 2017-2018*. Machala: Universidad Técnica de Machala.  
[http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15532/1/T-3508\\_CARTUCHE%20YUZUMA%20JESSICA%20IVONNE.pdf](http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15532/1/T-3508_CARTUCHE%20YUZUMA%20JESSICA%20IVONNE.pdf)
- Condori, R., Chávez, C., Evelyn, T., y Yupanqui, L. (2016). *Plan de finanzas en el sector pesca Exalmar S.A.A*. Santiago de Surco: Pontificia Universidad Católica del Perú.  
<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/7778>
- Cuenca, M. (2014). *Análisis del endeudamiento en una empresa cotizada: el caso de Pescanova*. Madrid: Universidad Pontificia Comillas, ICADE.  
<https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/748/retrieve>
- Docuara, J., Niebles, W., y Pacheco, C. (2022). Liquidez y endeudamiento en el sector petróleo colombiano. Análisis 201-2020. *Revista de Ciencias Sociales*, 28(4), 4. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28073811016>
- Dumrauf, G. (2010). *Finanzas corporativas un enfoque latinoamericano (2.a ed.)*. Alfaomega. [https://www.marcelodelfino.net/files/Finanzas\\_Corporativas\\_-\\_Un\\_enfoque\\_latinoamericano\\_Guillermo\\_Dumrauf\\_.pdf](https://www.marcelodelfino.net/files/Finanzas_Corporativas_-_Un_enfoque_latinoamericano_Guillermo_Dumrauf_.pdf)
- Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros. (2018). *Norma Internacional de Contabilidad 1*.  
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Gitman, L., y Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Pearson Educación.
- Gómez, F. (2019). *Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones del Hotel Punta del Mar del cantón La Libertad provincia de Santa Elena, año 2017*. La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena.

<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/4690/1/UPSE-TAE-2019-0038.pdf>

- Guamán, M. (2020). *Desempeño financiero de una empresa de camarón de la ciudad de Machala en tiempos de covid: Liquidez, Endeudamiento y rentabilidad*. . Machala: Universidad Técnica de Machala.  
[http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15999/1/T-3857\\_GUAMAN%20MANRIQUE%20MARGARETH%20JOHANNA.pdf](http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15999/1/T-3857_GUAMAN%20MANRIQUE%20MARGARETH%20JOHANNA.pdf)
- Lavalle, A. C. (2017). *Análisis Financiero*. Editorial Digital UNID.  
<https://elibro.net/es/ereader/upse/41183?page=4>
- León, W., y Ocampo, L. (2020). *Solvencia financiera y su incidencia en el riesgo de quiebra en una empresa industrial pesquera, periodo 2009-2019*. Lima: Universidad César Vallejo.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/58231/Leon\\_AWD-Ocampo\\_TLL.SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/58231/Leon_AWD-Ocampo_TLL.SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Lexis Finder. (2017). *Ley de Compañías*.  
[https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley\\_de\\_companias.pdf](https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf)
- Ley Orgánica para el Desarrollo de la Acuicultura y Pesca. (2020). *Ley orgánica para el desarrollo de la acuicultura y pesca*.  
<https://www.pudeleco.com/infos/leydepesca.pdf>
- Lino, K. (2020). *Control interno contable y el desempeño financiero de la compañía de taxis convencionales aeropuerto Salinas S.A provincia de Santa Elena, año 2018*. La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena.  
<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5315/1/UPSE-TCA-2020-0019.pdf>
- Llanos, M. (2014). *El nivel de endeudamiento y su incidencia en la consolidación en el mercado de las PYMES de la ciudad de Ambato*. . Ambato: Universidad Técnica de Ambato.  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20823/1/T2753i.pdf>
- Mafla, P., y Unamuno, M. (2020). *Análisis financiero de las empresas pesqueras para incentivar su participación en el mercado bursátil Ecuatoriano. Caso: FishCorp S.A*. Guayaquil: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.  
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/14389/1/T-UCSG-PRE-ESP-CFI-555.pdf>
- Marcillo, C., Aguilar, C., y Néstor, G. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher*, 6(3), 87-106. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Matute de la A, J. (2023). *Indicadores financieros en la industria camaronera del Ecuador, provincia de Santa Elena, periodo 2019-2021*. . La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena.

<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/9478/1/UPSE-TCA-2023-0031.pdf>

- Miranda, A. (2020). *El endeudamiento y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga Transportes Mar y Transcruz, de la ciudad de Arequipa 2016-2018*. . Arequipa: Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa. <https://repositorio.unsa.edu.pe/server/api/core/bitstreams/03dc228e-df1a-4667-918f-9e6f90b272ef/content>
- Morelos, J., Fontalvo, T., y De la Hoz, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14-26. <https://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf>
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Ocampo, E. (2009). *Administración financiera: base para la toma de decisiones económicas y financieras (2a. ed.)*. Grupo Editorial Nueva Legislación Ltda. <https://elibro.net/es/ereader/upse/70816?page=93>
- Prieto, C. (2010). *Análisis financiero*. Fundación para la Educación Superior San Mateo. <https://instipp.edu.ec/Libreria/libro/publicacion-analisis-financiero%20practico.pdf>
- Reglamento para la aplicación ley de régimen tributario interno. (2021). *Reglamento para la aplicación ley de régimen tributario interno*. <https://impuestosecuador.com/wp-content/uploads/2021/04/Reglamento-para-la-Aplicacion-de-la-Ley-de-Regimen-Tributario-Interno-RLRTI.pdf>
- Reyes, J. (2019). *Sistema de información contable y los estados financieros de la empresa VIEMP S.A., cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, año 2017*. . La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/4697/1/UPSE-TCA-2019-0009.pdf>
- Sanchez, A. (2016). *Análisis e interpretación de las razones financieras de una empresa camaronera de la ciudad de Machala, periodo 2015*. Universidad Técnica de Machala. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/9350/1/ECUACE-2016-CA-DE00342.pdf>
- Silva, A. (2023). *Indicadores financieros del sector pesquero del Ecuador. Un análisis multivariante*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/38249/1/T5841i.pdf>
- Silva, G. (2018). *Propuesta de un manual de planeación financiera por línea de negocios para empresas comerciales. caso: Motos MTM&SERVICIOS S.A*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador. <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/14888/Trabajo%20de%20Titulaci%C3%B3n%20PUCE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Suarez, E. (2021). *Ratios de endeudamiento apliados en el sector comercial, Santa Elena, 2020* . Santa Elena: Universidad Estatal Península de Santa Elena.  
<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6421/1/UPSE-TCA-2021-0142.pdf>
- Superintencias de Compañías, Valores y Seguros. (2023). *Superintencias de Compañías, Valores y Seguros*.  
<https://appscvssoc.supercias.gob.ec/consultaCompanias/societario/busquedaCompanias.jsf>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2023). *Indicadores Financieros*.  
[https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/recursos/referencia\\_indicadores.pdf](https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/recursos/referencia_indicadores.pdf)
- Valencia, A. (2020). *Estudio y Análisis del Endeudamiento y la Rentabilidad en Industrias Catedral S.A.* . Ambato: Pontificia Univesidad Católica del Ecuador Sede Ambato.  
<https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/3029/1/77200.pdf>
- Valencia, S. (2018). *Endeudamiento de las empresas del sector agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca de la región pacífico colombiano en el periodo 2012-2014* . Santiago de Cali: Universidad Autónoma de Occidente.  
<https://red.uao.edu.co/bitstream/handle/10614/10106/T07769.pdf;jsessionid=E31C886A681B736BD3A9882A7D226829?sequence=5>
- Verduga, F., y Rodríguez, F. (2019). *Estudio de la estructura de capital de empresas dedicadas al sector pesquero de la provincia de Santa Elena* . Guayaquil: Escuela Superior Politécnica del Litoral.  
<https://www.dspace.espol.edu.ec/retrieve/e0bb7734-3970-451b-9c11-612d59eea99f/D-CD330.pdf>
- Villafuerte, N. (2022). *Indicadores financieros y su incidencia en la rentabilidad de la asociación de transporte de carga pesada UNITRANSISA cantón Isidro Ayora* . Jipijapa: Universidad Estatal del Sur de Manabí "UNESUM".  
<http://repositorio.unesum.edu.ec/bitstream/53000/4560/1/VILLAFUERTE%20OPE%c3%91AFIEL%20NEISER%20ALEXANDER.pdf>



**Apéndice A** *Matriz de consistencia*

Título	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
<p>Indicadores Financieros de Endeudamiento del Sector Pesquero de la Provincia de Santa Elena, Periodo 2018 - 2022</p>	<p><b>Formulación del problema</b></p> <p>¿Cuál es el análisis que se obtiene de los indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la Provincia de Santa Elena en el periodo 2018-2022?</p> <p><b>Sistematización del problema</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cuál son los niveles de endeudamiento financiero que se presentan teóricamente?</li> <li>• ¿Qué variabilidad presentan las razones de endeudamiento en las empresas del sector pesquero de la Provincia de Santa Elena en el periodo 2018-2022</li> </ul>	<p><b>Objetivo General:</b></p> <p>Analizar los Indicadores Financieros de Endeudamiento a través de sus índices para la obtención de la situación económica del sector pesquero de la Provincia de Santa Elena en el periodo 2018-2022</p> <p><b>Objetivo Específico:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Identificar de manera teórica los tipos de niveles de endeudamiento financiero</li> <li>• Calcular las razones de endeudamiento del sector pesquero de la Provincia de Santa Elena en el periodo 2018-2022</li> </ul>	<p>Indicadores Financieros de Endeudamiento</p>	<p>Endeudamiento</p> <p>Razones de Endeudamiento</p> <p>Estados financieros</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Definición</li> <li>• Desventajas</li> <li>• Niveles de endeudamiento</li> <li>• Razón de endeudamiento del activo</li> <li>• Razón de endeudamiento del activo fijo</li> <li>• Razón de endeudamiento patrimonial</li> <li>• Razón de cobertura de interés</li> <li>• Razón de endeudamiento a largo plazo</li> <li>• Razón de endeudamiento a largo plazo</li> <li>• Estado de Situación financiera</li> <li>• Estado de Resultado</li> <li>• Métodos de análisis</li> </ul>	<p><b>Enfoque:</b> cuantitativo</p> <p><b>Alcance:</b> descriptivo</p> <p><b>Diseño:</b> No experimental</p> <p><b>Método:</b> bibliográfico, documental y analítico</p> <p><b>Población:</b> 37 empresas</p> <p><b>Muestra:</b> 9 empresas</p> <p><b>Instrumento:</b> Ficha documental</p>

**Apéndice B Instrumento de recolección de datos**



Universidad Estatal Península de Santa Elena  
Facultad de Ciencias Administrativas  
Carrera de Contabilidad y Auditoría

**Trabajo de titulación:** "Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022"

**FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR PESQUERO DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2018-2022**

**Objetivo:** Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras del endeudamiento de las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022

**Variable de estudio: Endeudamiento**

Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros	Resultados				
				2018	2019	2020	2021	2022
Ratios de endeudamientos	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Total del pasivo}}{\text{Total del activo}}$						
	Razón de endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$						
	Razón de endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$						

Razón de cobertura de interés	$\frac{\textit{Utilidad operativa}}{\textit{Intereses}}$						
Razón de endeudamiento a corto plazo	$\frac{\textit{Pasivo Corriente}}{\textit{Pasivo Total}}$						
Razón de endeudamiento a largo plazo	$\frac{\textit{Pasivo No Corriente}}{\textit{Pasivo Total}}$						

Nota: la información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Oscar Indio Tumbaco, 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 D Ficha documental BUSTAMAR WUILBUSMAR S.A

Dimensión		Indicadores	Fórmula	Variable de estudio: Endeudamiento					Resultados				
				Valores extraídos de los estados financieros 2018	Valores extraídos de los estados financieros 2019	Valores extraídos de los estados financieros 2020	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	2018	2019	2020	2021	2022
Ratios de endeudamientos	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Total del Activo}}$	\$ 66.074,27	\$ 266.141,37	\$ 198.926,50	\$ 313.320,85	\$ 255.322,25	0,60	0,72	0,64	0,63	0,53	
			\$ 110.628,48	\$ 368.282,58	\$ 312.091,60	\$ 496.384,41	\$ 479.979,21						
	Razon de endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	\$ 44.554,21	\$ 102.141,21	\$ 113.165,10	\$ 183.063,56	\$ 224.656,96	10,13	0,59	0,48	0,65	0,82	
			\$ 4.398,99	\$ 173.014,66	\$ 234.708,20	\$ 283.006,84	\$ 274.042,03						
	Razon de endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 66.074,27	\$ 266.141,37	\$ 198.926,50	\$ 313.320,85	\$ 255.322,25	1,48	2,61	1,76	1,71	1,14	
			\$ 44.554,21	\$ 102.141,21	\$ 113.165,10	\$ 183.063,56	\$ 224.656,96						
	Razon de cobertura de interés	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Gastos Financieros}}$	\$ 161.963,40	\$ 281.214,37	\$ 42.320,76	\$ 328.008,43	\$ 821.899,06	0	889,244	58,21	42,82	88,78	
			\$ -	\$ 316,24	\$ 727,00	\$ 7.659,38	\$ 9.257,88						
	Razón de endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 55.574,27	\$ 30.821,55	\$ 198.926,50	\$ 313.320,85	\$ 202.816,62	0,84	0,12	1,00	1,00	0,79	
			\$ 66.074,27	\$ 266.141,37	\$ 198.926,50	\$ 313.320,85	\$ 255.322,25						
	Razón de endeudamiento a corto largo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 10.500,00	\$ 235.319,82	\$ -	\$ -	\$ 52.505,63	0,16	0,88	0,00	0,00	0,21	
			\$ 66.074,27	\$ 266.141,37	\$ 198.926,50	\$ 313.320,85	\$ 255.322,25						


Nota: la información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Oscar Indio Tumbaco, 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 Ficha documental KOREA BLUE FISH KBF S.A


 Universidad Estatal Península de Santa Elena Facultad de Ciencias Administrativas Carrera de Contabilidad y Auditoría													
Trabajo de titulación: "Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022"													
FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA KOREA BLUEFISH KBF S.A.													
Objetivo: Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras del endeudamiento de la empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022													
e estudio: Endeudamiento													
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros 2018	Valores extraídos de los estados financieros 2019	Valores extraídos de los estados financieros 2020	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	Resultados					
								2018	2019	2020	2021	2022	
Ratios de endeudamientos	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Total del pasivo}}{\text{Total del activo}}$	\$ 1.341.829,61	\$ 437.946,53	\$ 727.609,60	\$ 816.576,75	\$ 1.272.523,41	1,00	0,34	0,49	0,57	0,86	
			\$ 1.345.649,23	\$ 1.292.775,82	\$ 1.486.379,49	\$ 1.432.249,97	\$ 1.488.204,77						
	Razon de endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$	\$ 3.819,62	\$ 854.829,29	\$ 758.769,89	\$ 615.673,22	\$ 215.681,36	0,0047	0,99	0,90	0,69	0,19	
			\$ 806.311,87	\$ 865.620,23	\$ 846.414,20	\$ 897.986,26	\$ 1.123.654,51						
	Razon de endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 1.341.829,61	\$ 437.946,53	\$ 727.609,60	\$ 816.576,75	\$ 1.272.523,41	351,30	0,51	0,96	1,33	5,90	
			\$ 3.819,62	\$ 854.829,29	\$ 758.769,89	\$ 615.673,22	\$ 215.681,36						
	Razon de cobertura de interés	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos Financieros}}$	\$ 128.714,41	\$ 282.133,93	\$ -541.215,23	\$ 206.648,87	\$ 310.841,05	4,77	12,67	-33,98	11,97	24,49	
			\$ 26.966,43	\$ 22.274,94	\$ 15.925,33	\$ 17.259,68	\$ 12.690,57						
	Razón de endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 251.952,23	\$ 196.508,50	\$ 650.170,42	\$ 402.311,17	\$ 290.526,84	0,19	0,45	0,89	0,49	0,23	
			\$ 1.341.829,61	\$ 437.946,53	\$ 727.609,60	\$ 816.576,75	\$ 1.272.523,41						
	Razón de endeudamiento a corto largo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 1.089.877,38	\$ 241.438,03	\$ 77.439,18	\$ 414.265,58	\$ 981.996,57	0,81	0,55	0,11	0,51	0,77	
			\$ 1.341.829,61	\$ 437.946,53	\$ 727.609,60	\$ 816.576,75	\$ 1.272.523,41						

Nota: la información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Oscar Indio Tumbaco, 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 F Ficha documental MUNDO MARINO MUDMARI S.A

 Universidad Estatal Península de Santa Elena Facultad de Ciencias Administrativas Carrera de Contabilidad y Auditoría												
Trabajo de titulación: "Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022"												
FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MUNDO MARINO MUDMARI S.A												
Objetivo: Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras del endeudamiento de la empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022												
Variable de estudio: Endeudamiento												
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros 2018	Valores extraídos de los estados financieros 2019	Valores extraídos de los estados financieros 2020	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	Resultados				
								2018	2019	2020	2021	2022
Ratios de endeudamientos	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Total del pasivo}}{\text{Total del activo}}$	\$ 465.820,49	\$ 435.935,99	\$ 501.986,97	\$ 607.466,45	\$ 608.487,83	0,51	0,49	0,51	0,73	0,73
			\$ 904.874,87	\$ 882.455,79	\$ 993.737,98	\$ 835.750,02	\$ 838.443,65					
	Razon de endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$	\$ 439.054,38	\$ 446.519,80	\$ 491.751,01	\$ 228.283,57	\$ 229.955,82	0,54	0,54	0,65	0,30	0,35
			\$ 813.399,16	\$ 824.774,26	\$ 757.773,20	\$ 755.358,77	\$ 651.638,45					
	Razon de endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 465.820,49	\$ 435.935,99	\$ 501.986,97	\$ 607.466,45	\$ 608.487,83	1,06	0,98	1,02	2,66	2,65
			\$ 439.054,38	\$ 446.519,80	\$ 491.751,01	\$ 228.283,57	\$ 229.955,82					
	Razon de cobertura de interés	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos Financieros}}$	\$ 675.160,99	\$ 566.652,37	\$ 590.165,44	\$ 188.857,29	\$ 121.436,25	169,05	120,02	155,73	0,00	0,00
			\$ 3.993,78	\$ 4.721,28	\$ 3.789,77	\$ -	\$ -					
	Razón de endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 168.331,63	\$ 102.878,39	\$ 125.246,35	\$ 607.466,45	\$ 608.487,83	0,36	0,24	0,25	1,00	1,00
			\$ 465.820,49	\$ 435.935,99	\$ 501.986,97	\$ 607.466,45	\$ 608.487,83					
	Razón de endeudamiento a corto largo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 297.488,86	\$ 333.057,60	\$ 376.740,62	\$ -	\$ -	0,64	0,76	0,75	0,00	0,00
			\$ 465.820,49	\$ 435.935,99	\$ 501.986,97	\$ 607.466,45	\$ 608.487,83					

## Apéndice G Ficha documental DOCAPES


 <div style="text-align: center;"> <b>Universidad Estatal Península de Santa Elena</b>  <b>Facultad de Ciencias Administrativas</b>  <b>Carrera de Contabilidad y Auditoría</b> </div>												
<b>Trabajo de titulación:</b> "Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022"												
<b>FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA PESCADOS, CAMARONES Y MARISCOS SOCIEDAD ANONIMA DOCAPES</b>												
<b>Objetivo:</b> Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras del endeudamiento de las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022												
Variable de estudio: Endeudamiento												
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros 2018	Valores extraídos de los estados financieros 2019	Valores extraídos de los estados financieros 2020	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	Resultados				
								2018	2019	2020	2021	2022
Ratios de endeudamientos	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Total del pasivo}}{\text{Total del activo}}$	\$ 2.928.322,98	\$ 3.936.629,70	\$ 3.821.446,47	\$ 5.798.039,72	\$ 5.356.906,56	0,96	0,94	0,94	0,96	0,96
			\$ 3.051.247,00	\$ 4.167.361,78	\$ 4.050.854,28	\$ 6.038.913,80	\$ 5.606.625,12					
	Razon de endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$	\$ 122.924,02	\$ 230.732,08	\$ 229.407,81	\$ 240.874,08	\$ 249.718,56	0,14	0,29	0,31	0,32	0,32
			\$ 851.436,58	\$ 806.747,77	\$ 746.909,72	\$ 746.909,72	\$ 776.730,91					
	Razon de endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 2.928.322,98	\$ 3.936.629,70	\$ 3.821.446,47	\$ 5.798.039,72	\$ 5.356.906,56	23,82	17,06	16,66	24,07	21,45
			\$ 122.924,02	\$ 230.732,08	\$ 229.407,81	\$ 240.874,08	\$ 249.718,56					
	Razon de cobertura de interés	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos Financieros}}$	\$ 596.027,15	\$ 702.238,57	\$ 709.332,34	\$ 601.434,39	\$ 818.950,25	2,83	3,94	4,86	3,87	6,87
			\$ 210.907,43	\$ 178.316,29	\$ 145.970,45	\$ 155.609,23	\$ 119.167,49					
	Razón de endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 1.800.778,68	\$ 2.420.949,99	\$ 2.132.394,27	\$ 2.889.205,08	\$ 2.439.398,10	0,61	0,61	0,56	0,50	0,46
			\$ 2.928.322,98	\$ 3.936.629,70	\$ 3.821.446,47	\$ 5.798.039,72	\$ 5.356.906,56					
	Razón de endeudamiento a corto largo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 1.127.544,30	\$ 1.515.679,71	\$ 1.689.052,20	\$ 2.908.834,64	\$ 2.917.508,46	0,39	0,39	0,44	0,50	0,54
			\$ 2.928.322,98	\$ 3.936.629,70	\$ 3.821.446,47	\$ 5.798.039,72	\$ 5.356.906,56					



## Apéndice H Ficha documental PESKOREA S.A

Dimensión		Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros 2018	Valores extraídos de los estados financieros 2019	Valores extraídos de los estados financieros 2020	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	Resultados				
									2018	2019	2020	2021	2022
Ratios de endeudamientos	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Total del pasivo}}{\text{Total del activo}}$	\$ 401.040,92	\$ 382.370,20	\$ 410.347,97	\$ 713.411,54	\$ 756.513,39	0,83	0,78	0,74	0,78	0,75	
			\$ 484.825,29	\$ 492.797,33	\$ 556.651,61	\$ 917.336,94	\$ 1.014.645,97						
	Razon de endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$	\$ 83.784,37	\$ 110.427,13	\$ 146.303,64	\$ 203.925,40	\$ 258.132,58	1,41	1,71	1,25	2,02	1,22	
			\$ 59.539,70	\$ 64.444,24	\$ 117.303,64	\$ 101.133,27	\$ 210.933,40						
	Razon de endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 401.040,92	\$ 382.370,20	\$ 410.347,97	\$ 713.411,54	\$ 756.513,39	4,79	3,46	2,80	3,50	2,93	
			\$ 83.784,37	\$ 110.427,13	\$ 146.303,64	\$ 203.925,40	\$ 258.132,58						
	Razon de cobertura de interés	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos Financieros}}$	\$ 669.038,48	\$ 491.795,31	\$ 416.266,83	\$ 689.808,98	\$ 667.176,08	0	96,71	68,79	74,71	86,71	
			-	\$ 5.085,02	\$ 6.051,54	\$ 9.232,82	\$ 7.694,08						
	Razón de endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 401.040,92	\$ 382.370,20	\$ 410.347,97	\$ 713.411,54	\$ 756.513,39	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
			\$ 401.040,92	\$ 382.370,20	\$ 410.347,97	\$ 713.411,54	\$ 756.513,39						
	Razón de endeudamiento a corto largo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
			\$ 401.040,92	\$ 382.370,20	\$ 410.347,97	\$ 713.411,54	\$ 756.513,39						


## Apéndice I Ficha documental MARINA TRADING S.A

 <div style="text-align: center;">           Universidad Estatal Península de Santa Elena            Facultad de Ciencias Administrativas            Carrera de Contabilidad y Auditoría         </div>												
Trabajo de titulación: "Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022"												
FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA PRODUCTOS DEL MAR MARINA-TRADING S.A												
Objetivo: Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras del endeudamiento de la empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022												
Variable de estudio: Endeudamiento												
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros 2018	Valores extraídos de los estados financieros 2019	Valores extraídos de los estados financieros 2020	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	Resultados				
								2018	2019	2020	2021	2022
Ratios de endeudamientos	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Total del pasivo}}{\text{Total del activo}}$	\$ 3.450.467,82	\$ 4.108.451,52	\$ 4.123.843,12	\$ 4.424.221,61	\$ 3.773.967,25	0,85	0,87	0,86	0,87	0,79
			\$ 4.039.120,26	\$ 4.697.894,93	\$ 4.767.904,69	\$ 5.075.769,83	\$ 4.807.053,07					
	Razon de endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$	\$ 588.652,44	\$ 589.443,41	\$ 644.061,57	\$ 651.548,22	\$ 1.033.085,82	0,41	0,42	0,49	0,48	0,56
			\$ 1.421.362,13	\$ 1.395.898,22	\$ 1.321.930,24	\$ 1.348.391,79	\$ 1.853.394,41					
	Razon de endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 3.450.467,82	\$ 4.108.451,52	\$ 4.123.843,12	\$ 4.424.221,61	\$ 3.773.967,25	5,86	6,97	6,40	6,79	3,65
			\$ 588.652,44	\$ 589.443,41	\$ 644.061,57	\$ 651.548,22	\$ 1.033.085,82					
	Razon de cobertura de interés	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos Financieros}}$	\$ 380.443,42	\$ 636.070,11	\$ 892.600,02	\$ 913.799,34	\$ 672.956,22	8,59	3,34	4,97	5,14	4,67
			\$ 44.265,45	\$ 190.498,03	\$ 179.435,44	\$ 177.895,36	\$ 144.208,72					
	Razón de endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 1.850.467,74	\$ 2.123.451,44	\$ 2.221.104,67	\$ 2.717.690,44	\$ 2.664.784,54	0,54	0,52	0,54	0,61	0,71
			\$ 3.450.467,82	\$ 4.108.451,52	\$ 4.123.843,12	\$ 4.424.221,61	\$ 3.773.967,25					
	Razón de endeudamiento a corto largo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 1.600.000,08	\$ 1.985.000,08	\$ 1.902.738,45	\$ 1.706.531,17	\$ 1.109.182,71	0,46	0,48	0,46	0,39	0,29
			\$ 3.450.467,82	\$ 4.108.451,52	\$ 4.123.843,12	\$ 4.424.221,61	\$ 3.773.967,25					


## Apéndice J Ficha documental PROMAROSA CIA. LTDA.

		Universidad Estatal Península de Santa Elena										
		Facultad de Ciencias Administrativas										
		Carrera de Contabilidad y Auditoría										
Trabajo de titulación: "Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022"												
FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA PROMAROSA PRODUCTOS DEL MAR SANTA ROSA COMPAÑIA LEIMITADA												
Objetivo: Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras del endeudamiento de las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022												
Variable de estudio: Endeudamiento												
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros 2018	Valores extraídos de los estados financieros 2019	Valores extraídos de los estados financieros 2020	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	Resultados				
								2018	2019	2020	2021	2022
Ratios de endeudamientos	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Total del pasivo}}{\text{Total del activo}}$	\$ 5.560.999,54	\$ 5.606.435,62	\$ 6.349.440,11	\$ 6.730.452,83	\$ 9.008.374,94	0,79	0,77	0,78	0,79	0,83
			\$ 7.016.661,83	\$ 7.264.194,25	\$ 8.093.564,89	\$ 8.499.080,99	\$ 10.887.778,43					
	Razon de endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$	\$ 1.455.662,29	\$ 1.657.758,63	\$ 1.744.124,78	\$ 1.768.628,16	\$ 1.879.403,49	0,38	0,44	0,45	0,44	0,34
			\$ 3.861.880,93	\$ 3.759.195,80	\$ 3.880.436,11	\$ 4.018.803,52	\$ 5.485.473,88					
	Razon de endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 5.560.999,54	\$ 5.606.435,62	\$ 6.349.440,11	\$ 6.730.452,83	\$ 9.008.374,94	3,82	3,38	3,64	3,81	4,79
			\$ 1.455.662,29	\$ 1.657.758,63	\$ 1.744.124,78	\$ 1.768.628,16	\$ 1.879.403,49					
	Razon de cobertura de interés	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos Financieros}}$	\$ 3.999.432,90	\$ 3.459.788,10	\$ 3.359.822,34	\$ 4.117.863,20	\$ 5.679.550,74	17,53	13,35	13,52	13,90	14,00
			\$ 228.145,51	\$ 259.253,64	\$ 248.559,31	\$ 296.275,10	\$ 405.662,31					
	Razón de endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 3.704.644,74	\$ 3.872.016,67	\$ 4.527.683,41	\$ 2.695.727,35	\$ 3.870.893,85	0,67	0,69	0,71	0,40	0,43
			\$ 5.560.999,54	\$ 5.606.435,62	\$ 6.349.440,11	\$ 6.730.452,83	\$ 9.008.374,94					
	Razón de endeudamiento a corto largo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 1.856.354,80	\$ 1.734.418,95	\$ 1.821.756,70	\$ 4.034.725,48	\$ 5.137.481,09	0,33	0,31	0,29	0,60	0,57
			\$ 5.560.999,54	\$ 5.606.435,62	\$ 6.349.440,11	\$ 6.730.452,83	\$ 9.008.374,94					

## Apéndice K Ficha documental ROSMEI

 Universidad Estatal Península de Santa Elena Facultad de Ciencias Administrativas Carrera de Contabilidad y Auditoría												
Trabajo de titulación: "Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022"												
FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ROSMEI												
Objetivo: Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras del endeudamiento de las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022												
Variable de estudio: Endeudamiento												
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros 2018	Valores extraídos de los estados financieros 2019	Valores extraídos de los estados financieros 2020	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	Resultados				
								2018	2019	2020	2021	2022
Ratios de endeudamientos	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Total del pasivo}}{\text{Total del activo}}$	\$ 1.494.133,51	\$ 997.337,18	\$ 975.130,53	\$ 2.600.848,35	\$ 2.391.459,07	0,80	0,58	0,54	0,81	0,73
			\$ 1.865.744,43	\$ 1.712.316,55	\$ 1.820.524,07	\$ 3.197.456,21	\$ 3.281.983,80					
	Razon de endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$	\$ 371.610,92	\$ 714.979,37	\$ 845.393,54	\$ 596.607,86	\$ 890.524,73	0,35	0,84	0,86	0,49	0,64
			\$ 1.057.117,62	\$ 848.623,26	\$ 987.214,21	\$ 1.220.567,64	\$ 1.383.466,05					
	Razon de endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 1.494.133,51	\$ 997.337,18	\$ 975.130,53	\$ 2.600.848,35	\$ 2.391.459,07	4,02	1,39	1,15	4,36	2,69
			\$ 371.610,92	\$ 714.979,37	\$ 845.393,54	\$ 596.607,86	\$ 890.524,73					
	Razon de cobertura de interés	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos Financieros}}$	\$ 159.443,09	\$ 883.560,51	\$ 831.574,33	\$ 1.439.635,38	\$ 857.458,08	2,17	17,84	7,74	21,66	8,21
			\$ 73.320,12	\$ 49.535,62	\$ 107.431,12	\$ 66.470,08	\$ 104.492,38					
	Razón de endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 746.417,37	\$ 400.665,06	\$ 463.183,89	\$ 2.145.258,03	\$ 1.997.979,02	0,50	0,40	0,47	0,82	0,84
			\$ 1.494.133,51	\$ 997.337,18	\$ 975.130,53	\$ 2.600.848,35	\$ 2.391.459,07					
	Razón de endeudamiento a corto largo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 747.716,14	\$ 596.672,12	\$ 511.946,64	\$ 455.590,32	\$ 393.480,05	0,50	0,60	0,53	0,18	0,16
			\$ 1.494.133,51	\$ 997.337,18	\$ 975.130,53	\$ 2.600.848,35	\$ 2.391.459,07					

## Apéndice L Ficha documental FRIGOPEZMAR S.A

 <div style="text-align: center;">           Universidad Estatal Península de Santa Elena            Facultad de Ciencias Administrativas            Carrera de Contabilidad y Auditoría         </div>												
Trabajo de titulación: "Indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022"												
FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA FRIGOPEZMAR S. A.												
Objetivo: Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras del endeudamiento de las empresas del sector pesquero de la provincia de Santa Elena, periodo 2018-2022												
Variable de estudio: Endeudamiento												
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros 2018	Valores extraídos de los estados financieros 2019	Valores extraídos de los estados financieros 2020	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	Resultados				
								2018	2019	2020	2021	2022
Ratios de endeudamientos	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Total del pasivo}}{\text{Total del activo}}$	\$ 31.921,67	\$ 265.552,53	\$ 58.590,99	\$ 119.570,10	\$ 161.036,64	0,59	0,82	0,12	0,21	0,26
			\$ 54.115,12	\$ 322.506,61	\$ 472.151,70	\$ 564.143,31	\$ 629.045,03					
	Razon de endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$	\$ 22.193,45	\$ 56.954,08	\$ 413.560,71	\$ 444.573,21	\$ 468.008,39	72,88	0,32	1,03	1,15	1,12
			\$ 304,51	\$ 180.174,51	\$ 402.063,27	\$ 387.040,41	\$ 419.480,34					
	Razon de endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 31.921,67	\$ 265.552,53	\$ 58.590,99	\$ 119.570,10	\$ 161.036,64	1,44	4,66	0,14	0,27	0,34
			\$ 22.193,45	\$ 56.954,08	\$ 413.560,71	\$ 444.573,21	\$ 468.008,39					
	Razon de cobertura de interés	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos Financieros}}$	\$ 37.161,97	\$ 116.038,02	\$ 101.606,47	\$ 67.384,40	\$ 52.612,11	0	0	0	0	0
			\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -					
	Razón de endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ 31.921,67	\$ 122.371,11	\$ 39.336,89	\$ 79.747,88	\$ 78.178,24	1,00	0,46	0,67	0,67	0,49
			\$ 31.921,67	\$ 265.552,53	\$ 58.590,99	\$ 119.570,10	\$ 161.036,64					
	Razón de endeudamiento a corto largo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	\$ -	\$ 143.181,42	\$ 19.254,10	\$ 39.822,22	\$ 82.858,40	0,00	0,54	0,33	0,33	0,51
			\$ 31.921,67	\$ 265.552,53	\$ 58.590,99	\$ 119.570,10	\$ 161.036,64					