



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

**TEMA:**

**INDICADORES FINANCIEROS DE ENDEUDAMIENTO EN EL SECTOR  
DE LAS COMPAÑÍAS QUE BRINDAN SERVICIO DE TAXI EN LA  
PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2019-2023**

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

**AUTOR:**

**MICHELLE ESTEFANÍA REYES ORRALA**

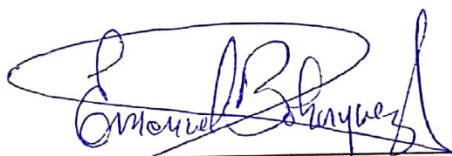
**LA LIBERTAD – ECUADOR**

**2024**

### **Aprobación del profesor tutor**

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, **“INDICADORES FINANCIEROS DE ENDEUDAMIENTO EN EL SECTOR DE LAS COMPAÑÍAS QUE BRINDAN SERVICIO DE TAXI EN LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2019-2023 “**, elaborado por la Srta. Michelle Estefanía Reyes Orrala, 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 licenciada en contabilidad y auditoría, declaro que luego de haber asesorado científica y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.

**Atentamente**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Emanuel Augusto Bohórquez Armijos', is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

**Ing. Emanuel Augusto Bohórquez Armijos, MSc.**

**Profesor tutor**

### **Autoría del trabajo**

El presente Trabajo de Titulación denominado **“INDICADORES FINANCIEROS DE ENDEUDAMIENTO EN EL SECTOR DE LAS COMPAÑÍAS QUE BRINDAN SERVICIO DE TAXI EN LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2019-2023”**, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciada en contabilidad y auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, **Michelle Estefanía Reyes Orrala**, con cédula de identidad número **2450634452** 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.



---

**Michelle Estefanía Reyes Orrala**

**C.C. No.: 245063445-2**

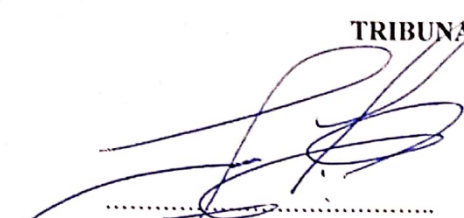
### **Agradecimiento**

Quiero expresar mi más profundo agradecimiento. En primer lugar, a Dios, por iluminar mi camino, darme la fuerza y sabiduría necesarias para alcanzar este importante logro. En segundo lugar, a mis padres Martha y Hugo, cuya dedicación, amor incondicional y constante apoyo han sido mi mayor fuente de inspiración, también extendiendo mi gratitud a mi docente tutor Ing. Emanuel Bohórquez, por su invaluable guía y acompañamiento a lo largo de este proceso, por último, a todos mis seres queridos, quienes con sus palabras de aliento y motivación me impulsaron a superar cada desafío, les agradezco profundamente.

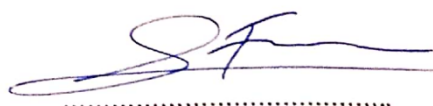
### **Dedicatoria**

Dedico este trabajo a Dios, por brindarme la fortaleza y perseverancia necesarias para alcanzar mis metas, a papá y mamá, por su amor, apoyo constante y sus sabios consejos, que han sido mi mayor fuente de inspiración. A mi familia y amigos, por su paciencia, comprensión y por cada palabra de aliento a lo largo de este proceso. A mis profesores y mentores, quienes con su guía y dedicación contribuyeron de buena manera a mi formación académica y personal, a todos ellos, gracias por ser parte de este logro.


**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**



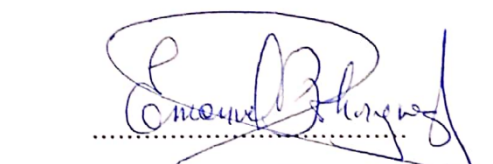
.....  
Lic. Wilson Javier Toro Álava, MSc.  
**DIRECTOR DE LA CARRERA**




.....  
Ing. Wilson Marcelo Fonseca Torres, MSc.  
**PROFESOR ESPECIALISTA**



.....  
Ing. Emanuel Augusto Bohórquez Armijos, MSc.  
**PROFESOR TUTOR**



.....  
Ing. Emanuel Augusto Bohórquez Armijos, MSc.  
**PROFESOR GUÍA DE LA UIC**



.....  
Lic. Andrés Soriano Soriano  
**ASISTENTE  
ADMINISTRATIVO**

## Índice

Resumen.....	12
Introducción .....	14
Planteamiento del problema .....	15
Formulación del problema.....	17
Sistematización del problema .....	17
Objetivo general .....	17
Objetivos específicos .....	17
Justificación.....	18
Mapeo .....	18
Capítulo I. Marco Referencial.....	20
Revisión literaria .....	20
Desarrollo De Teorías Y Conceptos.....	23
Indicadores financieros de endeudamiento.....	23
Endeudamiento.....	24
Importancia. ....	25
Tipos de endeudamiento. ....	25
Desventajas. ....	25
Estados financieros: .....	25
Tipos de estados financieros: .....	26
Estado de situación financiera:.....	26
Razones de endeudamiento. ....	26
Endeudamiento del activo.....	27
Endeudamiento patrimonial. ....	27
Endeudamiento a corto plazo. ....	27
Endeudamiento a largo plazo.....	28
Endeudamiento del activo no corriente.....	28
Apalancamiento.....	28
Fundamentación legal.....	29
Constitución de la República del Ecuador 2008.....	29

Ley de régimen tributario interno .....	29
El Reglamento para la aplicación de la LRTI.....	30
Ley de Compañías .....	30
Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) .....	30
Capítulo II. Metodología.....	32
Diseño de la investigación.....	32
Método de la investigación.....	32
Población y muestra .....	33
Población .....	33
Muestra .....	34
Recolección y Procesamiento de los datos.....	34
Capítulo III. Resultados .....	36
Análisis de datos.....	36
Análisis de los indicadores financieros de endeudamiento .....	36
Discusión .....	59
Conclusiones .....	62
Recomendaciones .....	63
Referencias .....	64
Apéndice .....	70



## Índice de tablas

Tabla 1.....	33
<i>Determinación de la población de estudio de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena periodo 2019-2023</i> .....	
Tabla 2.....	34
<i>Determinación de la muestra de estudio de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena periodo 2019-2023</i> .....	
Tabla 3.....	36
<i>Endeudamiento del activo en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023</i> .....	
Tabla 4.....	39
<i>Endeudamiento patrimonial en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023</i> .....	
Tabla 5.....	41
<i>Endeudamiento a corto plazo en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023</i> .....	
Tabla 6.....	44
<i>Endeudamiento a largo plazo en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023</i> .....	
Tabla 7.....	47
<i>Endeudamiento del activo no corriente en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023</i> .....	
Tabla 8.....	50
<i>Apalancamiento en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023</i> .....	
Tabla 9.....	54
<i>Promedio de las razones financieras de endeudamiento de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023</i> .....	
Tabla 10.....	57
<i>Promedio de las razones financieras de endeudamiento del sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023</i> .....	

## Índice de figuras

Figura 1 .....	37
<i>Promedio del Endeudamiento del patrimonio en el sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023).....</i>	
	37
Figura 2 .....	40
<i>Promedio del Endeudamiento patrimonial en el sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023).....</i>	
	40
Figura 3 .....	42
<i>Promedio del Endeudamiento a corto plazo en el sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023).....</i>	
	42
Figura 4 .....	45
<i>Promedio del Endeudamiento a largo plazo en el sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023).....</i>	
	45
Figura 5 .....	48
<i>Promedio del Endeudamiento del activo no corriente en el sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023).....</i>	
	48
Figura 6 .....	51
<i>Promedio del apalancamiento en el sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023).....</i>	
	51
Figura 7 .....	55
<i>Promedio de las razones financieras de endeudamiento de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023 .....</i>	
	55
Figura 8 .....	58
<i>Promedio de los indicadores financieros de endeudamiento sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023).....</i>	
	58

## Índice de apéndice

Apéndice A. Matriz de consistencia.....	70
Apéndice B. Instrumento de recolección de datos .....	71
Apéndice C. cronograma.....	72
Apéndice D. Presupuesto del trabajo de investigación .....	73



**INDICADORES FINANCIEROS DE ENDEUDAMIENTO EN EL SECTOR  
DE LAS COMPAÑÍAS QUE BRINDAN SERVICIO DE TAXI EN LA  
PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2019-2023**

**AUTOR:**

**Reyes Orrala Michelle Estefanía**

**TUTOR:**

**Ing. Emanuel Augusto Bohórquez Armijos, MSc.**

**Resumen**

En la actualidad, es importante evaluar la capacidad de financiamiento externo y la dependencia de la gestión económica de las empresas, dado que son factores importantes para determinar su salud financiera, el omitir esto puede conllevar a problemas de exceso de deudas pendientes, disminución de inversiones e incumplimientos de pagos, es por ello que la presente investigación titulada “Indicadores financieros de endeudamiento en las compañías de taxis de la provincia de Santa Elena durante el período 2019-2023” tiene como objetivo analizar los indicadores financieros de endeudamiento mediante el cálculo de las razones de endeudamiento, con el fin de obtener una visión clara de la situación económica y solvencia de las empresas de taxis en la provincia. La metodología utilizada fue cuantitativa, con un enfoque exploratorio y descriptivo, utilizando un diseño no experimental, además se aplicaron métodos bibliográficos, deductivos, documentales y analíticos, basados en una muestra de cinco empresas del sector y utilizando una ficha documental como instrumento de recolección de datos. Los principales resultados muestran que PENINTAXI S.A. presentó los índices de endeudamiento más altos, lo que refleja una estrategia de mayor apalancamiento, mientras que AVTING S.A. y COPENUN mantuvieron niveles más bajos, indicando una gestión financiera más conservadora. En conclusión, el análisis de los indicadores de endeudamiento en las compañías de taxis de la provincia de Santa Elena sugiere una alta dependencia de financiamiento externo, lo que plantea riesgos para la estabilidad financiera, recomendándose estrategias para mejorar la gestión de deuda y fortalecer su capital.

**Palabras clave:** indicadores financieros, endeudamiento, solvencia, taxis, Santa Elena.



**FINANCIAL INDICATORS OF INDEBTEDNESS IN THE SECTOR OF  
COMPANIES THAT PROVIDE TAXI SERVICE IN THE PROVINCE OF  
SANTA ELENA, PERIOD 2019-2023**

**AUTHOR:**

**Reyes Orrala Michelle Estefanía**

**TUTOR:**

**Ing. Emanuel Augusto Bohórquez Armijos, MSc.**

**Abstract**

At present, it is important to evaluate the external financing capacity and the dependence on the economic management of companies, since they are important factors to determine their financial health, omitting this can lead to problems of excess outstanding debts, decrease in investments and defaults on payments, which is why the present research entitled "Financial indicators of indebtedness in taxi companies in the province of Santa Elena during the period 2019-2023" aims to analyze the financial indicators of indebtedness by calculating the ratios of indebtedness, in order to obtain a clear vision of the economic situation and solvency of taxi companies in the province. The methodology used was quantitative, with an exploratory and descriptive approach, using a non-experimental design, in addition bibliographic, deductive, documentary and analytical methods were applied, based on a sample of five companies in the sector and using a documentary file as a data collection instrument. The main results show that PENINTAXI S.A. presented the highest debt ratios, reflecting a higher leverage strategy, while AVTING S.A. and COPENUN maintained lower levels, indicating a more conservative financial management. In conclusion, the analysis of the debt indicators in taxi companies in the province of Santa Elena suggests a high dependence on external financing, which poses risks to financial stability, recommending strategies to improve debt management and strengthen their capital.

**Keywords:** financial indicators, indebtedness, solvency, taxis, Santa Elena.

## Introducción

Es importante denotar que realizar un análisis profundo de los indicadores financieros de endeudamiento de cualquier sector, va a permitir evaluar la economía de las empresas, además de ayudar a visualizar aquella dependencia de financiamiento de fuentes externas, cuando se realiza la comparación entre indicadores y empresas vamos a poder identificar líderes del sector y también varios riesgos a los que pueda estar expuesta la entidad, a los administradores les va a permitir tomar decisiones que ayuden a mantener la estabilidad del negocio y de esta forma fortalecer la confianza de los inversionistas interesados en el desarrollo del sector.

Según lo mencionado por los autores Carchi et al., (2019) los gerentes de las entidades serán los encargados de gestionar el endeudamiento, gozar de esta habilidad ayudará a establecer la situación económica y financiera de cualquier empresa independientemente del sector, además de, los porcentajes de sostenibilidad y las tasas de interés vigentes en el mercado. Realizar préstamos bancarios no es malo mientras que, la empresa tenga solvencia económica, es decir tenga como cubrir los intereses generados por ese préstamo, balancear el uso de recursos prestados a fuentes externas permitirá tener un alto impacto en la rentabilidad y sostenibilidad de la empresa.

Por otro lado, Naranjo (2022) resalta que, desde una perspectiva financiera, el nivel de endeudamiento se define como la cantidad de deuda que una empresa ha acumulado hasta el momento de su evaluación, este indicador es importante para comprender el estado económico de la entidad, porque revela cómo ha sido su gestión financiera en períodos anteriores, además, permite analizar qué beneficios podrían surgir al considerar la posibilidad de adquirir más deuda o, por el contrario, optar por mantenerse sin endeudamiento.

Por esta razón, el presente trabajo de investigación, titulado "Indicadores financieros de endeudamiento en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023"; tiene como objetivo principal analizar los indicadores financieros de endeudamiento de estas empresas. Es así, que se pretende comprender su situación financiera relacionado a la solvencia y ofrecer recomendaciones para optimizar su gestión económica. De este modo, prevenir las consecuencias negativas asociadas a un endeudamiento excesivo o mal gestionado.

## **Planteamiento del problema**

En Perú, Pérez (2021) efectuó en su investigación una comparación de la gestión financiera y endeudamiento en la droguería SOLFARMA E.I.R.L. al realizar el análisis estadístico reveló un coeficiente de correlación de 0.770 entre el nivel de endeudamiento y la gestión financiera de la empresa, esto indico una correlación positiva y significativa, de esta forma el autor estableció que un aumento en el endeudamiento está relacionado con la necesidad de mejorar la gestión financiera, además menciona la importancia de mejorar la gestión de deudas para asegurar un crecimiento financiero rentable y así evitar riesgos financieros.

Así mismo en Colombia los autores Mesa et al. (2021) realizaron una investigación sobre indicadores de endeudamiento, resaltando su importancia en las decisiones empresariales y la salud financiera, cuando se analizaron datos de empresas en la región de la Sabana Centro de Cundinamarca entre 2016 y 2019, indico una tendencia al sobreendeudamiento, esto muestra que las entidades se inclinan más hacia el apalancamiento financiero externo en lugar de usar uno interno, por ello recomienda la necesidad de gestionar el endeudamiento adecuadamente y reducir riesgos.

En Ecuador, la investigación de Lamilla y Pincay (2021) se enfoca en el análisis del endeudamiento de las microempresas del sector comercial durante la pandemia, según el estudio, el 70% de estas microempresas experimentó un aumento en su nivel de endeudamiento, además destaca la necesidad de gestionar esta situación de manera positiva para preservar la estabilidad económica de las empresas en momentos difíciles, por ello los autores resaltaron la importancia de garantizar su capacidad de solvencia económica para seguir contribuyendo al empleo y al desarrollo económico en el país.

En Ambato, la investigación realizada por Veintimilla (2021) analizo la relación entre endeudamiento y rentabilidad en pequeñas empresas textiles, utilizando IBM SPSS, se evaluó la conexión entre ambos indicadores, se analizaron datos financieros de la Superintendencia de Compañías y Seguros durante 5 años, en la cual se encontró que un endeudamiento excesivo puede impactar negativamente en la rentabilidad a largo plazo de esta forma destaca la importancia de una gestión financiera de manera estratégica que pueda garantizar la estabilidad y el crecimiento de estas empresas dentro de la ciudad y el país.

En la provincia de Santa Elena, Bolívar y Poveda (2023) analizaron cómo las Mi Pymes gestionaron su endeudamiento en el 2022, destacaron la poca importancia que le dan a la gestión de la deuda, además resaltaron que las empresas enfrentan dificultades para obtener financiamiento o el acceso a préstamos, lo que revela altos niveles de deuda, esto se debe a los costos operativos elevados y escasez de conocimientos financieros, por ello recomiendan capacitación, asesoría financiera y apoyo gubernamental para mejorar la gestión del endeudamiento, facilitando el acceso a financiamiento y promoviendo el crecimiento sostenible.

En La Libertad, Lucas (2024) realiza una investigación sobre el estudio de los índices de endeudamiento de la empresa VEROPIL S.A. entre los años 2018 y 2021, en el mismo se pudo identificar altos porcentajes de endeudamiento en varias de las razones financieras, entre los cuales destaca el apalancamiento con un alto índice del 4,31 el autor determina que esto se debe a que la entidad estaría financiando sus operaciones y activos a través de préstamos a terceros, otro de los índices más altos es el endeudamiento patrimonial con un índice de 3,31 en este punto se descarta que la deuda de la empresa es el triple del capital que aportaron los accionistas. El autor recomienda evaluar y monitorear periódicamente las razones financieras y además de optar por medida que ayuden a equilibrar la salud financiera de la empresa.

Por lo tanto, el presente estudio se centra en analizar los índices financieros de endeudamiento de las compañías de taxi en la provincia de Santa Elena, durante el periodo 2019 y 2023, en el mismo se utilizaron datos de cinco compañías representativas y con información completa presentada en la Superintendencia de Compañías, la provincia, conocida por su atractivo natural y cultural, depende en gran medida de los servicios de transporte, especialmente de los taxis, para satisfacer las necesidades de movilidad tanto de los que habitan en el lugar como de los extranjeros o turistas pero estas empresas enfrentan desafíos financieros, evidenciados por un aumento en los pasivos, dando lugar a problemas tales como:

- Exceso de deudas pendientes
- Disminución de inversiones y mayor compromiso con obligaciones a largo plazo.
- Presión financiera o dificultad para cumplir con compromisos financieros a corto plazo.



### **Formulación del problema**

¿Cuál es el análisis que se obtiene de los indicadores financieros de endeudamiento del sector de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023?

### ***Sistematización del problema***

¿Cuáles son los tipos de indicadores de endeudamiento para el sector de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023?

¿Cómo se revisan los estados financieros, incluyendo el estado de situación financiera, en el sector de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023?

¿Qué variabilidad presentan las razones de endeudamiento de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023?

### **Objetivo general**

Analizar los indicadores financieros de endeudamiento, a través del cálculo de las razones de endeudamiento, para la obtención de la situación económica relacionada a la solvencia en el sector de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023

### ***Objetivos específicos***

Definir teóricamente los tipos de indicadores de endeudamiento para el sector de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.

Revisar los estados financieros, incluyendo el estado de situación financiera, en el sector de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.

Calcular las razones de endeudamiento de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.

## **Justificación**

Esta investigación se basó teóricamente en la recopilación de información que provinieron de diversas fuentes bibliográficas, como tesis y artículos científicos a nivel nacional e internacional, sobre los indicadores financieros de endeudamiento. Estos indicadores permitieron un análisis detallado de los niveles de deuda y la capacidad de las compañías de taxis para mantener su solvencia y cumplir con sus obligaciones financieras.

En cuanto a la justificación práctica, se inició con la definición de las principales teorías relacionadas con los indicadores de endeudamiento de las compañías de taxis en la provincia de Santa Elena, luego, se procedió al cálculo de los índices de endeudamiento para el periodo 2019-2023, debido a que es importante el estudio del equilibrio financiero y la solvencia de estas compañías, además se analizó su capacidad de pago en función de su situación económica actual, con el objetivo de brindar a los administradores o directivos de estas empresas un panorama claro y fundamentado de la realidad financiera de este sector y de esta forma ayudar a mejorar sus decisiones estratégicas a partir de las conclusiones y recomendaciones obtenidas.

Además, esta investigación servirá de base para futuros estudios al proporcionar datos financieros actualizados y un marco de análisis sobre el endeudamiento en el sector de taxis, por lo cual va a permitir a futuros investigadores comparar resultados en otros periodos, aplicar nuevas metodologías de análisis, o extender el estudio a otras regiones y sectores económicos, contribuyendo al desarrollo de soluciones alcanzables para la gestión financiera en el ámbito empresarial.

## **Mapeo**

El presente proyecto de investigación se estructura en varios capítulos importantes, comenzando con la Introducción, que establece el contexto del estudio, plantea el problema del endeudamiento y la solvencia en las compañías de taxis de la provincia de Santa Elena, y especifica los objetivos de la investigación, junto con su justificación. En el Capítulo I: Marco Referencial, se incluye una revisión de la literatura relevante, el desarrollo de teorías y conceptos sobre indicadores de endeudamiento, y un análisis de los fundamentos legales que rigen el sector, el

Capítulo II, trata de la metodología aplicada en esta investigación, la cual se compone del enfoque, alcance, diseño y método de la investigación, además de la determinación de la población y muestra. Finalmente, el Capítulo III, detalla los resultados que se obtuvieron al poner en práctica el análisis de los indicadores de endeudamiento, la discusión hace referencia a estudios realizados por otros autores en relación a los resultados, culmina con las conclusiones y recomendaciones para la mejora de este sector.

## Capítulo I. Marco Referencial

### Revisión literaria

Este apartado ofrece un resumen de estudios ya realizados, tanto a nivel latinoamericano como nacional, que son relevantes para el problema de investigación propuesto.

Para empezar, en la tesis de grado presentada por los autores Mesa et al. (2021), que se titula como el estudio de la capacidad de las razones de endeudamiento y apalancamiento en el corto y largo plazo de las empresas de la zona Sabana Centro de Cundinamarca en el periodo comprendido entre el 2016 al 2019", realizada en Bogotá, Colombia, la problemática de estudio se centra en la fuerte dependencia del apalancamiento financiero de las empresas de la región, lo que plantea serios riesgos para su sostenibilidad económica, la misma tuvo como objetivo evaluar la tendencia de los indicadores de endeudamiento en empresas de los diferentes sectores económicos de la Sabana Centro durante el periodo mencionado, la metodología utilizada en la investigación es descriptiva y cuantitativa, basada en una revisión documental de los estados financieros e indicadores de endeudamiento de las empresas ubicadas en los once municipios de la Sabana Centro, obteniendo datos del reporte emitido por la Superintendencia de Sociedades entre los años 2016 y 2019, los resultados muestran que el apalancamiento total aumentó un 12% en sectores como el artístico, recreativo y educativo entre 2016 y 2019, mientras que disminuyó un 8% en el sector agrícola y ganadero, también se observó una reducción general del 5% en el apalancamiento a corto plazo en la mayoría de los sectores, excepto en el sector de minas y canteras, donde creció un 7%, los sectores inmobiliario y minero aumentaron su apalancamiento en 10% y 9%, respectivamente, mientras que el transporte y almacenamiento lo redujo un 4%. En general, las empresas financiaron aproximadamente el 50% de sus proyectos con deuda en 2016 y 2017, aumentando al 60% en 2018 y 2019, lo que revela una mayor dependencia el financiamiento externo, subrayando la necesidad de un mayor control del apalancamiento para mantener la estabilidad económica.

Por otro lado, en el trabajo de tesis realizado por Pérez (2021) en Perú, titulado como la comparación del manejo financiero y endeudamiento en la droguería SOLFARMA E.I.R.L. 2010-2018", se aborda el problema de la elevada relación entre

la gestión financiera deficiente y el endeudamiento excesivo de la empresa, lo que ha generado dificultades financieras, este estudio se enfocó en el análisis de cuatro dimensiones puntuales: desempeño financiero, gestión de capital, inversiones y eficiencia operativa, el diseño de investigación es de enfoque cuantitativo y correlacional no experimental, emplea el coeficiente de correlación de Spearman para evaluar cómo estas dimensiones influyen en el endeudamiento es así que da lugar a los resultados más destacados, se concluyó que el endeudamiento se relaciona directamente con la gestión financiera, con un nivel de significancia de 0.015 y un coeficiente de correlación positivo de 0.770, lo cual indica que la falta de planificación financiera ha provocado altos niveles de endeudamiento, con un promedio de 150% de financiamiento externo en relación con el capital de la entidad, lo que categoriza a la empresa como de alto riesgo, dado que los niveles óptimos de endeudamiento deberían oscilar entre el 50% y el 60%, de esta forma se pudo denotar que el desempeño financiero está relacionado de manera positiva al igual que la gestión del capital Finalmente, se observó una correlación positiva de 0.770 con un nivel de significancia de 0.015 entre la eficiencia operativa y el endeudamiento, lo que indica que, aunque la empresa ha mejorado la gestión de sus recursos, aún existe una alta dependencia financiera.

El artículo científico titulado "Endeudamiento en las Pymes: ¿Qué pasó durante la pandemia Covid-19?" escrito por los autores Haro et al. (2023) publicado en marzo de 2023 en la LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, su problemática de estudio se centra en el impacto que tuvo la pandemia de COVID-19 en el aumento del endeudamiento en las pequeñas y medianas empresas (Pymes) de la zona 3 de Ecuador, su objetivo es determinar si la pandemia influyó en el nivel de endeudamiento de estas empresas manufactureras. En cuanto a la metodología, se utilizó un enfoque cuantitativo con un diseño no experimental y se llevó a cabo un análisis de varianza (ANOVA) para comparar las medias del endeudamiento antes y después de la pandemia, utilizando una población de empresas manufactureras como muestra, los principales resultados revelaron que no hubo un cambio significativo en la estructura de capital de las empresas analizadas, la suma de cuadrados entre grupos fue de 3.603 con un valor de F de 1.605 y un nivel de significancia de 0,186, esto indica que, en este grupo específico la pandemia no tuvo

un impacto en el aumento del endeudamiento, se hace énfasis que también otras empresas se hallan visto afectadas por la crisis sanitaria.

En el estudio titulado "Endeudamiento y la rentabilidad en empresas de fabricación textil en el Ecuador," realizado por Veintimilla (2021), la principal problemática destaca el efecto que tiene el endeudamiento sobre la rentabilidad de estas pequeñas empresas del área textil, este estudio tiene como objetivo interpretar cuales son los niveles de endeudamiento y su efecto en la rentabilidad de las empresas, de esta forma ayudar a los empresarios a tomar decisiones positivas, es así que a través de una población de estudio de alrededor de 11 empresas que se encuentran activas en este sector se utiliza este número de empresas para optimizar la información verídica, confiable y transparente, de esta forma se pudo llegar a los principales resultados los cuales mostraron que en un promedio de endeudamiento total de estas empresas fue de 0,73, es decir que la deuda de este sector es rentable, se podría decir que existe una relación positiva entre el endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de los activos, este es un claro ejemplo que cuando sabemos manejar adecuadamente los préstamos a terceros la rentabilidad de una entidad no se ve afectada

En relación al apalancamiento financiero y rentabilidad del área de la industria manufacturera investigada por Borja et al. (2022) ejecutada en un artículo científico publicado en Lima, Perú, destaca como problemática de estudio la relación que podría existir entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas en las industrias de la ciudad de Cuenca, Ecuador, este es un tema bastante importante debido a que estas empresas son vitales para la economía de este sector, teniendo como objetivo conocer como el apalancamiento financiero afecta su rentabilidad. La metodología empleada tiene un alcance descriptivo y correlacional, utilizando una población compuesta por micro, pequeñas y medianas empresas del sector industrial, de las cuales se seleccionó una muestra representativa para garantizar la validez de los resultados. Entre los resultados más destacados, se encontró que el 30% de las microempresas analizadas mostraron una relación negativa entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad, de manera que se puede sugerir que el uso de financiamiento externo no siempre actuara de manera positiva y que muchas veces puede afectar la estabilidad de la empresa.

En base al trabajo de integración curricular presentado por Indio (2024), que trata sobre el análisis de los indicadores financieros de endeudamiento del sector pesquero en la provincia de Santa Elena, la problemática que destaca es la evaluación o interpretación de los indicadores financieros de endeudamiento, es así que el objetivo de este estudio es analizar estos niveles de endeudamiento a través de las razones financieras y así poder determinar cuál es la situación económica y financiera real de este sector, por este motivo se trabaja con un enfoque cuantitativo y un diseño descriptivo, para este estudio se utiliza una población de 37 empresas y una muestra de 9 empresas, su reducción y elección se debe a que solo se tomó aquellas empresas que tenían información completa, de esta forma se realiza el análisis la cual da como resultado altos porcentajes de deuda entre el 40% y 60%, sin embargo hay empresas que alcanzaron un índice de 51,24 más veces que su capacidad para poder cubrir con sus obligaciones, lo que podría estar dando lugar a un riesgo alto. Esta información es necesaria para la toma de decisiones en cuanto a la gestión financiera y la estabilidad del sector pesquero en la provincia de Santa Elena.

### **Desarrollo De Teorías Y Conceptos**

Para la elaboración de este trabajo de investigación, se recurrió a una variedad de fuentes confiables, incluyendo artículos científicos y trabajos de investigación, centrados en los indicadores financieros de endeudamiento como variable principal de estudio.

#### ***Indicadores financieros de endeudamiento***

Para emprezar Lucas (2024), conceptualiza los indicadores financieros de endeudamiento como una herramienta importante para poder medir y dar seguimiento a la capacidad que tenga la empresa para poder financiar sus préstamos sean estos a corto o largo plazo, además ayudara a visualizar de manera clara la salud financiera real de la empresa.

Asimismo, según la perspectiva de Murillo y Vélez (2021) los indicadores financieros de endeudamiento son una herramienta importante para analizar la participación de los acreedores en el financiamiento de una empresa, además de medir esta participación estos indicadores son importantes en la evaluación del riesgo tanto para los acreedores como para los propietarios, esto permite determinar si el nivel de endeudamiento de una empresa es positivo o no para su desempeño financiero, un

nivel adecuado de endeudamiento puede reflejar una gestión financiera eficiente y una capacidad de inversión que respalde el crecimiento empresarial.

Por otro lado, los autores Mesa et al. (2021) destacan la importancia de los indicadores financieros de endeudamiento en la revelación de información oportuna, puesto que muestran la situación de la empresa en relación con las cuentas de los estados financieros en una fecha específica, estos indicadores permiten analizar la información y tomar decisiones estratégicas adecuadas para la organización, gestionar el endeudamiento se considera una de las prácticas más relevantes para la entidad, pues depende en gran medida de los márgenes de rentabilidad generados y del nivel de las tasas de interés vigentes.

Según la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023), los indicadores financieros de endeudamiento están compuestos de algunos elementos como son, el endeudamiento del activo este va ayudar a medir de manera autónoma la parte financiera de la empresa, el endeudamiento patrimonial evalúa el compromiso que tiene el patrimonio con los acreedores, el endeudamiento del activo fijo indica la inversión en activos fijos sobre el patrimonio, el endeudamiento a corto y largo plazo va ayudar a evaluar la deuda según ala fecha de vencimiento, la cobertura de intereses mide la capacidad de pago de intereses, el apalancamiento va a determinar la cantidad de activos por unidad de patrimonio neto, el apalancamiento financiero mide los beneficios del endeudamiento, todos estos factores son importantes para determinar el curso de una empresa o sector (Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros , 2023).

**Endeudamiento.** Ortega y Toledo (2022) definen el endeudamiento como la adquisición de recursos provenientes de fondos de terceros para ejecutar planes, proyectos, inversiones o cubrir otras obligaciones, este proceso implica la responsabilidad de devolver los fondos en un periodo de tiempo establecido, generando pasivos o deudas, como préstamos y créditos otorgados por entidades financieras como bancos y cooperativas, o aprobaciones de crédito por parte de proveedores de productos y servicios.

El análisis del endeudamiento de las compañías es primordial, porque proporciona información relevante para que los altos directivos o analistas financieros puedan elegir el tipo de endeudamiento más adecuado sin afectar el desempeño



financiero. Este índice es importante debido a que permite a los empresarios tomar decisiones efectivas para el beneficio de la empresa (Herrera , 2020).

También, Loo et al. Indican que el endeudamiento se caracteriza por tener dos tipos de obligaciones como es la deuda a corto plazo, esta es conveniente para empresas con liquidez permanente que pueden cubrir con sus obligaciones en menos de un año, y la deuda a largo plazo, es mucho más óptima para sociedades que estén en marcha y que necesitan liquidez para iniciar su negocio, además de invertir en proyectos o adquirir activos fijos.

**Importancia.** Dumrauf (2019), define que es importante que una empresa no se endeude demasiado ya que esto daría lugar a un incremento de riesgo financiero, es decir que cuando la compañía va a solicitar otro préstamo, la entidad financiera va a detectar que la empresa incumplió pagos ya otorgados y no volverá a ejecutar un nuevo préstamo, lo cual afectaría gravemente a la empresa si no se tiene otra fuente de financiamiento y podría conllevar a la quiebra.

**Tipos de endeudamiento.** Fajardo y Soto (2019) mencionan que los tipos de endeudamiento deben clasificarse de la siguiente manera, en primer lugar el nivel de deuda, el cual ya ayuda a medir el grado de endeudamiento de la empresa en base a las inversiones de los activos, el nivel de deuda sobre el patrimonio, este va a ayudar a evaluar el porcentaje de deuda en comparación con el patrimonio de la empresa y finalmente la cobertura de interés que va a determinar si la empresa está en capacidad para poder cubrir aquellos intereses de financiamiento que se hayan obtenido, siendo estos importantes para tratar de manera positiva los recursos financieros.

**Desventajas.** Cámara et al., (2019) señalan que las desventajas del endeudamiento incluyen el aumento de las tasas de interés, esto puede afectar negativamente a cualquier sector o empresa, de tal manera que se estaría elevando el riesgo financiero y esto afecta generando insolvencia económica, además señalan que un alto nivel de deuda también genera dependencia de financiamiento externo.

**Estados financieros:** Cartuche (2020), conceptualiza a los estados financieros como documentos en los que se detalla las operaciones que una entidad realiza en un periodo contable de tiempo determinado, los mismos deben proporcionar el desglose de la evolución en cuanto a sus activos, pasivos y patrimonios, otros estados financieros también reflejan los ingresos, costos y gastos de la empresa.

Por otro lado Elizalde (2019) hace referencia a la importancia de los estados financieros, ya que los mismos proporcionan un detalle de los movimientos de la empresa, también menciona que estos estados financieros se van a alimentar del registro de los libros contables, por ello es importante una buena organización del mismo ya que una falla podría conllevar a la elaboración errada de un estado financiero.

Wild et al., (2019) hacen mención a la estructura de los estados financieros, estos reflejan las actividades de una empresa, estos estados pueden ser presentados de manera trimestral o anual, están divididos en las cuentas y clasificaciones, basándose en los principios y normas contables aplicadas y muchas veces en las políticas internas que considere oportuna la entidad.

***Tipos de estados financieros:*** Nieto y Cuchiparte (2022), siguen los tipos de estados financieros, como es el estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujo de efectivo y finalmente las notas a los estados financieros, cada uno de estos estados financieros son importantes para tener una visión más clara de la realidad económica de la empresa.

***Estado de situación financiera:*** Macias et al., (2022) expresan que el estado de situación financiera es un documento importante en el que se ilustran los recursos de una empresa y su situación patrimonial. Utiliza tres componentes: Activo, Pasivo y Patrimonio. Este estado financiero se presenta en dos columnas, donde a la izquierda se detalla el destino de los recursos (activo) y a la derecha se registran las fuentes de financiamiento de dichos recursos (pasivo y patrimonio).

**Razones de endeudamiento.** Con respecto a las razones de endeudamiento, según Puente et al. (2022) también denominadas de estructura de capital y solvencia, se refieren al grado en el cual la empresa se financia mediante deuda. Estas razones proporcionan información significativa sobre cómo la empresa equilibra su financiamiento entre deuda y otras fuentes, lo que permite evaluar su estabilidad financiera y su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras.

En cuanto a la importancia de la razón de endeudamiento, según lo mencionado por Huamán y Pérez (2019) esta medida es significativa puesto que muestra la cantidad de recursos que la empresa ha obtenido de terceros para financiar sus

operaciones. Además, expresa el respaldo que la empresa tiene frente a sus obligaciones totales y proporciona una visión de su autonomía financiera al considerar tanto las deudas de corto como de largo plazo. Esta medida combinada permite evaluar qué tan estable o consolidada está la empresa en términos de la composición de sus pasivos y su relación con el capital y el patrimonio.

Acerca de los elementos de las razones de endeudamiento, destaca la Razón deuda activo, también conocida como nivel de endeudamiento, que mide la proporción del total de activos aportado por los acreedores, representado por la fórmula: Nivel de endeudamiento = Pasivo / Activo, de igual manera, la Razón pasivo capital indica la relación entre los recursos obtenidos por los acreedores y los aportados por los dueños y su fórmula es: pasivo sobre patrimonio (Puente et al., 2022).

***Endeudamiento del activo.*** Según la Super Intendencias De Compañías (2023), este índice va a permitir determinar el nivel de autonomía financiera, además menciona que un índice elevado radica en que la empresa depende en gran medida de sus acreedores y tiene una capacidad limitada de endeudamiento, por el contrario, un índice bajo va a representar un alto grado de independencia de la empresa frente a sus obligaciones. Se utiliza la siguiente fórmula para calcularlo:

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

***Endeudamiento patrimonial.*** El endeudamiento patrimonial mide la relación entre la deuda de los accionistas y la deuda de terceros, asemejando el pasivo con el patrimonio. Esta ratio, según More (2020), examina el nivel de apalancamiento de la empresa, indicando hasta qué grado los accionistas pueden cumplir con sus obligaciones de pago, se calcula utilizando la siguiente fórmula:

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

***Endeudamiento a corto plazo.*** En relación con el endeudamiento a corto plazo, Mesa et al. (2021), señalan que se calcula utilizando la fórmula: Pasivo Corriente dividido entre el Total de Pasivo. Este indicador permite evaluar el nivel de compromiso que el patrimonio de la empresa tiene para cubrir las obligaciones a corto plazo en caso de una eventual exigencia por parte de los acreedores.

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$$

**Endeudamiento a largo plazo.** Conforme a lo expuesto por Veintimilla (2021), este índice muestra la cantidad de dólares de inversión externa a largo plazo que posee la empresa por cada dólar de inversión propia. La deuda a largo plazo puede obtenerse de dos maneras: solicitando préstamos directamente a importantes instituciones financieras o emitiendo bonos negociables, lo cual permite distribuir el financiamiento de la deuda entre varios inversionistas.

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

**Endeudamiento del activo no corriente.** De acuerdo con Macías y Suárez (2023), el endeudamiento del activo no corriente es un coeficiente que refleja cuántas unidades monetarias de patrimonio están disponibles por cada unidad invertida en activos fijos. Cuando este indicador es igual o superior a 1, implica que el patrimonio de la empresa sería suficiente para financiar completamente el activo fijo, sin recurrir a financiamiento externo.

$$\text{Endeudamiento del activo no corriente} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo No Corriente}}$$

**Apalancamiento.** En consideración con lo que menciona la Super Intendencias De Compañías (2023) El apalancamiento financiero se define como la cantidad de activos que una empresa ha adquirido utilizando financiamiento externo en comparación con los recursos propios, esta es una medida que muestra el nivel de dependencia de la empresa inclinándose a fuentes externas. La fórmula para calcular el apalancamiento es:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$$

## **Fundamentación legal**

### ***Constitución de la República del Ecuador 2008***

En el artículo de la Constitución de la República del Ecuador, aprobado por la Asamblea Nacional y relacionado al tema de investigación, se establece lo siguiente:

Art. 213.- Las superintendencias son organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas, con el propósito de que estas actividades y servicios se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general. Las superintendencias actuarán de oficio o por requerimiento ciudadano. Las facultades específicas de las superintendencias y las áreas que requieran del control, auditoría y vigilancia de cada una de ellas se determinarán de acuerdo con la ley. Las superintendencias serán dirigidas y representadas por las superintendentas o superintendentes. La ley determinará los requisitos que deban cumplir quienes aspiren a dirigir estas entidades. Las superintendentas o los superintendentes serán nombrados por el Consejo de Participación Ciudadana y Control Social de una terna que enviará la presidenta o presidente de la República, conformada con criterios de especialidad y méritos y sujeta a escrutinio público y derecho de impugnación ciudadana (Constitución de la Republica del Ecuador 2008, 2021, p. 115)

### ***Ley de régimen tributario interno***

En base a lo dispuesto por la ley de régimen tributario interno en relación con los estados financieros establece lo siguiente:

Art. 21. Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios (Ley del Régimen Tributario Interno, 2024, p. 18)

### ***El Reglamento para la aplicación de la LRTI***

Conforme a lo dispuesto por el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno en relación con los estados financieros establece lo siguiente:

Art. 39.- Principios generales determina que Los estados financieros deben ser preparados de acuerdo a los principios del marco normativo exigido por el organismo de control pertinente y servirán de base para la elaboración de las declaraciones de obligaciones tributarias, así como también para su presentación ante los organismos de control correspondientes. (Reglamento para la aplicación de la LRTI, 2023, p. 65).

### ***Ley de Compañías***

La Ley de Compañías, creada por la Asamblea Nacional del Ecuador, establece un marco normativo que regula la formación, funcionamiento y supervisión de las compañías en el país. En relación con esta ley, se establece lo siguiente:

Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año: a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley; b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas; y, c) Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías. El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia. (Ley de compañías, 2023, pp. 9,10).

### ***Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1)***

La Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) fue emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) con el objetivo de establecer un marco claro y coherente para la presentación de estados financieros. Esta norma es

fundamental para asegurar que la información financiera sea útil para los usuarios, facilitando la comparabilidad y la transparencia en el reporte financiero a nivel global.

De acuerdo con lo establecido en el párrafo 1, la NIC 1 define las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, asegurando que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a períodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido. (Normas Internacionales de Contabilidad 1, 2019, p. 1).

## **Capítulo II. Metodología**

### **Diseño de la investigación**

La investigación abordada considero un enfoque cuantitativo, basado en datos numéricos y análisis estadísticos, los mismos que fueron proporcionados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Además, este enfoque permitió evaluar de manera oportuna los indicadores financieros de endeudamiento de las empresas de taxis en la provincia de Santa Elena durante el período 2019-2023.

Asimismo, el alcance de la investigación fue de tipo descriptivo, debido a que busca describir y analizar la variable de endeudamiento a través de hechos y datos correspondientes, proporcionar una visión más clara de la situación financiera de las compañías de taxis, esto resulta importante para evaluar la salud financiera de una empresa.

También esta investigación opto por un diseño no experimental debido a que permitió investigar la variable de endeudamiento sin cambiar las condiciones naturales de las empresas, y de esta forma lograr que, mediante la visualización y el registro de información financiera en un entorno real, los datos reflejen con claridad la realidad operativa, primordial para una evaluación positiva del endeudamiento, de igual manera, es de carácter longitudinal dado que facilita el monitoreo de la evolución de los indicadores financieros de endeudamiento a lo largo de los años.

### **Método de la investigación**

Es importante mencionar que dentro de esta investigación también se empleó un método bibliográfico para recopilar información importante de algunas fuentes académicas, como tesis, artículos científicos y libros relacionados, este método establece un marco referencial fuerte que contextualiza la investigación e incorpora perspectivas y fundamentos conceptuales que enriquecen el análisis del endeudamiento de las empresas de taxis, facilitando una comprensión más profunda del fenómeno estudiado.

El método deductivo inicia con la recopilación de datos financieros específicos y culmina en un análisis detallado de los indicadores de endeudamiento. Este enfoque permite traducir los datos obtenidos en una visión clara y precisa de la situación



financiera de las compañías de taxis, estableciendo conexiones entre el endeudamiento y otros factores financieros que influyen en su rendimiento.

Asimismo, se implementó un método analítico para profundizar en el estudio de los indicadores financieros de endeudamiento. Este enfoque permitió realizar un análisis exhaustivo de las dimensiones e indicadores que afectan la capacidad de endeudamiento de las empresas, permitiendo identificar patrones y factores críticos que influyen en su estabilidad financiera y viabilidad a largo plazo.

Por último, el método documental se centró en el análisis de los estados financieros proporcionados por la Superintendencia de Compañías. Este método facilitó la aplicación de fórmulas y cálculos precisos para analizar y comparar los indicadores financieros de endeudamiento, asegurando la fiabilidad de los resultados al utilizar datos oficiales y verificados.

## **Población y muestra**

### ***Población***

La población de estudio se definió a partir de la información proporcionada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Se identificaron 27 empresas de taxis en la provincia de Santa Elena, de las cuales 16 presentaron sus estados financieros durante el período de estudio, garantizando así la disponibilidad de datos para evaluar los indicadores de endeudamiento. Esta selección facilita una comparación clara de los datos financieros del sector.

**Tabla 1**

*Determinación de la población de estudio de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena periodo 2019-2023*

<b>Cantón</b>	<b>Número de empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Salinas	5	31%
La libertad	4	25%
Santa Elena	7	44%
Total	16	100%

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

### ***Muestra***

En relación con la muestra, se optó por un muestreo no probabilístico por conveniencia, el cual se considera apropiado dada la naturaleza del estudio y los objetivos planteados. Se seleccionaron 5 empresas de taxi que cumplieran con el criterio de haber presentado de manera completa y actualizada sus estados financieros en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para el período comprendido entre 2019 y 2023. Esta selección garantiza la disponibilidad de información fiable y pertinente para el análisis, debido a que solo se incluyeron aquellas empresas que demostraron cumplir con los estándares de transparencia y regulación establecidos por la entidad supervisora. Las empresas con estados financieros incompletos o desactualizados fueron excluidas de la muestra, asegurando así que el análisis se base en datos sólidos y representativos del sector.

### **Tabla 2**

*Determinación de la muestra de estudio de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena periodo 2019-2023*

<b>N°</b>	<b>Razón social</b>	<b>Cantón</b>
1	Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A.	Salinas
2	Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN	La libertad
3	AVTING S.A.	La libertad
4	Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A.	Salinas
5	Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A.	Santa Elena

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

### **Recolección y Procesamiento de los datos**

La recolección de datos se llevó a cabo a través de una ficha documental, la cual está diseñada para obtener información importante de los estados financieros de las compañías de taxis que funcionan en la provincia de Santa Elena. Los datos fueron extraídos de los registros actualizados proporcionados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en relación al periodo comprendido entre el 2019 a 2023, mediante esto se calculó los índices de endeudamiento que gestionaban estas empresas, garantizando un análisis financiero mucho más positivo.

Adicionalmente, se llevó a cabo una tabulación de los datos recolectados, organizando la información en Microsoft Excel, lo que permitió la aplicación de

fórmulas específicas para el cálculo de índices financieros importantes para este estudio, como el Endeudamiento del Activo, Endeudamiento Patrimonial, Endeudamiento a Corto Plazo, Endeudamiento a Largo Plazo y Cobertura de Intereses. Los resultados que se obtuvieron proporcionaron una base sólida para realizar comparaciones significativas entre las distintas compañías de taxis, además, Excel fue vital para la visualización de las tendencias y patrones emergentes en los datos, lo que facilitó la formulación de conclusiones fundamentadas y la elaboración de recomendaciones estratégicas respaldadas por evidencia concreta.

### Capítulo III. Resultados

#### Análisis de datos

#### *Análisis de los indicadores financieros de endeudamiento*

#### Dimensión 3: Razones de endeudamiento

#### Indicador 1: Endeudamiento del activo

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

**Tabla 3**

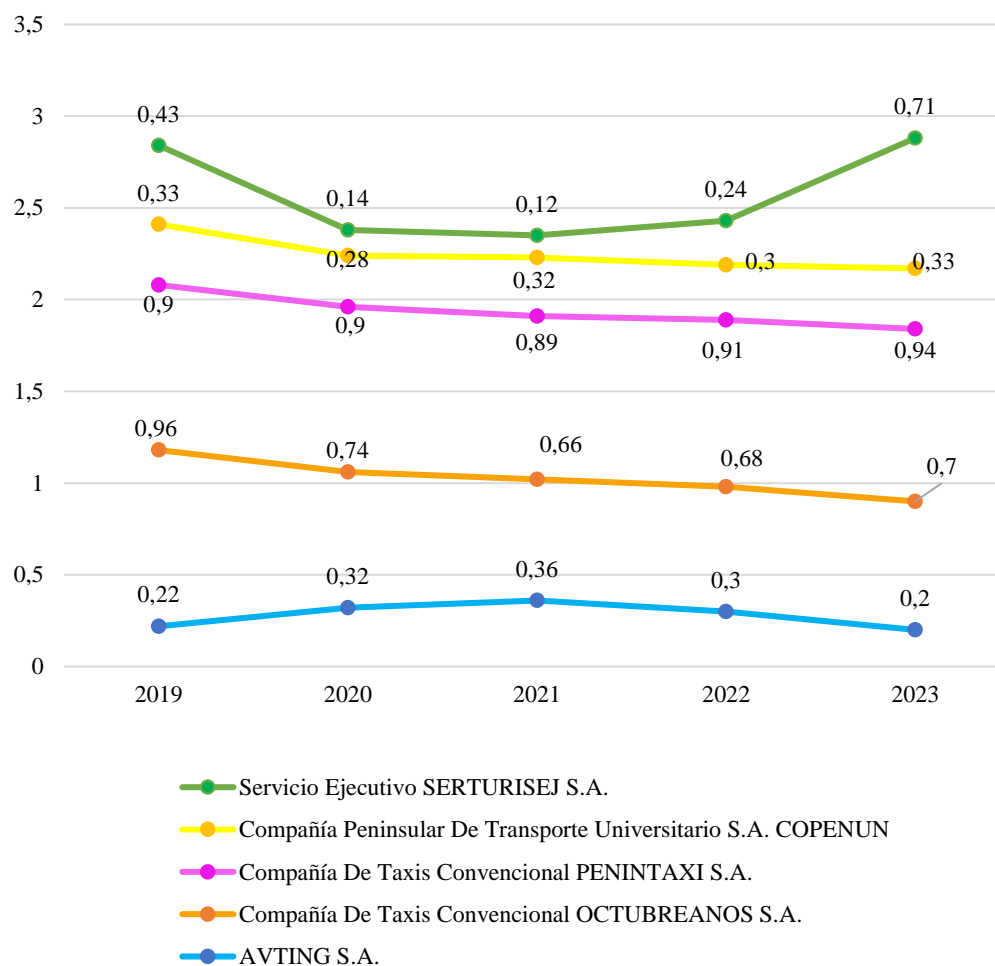
*Endeudamiento del activo en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*

Endeudamiento del activo						
Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio Anual por empresa
AVTING S.A.	0,22	0,32	0,36	0,3	0,2	0,28
Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A.	0,96	0,74	0,66	0,68	0,7	0,75
Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A.	0,9	0,9	0,89	0,91	0,94	0,91
Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN	0,33	0,28	0,32	0,3	0,33	0,31
Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A.	0,43	0,14	0,12	0,24	0,71	0,33

*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

**Figura 1**

*Promedio del Endeudamiento del activo en el sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023)*



*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

La Tabla 3 detalla el endeudamiento del activo en cinco empresas de taxi de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023, el mismo presenta una visión clara de la dependencia de estas compañías en el financiamiento externo para sostener sus operaciones, esta información es clave para comprender las decisiones estratégicas de financiamiento en el sector del transporte y cómo varían según las políticas de riesgo de cada empresa y las circunstancias económicas externas.

Para el año 2019 las empresas que se destacaron por tener índices más elevados son la Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A. con 0,96 y Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. con un 0,90, de esto se podría decir que las empresas estarían poniendo en marcha sus operaciones con una alta dependencia por el financiamiento externo de pronto para expandir más el negocio o hasta para adquirir nuevos activos, a diferencia de AVTING S.A. que muestra un índice de 0,22, lo que se puede suponer es que esta empresa tiene mejor control de su financiamiento.

En el año 2020, por efectos de la pandemia que azoto económicamente el país, la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A. y la compañía de taxis convencional OCTUBREANOS S.A. siguieron manteniendo índices altos de 0,90 y 0,74, esto se debe a que no mantienen recursos necesarios para cuando no hay demanda, con el índice más bajo para este año se ubica el servicio ejecutivo SERTURISEJ S.A. con un 0,14, lo que puede indicar que esta empresa aplica mejores estrategias en cuanto al patrimonio. Esta variabilidad entre empresas muestra las diferentes maneras en que el sector se adaptó a la inestabilidad económica durante la pandemia.

La tendencia continuó en 2021, donde la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. y Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A. mantuvieron altos índices de endeudamiento, en 0,89 y 0,66 respectivamente, reafirmando su enfoque de operar con una estructura financiera basada en la deuda para asegurar la continuidad de sus servicios, Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A. mostró el nivel de endeudamiento más bajo, que fue de 0,12, esto se puede dar por una reducción continua de la deuda adquirida.

Durante el 2022, el nivel de endeudamiento de la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. alcanzó el 0,91, siendo el más alto del periodo, le sigue la Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A. con 0,68. a diferencia de, AVTING S.A. que registró un índice de 0,30, esto muestra de que m=la empresa prefiere cumplir con sus obligaciones de pago.

En 2023, se observó un aumento en el endeudamiento de la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. y Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A., alcanzando 0,94 y 0,71 respectivamente, mientras que AVTING S.A. mantuvo un endeudamiento bajo

en 0,20. esto evidencia que las empresas pueden optar una mayor fuente de financiamiento sin elevar sus índices de endeudamiento, manteniendo estrategias oportunas.

Es necesario considerar que la pandemia, que comenzó en 2019, pudo haber tenido un impacto significativo en la demanda de transporte, afectando posiblemente los ingresos y la operatividad de estas empresas.

## Indicador 2: Endeudamiento patrimonial

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

**Tabla 4**

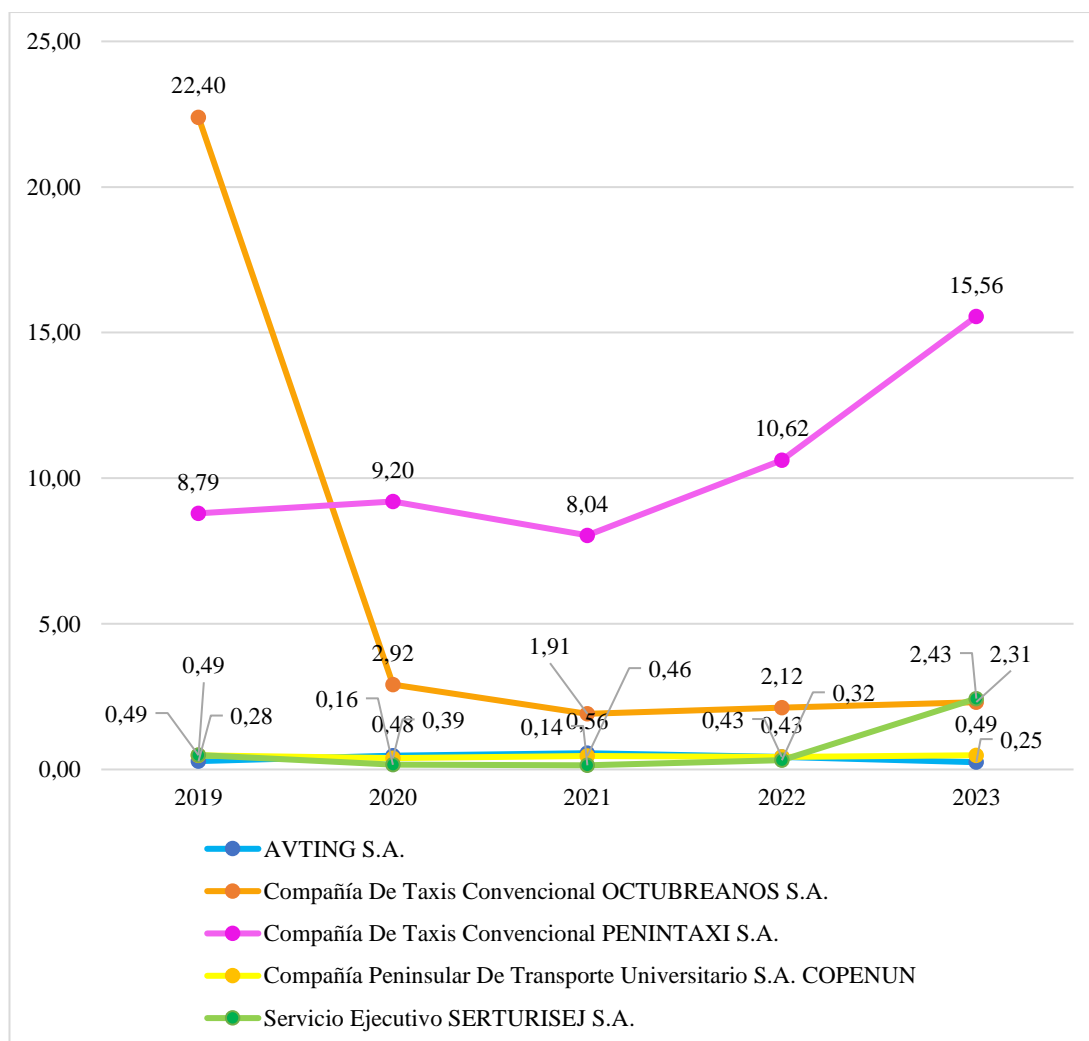
*Endeudamiento patrimonial en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*

Empresas	Endeudamiento Patrimonial					Promedio Anual por empresa
	2019	2020	2021	2022	2023	
AVTING S.A. Compañía De Taxis Convencional	0,28	0,48	0,56	0,43	0,25	0,40
OCTUBREANOS S.A. Compañía De Taxis Convencional	22,40	2,92	1,91	2,12	2,31	6,33
PENINTAXI S.A. Compañía Peninsular De Transporte Universitario	8,79	9,20	8,04	10,62	15,56	10,44
S.A. COPENUN Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A.	0,49	0,39	0,46	0,43	0,49	0,45
	0,49	0,16	0,14	0,32	2,43	0,71

*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

**Figura 2**

*Promedio del Endeudamiento patrimonial en el sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023)*



*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

La Tabla 4 detalla el endeudamiento patrimonial de cinco empresas de taxi en la provincia de Santa Elena entre 2019 y 2023, proporcionando una visión de su dependencia del patrimonio para financiarse. En 2019, la Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A. presentó un índice de endeudamiento patrimonial sorprendentemente alto, con 22,40, seguido de la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. con 8,79, lo cual refleja una fuerte dependencia del financiamiento en relación con sus recursos propios. En cambio, AVTING S.A. reportó un índice de endeudamiento bajo, de 0,28, lo que indica un enfoque más conservador y menor presión de deuda sobre su capital.



En el 2020, la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. mostros mayores índices de endeudamiento patrimonial de 9,20, mientras que el nivel más bajo de endeudamiento es de Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A. con un índice de 0,16, los niveles más altos posiblemente son debido a que la empresa no solventa sus pasivos sobre el patrimonio a tiempo. En el 2021, la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. y la Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A. mantuvieron sus posiciones de liderazgo en cuanto a dependencia de deuda, con índices de 8,04 y 1,91 respectivamente, mientras que Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A. continuó mostrando la menor proporción de deuda, con 0,14.

En el año 2022 se registraron índices elevados de 10,62 de la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. asimismo, la Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A con un índice de 2,12 para este año, a diferencia de AVTING S.A. reporto el índice más bajo de 0,43, de la cual podemos ver que esta empresa mantiene sus estrategias de financiamiento, para el último año 2023 la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. tuvo el índice más alto de 15,56 y también Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A. sostuvo un índice elevado de 2,43, por otro lado AVTING S.A. sigue siendo la empresa con menos endeudamiento patrimonial con un índice de 0,25 de esta forma se puede decir que existe una estructura de capital menos dependiente de deuda y probablemente un enfoque de financiamiento más cauteloso.

Es importante mencionar que después de realzar el análisis de este indicador se pueda suponer que existen eventos ajenos como la pandemia puede afectar a la economía del sector en los años después de este siniestro, más aún en los años con menor actividad económica la empresa debe estar preparada con suministros necesarios.

### **Indicador 3: Endeudamiento a corto plazo**

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$$

#### **Tabla 5**

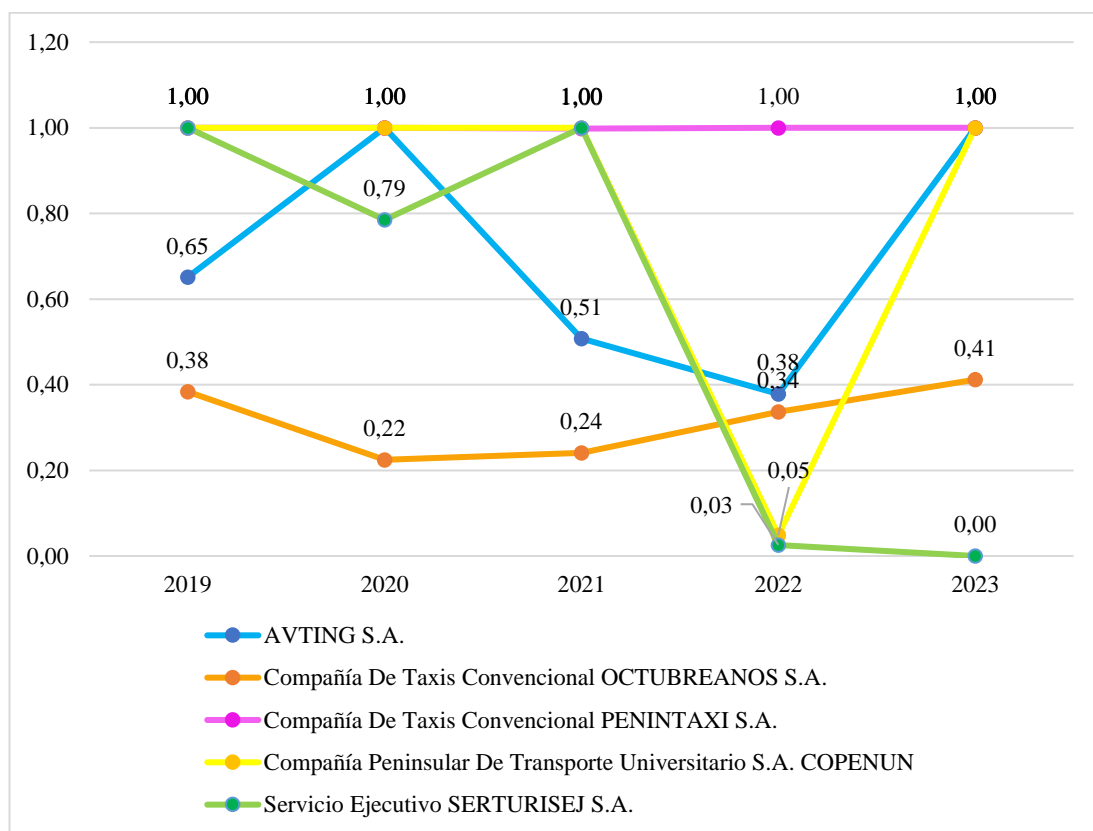
*Endeudamiento a corto plazo en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*

Endeudamiento a corto plazo						Promedio Anual por empresa
Empresas	2019	2020	2021	2022	2023	
AVTING S.A.	0,65	1,00	0,51	0,38	1,00	0,71
Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A.	0,38	0,22	0,24	0,34	0,41	0,32
Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A.	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN	1,00	1,00	1,00	0,05	1,00	0,81
Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A.	1,00	0,79	1,00	0,03	0,00	0,56

*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

### Figura 3

*Promedio del Endeudamiento a corto plazo en el sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023)*



*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

En cuanto a la Tabla 5, que presenta el endeudamiento a corto plazo en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023, se puede notar la tendencia notable que reflejan un impacto de factores económicos en la gestión financiera de estas empresas. Para el año 2019, la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. y la Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN y Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A. registraron un endeudamiento a corto plazo de 1,00, lo que indica una dependencia total de este tipo de financiamiento para sus operaciones diarias, por otro lado AVTING S.A. reportó un índice de 0,65, y Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A. tuvo el menor índice con 0,38, sugiriendo que estas últimas lograron mantener un control más efectivo sobre su deuda a corto plazo.

Cuando analizamos el año 2020 se registra una reducción del endeudamiento a corto plazo a 0,22, lo que se puede decir que la empresa tomo medidas para poder disminuir este indicador, a pesar de ello, AVTING S.A. aumentó su endeudamiento a 1,00, lo que sugiere que esta empresa enfrentó dificultades financieras necesarias para acudir a fuentes de financiamiento externo.

Para el año 2021, la situación de la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. se mantuvo en un índice de 1,00, esto indica una constante dependencia de la deuda a corto plazo, posiblemente debido a la falta de recuperación en el volumen de negocio después del impacto inicial de la pandemia. En base a esto se puede determinar que una estrategia de financiamiento poco sostenible en el mercado. En el año 2022, la Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN ilustro una disminución de su endeudamiento a corto plazo, con 0,05, lo que podría indicar una mejora en su gestión financiera y un retorno a una mayor estabilidad operativa. En este mismo año, AVTING S.A. se mantuvo en 0,38, lo que se puede suponer que la empresa aún lidiaba con los efectos económicos de la pandemia.

Para finalizar, en el año 2023, AVTING S.A. reportó nuevamente un endeudamiento de 1,00, lo que refleja la dificultad de la compañía para salir de esta dependencia de financiamiento a corto plazo, a diferencia de, Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A. esta empresa si logró disminuir su endeudamiento a 0,00, lo que

podría interpretarse como una señal de recuperación y una gestión más capaz de administrar sus recursos.

Es necesario destacar que la pandemia afectó notablemente a las empresas de taxis en cuanto a su corto plazo. Esta situación resalta la importancia de implementar estrategias financieras más sostenibles que puedan proteger a estas empresas en futuros contextos de crisis.

#### **Indicador 4: Endeudamiento a largo plazo**

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

**Tabla 6**

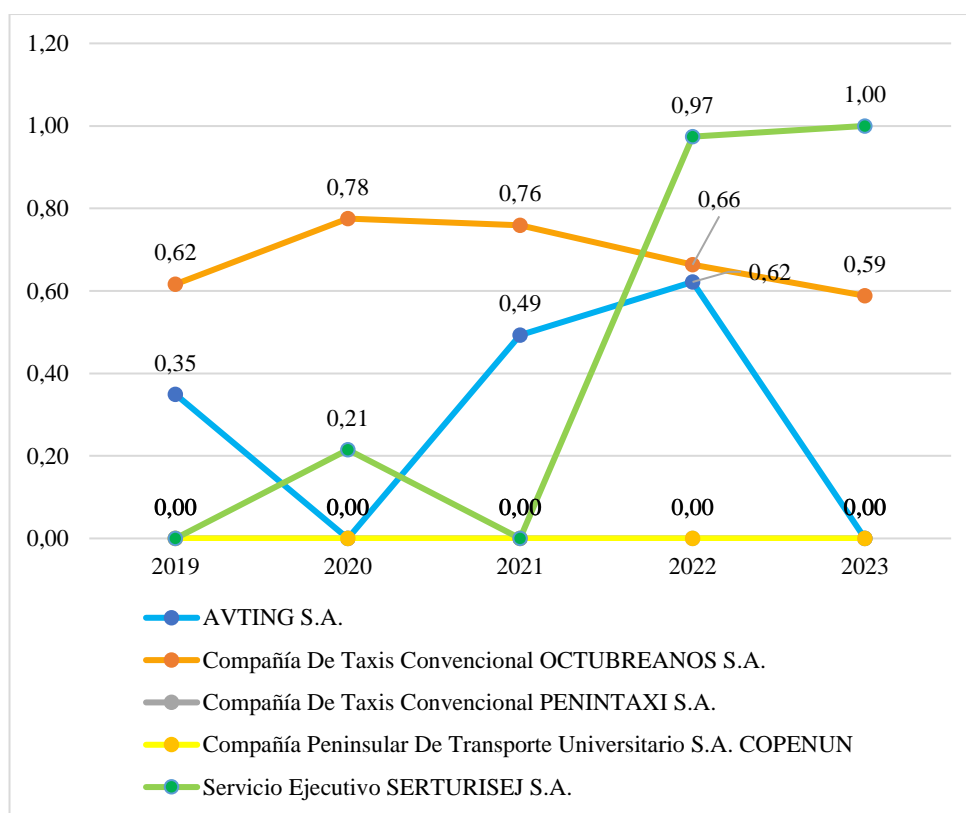
*Endeudamiento a largo plazo en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*

<b>Endeudamiento a largo plazo</b>						
<b>Empresas</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Promedio Anual por empresa</b>
AVTING S.A.	0,35	0,00	0,49	0,62	0,00	0,29
Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A.	0,62	0,78	0,76	0,66	0,59	0,68
Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A.	0,00	0,21	0,00	0,97	1,00	0,44

*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

**Figura 4**

*Promedio del Endeudamiento a largo plazo en el sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023)*



*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

Con respecto a la Tabla 6, que detalla el endeudamiento a largo plazo en el sector de las compañías de taxis en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023, se pueden observar variaciones significativas en la gestión de la deuda a largo plazo de las diferentes empresas. Para empezar en el año 2019, AVTING S.A. se presenta con un índice de 0,35, indicando una utilización más consiente de financiamiento a largo plazo, de la misma forma, la Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A. registró un endeudamiento de 0,62, lo que sugiere una estrategia de financiamiento más efectivo. Por otra parte, tanto la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. como la Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN denotaron un endeudamiento a largo plazo del 0,00, lo que significa que su decisión de no recurrir a financiamiento a largo plazo durante ese periodo es oportuna.

Al analizar el año 2020, se observa que AVTING S.A. redujo su endeudamiento a largo plazo a 0,00, lo que podría interpretarse como un intento de reducir su carga financiera en un contexto incierto. A su vez, la Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A. experimentó un ligero aumento en su índice de 0,78, lo que podría sugerir que la compañía continuó buscando financiamiento para mantener sus operaciones ante la crisis generada por la pandemia. A pesar de ello, la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. y la Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN continuaron sin recurrir a financiamiento a largo plazo, manteniendo su situación estable.

En 2021, AVTING S.A. volvió a aumentar su índice a 0,49, evidenciando la necesidad de financiamiento a largo plazo para sostener su operatividad, mientras que la Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A. mostró una ligera disminución a 0,76. Este patrón muestra que, aunque la compañía continuó utilizando financiamiento a largo plazo, comenzó a evaluar su impacto en la rentabilidad. Por su parte, Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A. reportó su primer índice de endeudamiento a largo plazo de 0,21, indicando un inicio en la búsqueda de financiamiento.

En el 2022, AVTING S.A. incrementó su endeudamiento a 0,62, lo que podría ser un indicativo de la estrategia de expansión en un entorno más estable post pandemia, la Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A. en cambio redujo su índice a 0,66, manteniendo un enfoque mucho más precavido. Para finalizar, Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A. tuvo un aumento notorio a 0,97, reflejando una mayor dependencia del financiamiento a largo plazo expandirse o adquirir nuevos activos.

Luego en el año 2023 AVTING S.A. se mantiene con un índice relativamente bajo de 0,00, de esta forma se asume que la empresa puso hacer pagado sus deudas a largo plazo, servicio ejecutivo SERTURISEJ S.A. alcanza un índice de 1,00 si bien este no está alto, pero es necesario mencionarlo al ser los más relevantes en este año

**Indicador 5: Endeudamiento del activo no corriente**

$$\text{Endeudamiento del activo no corriente} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo No Corriente}}$$

**Tabla 7**

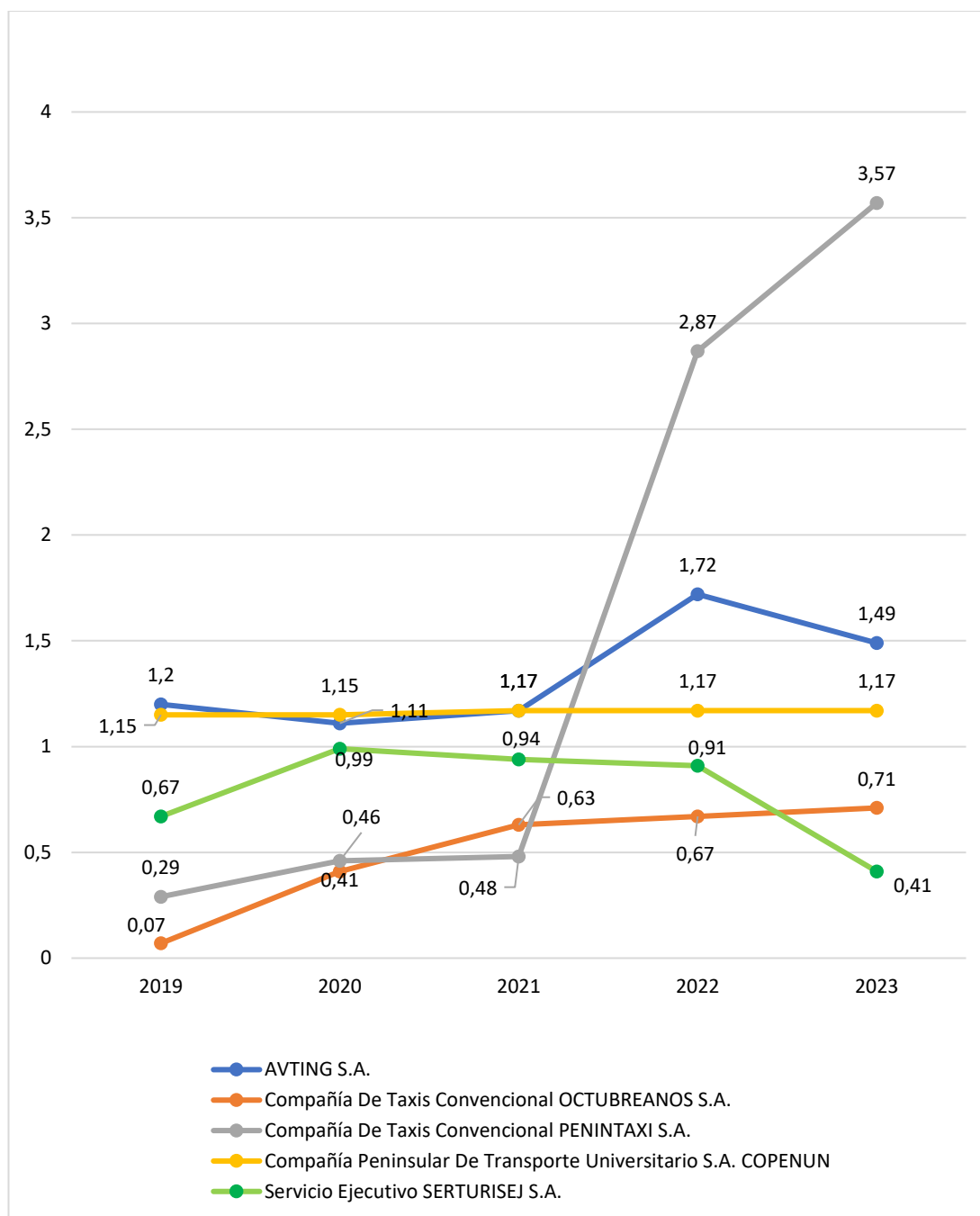
*Endeudamiento del activo no corriente en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*

<b>Endeudamiento del Activo No Corriente</b>						
<b>Empresas</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Promedio Anual por empresa</b>
AVTING S.A.	1,2	1,11	1,17	1,72	1,49	1,34
Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A.	0,07	0,41	0,63	0,67	0,71	0,5
Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A.	0,29	0,46	0,48	2,87	3,57	1,54
Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN	1,15	1,15	1,17	1,17	1,17	1,16
Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A.	0,67	0,99	0,94	0,91	0,41	0,79

*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

**Figura 5**

*Promedio del Endeudamiento del activo no corriente en el sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023)*



*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

En la tabla 7 podemos ver el análisis del endeudamiento del activo no corriente de las empresas de taxi en la provincia de Santa Elena entre el periodo de estudio del 2019 al 2023, en ella se puede ver como las empresas gestionaron su financiamiento.



En el año 2019, AVTING S.A. resalta el índice de endeudamiento del activo no corriente con un 1.2, lo que indica una alta dependencia por fuentes externas para adquirir activos a largo plazo. Esta cifra revela una estrategia orientada a asegurar recursos tal vez debido a la necesidad de renovar los vehículos o invertir en infraestructura. En otra parte, la Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A. detalla el nivel más bajo en ese año, con un endeudamiento bajo de solo 0.07, lo que es posible una estrategia más conservadora.

Ya para el año 2020 el endeudamiento del activo no corriente disminuyó muy poco a 1,11, esto indica que pudo existir un cambio en las estrategias de financiamiento para mejorar, en cambio la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A. elevó su endeudamiento a 0,46 y también la compañía de taxis convencional OCTUBREANOS S.A. reflejó un índice de 0,41, estos cambios se deben a que las empresas posiblemente ajustaran sus políticas para poder reducir riesgos de endeudamiento.

En el año 2021, la empresa AVTING S.A. registró poco aumento en cuanto al endeudamiento del activo no corriente llegando a 1,17 lo que podría relacionarse a una leve reactivación económica después del golpe de la pandemia que afectó a la economía del país, a diferencia de la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A. continuó con esa tendencia baja alcanzando así el 0,48, este cambio en cuanto a los índices podría ser debido a que estas empresas optaron por ajustar sus niveles de deuda.

Así llegamos al 2022, en el que los datos reflejan que la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A. experimentó un incremento importante en su endeudamiento, alcanzando 2.87, lo que podría estar relacionado con una expansión o modernización de sus activos. A su vez, AVTING S.A. refleja un incremento en su endeudamiento a 1.72, de esto se puede decir que las empresas continúan con el uso de financiamiento externo, la compañía que mostró índice más bajos fue la compañía de taxis convencional OCTUBREANOS S.A. CON UN 0,67.

Finalmente, en el año 2023, la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A. presentó un índice bastante elevado de 3,57, lo que da a entender que las estrategias son poco favorables. AVTING S.A. para este año también se propuso en disminuir su deuda alcanzando un 1,49, que, si bien no es extremadamente bajo ni

alto, si hacen un ajuste en sus estrategias empresariales y financieras los niveles podrían bajar más, por otro lado, este servicio ejecutivo SERTURISEJ S.A. registra un bajo índice de endeudamiento de 0,41 esto debido a que probablemente redujo su exposición al riesgo financiero.

Es importante resaltar que debido a los efectos de la pandemia que inicio en el 2019, ha llevado a que varias de las compañías de taxis en santa Elena a justaran sus políticas de endeudamiento y así evitar tener riesgo financiero, varias de las diferencias entre el nivel de endeudamiento podrían estar relacionado a las metas y objetivos de la empresa y su habilidad para poder asumir una deuda.

### Indicador 6: Apalancamiento

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$$

**Tabla 8**

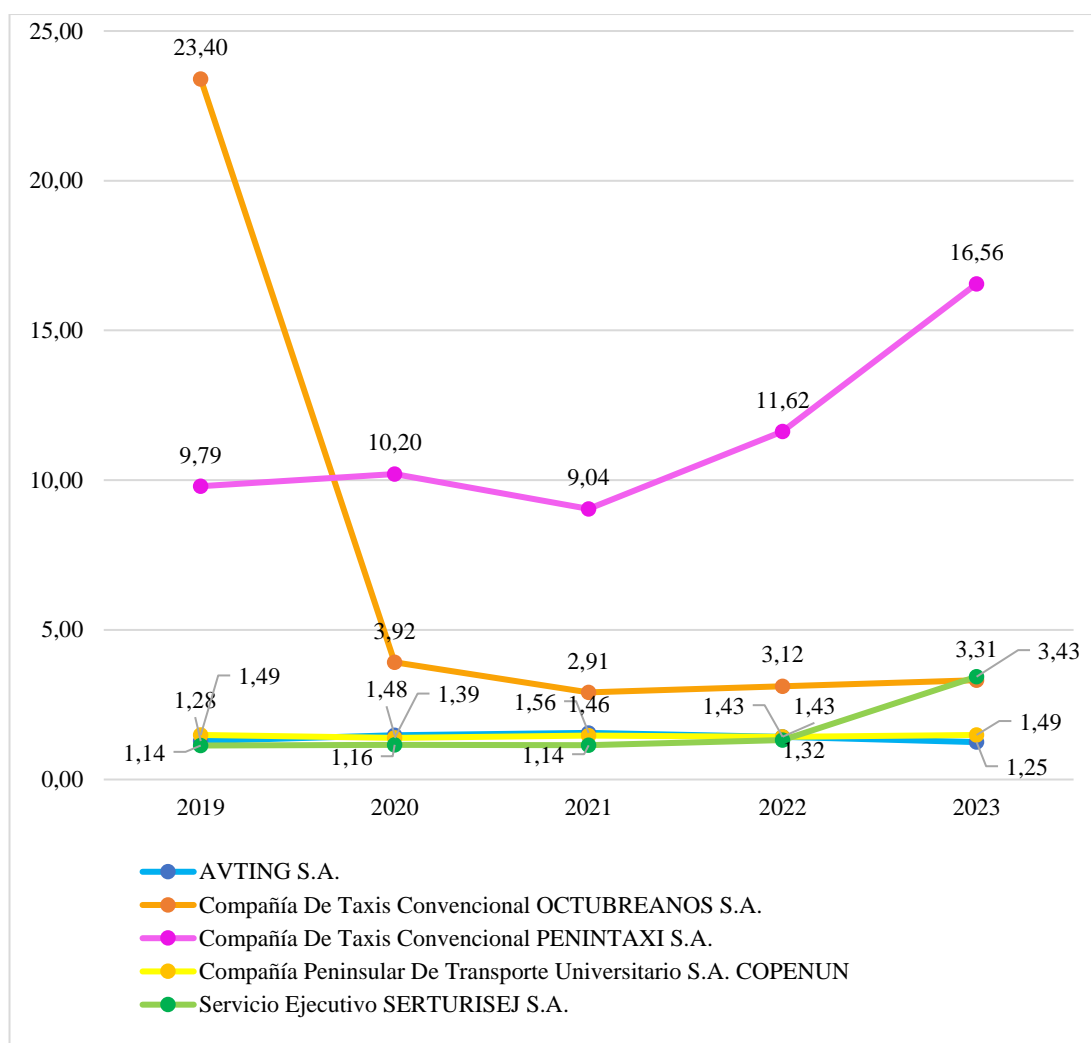
*Apalancamiento en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*

Empresas	Apalancamiento					Promedio Anual por empresa
	2019	2020	2021	2022	2023	
AVTING S.A.	1,28	1,48	1,56	1,43	1,25	1,40
Compañía De Taxis Convencional	23,40	3,92	2,91	3,12	3,31	7,33
OCTUBREANOS S.A.						
Compañía De Taxis Convencional	9,79	10,20	9,04	11,62	16,56	11,44
PENINTAXI S.A.						
Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN	1,49	1,39	1,46	1,43	1,49	1,45
Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A.	1,14	1,16	1,14	1,32	3,43	1,64

*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

**Figura 6**

*Promedio del apalancamiento en el sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023)*



*Nota:* Información recopilada de la Súper Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

Al analizar la tabla 8 podemos ver como este examina el apalancamiento de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena durante los periodos 2019-2020, reflejan algunas varianzas entre los índices más altos y bajos de cada empresa.

Para iniciar, analizamos el año 2019 en el que la compañía de taxis convencional OCTUBREANOS S.A. presento un apalancamiento relativamente alto de 23,40, esto indica que no están teniendo una aplicación de estrategias que sean eficientes a los cambios del entorno. A su vez la compañía de taxis convencional

PENINTAXI S.A. también registro altos niveles de endeudamiento de 9,79, por lo que reflejaba una política similar de financiamiento externo para sostener su operación. No obstante empresas como la compañía peninsular de transporte universitario S.A. COPENUN Y AVTING S.A. se mantuvieron con índices moderados de 1,149 y 1,28 respectivamente por lo que indica una gestión más conservadora de la deuda. En cambio, Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A., revelo un índice de apalancamiento de 1,14, reflejando una estructura financiera prudente y menos dependiente del financiamiento externo.

Ya para el 2020 se pudo denotar una baja importante del apalancamiento en la compañía de taxis convencional OCTUBREANOS S.A. que es de 3,92 por lo que puede ser debido al esfuerzo que han realizado para reducir los niveles máximos de deuda, la Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A., por otro lado, siguió experimentando un alto índice de apalancamiento que es de 10,20, AVTING S.A. y la Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN mostraron persistencia en sus índices de apalancamiento, con valores de 1,48 y 1,39 respectivamente, manteniendo sus estrategias. En cambio, Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A. siguió registrando índices moderados de apalancamiento de 1,16.

Para el año 2021 hubieron empresas con bajo nivel de apalancamiento como es AVTING S.A. y la compañía peninsular de transporte universitario S.A. COPENUN continuaron con índices de 1,56 y 1,46 respectivamente, lo que denota una estrategia financiera rigurosa, además la compañía de taxis convencional OCTUBREANOS S.A. con un 2,91 lo que refleja esto quizás se debe a la mejora de las estrategias y la búsqueda de la estabilidad financiera, la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A. redujo ligeramente su apalancamiento a 9,04, pero mantuvo un alto nivel de deuda, lo que sugiere que la empresa siguió dependiendo en gran medida del financiamiento externo, a diferencia de ello,. Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A. mantuvo su nivel bajo de apalancamiento con un valor de 1,14, sin mayores variaciones en comparación con los años anteriores.

En el 2022, la Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANOS S.A. siguió reduciendo su apalancamiento a 3,12, lo que refleja su esfuerzo continuo por estabilizar su deuda. Este ajuste podría haber sido parte de una estrategia a largo plazo para reducir la dependencia de fuentes externas de financiamiento. La Compañía De

Taxis Convencional PENINTAXI S.A., en cambio, experimentó un incremento en su índice de apalancamiento a 11,62, lo que refleja una estrategia más agresiva en términos de endeudamiento, posiblemente debido a la expansión o renovación de activos. AVTING S.A. mantuvo su apalancamiento relativamente estable con 1,43, mostrando una vez más un enfoque conservador y una gestión prudente de la deuda. La Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN también continuó con una estrategia más cuidadosa, con un valor de apalancamiento de 1,43. Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A. presentó el nivel más bajo de apalancamiento a 1,32, lo que podría estar relacionado con un aumento en las necesidades de financiamiento después de la pandemia.

En el último año 2023 la compañía de taxis convencional OCTUBREANOS S.A. presentó un índice de 3,31 que es más alto en comparación de los periodos anteriores, la misma muestra niveles de estabilización, no se puede decir lo mismo de la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A. la cual registró un índice extremadamente alto de 16,56, este elevado índice puede tratarse del mal uso o manejo de la gestión financiera. De esta forma servicio ejecutivo SERTURISEJ S.A. mostró un índice de 3,43, mientras de AVTING S.A. Y la compañía peninsular de transporte universitario S.A. COPENUN, mantuvo índices de 1,25 y 1,49 respectivamente.

La variabilidad de estos sectores durante el periodo de análisis se debe probablemente a que las empresas de taxi ajustaron sus políticas de endeudamiento y de esta manera respondieron a las condiciones económicas que dejó la pandemia.

**Tabla 9**

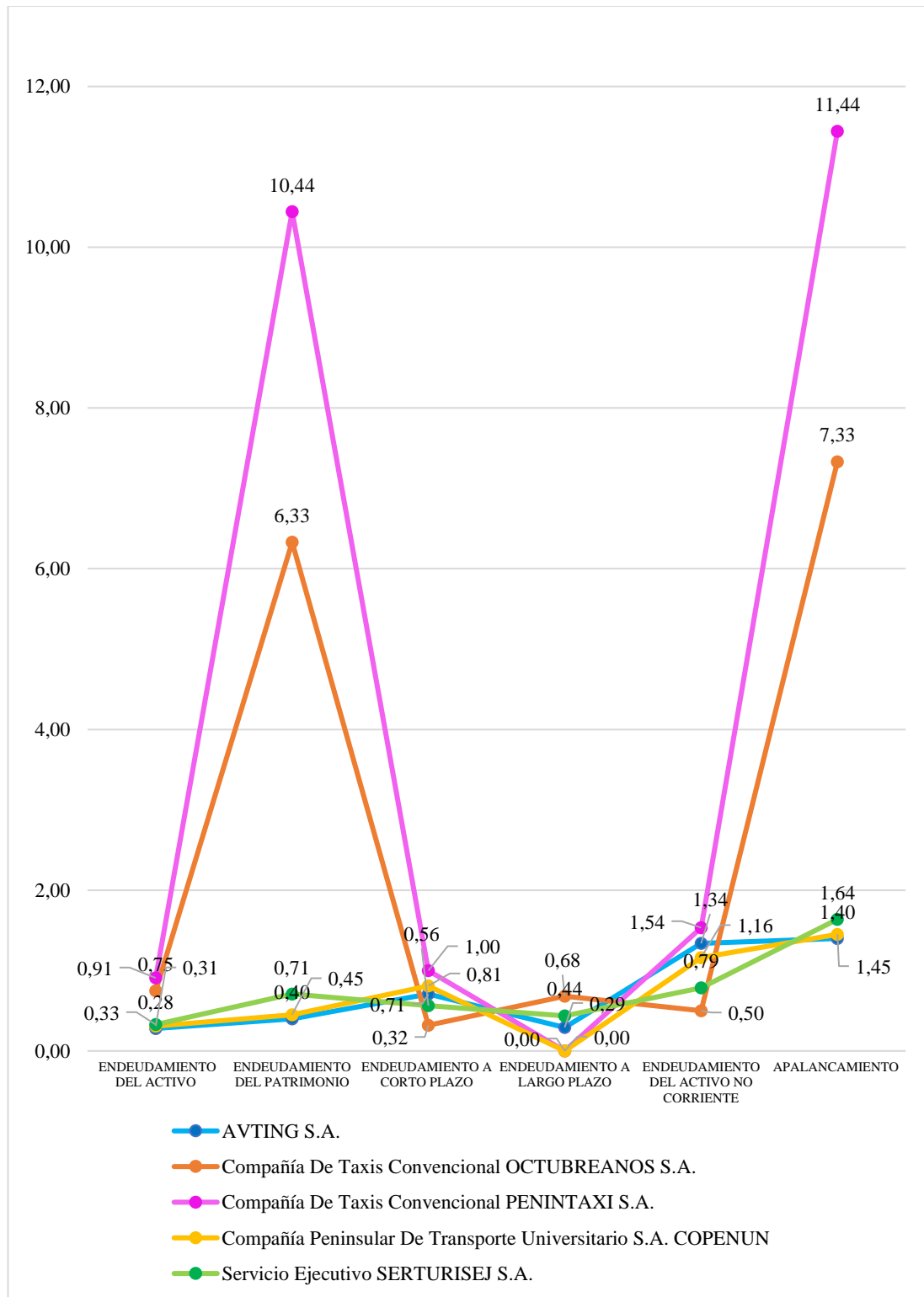
*Promedio de las razones financieras de endeudamiento de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*

<b>Promedio de las razones financieras de endeudamiento</b>						
<b>Empresas</b>	<b>Endeudamiento del activo</b>	<b>Endeudamiento del patrimonio</b>	<b>Endeudamiento a corto plazo</b>	<b>Endeudamiento a largo plazo</b>	<b>Endeudamiento del activo no corriente</b>	<b>Apalancamiento</b>
AVTING S.A.	0,28	0,40	0,71	0,29	1,34	1,40
Compañía De Taxis Convencional OCTUBREANO S.S.A.	0,75	6,33	0,32	0,68	0,50	7,33
Compañía De Taxis Convencional PENINTAXI S.A.	0,91	10,44	1,00	0,00	1,54	11,44
Compañía Peninsular De Transporte Universitario S.A. COPENUN	0,31	0,45	0,81	0,00	1,16	1,45
Servicio Ejecutivo SERTURISEJ S.A.	0,33	0,71	0,56	0,44	0,79	1,64

*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

**Figura 7**

*Promedio de las razones financieras de endeudamiento de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*



*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

El análisis de la tabla 9 muestra los promedios de las razones financieras de endeudamiento de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena durante el periodo comprendido entre el 2019 y el 2023, al realizar este análisis se podrá denotar que empresa tuvo más endeudamiento en cuanto a los índices de endeudamiento.

En cuanto al endeudamiento del activo la compañía con más bajo nivel de endeudamiento fue AVTING S.A. con 0,28, seguido de la compañía peninsular de transporte universitario S.A. COPENUN con un índice de 0,3, para esto se supone que estas empresas tendrían una mayor dependencia de los recursos propios para financiar sus activos, además la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A. es de las empresas con alto índice de endeudamiento del activo con 0,91 seguido de la compañía de taxis convencional OCTUBREANOS S.A. con un índice de 0,75 , lo que demuestra que posiblemente estas empresas estén financiando sus activos a través de deuda.

Al analizar el endeudamiento del patrimonio se pudo encontrar que la empresa AVTING S.A. sigue manteniendo índices bajos de endeudamiento de 0,40 seguido de la compañía peninsular de transporte universitario S.A. COPENUN con un índice de 0,45, estos índices se deben a que las empresas mantienen una estructura financiera equilibrada sin que perjudique al capital de la misma, a diferencia de la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A. que presenta un índice demasiado elevado de 10,44 le sigue muy cerca la compañía de taxis convencional OCTUBREANOS S.A. con 6,33. Esto se debe a que están utilizando el patrimonio de los accionistas.

En cuanto al endeudamiento a corto plazo, la compañía de taxis convencional OCTUBREANOS S.A. con 0,32 seguido de servicio ejecutivo SERTURISEJ con un índice de 0,56, el reducir los niveles de endeudamiento ayudara a tener una empresa mucho más equilibrada y libre de riesgo, por otra la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A muestra índices elevados de 1,00 y esta vez se une AVTING S.A. con un índice de 0,71, lo que podría indicar que estas empresas estas dependiendo en su mayoría del financiamiento a corto plazo

En el endeudamiento a largo plazo las empresas con más bajos niveles de endeudamiento son la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A y la compañía peninsular de transporte universitario S.A. COPENUN ambas con 0,00 lo que indica que estas empresas no muestran endeudamiento. En cambio, la compañía



de taxis convencional OCTUBREANOS S.A. y servicio ejecutivo SERTURISEJ muestran índices de 0,68 y 0,44 respectivamente lo cual refleja un mayor compromiso con la deuda a largo plazo

Tenemos el endeudamiento del activo no corriente en la que la compañía de taxis convencional OCTUBREANOS S.A. muestra el índice más bajo de 0,50 seguido de servicio ejecutivo SERTURISEJ muestran índices de 0,79, por lo que se puede determinar que estas empresas están financiando sus activos no corrientes a través de deuda, la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A y AVTING S.A. presentan los índices más altos de 1,54 y 1,34 respectivamente.

Finalmente tenemos el apalancamiento en el cual AVTING S.A. tiene el índice más bajo de 1,40 seguido de la compañía peninsular de transporte universitario S.A. COPENUN con un 1,45 estas empresas un uso más moderado de la deuda en relación con su patrimonio, por otro lado la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A y la compañía de taxis convencional OCTUBREANOS S.A muestran los índices más altos de 11,44 y 7,33 equivalentemente, de pronto se debe al uso constante de préstamos a terceros sin tener como solventarlos.

#### **Tabla 10**

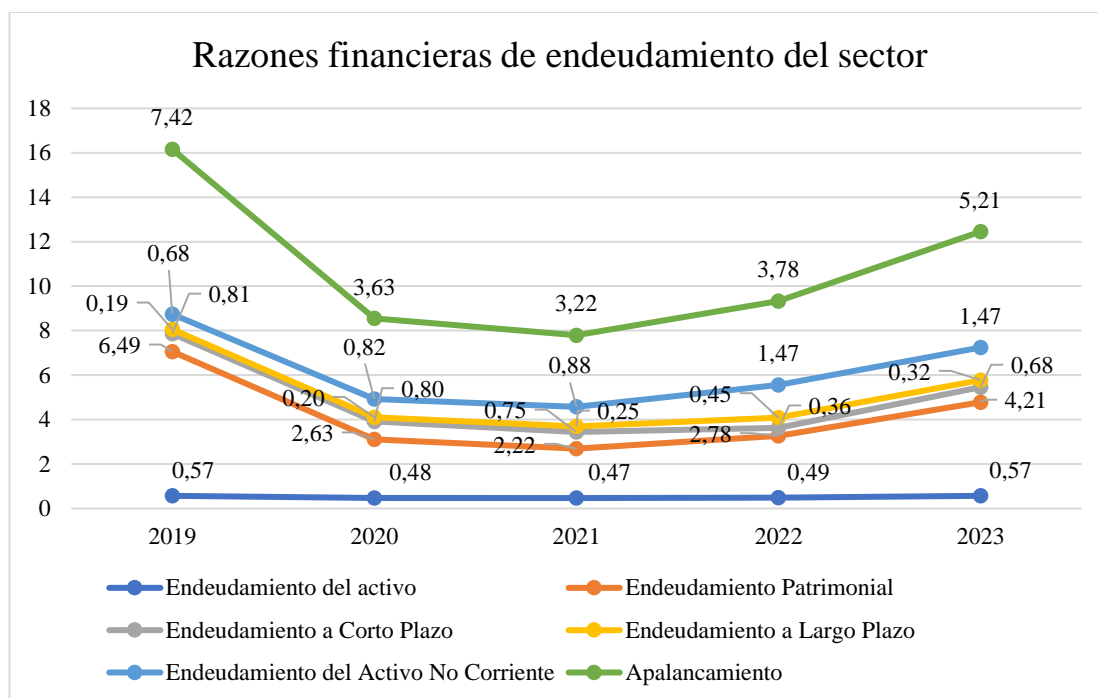
*Promedio de las razones financieras de endeudamiento del sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023*

<b>Razones financieras de endeudamiento del sector</b>						
<b>Indicadores</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Promedio Anual por indicador</b>
Endeudamiento del activo	0,57	0,48	0,47	0,49	0,57	0,51
Endeudamiento Patrimonial	6,49	2,63	2,22	2,78	4,21	3,67
Endeudamiento a Corto Plazo	0,81	0,80	0,75	0,36	0,68	0,68
Endeudamiento a Largo Plazo	0,19	0,20	0,25	0,45	0,32	0,28
Endeudamiento del Activo No Corriente	0,68	0,82	0,88	1,47	1,47	1,06
Apalancamiento	7,42	3,63	3,22	3,78	5,21	4,65

*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

**Figura 8**

*Promedio de los indicadores financieros de endeudamiento sector de las Compañías de Taxi de la Provincia de Santa Elena (2019-2023)*



*Nota:* Información recopilada de la Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros (2023)

La tabla 10 que se mostró previamente muestra las razones financieras de endeudamiento del sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena durante el periodo comprendido entre el 2019 y 2023 en que se puede notar la evolución o el comportamiento de los indicadores a través de los años.

El endeudamiento del activo tuvo menos índice en el 2021 con un nivel de 0,47 esto se puede deber a que el sector cumple con sus obligaciones pendientes de pago reduciendo así el nivel de riesgo y presento índices más elevados en el año 2019 y 2022 ambos con un 0,57, lo cual indica que en este punto el sector decide endeudarse más en cuando a tus activos

Luego el endeudamiento patrimonial muestra un índice más bajo en el 2021 con un 2,22 tuvo un aumento notorio en el año 2019 de 6,49 estas cifras reflejan que en gran medida el sector depende significativamente de la deuda en comparación con el patrimonio.

Por otro lado, el endeudamiento a corto plazo presento índices más elevados en el 2019 y el 2020 con un 0,81 y un 0,80 respectivamente y presento índices más bajos en el 2022 con 0,36 los índices elevados pudieron ser debido al golpe económico que dio la pandemia a todo el país afectando a todos los sectores comerciales.

En cuanto al endeudamiento a largo plazo, aunque alcanzó su máximo de 0,45 en 2022, en los demás años se mantuvo relativamente bajo, sugiriendo que el sector prefiere financiamientos de corto plazo para mantener mayor flexibilidad en sus operaciones y pagos.

Al examinar el análisis del endeudamiento del activo no corriente se pudo notar que el en año que tuvo menos índice fue en el 2019 con 0,68 y se elevó en los 2022 y 2023 manteniéndose en estos años con 1,47, este aumento puede estar relacionado con una mayor inversión en los activos no corrientes a fin de querer mejorar el servicio de taxi.

Finalmente, el apalancamiento mostro sus índices más bajos en los años 2021 con 3,22 y 2022 con 3,78, aunque para el año 2019 ya había tenido un incremento llegando a 7,42 luego presento un nuevo aumento en el año 2023 con 5,21 este indicador muestra una fuerte dependencia por el financiamiento de fuentes externas.

En conclusión, Este comportamiento sugiere que las empresas han optado por depender de fuentes externas para sustentar su crecimiento y operación, especialmente en periodos de mayores desafíos financieros o inversiones significativas.

## **Discusión**

El análisis de los indicadores financieros de endeudamiento en el sector de taxis de la provincia de Santa Elena entre 2019 y 2023 revela datos importantes sobre las estrategias financieras de estas compañías. En términos más amplios, se puede decir que el apalancamiento y el endeudamiento patrimonial son los indicadores con mayor relevancia a lo largo del análisis ya que en su gran mayoría van en primer lugar con altos niveles de endeudamiento en el periodo y sector de estudio es por ello que el apalancamiento tuvo un valor relativamente alto en 2019, alcanzando 7,42, y se mantuvo en el año 2023 con 5,21, mientras que el endeudamiento patrimonial llegó a un 6,49 en 2019 y se mantuvo elevado en el año 2023 con 4,21. Estos niveles de

endeudamiento alto pueden estar sujetos a las empresas no han tomado las medidas en cuanto a determinar estrategias de financiamiento que ayuden a la mejora del sector.

A diferencia del endeudamiento a largo plazo y el endeudamiento del activo que mostraron índices de endeudamiento mucho más considerados, el endeudamiento a largo plazo alcanzo para el 2022 un índice de 0,45 disminuyendo en otros años lo que es notorio es que este sector prefiere financiarse con deudas a corto plazo posiblemente por su flexibilidad de pago, el endeudamiento del activo también presento niveles bajos que van entre 0,47 y 0,57, las empresas han limitado estar expuestos al riesgo financiero, por ello están haciendo mejoras para su buen desempeño.

De las compañías que ya fueron analizadas la compañía de taxis convencional PENINTAXI S.A. se muestra como una de las compañías con más altos niveles de deuda, especialmente en el 2021 específicamente cuando el endeudamiento patrimonial alcanzo un máximo de 10,44 acompañado del apalancamiento de 11,44 datos relativamente alarmantes debido a su fuerte dependencia por el financiamiento de fuentes externas, AVTING S.A. es la empresa que durante todo el estudio siempre mantuvo sus índices financieros relativamente bajos, teniendo un endeudamiento patrimonial de 0,40 lo cual muestra que esta empresa tiene una política mucho más sólida que ayuda a solvencia económica de la empresa.

A nivel macro, en el estudio realizado por Del Carpio y Ugarte (2021) en una empresa A&A Rent a Car en Lima, Perú, muestra una evolución del endeudamiento patrimonial. Este estudio enfatiza en que el endeudamiento total de la empresa llego a su punto máximo en el 2016 con un 45,47% del patrimonio, pero disminuyo considerablemente al siguiente año quedando en 6,38% y así fue disminuyendo a medida de los años e incluso llego tener endeudamiento negativo, esto indica que A&A Rent a Car fue capaz de cubrir todos sus pasivos únicamente con su patrimonio, reflejando una gestión sólida y eficiente de su deuda. Este comportamiento es muy similar al de algunas compañías de la provincia de Santa Elena en especial las que se han mostrado menos ser menos dependientes del financiamiento externo.

A nivel meso, en la investigación realizada por Ramón (2023) sobre las compañías de taxis en la ciudad de Loja muestra un endeudamiento del activo más cambiante. Para el año 2019, el nivel de endeudamiento alcanzó un máximo de

46.70%, pero disminuyó en los años 2020 y 2021, con un 34.64 %, posiblemente en respuesta a la pandemia. Para el año 2022, el endeudamiento en Loja volvió a subir a 40.14 %, posiblemente por nuevas inversiones o expansión en un contexto de recuperación. Este patrón de ajuste en los niveles de endeudamiento en función de las condiciones económicas es similar en ambos casos, lo que sugiere que, a nivel regional, las compañías de taxis adaptan sus estrategias financieras según el entorno económico y las oportunidades de financiamiento disponibles.

Finalmente, en el contexto micro, Vélez (2024) realiza un análisis del sector de transporte y almacenamiento en todo Ecuador, en el cual se puede evidenciar una disminución en el apalancamiento de 2.30 en el año 2019 a 1.74 para el año 2023, esto indica una mayor proporción de reducción en cuanto a los activos financiados con el patrimonio de los socios o accionistas, este caso similar a lo analizado en algunas de las empresas en Santa Elena debido a que muchas de ellas optan por endeudarse continuamente sin saber cómo manejar de manera correcta el financiamiento de la empresa.

## Conclusiones

En la revisión teórica de los tipos de indicadores de endeudamiento que son adaptables al sector de estudio, mediante el cual se pudieron identificar algunos tipos de deuda, como el endeudamiento del activo y el endeudamiento patrimonial, estos van a facilitar los niveles de análisis e interpretación de la variable. Aplicar esto fue importante porque permitió evaluar los datos y así mostrar el índice de deuda que existen en este sector.

Cuando examinamos los estados financieros de estas empresas, se pudo ver con claridad la evolución de los niveles de endeudamiento durante el periodo, a través de la información recopilada se pudo identificar la variabilidad de las razones de endeudamiento, estos estados financieros no solo van a ayudar a reflejar la realidad financiera de la empresa, sino que también a verificar si se están aplicando correctamente las estrategias financieras.

A través de los cálculos realizados de las razones de endeudamiento que muestran que los indicadores de apalancamiento y endeudamiento patrimonial fueron los más elevados a lo largo de los años, esto conlleva a una inclinación considerable hacia el financiamiento externo en este sector. Debido a que el endeudamiento a largo plazo se presenta como el indicador menos importante, esto indica una preferencia por la accesibilidad financiera a corto plazo, aunque igual debemos estar preparados para afrontar los riesgos.

El análisis de los indicadores financieros de endeudamiento revela una visión clara de la situación económica y la solvencia del sector de compañías de taxis en la provincia de Santa Elena durante el período 2019-2023. Debido a que los resultados mostraron un alto nivel de dependencia en financiamiento en fuentes externas, aún más si se trata del apalancamiento y endeudamiento patrimonial, para lo cual se puede decir que las compañías de taxi se mantienen en gran medida a través del capital externo es necesario que no afectemos a la capacidad de cubrir con las obligaciones de préstamos a terceros ya que esto podría afectar gravemente a l sector y a las compañías.

## **Recomendaciones**

En un principio, se recomienda implementar programas de capacitación, foros seminarios dirigidos especialmente al personal administrativo y financiero de la empresa, la misma debe de tener como temas principales, el uso y el análisis de los indicadores financieros de endeudamiento. Estas permitirán a los administradores identificar factores importantes que influyen en el endeudamiento y tomar decisiones correctas para mejorar la estructura de capital y los niveles endeudamiento. Es importante que las entidades cuenten con personal capaz de resolver cualquier riesgo en el que este inmersa la empresa, más aún si tienen la habilidad de poder prevenirlos

Para fortalecer el equilibrio financiero de la empresa y disminuir el apalancamiento, es importante también establecer revisiones periódicas de los estados financieros, este seguimiento continuo facilitará la toma de decisiones, ayudando a identificar los momentos óptimos para reducir el nivel de deuda o renegociar condiciones favorables.

Asimismo, se recomienda el cálculo de los indicadores financieros de endeudamiento de forma anual y de esta forma no solo se podrá ver con claridad la salud financiera de la empresa, sino que también ayudará a tener un mejor control y prevención de exceso de deudas que perjudiquen la estabilidad económica de la empresa.

Finalmente, se sugiere que las compañías de taxi en la provincia de Santa Elena realicen análisis periódicos de los indicadores financieros de endeudamiento a través del cálculo de las razones financieras y de esta forma evitar que el sector se vea afectado económicamente.

### Referencias

- Aching, C. (2019). *Ratios Financieros*. Serie MYPES. <https://www.scientificas.com/wp-content/uploads/2017/11/estadistica-para-mercadeo.pdf>
- Almeida, J. (2019). *Los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa DISTBEND de Babahoyo*. Universidad Regional Autónoma De Los Andes.
- Andrade, A. (2024). *Ratios o razones financieras*. Gaceta Jurídica. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%20c3%adcul%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Bolívar, A., y Poveda, A. (2023). Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 14. [https://doi.org/https://www.researchgate.net/deref/https%3A%2F%2Fdoi.org%2F10.37811%2Fcl\\_rcm.v7i3.6334?\\_tp=eyJjb250ZXh0Ijp7ImZpcnN0UGFnZSI6InB1YmxpY2F0aW9uInB1YmxpY2F0aW9uIn19](https://doi.org/https://www.researchgate.net/deref/https%3A%2F%2Fdoi.org%2F10.37811%2Fcl_rcm.v7i3.6334?_tp=eyJjb250ZXh0Ijp7ImZpcnN0UGFnZSI6InB1YmxpY2F0aW9uInB1YmxpY2F0aW9uIn19)
- Borja, L., Villa, O., y Armijos, J. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62), 10. [https://doi.org/http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1609-81962022000100047](https://doi.org/http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1609-81962022000100047)
- Càmara, X., Sabi, X., y Francesc, X. (2019). *Efectos del endeudamiento*. FUOC. [https://doi.org/https://openaccess.uoc.edu/bitstream/10609/147914/1/EfectosDelEndeudamiento.pdf#:~:text=%C2%A9%20FUOC%20%E2%80%A2%20PID\\_00267788%209%20Efectos%20del](https://doi.org/https://openaccess.uoc.edu/bitstream/10609/147914/1/EfectosDelEndeudamiento.pdf#:~:text=%C2%A9%20FUOC%20%E2%80%A2%20PID_00267788%209%20Efectos%20del)
- Carchi, K., Crespo, K., González, S., y Romero, E. (2019). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *Innova*, 5(2), 25. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1193>



- Cartuche, J. (2020). *Indicadores de liquidez y rentabilidad: una herramienta clave para determinar la gestión financiera de una distribuidora farmacéutica periodo 2017-2018*. UTMACH. [https://doi.org/https://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15532/1/T-3508\\_CARTUCHE%20YUZUMA%20JESSICA%20IVONNE.pdf](https://doi.org/https://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15532/1/T-3508_CARTUCHE%20YUZUMA%20JESSICA%20IVONNE.pdf)
- Constitución de la República del Ecuador. (2021). *Constitución de la republica del Ecuador 2008*. Asamblea nacional. <https://doi.org/https://jprf.gob.ec/wp-content/uploads/2023/03/1.-Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador-2.pdf>
- Del Carpio, M., y Ugarte, R. (2021). *Análisis de la Liquidez y el Endeudamiento de la Empresa A&A Rent a Car EIRL, Arequipa, Periodo 2016 al 2020*. Universidad Cesar Vallejo.
- Dumrauf, G. (2019). *Finanzas Corporativas: un enfoque latinoamericano*. Alfaomega Grupo Editor Argentino. [https://doi.org/https://www.academia.edu/39278354/Finanzas\\_Corporativas\\_un\\_enfoque\\_latinoamericano\\_2\\_a\\_edici%C3%B3n](https://doi.org/https://www.academia.edu/39278354/Finanzas_Corporativas_un_enfoque_latinoamericano_2_a_edici%C3%B3n)
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*, 4(5-1), 10. [https://doi.org/https://www.593dp.com/index.php/593\\_Digital\\_Publisher/article/view/159](https://doi.org/https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/159)
- Fajardo, M., y Soto, C. (2019). *Gestión Financiera Empresarial*. Editorial UTMACH. <https://doi.org/https://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf#:~:text=m%C3%A1tica%20de%20los%20conceptos%20fundamentales%20de>
- Haro, A., Lema, L., Alvarado, J., Labre, A., y Pulla, M. (2023). Endeudamiento en las Pymes: ¿Qué paso durante la pandemia Covid-19? *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(1), 10. <https://doi.org/https://latam.redilat.org/index.php/lt/article/view/464/647>
- Herrera , D. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19*. Banco Interamericano de Desarrollo.

- Huamán, K., y Pérez, N. (2019). *La importancia de las razones financieras para la toma de decisiones*. Tesis de grado, Universidad Peruana Union.
- Indio, O. (2024). *Indicadores Financieros De Endeudamiento Del Sector Pesquero De La Provincia De Santa Elena, Periodo 2018 - 2022*. Universidad Estatal Peninsula de Santa Elena.
- Lamilla, S., y Pincay, D. (2021). *Análisis de endeudamiento en las microempresas del sector comercial en guayas durante la pandemia*. Universida de Guayaquil.
- Ley de compañías. (2023). Ley de compañías. *Lexis*, 1(1), 165. [https://doi.org/https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2023/04/ECLEX-PRO-MERCANTI-LEY\\_DE\\_COMPANIAS.pdf](https://doi.org/https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2023/04/ECLEX-PRO-MERCANTI-LEY_DE_COMPANIAS.pdf)
- Ley del Régimen Tributario Interno. (2024). Ley del Régimen Tributario Interno 2024. *Ley del Régimen Tributario Interno 2024*, 1(1), 67. <https://doi.org/https://newsite.cite.com.ec/download/ley-de-regimen-tributario-interno-2024/>
- Loor, H., Santiestevan, J., Ureta, M., y Mera, R. (2023). Análisis de indicadores de desempeño financiero de la empresa ecuatoriana. *San Gregorio*(54), 19. <https://doi.org/http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rsan/v1n54/2528-7907-rsan-1-54-00128.pdf>
- Lucas, V. (2024). *Indicadores financieros de endeudamiento de la empresa de transporte de materiales y combustible veropil s.a., cantón La Libertad, provincia de Santa Elena, período 2018 al 2021*. Universidad Estatal peninsula de Santa Elena.
- Macías, F., y Suárez, M. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *Polo del conocimiento*, 8(79), 25. <https://doi.org/https://www.bing.com/ck/a?!&p=c4b771ddabce106JmltdHM9MTcyOTEyMzIwMCZpZ3VpZD0xMThjZTE2NC1kYjY4LTY5OTYtMTA3Ni1mNTlhZGFjNzY4NzQmaW5zaWQ9NTI2OA&ptn=3&ver=2&hsh=3&fclid=118ce164-db68-6996-1076-f59adac76874&psq=an%c3%a1lisis+de+indicadores+financieros+PDF+202>

- Macias, k., Gautherot, E., y Pazmiño, V. (2022). Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas ecuatorianas. *Ulean Bahia Magazine*, 3(5), 19.  
<https://doi.org/https://www.bing.com/ck/a?!&&p=37b7f1eea7caf903JmltdHM9MTcyNjk2MzIwMCZpZ3VpZD0xMThjZTE2NC1kYjY4LTU5OTYtMTA3Ni1mNTlhZGFjNzY4NzQmaW5zaWQ9NTE5MA&ptn=3&ver=2&hsh=3&fclid=118ce164-db68-6996-1076-f59adac76874&psq=estado+de+resultados+revista+2020&u=a1aHR0cHM6L y>
- Mesa, Á., Murcia, L., y Reinoso, L. (2021). *Análisis de la tendencia de los indicadores de endeudamiento y apalancamiento en el corto y largo plazo de las empresas de la zona Sabana Centro de Cundinamarca en el periodo 2016 al 2019*. Corporación Universitaria Minuto de Dios.
- More, P. (2020). *Endeudamiento y su relación con la rentabilidad en empresas constructoras registradas en la Bolsa de Valores de Lima, 2015-2018*. Universidad Cesar Vallejo.
- Murillo, M., y Vélez, N. (2021). *Los indicadores financieros: una herramienta para evaluar el principio de negocio en marcha*. Universidad de Antioquia.
- Naranjo, J. (2022). *Los niveles de endeudamiento y los cambios en el patrimonio en las 10 mejores*. Universidad Técnica De Ambato.
- Nieto, W., y Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dialet*, 7(3), 24.  
<https://doi.org/https://www.bing.com/ck/a?!&&p=3e97a96bd5313358JmltdHM9MTcyNjk2MzIwMCZpZ3VpZD0xMThjZTE2NC1kYjY4LTU5OTYtMTA3Ni1mNTlhZGFjNzY4NzQmaW5zaWQ9NTI0NQ&ptn=3&ver=2&hsh=3&fclid=118ce164-db68-6996-1076-f59adac76874&psq=clases+de+estados+financieros+revista+pdf+2020&u>
- Normas Internacionales de Contabilidad 1. (2019). Normas Internacionales de Contabilidad 1. *NIC 1*, 1(1), 28.

[https://doi.org/https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/1\\_NIC.pdf](https://doi.org/https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf)

Ortega, M., y Toledo, P. (2022). *El endeudamiento y su incidencia en el comportamiento financiero de las sociedades del sector manufacturero del Ecuador, periodo 2014 – 2018*. Universidad del Azuay.

Parreño, A., y Cárdenas, A. (2023). Apalancamiento financiero en el sector de alojamiento y comidas de la provincia de Cotopaxi y su influencia en la rentabilidad en el periodo 2016-2021. *Prospectivas UTC "Revista de Ciencias Administrativas y Económicas"*, 6(2), 23. <https://doi.org/http://investigacion.utc.edu.ec/index.php/prospectivasutc/articloe/view/495/631>

Peñaloza, V., y Chusin, M. (2023). Optimización de costos de producción, liquidez y solvencia en empresas bananeras: Estrategias clave. *Revista Multidisciplinaria Arbitrada De Investigacion Cientifica*, 7(2), 17. <https://doi.org/https://www.investigarmqr.com/ojs/index.php/mqr/article/view/398/1656>

Pérez, M. (2021). *Relación de la gestión financiera y endeudamiento en la droguería SOLFARMA E.I.R.L. 2010-2018*. Universidad Continental.

Puente, M., Carrillo, J., Calero, E., y Gabiláñez, O. (2022). *Fundamentos de Gestión Financiera*. Universidad Nacional de Chimborazo. <https://doi.org/https://editorial.unach.edu.ec/index.php/Editorial/catalog/book/156#:~:text=Las%20finanzas%20est%C3%A1n%20encargadas%20de>

Ramón, J. (2023). *Impacto financiero de las compañías de transporte comercial de taxis en tiempos de pandemia COVID - 19, en la ciudad de Loja, periodo 2019 - 2022*. Universidad Nacional de Loja.

Reglamento para la aplicación de la LRTI. (2023). Reglamento para la aplicación de la LRTI. *Dirección Nacional Jurídica*, 1(1), 218. <https://doi.org/https://www.bing.com/ck/a?!&&p=98933beb64bac290JmltdHM9MTcyOTAzNjgwMCZpZ3VpZD0xMThjZTE2NC1kYjY4LTY5OTYtMTA3Ni1mNTlhZGFjNzY4NzQmaW5zaWQ9NTE5Ng&ptn=3&ver=2&hsh=3&fclid=118ce164-db68-6996-1076->

f59adac76874&psq=reglamente+paea+Ley+de+R%C3%A9gimen+Tributario  
+I

Suárez, E. (2020). *RATIOS DE ENDEUDAMIENTO APLICADOS EN EL SECTOR COMERCIAL*,. Trabajo de investigación, Universidad Estatal Península de Sant Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6421/1/UPSE-TCA-2021-0142.pdf>

Super Intendencias De Compañías, Valores y Seguros . (16 de 02 de 2023). *Indicadores financieros*. Super Intendencias De Compañías. RAZÓN INDICADORES FÓRMULA.

Veintimilla, D. (2021). *El endeudamiento y la rentabilidad en las pequeñas empresas de fabricación textil en el Ecuador*. Universidad Técnica de Ambato.

Vélez, A. (2024). *Evolución de los indicadores financieros de las empresas del sector de transporte y almacenamiento del Ecuador, periodo 2019-2023*. Universidad Estatal Península De Santa Elena .


Wild, J., Subramanyam, k., y Halsey, R. (2019). *Análisis de los estados financieros*. McGRAW-HILL/Interamericana editores, S.A. DE C.V. [https://doi.org/https://www.academia.edu/36005526/An%C3%A1lisis\\_de\\_estados\\_financieros\\_9na\\_Edici%C3%B3n\\_John\\_J\\_Wild](https://doi.org/https://www.academia.edu/36005526/An%C3%A1lisis_de_estados_financieros_9na_Edici%C3%B3n_John_J_Wild)

## Apéndice

### Apéndice A. Matriz de consistencia

Título	Problema	Objetivos	Variabes	Dimensiones	Indicadores	Metodología
<b>Indicadores financieros de endeudamiento en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de santa Elena, periodo 2019-2023</b>	<b>Formulación del problema</b>  ¿Cuál es el análisis que se obtiene de los indicadores financieros de endeudamiento del sector de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023?	<b>Objetivo general</b> Analizar los indicadores financieros de endeudamiento, a través del cálculo de las razones de endeudamiento, para la obtención de la situación económica relacionada a la solvencia en el sector de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023.	Indicadores financieros de endeudamiento	Endeudamiento	Importancia Tipos de Endeudamiento Desventajas	Enfoque: cuantitativo  Alcance: descriptivo
	<b>Sistematización del problema</b>  ¿Cuáles son los tipos de indicadores de endeudamiento para el sector de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023?	<b>Objetivos específicos</b> Definir teóricamente los tipos indicadores de endeudamiento para el sector de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.		Estados financieros	Tipos de estados financieros Estado de situación financiera	Diseño: no experimental  Método: bibliográfico, deductivo, documental y analítico
	¿Cómo se revisan los estados financieros, incluyendo el estado de situación financiera, en el sector de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023?	Revisar los estados financieros, incluyendo el estado de situación financiera, en el sector de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023		Población: 16 empresas  Muestra: 5 empresas		
¿Qué variabilidad presentan las razones de endeudamiento de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023?	Calcular las razones de endeudamiento de las compañías que brindan servicio de taxis en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023.	Razones De Endeudamiento	Endeudamiento Del Activo Endeudamiento Patrimonial Endeudamiento A Corto Plazo Endeudamiento A Largo Plazo Endeudamiento Del Activo No Corriente Apalancamiento	Instrumento: Ficha documental		

## Apéndice B. Instrumento de recolección de datos

	<b>Universidad Estatal Península De Santa Elena</b> <b>Facultad De Ciencias Administrativas</b> <b>Carrera De Contabilidad Y Auditoría</b>
<b>Trabajo de titulación:</b> "Indicadores financieros de endeudamiento de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023"	
<b>FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COMPAÑÍAS QUE BRINDAN SERVICIO DE TAXI EN LA PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2019 - 2023</b>	
<b>Objetivo:</b> Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras de endeudamiento de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de santa Elena, periodo 2019-2023	

Variable de estudio: Rentabilidad				
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros	Resultado
Razones de endeudamiento	Endeudamiento Del Activo	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	-----	
	Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$	-----	
	Endeudamiento A Corto Plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	-----	
	Endeudamiento A Largo Plazo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	-----	
	Endeudamiento Del Activo No Corriente	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo no corriente}}$	-----	
	Apalancamiento	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$	-----	
Nota: la información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Michelle Reyes, 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 C. cronograma

**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA  
CRONOGRAMA DE TUTORÍAS DE TITULACIÓN  
MODALIDAD DE TITULACIÓN: TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

		2024														
		AG O	SEP					OCT					NOV			
N o.	Actividades planificadas	1 26- 30	2 02- 06	3 09- 13	4 16- 20	5 23- 27	6 30- 04	7 07- 11	8 14- 18	9 21- 25	10 28- 01	11 04- 08	12 11- 15	13 18- 22	FEC HA	
1	Introducción	X	X	X												
2	Capítulo I Marco Referencial			X	X	X	X	X								
3	Capítulo II Metodología							X	X	X	X					
4	Capítulo III Resultados y Discusión										X	X	X	X		
5	Conclusiones y Recomendacion es													X		
6	Resumen													X		
7	Certificado Anti plagio-Tutor													X		
8	Entrega de informe de culminación de tutorías, por parte de los tutores, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)													X	Hasta el viern es 22 de novie mbre del 2024	

  
**FIRMA TUTOR**  
**NOMBRE ING. EMANUEL AUGUSTO BOHÓRQUEZ ARMIJOS,**  
 MSC.:

  
**FIRMA DEL ESTUDIANTE**  
**NOMBRE: Reyes Orrala Michelle Estefania**



**Apéndice D. Presupuesto del trabajo de investigación**

<b>PRESUPUESTO</b>			
	<b>CANTIDAD</b>	<b>COSTO UNITARIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>RECURSOS MATERIALES Y SUMINISTROS</b>			
Esferos	2	0,4	0,8
Lápiz	2	0,3	0,6
Borrador	2	0,25	0,5
cuaderno	1	1,3	1,3
<b>Total, de materiales y suministros</b>			<b>3,2</b>
<b>Recursos tecnológicos</b>			
Laptop	1	300	300
internet	3	22	66
celular	1	250	250
<b>Total, de materiales y suministros</b>			<b>616</b>
<b>otros recursos</b>			
Movilización	24	0,35	8,4
silla	3	9	27
escritorio	1	20	20
<b>Total, de materiales y suministros</b>			<b>55,4</b>
<b>Total, del presupuesto</b>			<b>674,6</b>