



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

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

Tema:

**“Estructura financiera y pago del impuesto a la renta en el sector turístico de
Cotopaxi “**

Autora: Saca Santafe, Doris Gissela

Tutora: Lic. Navas Alcívar, Silvia Janeth, Mg.

Ambato – Ecuador

2024

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Mg. Silvia Janeth Navas Alcívar con cédula de ciudadanía No. 180236468-5, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: **“ESTRUCTURA FINANCIERA Y PAGO DEL IMPUESTO A LA RENTA EN EL SECTOR TURÍSTICO DE COTOPAXI”** desarrollado por Doris Gissela Saca Santafe de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Febrero 2024

TUTORA



Mg. Silvia Janeth Navas Alcívar

C.C. 180236468-5

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Doris Gissela Saca Santafe con cédula de ciudadanía No. 055038973-8, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“ESTRUCTURA FINANCIERA Y PAGO DEL IMPUESTO A LA RENTA EN EL SECTOR TURÍSTICO DE COTOPAXI”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Febrero 2024

AUTORA



Doris Gissela Saca Santafe

C.C. 055038973-8

DERECHOS DE AUTOR

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

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

Ambato, Febrero 2024

AUTORA



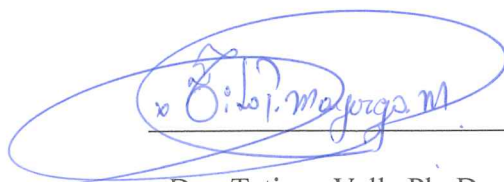
Doris Gissela Saca Santafe

C.C. 055038973-8

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“ESTRUCTURA FINANCIERA Y PAGO DEL IMPUESTO A LA RENTA EN EL SECTOR TURÍSTICO DE COTOPAXI”**, elaborado por Doris Gissela Saca Santafe, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Febrero 2024



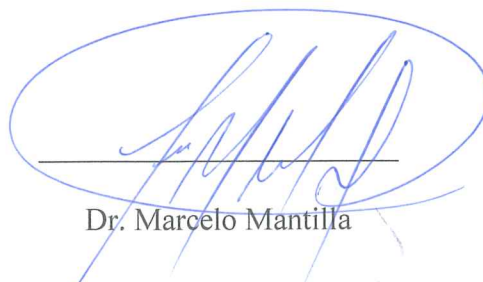
Dra. Tatiana Valle Ph. D.

PRESIDENTE



Dr. Fabián Mera

MIEMBRO CALIFICADOR



Dr. Marcelo Mantilla

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente proyecto de investigación lo quiero dedicar a mis padres Nancy Santafe, Juan Saca; a mis hermanos (Jordy, Kerly, Melany) quienes han sido el pilar fundamental en mi trayectoria universitaria, quienes me apoyaron con su sabiduría, me ayudaron a nunca rendirme siendo una fuente de motivación para mi día a día.

También quiero dedicarle a mi pareja Walther Toaquiza quien es lo mejor que me ha pasado, quien llegó en el momento preciso para brindarme el último impulso necesario para completar el proyecto. Su sabiduría y apoyo constante han sido una fuente de motivación diaria.

Doris Gissela Saca Santafe

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco a Dios por brindarme conocimiento y bendiciones a mí y a mi familia, siendo ellos el motor principal que me impulsa a alcanzar todas mis metas.

En segundo lugar, expreso mi gratitud a mis padres, herman@s y a mi pareja, quienes, con su formación, me transmitieron sus principios y valores.

En tercer lugar, agradezco a mi querida Facultad de Contabilidad y Auditoría, que ubicó a cada docente en el momento exacto para brindarme conocimientos y prepararme para el ámbito laboral.

Por último, quiero expresar mi agradecimiento a la estimada Lic. Silvia Navas, mi tutora, quien, con su conocimiento, paciencia, amabilidad y dedicación, me ayudó a culminar esta última fase universitaria.

Doris Gissela Saca Santafe

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

CONTENIDO	PÁGINA
A. PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	iii
DERECHOS DE AUTOR	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xii
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xiii
RESUMEN EJECUTIVO	xiv
ABSTRACT.....	xv
B. CONTENIDOS	
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN	1
1.1 Descripción del problema	1
1.2 Justificación	1
1.2.1 Justificación teórica metodológica y práctica.....	1
1.2.2 Formulación del problema.....	3
1.3 Objetivos	3
1.3.1 Objetivo general.....	3
1.3.2 Objetivos específicos	3
CAPÍTULO II	4

MARCO TEÓRICO	4
2.1 Revisión de la literatura	4
2.1.1 Antecedentes investigativos.....	4
2.1.1.1 Estructura financiera de las empresas frente a crisis económicas.....	4
2.1.1.2 Pago del impuesto a la renta.....	6
2.1.2 Fundamentos teóricos	7
2.1.2.1 Estructura financiera	7
2.1.2.2 Estructura financiera: clasificación según las fuentes.....	8
2.1.2.3 Estados financieros.....	8
2.1.2.4 Elementos de los estados financieros.....	9
2.1.2.5 Indicadores financieros	9
2.1.2.6 Indicador de liquidez.....	10
2.1.2.7 Indicador de rentabilidad.....	11
2.1.2.8 Empresa.....	12
2.1.2.9 Tipos de empresas	12
2.1.2.10 Industrias del Ecuador.....	14
2.1.2.11 Contribuyentes en el sector turístico de Cotopaxi.....	15
2.1.2.12 Impuesto.....	16
2.1.2.13 Tipos de impuestos en el Ecuador.....	17
2.1.2.14 Impuestos nacionales	17
2.1.2.15 Impuestos municipales	18
2.1.2.16 Impuesto a la renta	19
2.1.2.17 Tipo impositivo en el sector turístico.....	19
2.1.2.18 Sujeto pasivo	20
2.1.2.19 Cálculo del impuesto a la renta	21
2.1.2.20 Plazos para la declaración	21
2.1.2.21 Análisis multivariante	22

2.2 Hipótesis	22
CAPÍTULO III.....	23
METODOLOGÍA	23
3.1 Recolección de la información.....	23
3.1.1 Población y muestra.....	23
3.1.1.1 Población.....	23
3.1.1.2 Muestra.....	24
3.1.2 Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de información.....	24
3.1.2.1 Fuente secundaria	24
3.1.2.2 Técnica	24
3.1.2.3 Instrumento.....	25
3.2 Tratamiento de la información.....	26
3.2.1 Indicador de liquidez.....	26
3.2.2 Correlación de Pearson	27
3.3 Operacionalización de las variables	28
CAPÍTULO IV	30
RESULTADOS.....	30
4.1 Resultados	30
4.1.1 Crecimiento de las empresas en el sector turístico de Cotopaxi.....	30
4.1.2 Liquidez y rentabilidad de las empresas en el sector turístico de Cotopaxi.....	36
4.1.3 Desarrollo de las empresas del sector turístico de Cotopaxi	41
4.2 Comprobación de la hipótesis	43
CAPÍTULO V.....	44
CONCLUSIONES.....	44
5.1 Conclusiones	44
5.2 Limitaciones del estudio	45
5.3 Futuras temáticas de investigación.....	45

C. MATERIAL DE REFERENCIA

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICA 46

ANEXOS 52

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1 Elementos de los estados financieros.....	9
Tabla 2 Tipo de empresas según su tamaño.....	13
Tabla 3 Número de contribuyentes en el sector turístico de Cotopaxi.....	15
Tabla 4 Clasificación de los impuestos nacionales del Ecuador.....	17
Tabla 5 Clasificación de los impuestos nacionales del Ecuador.....	18
Tabla 6 Tipo impositivo en el sector turístico.....	19
Tabla 7 Cálculo del impuesto a la renta.....	21
Tabla 8 Plazos para la declaración del Impuesto a la Renta.....	21
Tabla 9 Empresas del sector turístico de Cotopaxi.....	23
Tabla 10 Ficha de registro de datos.....	25
Tabla 11 Indicador de liquidez.....	26
Tabla 12 Indicador de rentabilidad.....	27
Tabla 13 Operacionalización de la variable independiente estructura financiera.....	28
Tabla 14 Operacionalización de la variable dependiente Impuesto a la Renta.....	29
Tabla 15 Utilidades/Pérdidas de las empresas del sector turístico.....	42
Tabla 16 Impuesto a la Renta.....	42
Tabla 17 Correlación de Pearson.....	43

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
Ilustración 1 Clasificación de los estados financieros	9
Ilustración 2 Indicadores financieros.....	10
Ilustración 3 Indicadores de liquidez.....	11
Ilustración 4 Tipo de empresas según su sector económico.....	14
Ilustración 5 Macroindustrias del Ecuador.....	15
Ilustración 6 ESF Cienega C Ltda.....	31
Ilustración 7 ESF Compañía Cuello de Luna Cuellodeluna S.A.....	32
Ilustración 8 ESF Rumipamba de las Rosas S.A.....	33
Ilustración 9 ER Cienega C Ltda.....	34
Ilustración 10 ER Compañía Cuello de Luna Cuellodeluna S.A.....	35
Ilustración 11 ER Rumipamba de las Rosas S.A.....	36
Ilustración 12 Liquidez corriente.....	37
Ilustración 13 Prueba ácida.....	38
Ilustración 14 Liquidez inmediata.....	39
Ilustración 15 Indicador de rentabilidad ROA.....	40
Ilustración 16 Indicador de rentabilidad ROE.....	41

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “ESTRUCTURA FINANCIERA Y PAGO DEL IMPUESTO A LA RENTA EN EL SECTOR TURÍSTICO DE COTOPAXI”

AUTORA: Doris Gissela Saca Santafe

TUTORA: Mg. Silvia Janeth Navas Alcívar

FECHA: Febrero 2024

RESUMEN EJECUTIVO

El objetivo de esta investigación fue determinar la relación de la estructura financiera en el pago del impuesto a la renta del sector turístico de Cotopaxi durante el periodo de postpandemia. El propósito era entender y obtener una visión de las experiencias que vivieron muchas entidades en ese tiempo. Para lograr estos objetivos, se empleó la técnica de análisis documental junto con una ficha de registro de datos, con el fin de simplificar la información y obtener una comprensión más clara de los mismos. Se pudo concluir que las empresas reportaron pérdidas económicas en 2019 y 2020, no se pudo evaluar la rentabilidad de ninguna empresa, indicando que la pandemia impidió su desarrollo económico. Sin embargo, los datos presentados por todas las entidades en 2021 y 2022 reflejan una rentabilidad positiva ($ROE > ROA$), lo que sugiere una gestión adecuada de los recursos propios orientados hacia la generación de beneficios tanto para los inversionistas como para la entidad. A pesar de estos resultados, al analizar los indicadores financieros, se determinó que solo la Compañía Cuello de Luna Cuellodeluna S.A presenta niveles adecuados de liquidez en los años 2019 y 2022. Esta excepción podría estar relacionada con deficiencias en la gestión interna de la entidad. Por otro lado, para la comprobación de hipótesis se llevó a cabo a través de la Correlación de Pearson, se encontró un valor p de 0.315, el cual es superior al nivel de significancia de 0.05. En consecuencia, se aceptaría la hipótesis nula, indicando que no se puede afirmar la presencia de una correlación significativa entre la Estructura Financiera y el Impuesto a la Renta.

PALABRAS DESCRIPTORAS: ESTRUCTURA FINANCIERA, IMPUESTO A LA RENTA, SECTOR TURÍSTICO, CONFINAMIENTO.

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

TOPIC: “FINANCIAL STRUCTURE AND PAYMENT OF INCOME TAX IN THE TOURISM SECTOR OF COTOPAXI”.

AUTHOR: Doris Gissela Saca Santafe

TUTOR: Mg. Silvia Janeth Navas Alcívar

DATE: February 2024

ABSTRACT

The objective of this research was to determine the relationship of the financial structure in the payment of income tax in the tourism sector of Cotopaxi during the post-pandemic period. The purpose was to understand and obtain a vision of the experiences that many entities lived at that time. To achieve these objectives, the documentary analysis technique was used along with a data record sheet, in order to simplify the information and obtain a clearer understanding of the data. It was concluded that companies reported economic losses in 2019 and 2020, the profitability of any company could not be evaluated, indicating that the pandemic prevented their economic development. However, the data presented by all entities in 2021 and 2022 reflect positive profitability ($ROE > ROA$), which suggests adequate management of equity resources aimed at generating profits for both investors and the entity. Despite these results, when analyzing the financial indicators, it was determined that only Company Cuello de Luna Cuellodeluna S.A presents adequate levels of liquidity in the years 2019 and 2022. This exception could be related to deficiencies in the internal management of the entity. On the other hand, to test the hypotheses, it was carried out through Pearson Correlation, a p value of 0.315 was found, which is higher than the significance level of 0.05. Consequently, the null hypothesis would be accepted, indicating that the presence of a significant correlation between the Financial Structure and Income Tax cannot be affirmed.

KEYWORDS: FINANCIAL STRUCTURE, INCOME TAX, TOURISM SECTOR, CONFINEMENT.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Descripción del problema

En el año 2019 al mundo entero invadió una gran pandemia denominada COVID 19, la misma tuvo un impacto significativo en la economía de las empresas, afectando así también al empleo. Por tal motivo, los gobiernos presentaron políticas de bioseguridad para lograr reactivar las actividades y por ende mejorar la economía. Ecuador no fue la excepción cuando el virus llegó a inicios del 2020, en consecuencia, se suspendieron todo tipo de labores afectando negativamente a los ingresos (Chirinos, 2023).

Por otro lado, los más perjudicados fueron los países en pleno desarrollo, el informe de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), detalla que estos países representaron un 60% de pérdidas del PIB mundial, todas las empresas de distintos sectores económicos fueron afectadas. Del mismo modo, se menciona que el sector turístico tuvo alteraciones en el año 2020 sufriendo una pérdida estimada de 2.4 billones de dólares, de manera que afectó a la estructura financiera llevando a una declinación económica (Organización de las Naciones Unidas, 2021). Así mismo, en Ecuador el sector turístico ha jugado un papel imprescindible según el Ministerio de Turismo del Ecuador (2020) el país cuenta con una amplia variedad de sitios turísticos con excelencia en su calidad que genera empleo y divisas.

De este modo las empresas turísticas del Ecuador han presentado una variación en su estructura financiera y métodos de apoyo financiero, influyendo en el pago del impuesto a la renta, como menciona El Comercio (2020) con una pérdida mensual entre 300 y 400 millones de dólares a consecuencia de la suspensión de las actividades de turismo en el país.

1.2 Justificación

1.2.1 Justificación teórica metodológica y práctica

La pandemia llegó a afectar a un sinnúmero de empresas de forma directa a sus ingresos por lo que si una entidad no se ha fortalecido financieramente no tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones. Por ello de acuerdo con el Reglamento para la

Aplicación de la Ley Régimen Tributario Interno (2010) para efectos de este impuesto se considera renta a todo ingresos recibido gratuitamente de fuente ecuatoriana o de remuneraciones por trabajo, capital o ambos, incluyendo dinero, especies o servicios y rentas obtenidas en el extranjero por una persona natural o una sociedad nacional residente en el país.

Por otro lado, la estructura financiera también denominada teoría estática, determina un intercambio de elementos negativos y positivos de la deuda contraída, por lo que según Contreras & Díaz (2015) el nivel de deuda depende del equilibrio óptimo entre las ventajas tributarias de la deuda y de los costos relacionados con el financiamiento o también llamados costos de insolvencia financiera. De la misma manera Jiménez & Palacín (2013) mencionan que la forma en que se financia una empresa no afecta su valor de mercado, ya que lo que realmente determina el valor es la inversión, el tamaño y el riesgo del activo.

Así mismo, la estructura financiera o Teoría del Óptimo Financiero (Trade-off Theory) muestra que toda empresa tiene una estructura de capital óptima, es decir, existe una combinación de capital y deuda que maximiza el valor de mercado de la empresa y minimiza el costo promedio de los recursos. La deuda óptima se logra cuando se equilibran los beneficios y costos asociados con unidades adicionales de deuda. Las ventajas relacionadas con la deuda incluyen desgravaciones fiscales relacionadas con la deuda porque los intereses se consideran un gasto deducible de impuestos (Jiménez & Palacín, 2013 p.4).

La información para la presente investigación fue obtenida de la base de datos del Servicio de Rentas Internas (SRI) y de la página oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, siendo información de fuente secundaria; se recopilaron los estados financieros para realizar el cálculo de los indicadores financieros; por otro lado, con la ayuda de la herramienta estadística SPSS se logró analizar y comparar los datos obtenidos.

Finalmente, hay que indicar que la investigación es importante porque permite enriquecer el conocimiento de los componentes de la estructura financiera y el tema tributario.

1.2.2 Formulación del problema

¿Cómo se relaciona la estructura financiera en el pago del impuesto a la renta de las empresas en el sector turístico?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

- Determinar la relación de la estructura financiera en el pago del impuesto a la renta del sector turístico de Cotopaxi en el período de postpandemia.

1.3.2 Objetivos específicos

- Establecer los componentes de la estructura financiera de las empresas del sector turístico de Cotopaxi a través de los estados financieros en el período de postpandemia.
- Analizar la rentabilidad y liquidez extrayendo los cambios financieros de las empresas del sector turístico de Cotopaxi en el período de postpandemia.
- Medir el efecto en el pago del impuesto a la renta de las empresas del sector turístico de la provincia de Cotopaxi en el escenario postpandemia.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de la literatura

2.1.1 Antecedentes investigativos

2.1.1.1 Estructura financiera de las empresas frente a crisis económicas

La estructura financiera se define como la combinación de recursos, como mencionan Contreras & Díaz (2015) pueden ser propios o ajenos, considerando la posibilidad de enfrentar crisis. Según advierte Minsky, las grandes empresas mexicanas del sector manufacturero deben explorar soluciones alternativas para robustecer sus operaciones y reforzar su estructura financiera (Peujio & Domínguez, 2021). En este sentido, Yunia (2020) señala que las empresas necesitan recursos financieros que les permitan ejecutar sus estrategias operativas, de inversión y de financiación. Estas estrategias ayudan a expandirse hacia nuevos mercados en diferentes geografías, incrementar la producción y establecer o adquirir nuevas instalaciones fabriles, según lo que la empresa esté considerando.

Además, Cabrer & Rico (2005) analizaron los resultados de las variables del nivel de endeudamiento la cual menciona que cuando más grande es el tamaño empresarial mayor será el nivel del endeudamiento. Igualmente, en la investigación titulada "Estructura financiera y factores determinantes de la estructura de capital de las pymes del sector de confecciones del Valle del Cauca en el período 2000-2004" Rivera (2007) propone comprender la estructura financiera y los factores que influyen en la estructura de capital de las pymes colombianas del sector de confecciones. El estudio incluye el uso de indicadores financieros y un modelo econométrico de datos de panel, indicadores de endeudamiento, apalancamiento, índices del sistema Du Pont y estimaciones de variables de estructura de capital, tales como utilidades antes de impuestos, protección fiscal, rentabilidad, tangibilidad, retención de utilidades, tamaño de la empresa, edad y costo de la deuda. Los resultados sugieren que la oportunidad de crecimiento, la retención de utilidades, el costo de la deuda, la rentabilidad, la edad y la protección fiscal son los factores más influyentes en las decisiones de endeudamiento a largo plazo.

En efecto, Peujio & Domínguez (2021) mencionan que la evolución de la estructura financiera de las grandes empresas manufactureras mexicanas utilizando el marco analítico de Minsky, demuestra la relevancia de la propuesta de evaluación empírica. En este sentido, una evidencia empírica relacionada con la estructura financiera de las PYMES de la industria manufacturera de Colombia en el periodo 2005-2011, la cual la variable de rentabilidad influye en la estructura financiera. Por lo tanto, el nivel de endeudamiento se determina cuando las empresas aumentan su rentabilidad para financiar sus inversiones por tanto se obtiene menos deuda (Medina et al., 2012).

Del mismo modo, en su estudio "Endeudamiento y estructura financiera del sector del calzado en Bogotá: Análisis a través de panel de datos" Ruiz et al. (2016) emplearon un modelo cuantitativo para analizar los estados financieros y contables. Los resultados indicaron que el tamaño de la empresa, la rentabilidad y las oportunidades de crecimiento son los factores con mayor influencia en el sector del calzado. En la investigación titulada "Factores determinantes de la estructura financiera de la Pyme Andaluza", como mencionan Palacín & Ramírez (2011) emplearon una metodología de datos de panel para comprender cómo ciertos factores empresariales impactan en la formación de la estructura financiera de las PYMES. Los resultados indicaron que la estructura de los activos, la capacidad para generar recursos, la rentabilidad y el crecimiento son los factores que ejercen una influencia significativa en el nivel de endeudamiento de las PYMES andaluzas.

Según resultados de investigaciones aplicadas a microempresas de la ciudad de Ambato, se determinó que este sector económico es uno de los más afectados por la crisis económica provocada por los impactos negativos de la pandemia mundial de Covid-19. En consecuencia, se implementaron acciones de cuidado sanitario que las autoridades nacionales aplicaron para evitar la propagación de la epidemia, incluida la declaración del estado de excepción en todo el territorio nacional (Arevalo & Valle, 2021).

Lo que lleva al cierre parcial de microempresas, especialmente aquellas que no producen o venden productos necesarios para enfrentar la emergencia sanitaria, para las personas en las siguientes circunstancias: alimentos, productos farmacéuticos y de

higiene personal o desinfección, medidas de reducción de horarios de atención, reducción de ventas, producción; y, por tanto, la rentabilidad es baja en comparación con el período prepandemia (Arévalo & Valle, 2021).

2.1.1.2 Pago del impuesto a la renta

Como consecuencia de la pandemia de Covid-19, los ingresos tributarios en Ecuador han disminuido un 4,44%, generando dificultades en la gestión y financiación del gasto público que depende de los ingresos tributarios. Los ingresos fiscales se han reducido significativamente debido al estancamiento y la parálisis de la producción, un componente importante del crecimiento económico del Ecuador (Vélez et al., 2023). Es así, como Bandrés et al. (2021) mencionan que las organizaciones han iniciado o acelerado la transformación digital y sus modelos de comunicación tanto interna como externamente.

La principal razón de la disminución de los ingresos por Impuesto a la Renta fue el impacto de la pandemia de COVID-19 en la economía real. En 2020 los ingresos por este impuesto cayeron un 7,6% y para 2021 aún no era posible recuperar los niveles prepandemia (Grupo Faro, 2022).

El sector empresarial fue el más afectado, los ingresos por recaudación cayeron casi un 34% en abril de 2020, en contraste con el período de 2019, cuando los ingresos superaron alrededor de 1.900 millones de dólares, mientras que los ingresos por recaudación en abril de 2020 fueron de alrededor de 646 millones de dólares (Páez et al., 2021).

En el caso de Ecuador se observó un comportamiento estable entre enero y febrero de 2020 respecto a 2019, pero a partir de marzo hubo una recaudación negativa del 6,6%, lo que llevó a un deterioro del desempeño en abril de un 33%, sin embargo, en septiembre, una mejora del 72,1% en la recaudación respecto a meses anteriores de 2020 (Páez-Abad et al., 2021).

En este sentido Leguizamón (2019) llevó a cabo una investigación titulada "Estímulos tributarios y hotelería en Colombia" con el fin de analizar los efectos de las

disposiciones fiscales y tributarias en la operación y gestión del sector hotelero. El estudio se realizó en 2.732 empresas del sector hotelero, utilizando una estratificación muestral basada en el tamaño empresarial. Se concluyó que los incentivos fiscales otorgados por el Estado favorecieron al sector hotelero, cumpliendo su objetivo de promover la inversión en infraestructura hotelera. Se observó que los estímulos tributarios establecidos por la Ley 788 de 2002, especialmente la exención del impuesto a la renta, impulsaron un crecimiento significativo en la oferta de alojamiento en los principales destinos turísticos del país, atrayendo inversionistas al sector. Sin embargo, los cambios en impuestos indirectos como el IVA afectaron las utilidades generadas por la operación hotelera.

El estudio llevado a cabo por Matute & Quevedo (2016) bajo el título "Incentivos tributarios a las operadoras de turismo en la provincia de Santa Elena" se propuso examinar los incentivos fiscales aplicados a las operadoras de turismo en esa región. La investigación se realizó con una muestra de 199 organizaciones utilizando una metodología descriptiva, cuantitativa-cualitativa, deductiva, bibliográfica y de campo, mediante el uso de encuestas y entrevistas. Los hallazgos indicaron que los incentivos fiscales, como devoluciones y exenciones, influyeron positivamente en la inversión turística en la provincia de Santa Elena. Se observó un aumento en la recaudación tributaria global y en el sector turístico, así como en los ingresos de las operadoras turísticas, con incrementos del 20% y 43% respectivamente entre 2016 y 2017, mientras que los ingresos de las operadoras aumentaron en un 22% y 20% durante el mismo período.

2.1.2 Fundamentos teóricos

2.1.2.1 Estructura financiera

En la actualidad toda empresa necesita recursos para la elaboración de sus actividades y de acuerdo con Hernández (2015), el nacimiento de nuevos proyectos requiere de inversiones y así mismo de recursos financieros necesarios para desarrollar el plan de la empresa; por otro lado en palabras de Moreira & Rodríguez (2016) citado por Contreras & Correa (2015), mencionan un intercambio de elementos positivos y negativos de la deuda, por lo tanto la define por el Trade off existente, por lo que esta

teoría no define el rendimiento de los activos presentes, sino el valor presente neto del rendimiento que se obtiene de futuras inversiones.

2.1.2.2 Estructura financiera: clasificación según las fuentes

Los economistas utilizan una metodología clásica para categorizar la estructura financiera de una empresa, la cual se centra en las diversas fuentes de financiamiento que los empresarios emplean para establecer la estructura económica que sustentará su actividad empresarial en el futuro (Endenred, 2018). Estas fuentes de financiamiento pueden ser diversas, aunque las más comunes suelen incluir:

Fuentes internas, también conocidas como autofinanciación o financiamiento propio, implican que los recursos financieros utilizados para adquirir activos provienen de los socios fundadores de la empresa. En cambio, las fuentes externas pueden ser internas o externas. Las fuentes internas incluyen créditos personales obtenidos por los socios para establecer la empresa, mientras que las fuentes externas abarcan créditos y préstamos solicitados directamente por la empresa (Palacios, 2020).

2.1.2.3 Estados financieros

En los estados financieros se reflejan las actividades económicas realizadas en la empresa durante un período específico. En estos documentos, se puede observar de manera resumida el resultado de todas las cuentas de la empresa a lo largo de un período determinado, que suele ser un año. En la siguiente ilustración se presentan la clasificación de los estados financieros (Sevilla, 2020). Del mismo modo, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022) señala que es una presentación organizada de la situación financiera y de los resultados propios de la empresa.

Ilustración 1

Clasificación de los estados financieros



Nota. Organizador gráfico de los estados financieros. Fuente: Elaboración propia basado en Perea (2016)

2.1.2.4 Elementos de los estados financieros

Los elementos de los estados financieros se componen del balance general y el estado de resultados como se muestra a continuación:

Tabla 1

Elementos de los estados financieros

Balance general	Estado de resultados
Activo	Ingresos
Pasivo	Egresos
Patrimonio	

Nota. Tabla de los elementos de los estados financieros. Fuente: Elaboración propia basado en Salazar et al., (2006)

2.1.2.5 Indicadores financieros

Es crucial que toda organización evalúe sus resultados y desempeño en un lapso específico. Para llevar a cabo este proceso de manera efectiva, es esencial disponer de las herramientas adecuadas, las cuales pueden variar en cuanto a sus características y

naturaleza. Sin embargo, entre estas herramientas, una sobresale notablemente; la aplicación de indicadores financieros (Correa García et al., 2018).

Estos indicadores son una técnica de análisis e interpretación de estados financieros donde se realizan operaciones aritméticas en las cuales se comparan cifras de informes con resultados históricos como el Estado de Posición Financiera o popularmente llamado Balance, el Estado de Resultado Integral y el de Flujos de Efectivo, relacionando diversos rubros y cantidades con la finalidad de obtener una cifra determinada que comparada con las obtenidas de periodos anteriores del mismo establecimiento o con empresas del mismo tamaño o mismo giro, nos permitirá saber cómo se encuentra la empresa en lo que respecta al sector que analiza dicho indicador (Ortiz, 2021).

Por otro lado, hay cuatro tipos de indicadores que se muestra a continuación:

Ilustración 2

Indicadores financieros



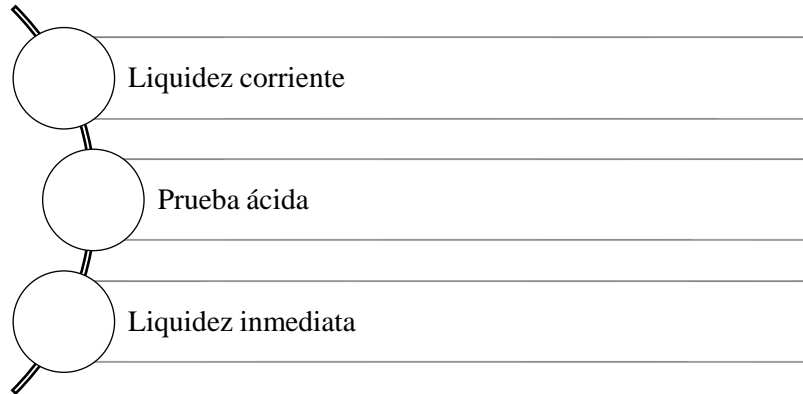
Nota. Ilustración de los indicadores financieros. Fuente: Elaboración propia basado en Salazar et al., (2006)

2.1.2.6 Indicador de liquidez

Según, Gutiérrez & Tapia (2020) la liquidez tiene una base conceptual de criterios fácilmente convertibles, y es un atributo medido de los activos líquidos que ayuda en la toma de decisiones financieras y de inversión. Existen tres rubros de cálculo de liquidez como se muestra en el siguiente grafico:

Ilustración 3

Indicadores de liquidez



Nota. Ilustración de los indicadores de liquidez. Fuente: Elaboración propia basado en Gaytán (2005)

2.1.2.7 Indicador de rentabilidad

La rentabilidad de una entidad se refiere a la capacidad de producción, utilidad obtenida sobre la base de las ventas realizadas, el activo en sí o los recursos, para que pueda ser estimada por entidades rentables dentro del mercado. En términos simples, es la diferencia entre gastos e ingresos la que debe ser suficiente para que la empresa crezca de manera sostenible (Vasquez, 2021).

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera según, Gutiérrez & Tapia (2020) mide las utilidades el cual evalúa el rendimiento de una empresa y la capacidad de cumplir con sus obligaciones.

Rentabilidad económica

La rentabilidad de los activos, también conocida como ROA, es un indicador financiero que evalúa la capacidad de generar ganancias teniendo en cuenta los recursos de la empresa y el beneficio neto obtenido durante el último ejercicio. Esta ratio ayuda a determinar si la empresa utiliza eficientemente sus activos (Westreicher, 2021). La teoría del pecking order sugiere que las empresas prefieren utilizar financiamiento interno antes que recurrir a deuda o emitir capital. Aquellas empresas con altos niveles de rentabilidad tienden a emplear los beneficios retenidos para reducir los niveles de endeudamiento (Gómez, 2014).

La rentabilidad económica muestra la eficiencia de utilizar los activos sin tener en cuenta sus costes de financiación, generando ingresos que pueden utilizarse para recompensar a propietarios y prestamistas. Se refiere a la ganancia que una empresa obtiene de una inversión sin distinguir entre recursos propios y externos (Gutiérrez & Tapia, 2020).

2.1.2.8 Empresa

Una empresa se define como una entidad productiva o de servicios que, establecida bajo criterios prácticos o legales, agrega recursos y utiliza la administración para alcanzar sus metas. Su formación puede ser resultado de un contrato legal o de una estructura práctica y temporal, según las formas jurídicas (Cervantes, 2016).

En este sentido, la definición del término "Empresa" es compleja debido a la diversidad de fenómenos económico-empresariales como señala (Navío, 2022) una empresa puede ser conceptualizada también como una organización, entendiendo la organización como una herramienta que las personas emplean para coordinar acciones y alcanzar sus objetivos. En este sentido, la empresa se percibe como una organización con un aspecto económico.

2.1.2.9 Tipos de empresas

Existen diversas categorías de empresas según su tamaño:

Grande: Destaca por sus máximas características dentro de su categoría.

Mediana: Se encuentra en un proceso de crecimiento, habiendo superado la fase de taller familiar o artesanal.

Micro y Pequeña: Representan iniciativas modestas en términos de magnitud y capacidades, generalmente de naturaleza familiar o con recursos mínimos. En la tabla se muestra la clasificación según el tipo de empresas:

Tabla 2*Tipo de empresas según su tamaño*

Tipo de empresa	Número de trabajadores	Comercio	Servicios	Industria
Micro	<10	1 a 5	1 a 20	1 a 30
Pequeña	10 a 49	6 a 20	21 a 50	31 a 100
Mediana	50 a 249	21 a 100	51 a 100	101 a 500
Grande	>249	+ de 100	+ de 100	+ de 500

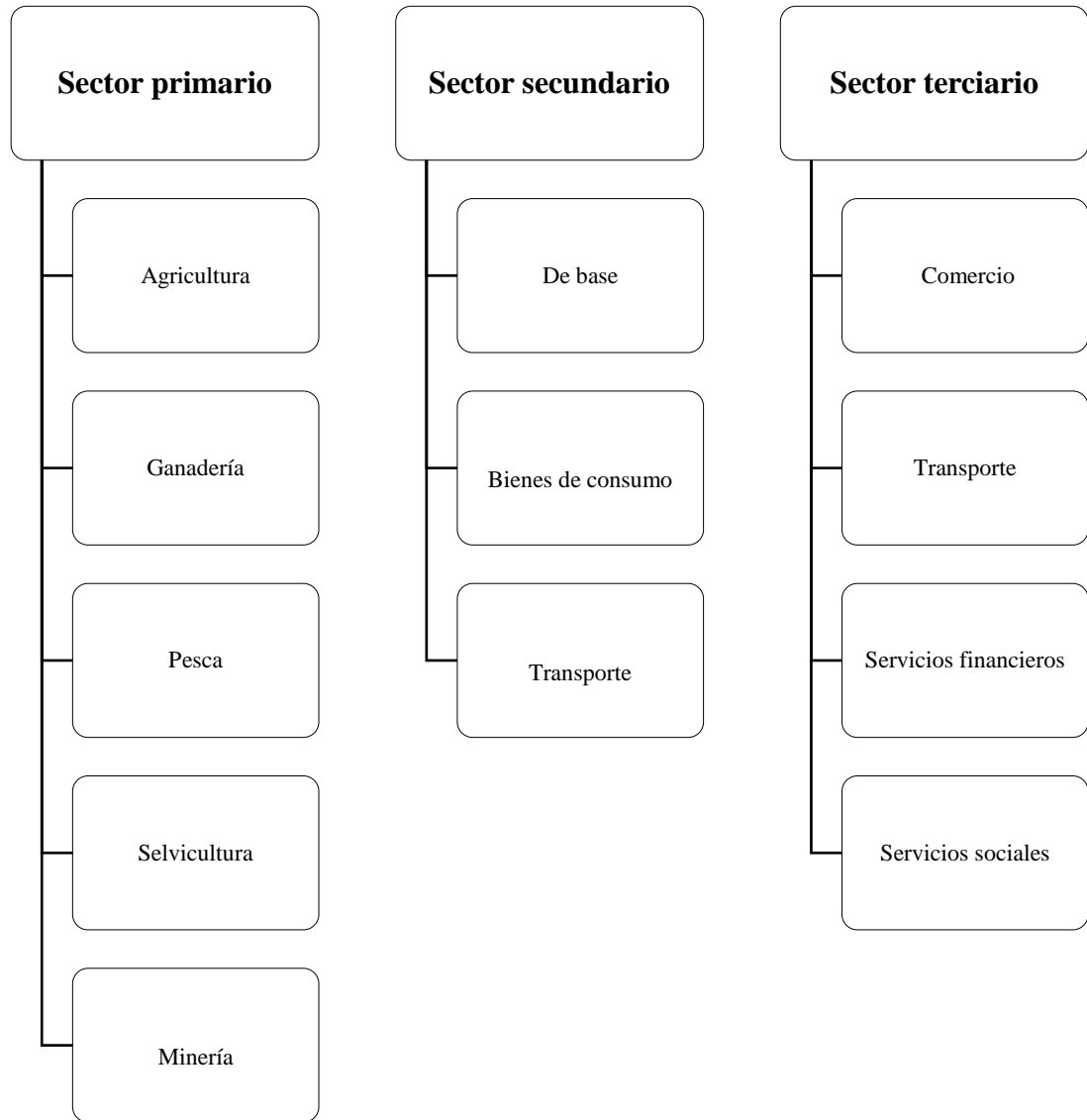
Nota. Tabla de los tipos de empresas. Fuente: Elaboración propia basado en Navío (2022)

Las empresas, según su actividad económica, son aquellas que se clasifican en función de su labor (donde se producen e intercambian productos, bienes o servicios). La generación de riqueza en una comunidad (ciudad, región y país) se lleva a cabo a través de la actividad económica, que implica la extracción, transformación y distribución de recursos naturales, así como la prestación de diversos servicios y recursos (Arteaga & Lasio, 2009).

Existen diversas categorías de empresas según su sector económico:

Ilustración 4

Tipo de empresas según su sector económico



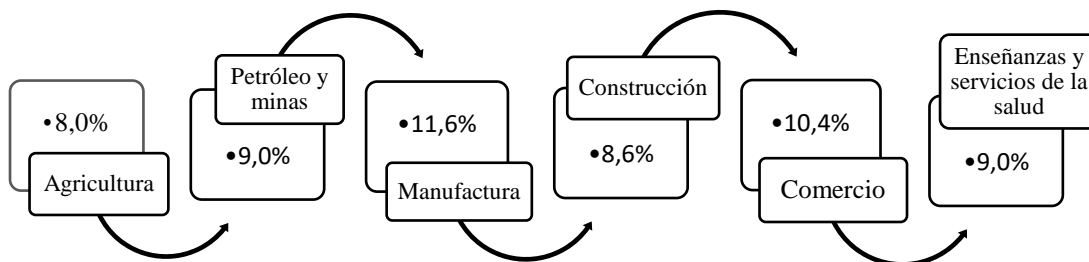
Nota. Tabla de los sectores económicos. Fuente: Elaboración propia basado en González (2005)

2.1.2.10 Industrias del Ecuador

Ecuador en la actualidad cuenta con 6 macroindustrias con mayor contribución producción nacional como se muestra en la tabla:

Ilustración 5

Macroindustrias del Ecuador



Nota. Ilustración de las macroindustrias del Ecuador. Fuente: Elaboración propia basado en Paredes (2016)

2.1.2.11 Contribuyentes en el sector turístico de Cotopaxi

En la siguiente tabla se detalla el número de contribuyentes existentes en el sector turístico de Cotopaxi por zona, las mismas que fueron tomadas de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Tabla 3

Número de contribuyentes en el sector turístico de Cotopaxi

Empresas del sector turístico por Zona			
Empresas	Zona	Ruc	Situación Legal
Rumipamba de las Rosas SA	Salcedo	1790269450001	Activa
Rumipamba Hotel-Home S.A.S.	Salcedo	0591760092001	Activa
Tupakmountain S.A.S.	Salcedo	0591762780001	Activa
Alimentos Sweet & Sour Cia. Ltda.	Salcedo	0591713418001	Disolución Y Liquidación Oficio No Inscrita En Rm
La Cienega C Ltda.	Latacunga	0590035025001	Activa

Compañía Cuello De Luna	Latacunga	1791414233001	Activa
Cuellodeluna S.A			
Centro De Convenciones Y Hostal Villafeliz S.A	Latacunga	0590061077001	Disolución Y Liquidación Oficio Inscrita En RM
Conturlodge S. A	Latacunga	1792431182001	Activa
Qaramuy Catering Service S.A.S.	Latacunga	0591761595001	Activa
Cactusbrunch & Coffee S.A.S.	Latacunga	0591762916001	Activa
Sendero de Volcanes Volcanocompany S.A.S.	Latacunga	0591763039001	Activa
Cartagena Lopez S.A.S.	Latacunga	0591763072001	Activa
Shot and Shots S.A.S.	Latacunga	0591763348001	Activa
Asetere & A S.A.S.	Latacunga	0591763540001	Activa
Americafab S.A.S.	Latacunga	0591763723001	Activa
Pollosalgusto Cia.Ltda.	Latacunga	0591758268001	Activa
Incahacienda S.A.S.	Latacunga	0591758276001	Activa
Especialturis S.A.S.	Latacunga	0591762956001	Activa
Vlady Company S.A.S.	Latacunga	0591761706001	Activa
Kedyca Gusto S.A.S.	Latacunga	0591762762001	Activa
Quilotoalodge Cia. Ltda.	Pujilí	1791970047001	Disolución Y Liquidación Oficio Inscrita En RM
Restobarsofi S.A.S.	La Maná	0591763773001	Activa
Colmadacorp S.A.S.	La Maná	0591763902001	Activa

Nota. Tabla del número de contribuyentes en el sector turístico de Cotopaxi por zona.

Fuente: Elaboración propia basado Superintendencia de Compañía Seguros y Valores (2024)

2.1.2.12 Impuesto

Un impuesto es un tributo que permite a una entidad pública traer bienes de particulares mediante la concertación del supuesto, por lo que la creación de un impuesto requiere la existencia de patrimonio, que se ve afectado por el supuesto contenido en la ley tributaria. No toda la propiedad está sujeta a impuestos, sólo lo que está sujeto a impuestos (García, 2020).

2.1.2.13 Tipos de impuestos en el Ecuador

En Ecuador, el organismo responsable de la recaudación de impuestos es el Servicio de Rentas Internas, conocido comúnmente como el SRI. Esta entidad desempeña un papel central en la administración tributaria del país, supervisando la recaudación de impuestos a nivel nacional y garantizando el cumplimiento de las obligaciones tributarias tanto para personas naturales como jurídicas (Ramos, 2023).

El SRI también se encarga de proporcionar información, orientación y facilitar el cumplimiento de las normativas tributarias, promoviendo así una tributación justa y efectiva en Ecuador.

2.1.2.14 Impuestos nacionales

Los impuestos nacionales se encuentran directamente regulados por el gobierno central. Son creados mediante leyes aprobadas por la Asamblea Nacional y son vigilados por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Se les designa como "nacionales" porque sus características, como las bases imponibles, las tasas y los plazos de vencimiento, son uniformes en todo el territorio ecuatoriano (Ramos, 2023).

En Ecuador, los impuestos nacionales más relevantes incluyen:

Tabla 4

Clasificación de los impuestos nacionales del Ecuador

Impuestos nacionales	
Impuesto a la Renta	Impuesto al Valor Agregado – IVA
Impuesto a la Salida de Divisas	Impuesto a los Consumos Especiales
Impuesto a la Propiedad de Vehículos Motorizados	Impuesto Redimible Botellas Plásticas no Retornables
Impuesto Tierras Rurales	Impuesto a los Activos en el Exterior
Impuesto General de Exportación	Impuesto General de Importación
Impuesto a la Renta de Ingresos	Provenientes de Herencias, Legados y Donaciones

Patentes de Conservación para Regalías a la actividad minera	
Concesión Minera	
Contribución destinada al financiamiento de la atención integral del cáncer	Contribución solidaria sobre las utilidades

Nota. Tabla de los impuestos nacionales del Ecuador. Fuente: Elaboración propia basado en Servicio de Rentas Internas (SRI)

2.1.2.15 Impuestos municipales

Los impuestos municipales son tributos que se pagan a nivel local, y su administración está a cargo de las entidades designadas por cada municipio para gestionar los asuntos fiscales. Aunque ciertos aspectos, como las fechas de vencimiento, pueden ser uniformes en todo el país, es fundamental resaltar que la naturaleza de un impuesto municipal puede variar de una localidad a otra. Esto dependerá de las decisiones tomadas por las alcaldías y los consejos municipales en relación con posibles ajustes y modificaciones (Ramos, 2023).

En Ecuador, los impuestos municipales más destacados son:

Tabla 5

Clasificación de los impuestos nacionales del Ecuador

Impuestos municipales
Impuesto Predial
Impuesto de Alcabala
Impuesto a las apuestas.
Impuesto a los Juegos.
Impuesto a los Espectáculos Públicos
Patente Municipal
Tasa de Habilitación
Impuesto a la plusvalía

Nota. Tabla de los impuestos municipales del Ecuador. Fuente: Elaboración propia basado en Servicio de Rentas Internas (SRI)

2.1.2.16 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta constituye uno de los principales pilares de los ingresos fiscales en Ecuador, destinados a cubrir los sectores públicos y es fundamental para la aplicación de la política fiscal. Las personas físicas tributan en función de la renta declarada, la cual está sujeta a impuestos en un período fiscal determinado (Servicio de Rentas Internas (SRI), 2023).

Es necesario cumplir con las leyes y reglamentos existentes para permitir a los ciudadanos realizar la declaración del impuesto sobre la renta. Este proceso no debe considerarse como una opción, ni mucho menos como una carga, para las personas físicas. Más bien, representa una obligación tributaria derivada de cualquier actividad lucrativa y, por ende, debe completarse a tiempo para facilitar la recaudación fiscal y la administración tributaria. Estas medidas son beneficiosas para el país al promover el desarrollo económico. (Bilón M, 2020).

2.1.2.17 Tipo impositivo en el sector turístico

El Servicio de Rentas Internas (SRI) anunció el 12 de enero de 2024 una tabla que fija porcentajes de autorretención que oscilan entre el 1,25% y el 10% de los ingresos mensuales para empresas, según su sector económico. La determinación de estos porcentajes se basa en la Tasa Impositiva Efectiva de cada sector, que representa un promedio del Impuesto a la Renta pagado, así como en el impuesto causado por cada empresa en el año anterior. Para el sector turístico el tipo impositivo efectivo es del del 1,25% al 10% (Plutzer, 2024)

Tabla 6

Tipo impositivo en el sector turístico

Sector	% de autorretención sobre los ingresos
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	del 1,25% al 5%
Agroindustrial e industria manufacturera exportadora	del 1,25% al 2,25%

Automotriz	del 1,25% al 4%
Comercio de bienes al por mayor y menor	del 1,25% al 10%
Construcción	del 1,25% al 8%
Industrias manufactureras	del 1,25% al 7%
Información, tecnología y comunicación	del 1,25% al 10%
Información, tecnología y comunicación (telefonía móvil)	del 4% al 5%
Lácteos	del 1,25% al 3%
Cementera	del 2,25% al 7%
Minas	7%
Petróleo	del 3% al 8%
Venta de combustibles (venta de gas de uso doméstico)	del 2% al 3%
Salud	del 1,25% al 9%
Servicios	del 1,25% al 10%
Bancos	del 4% al 5%
Cooperativas	del 3% al 4,5%
Seguros	del 1,25% al 10%

Nota. Tabla del tipo impositivo efectivo del sector turístico. Fuente: Elaboración propia basado en Servicio de Rentas Internas (SRI)

2.1.2.18 Sujeto pasivo

Son sujetos pasivos del impuesto a la renta en calidad de contribuyentes: las personas naturales, las sucesiones indivisas, las sociedades definidas como tales por la Ley de Régimen Tributario Interno y sucursales o establecimientos permanentes de sociedades extranjeras, que obtengan ingresos gravados. Son sujetos pasivos del impuesto a la renta en calidad de agentes de retención Reglamento para la Aplicación de la Ley Régimen Tributario Interno (2010).

2.1.2.19 Cálculo del impuesto a la renta

En la siguiente tabla se muestra el proceso del cálculo del impuesto a la renta:

Tabla 7

Cálculo del impuesto a la renta

Base imponible	
(-)	Fracción básica
(=)	Fracción excedente
(*)	% Fracción excedente
(-)	Impuesto a la fracción básica
(=)	Impuesto a la renta causado

Nota. Tabla del cálculo del impuesto a la renta. Fuente: Elaboración propia

2.1.2.20 Plazos para la declaración

Los períodos para la presentación de la declaración cambian en función del noveno dígito de la cédula o del RUC, dependiendo del tipo de contribuyente.

Tabla 8

Plazos para la declaración del Impuesto a la Renta

Noveno dígito RUC/CÉDULA	Plazo para Personas Naturales	Plazo para Sociedades
1	10 de marzo	10 de abril
2	12 de marzo	12 de abril
3	14 de marzo	14 de abril
4	16 de marzo	16 de abril
5	18 de marzo	18 de abril
6	20 de marzo	20 de abril
7	22 de marzo	22 de abril
8	24 de marzo	24 de abril
9	26 de marzo	26 de abril
0	28 de marzo	28 de abril

Nota. Plazos específicos para la declaración del Impuesto a la Renta. Fuente: Servicio de Rentas Internas (2023)

2.1.2.21 Análisis multivariante

El análisis multivariante se dedica esencialmente al estudio de múltiples variables al mismo tiempo. Es decir, tomar un objeto y medir no solo un aspecto de este, sino que considerando varios aspectos y tratar de determinar la relación entre esas medidas. Es decir, además de la altura y el peso, también medir su género, a qué clase social pertenece y cuál es su ingreso anual. Además, no solo interesan los valores en cada caso, sino también la relación simultánea entre ellos (Marin, 1904).

2.2 Hipótesis

La estructura financiera impacta significativamente en el pago del impuesto a la renta de las empresas en el sector turístico de Cotopaxi

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la información

3.1.1 Población y muestra

3.1.1.1 Población

Para llevar a cabo una investigación de manera efectiva, resulta fundamental contar con una población de estudio adecuada. Según Gómez et al. (2016) la población se define como un conjunto de casos que es definido, limitado y accesible, y que debe considerarse cuidadosamente al seleccionar a los participantes de una investigación.

Por consiguiente, la población seleccionada para llevar a cabo esta investigación incluye todas las empresas enlistadas en la página web de la Superintendencia de Compañías y Valores, específicamente aquellas asociadas al sector turístico del Ecuador y clasificadas bajo el grupo I5510 según la codificación del CIU utilizada por el Servicio de Rentas Internas. En este proyecto de investigación, la población total del sector turístico se identificó como 24 empresas, como se detalla a continuación:

Tabla 9

Empresas del sector turístico de Cotopaxi

Empresas del sector turístico	
1. Rumipamba de las Rosas SA	2. La Cienega C Ltda.
3. Compañía Cuello De Luna Cuellodeluna S. A	4. Centro De Convenciones y Hostal Villafeliz S. A
5. Alimentos Sweet & Sour Cia. Ltda.	6. Quilotoalodge Cia. Ltda.
7. Conturlodge S. A	8. Qaramuy Catering Service S.A.S.
9. Tupakmountain S.A.S.	10. Cactusbrunch & Coffee S.A.S.
11. Sendero de Volcanes Volcanocompany S.A.S.	12. Cartagena Lopez S.A.S.
13. Shot and Shots S.A.S.	14. Asetere &A S.A.S.
15. Americafab S.A.S.	16. Restobarsofi S.A.S.
17. Pollosalgusto Cia.Ltda.	18. Incahacienda S.A.S.
19. Rumipamba Hotel-Home S.A.S.	20. Especialturis S.A.S.
21. Vlady Company S.A.S.	22. Kedyca Gusto S.A.S.

Nota. Empresas del sector turístico de Cotopaxi de la Superintendencia de Compañías y Valores. Fuente: elaboración propia

3.1.1.2 Muestra

En las investigaciones que su población es muy extensa, se debe obtener una muestra de estudio. Según, Arias et al. (2016) la muestra es el número específico de participantes que será necesario incluir, con la finalidad de alcanzar los objetivos planeados.

Para seleccionar la muestra de este estudio, se establecieron criterios específicos que las empresas debían cumplir:

- Ser parte de la Superintendencia de Compañía y Valores.
- Mantener su estado de actividad.
- Disponer de los formularios de declaración del impuesto a la renta hasta el año 2022.

En consecuencia, se logró trabajar con un conjunto de tres empresas que satisfacían estos criterios: Rumipamba de las Rosas SA, La Cienega C Ltda., Compañía Cuello De Luna Cuellodeluna S. A.

3.1.2 Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de información

3.1.2.1 Fuente secundaria

En este proyecto de investigación se contó con fuentes de información secundaria como son los estados financieros obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; por otro lado, se investigaron libros, repositorios, información de bases de datos, informes publicados, investigaciones previas y libros que me permitan analizar las variables.

3.1.2.2 Técnica

La técnica que fue aplicada es el análisis documental con el cual se obtuvieron datos de fuentes secundarias como son las revistas, folletos, libros, y periódicos las cuales son fuentes de información para el investigador, por otro lado, la

información fue obtenida con el instrumento denominada ficha de registro de datos.

3.1.2.3 Instrumento

Para llevar a cabo la investigación, se empleó la ficha de registro de datos secundarios como instrumento principal. Esta herramienta facilitó la elaboración de matrices con la información extraída de los estados financieros de las tres empresas seleccionadas. A continuación, se aplicaron indicadores financieros para analizar el desempeño económico de cada entidad y calcular el impuesto a la renta correspondiente.

Tabla 10

Ficha de registro de datos

Empresas	2019											
	ESF			ERI		Liquidez			Rentabilidad			
	Activo corriente	Pasivo	Inventario	Efectivo y equivalente del	Activo total	Patrimonio neto	Utilidad neta	Liquidez corriente	Prueba ácida	Liquidez	ROA	ROE
Rumipamba de las Rosas SA												
La Cienega C Ltda.												
Compañía Cuello De Luna Cuellodelu na S. A												

Nota. Ficha de registro de datos secundarios. Fuente: elaboración propia

3.2 Tratamiento de la Información

En esta investigación, se llevó a cabo una revisión documental para obtener información de los estados financieros de las empresas pertenecientes al sector turístico de la provincia de Cotopaxi. Posteriormente, tras recopilar la información necesaria, se procedió a la descarga de los estados financieros desde la plataforma de la Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores.

Una vez que se recopilaron los datos se procedió a pasar a las fichas de registro de datos para la correcta interpretación, con el desarrollo de la tecnología de la información, se ha hecho posible desarrollar e implementar programas estadísticos que incorporan la correlación de Pearson; por lo tanto, todos los programas contienen una parte importante dedicada a las técnicas como por ejemplo el Software estadístico SPSS.

3.2.1 Indicador de liquidez

Tabla 11

Indicador de liquidez.

Indicador	Fórmula	Descripción
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Mide la capacidad de cubrir deudas
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	Mide la capacidad de cubrir deudas, pero sin tomar en cuenta el inventario
Liquidez inmediata	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes del efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	

Nota. Indicadores de liquidez. Fuente: Elaboración propia basada en Párraga et al.

(2021)

3.2.2 Indicador de rentabilidad

Tabla 12

Indicador de rentabilidad

Indicador	Fórmula	Descripción
Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$	Mide la capacidad de cubrir deudas Mide la capacidad de
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	cubrir deudas, pero sin tomar en cuenta el inventario

Nota. Indicadores de rentabilidad. Fuente: Elaboración propia basado en Párraga et al. (2021)

3.2.3 Correlación de Pearson

La correlación de Pearson, también llamada coeficiente de correlación lineal, es una métrica estadística que evalúa la relación lineal entre dos variables cuantitativas. Proporciona un valor numérico que señala la fuerza y la dirección de la relación entre estas variables, variando entre -1 y 1. Un valor de -1 indica una correlación perfectamente negativa, 0 indica la ausencia de correlación lineal, y 1 indica una correlación perfectamente positiva. Este coeficiente se utiliza ampliamente en estadísticas y análisis de datos para comprender la relación entre variables y cuantificar la intensidad y dirección de dicha relación (Hernández et al., 2018).

Para la investigación se utilizó un estudio correlacional como es el Modelo Correlacional de Pearson el mismo que ayudó a determinar la relación entre las dos variables, con la ayuda de la herramienta estadística SPSS que es un software estadístico el cual permitió procesar los datos cuantitativos.

$$R_s = \frac{n\sum XY - (\sum x)(\sum Y)}{\sqrt{[n\sum x^2 - (\sum x)^2][n\sum Y^2 - (\sum Y)^2]}}$$

3.2 Operacionalización de las variables

Tabla 13

Operacionalización de la variable independiente estructura financiera

Concepto	Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas/ Instrumentos
La estructura financiera consiste en la utilización de recursos internos y externos para desarrollar las actividades de la empresa, tomando en cuenta que para el desarrollo de las actividades se requiere de una inversión, con la ayuda de recursos financieros (Contreras Salluca & Díaz Correa, 2015).	Estado de Situación Inicial	Activo	Valor en dólares	Técnica: Análisis Documental Instrumento: Ficha de registro de datos
	Estado de Resultado Integral	Pasivo		
		Patrimonio	Valor en dólares	
		Ingresos		
Indicadores financieros		Gastos		
		Rentabilidad		
		Liquidez	Valor en dólares	
		Endeudamiento		

Nota. Operacionalización de la variable independiente estructura financiera. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 14*Operacionalización de la variable dependiente Impuesto a la Renta*

Concepto	Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas/ Instrumentos
En la mayoría de los países el Gobierno o Estado para brindar servicios requieren el cobro de rubros, Es así como, en el Ecuador el impuesto a la renta es el tributo que más contribuye en la economía del país.	Sujetos	Activo Pasivo	Número de empresas con obligación tributaria	Técnica: Análisis Documental Instrumento: Ficha de registro de datos
	Cálculo	Base imponible – Fracción básica = Fracción excedente % Fracción excedente – Impuesto a la fracción básica = Impuesto a la renta causado	Valor en dólares	
	Vencimiento	Fechas determinadas por el Servicio de Rentas Internas	Numero en días	

Nota. Operacionalización de la variable dependiente Impuesto a la Renta. Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados

La economía global experimentó significativas consecuencias después del confinamiento inducido por la pandemia de COVID-19 en 2020. Se eligió este período debido a la dificultad de obtener resultados completamente precisos para todos los sectores económicos. No obstante, es factible adquirir información de un sector y utilizarla como referencia para otros sectores similares.

Después de aplicar la metodología pertinente para analizar la Estructura Financiera y el cumplimiento del Impuesto a la Renta de las empresas del sector turístico en Cotopaxi durante el período de confinamiento, se logró satisfactoriamente alcanzar todos los objetivos planteados, generando una serie de resultados que se detallan a continuación.

4.1.1 Crecimiento de las empresas en el sector turístico de Cotopaxi

Con el propósito de alcanzar el primer objetivo, consistente en analizar la estructura financiera de las tres empresas pertenecientes al sector turístico de la provincia de Cotopaxi, se llevó a cabo una evaluación de su crecimiento y variación en cada uno de los grupos de cuentas contables. Este enfoque permitió obtener información valiosa sobre el equilibrio financiero de dichas empresas.

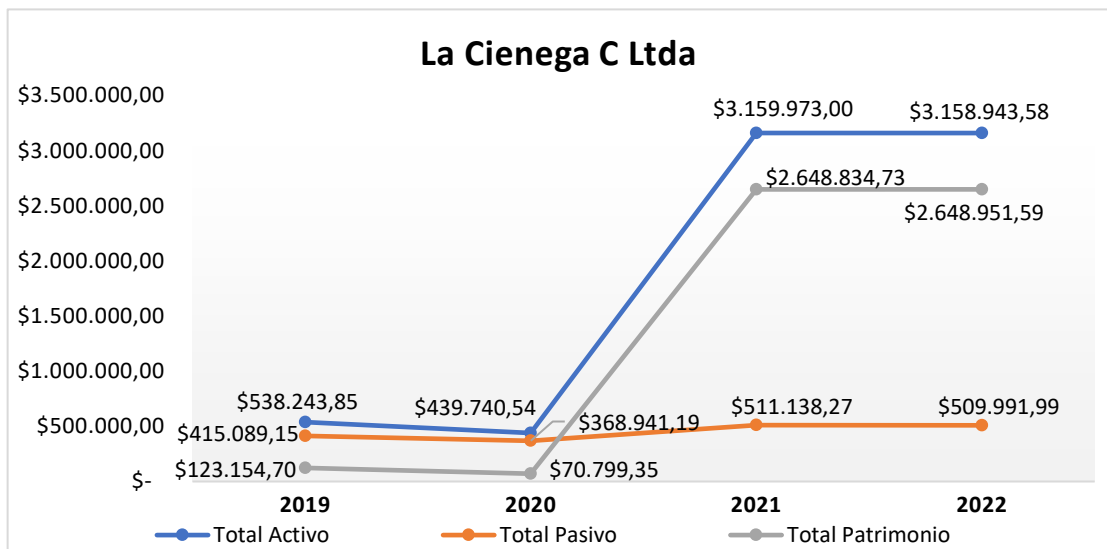
A continuación, como se observa en la ilustración N°6 los datos presentados muestran la evolución anual de los estados financieros de La Cienega C Ltda. en los años 2019, 2020, 2021 y 2022, detallando los valores de su Total Activo, Total Pasivo y Total Patrimonio. En contraste, tanto el 2021 como el 2022 muestran un marcado incremento en los valores financieros.

Estos datos indican variaciones notables en la situación financiera de La Cienega C Ltda. a lo largo de los años, mostrando un aumento significativo en el Total Activo y Patrimonio en los últimos dos años, lo que podría sugerir un crecimiento importante en su estructura y posición financiera en ese período.

En efecto, es importante mencionar que en esta empresa la pandemia no afectó significativamente porque como se muestra en el año 2020 todos los rubros se mantienen a diferencia de los años siguientes.

Ilustración 6

ESF Cienega C Ltda



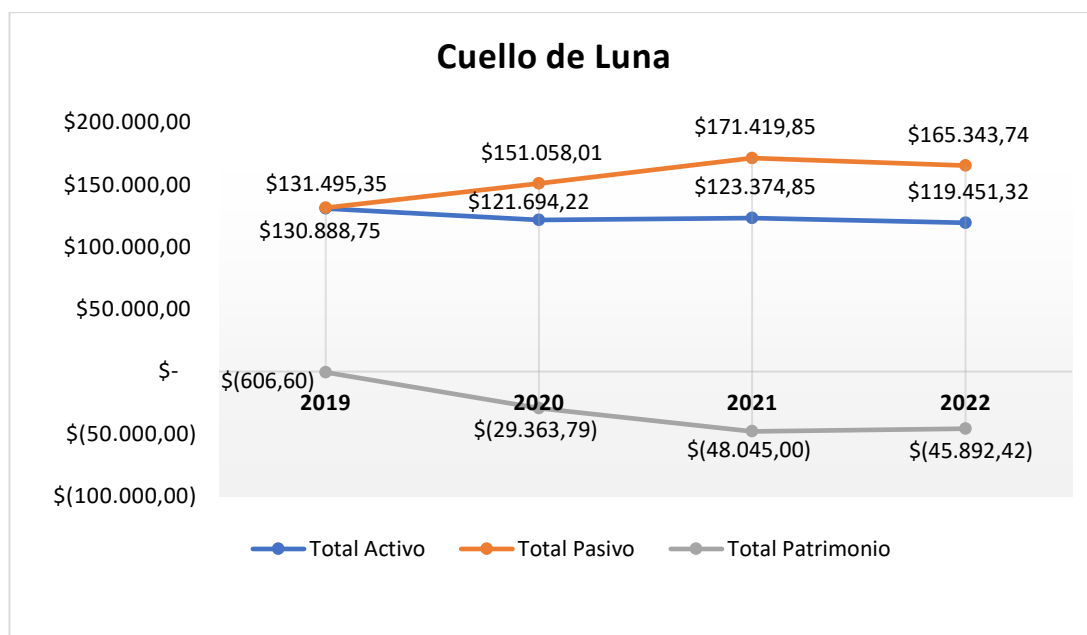
Nota. Evolución económica de la compañía Cuello de Luna Cuellodeluna S.A Fuente: Elaboración propia. Elaboración propia.

Por otro lado, en la siguiente ilustración N°7 que corresponde a la Compañía Cuello de Luna se logra observar que tanto en el año 2019,2020 y 2021 se mantienen en un nivel muy similar, recalcando que los rubros ascienden. Se puede observar y mencionar que la pandemia no tuvo mucha influencia en estos años.

La empresa muestra un patrón de disminución en el Total Activo y el Total Patrimonio a lo largo de estos años, acompañado por variaciones en el Total Pasivo. La persistencia de un patrimonio negativo sugiere que la empresa podría estar enfrentando problemas financieros o dificultades para generar beneficios o recursos suficientes para cubrir sus obligaciones. Estos datos indican la necesidad de una revisión y gestión cuidadosa de las finanzas para mejorar la situación financiera de la empresa. Se concluye que esta empresa al año 2021 presenta un decrecimiento del 3.18%, por lo tanto, no muestra una variación tan significativa ya que, no es una empresa tan grande solamente cuenta con 5 empleados.

Ilustración 7

ESF Compañía Cuello de Luna Cuellodeluna S.A



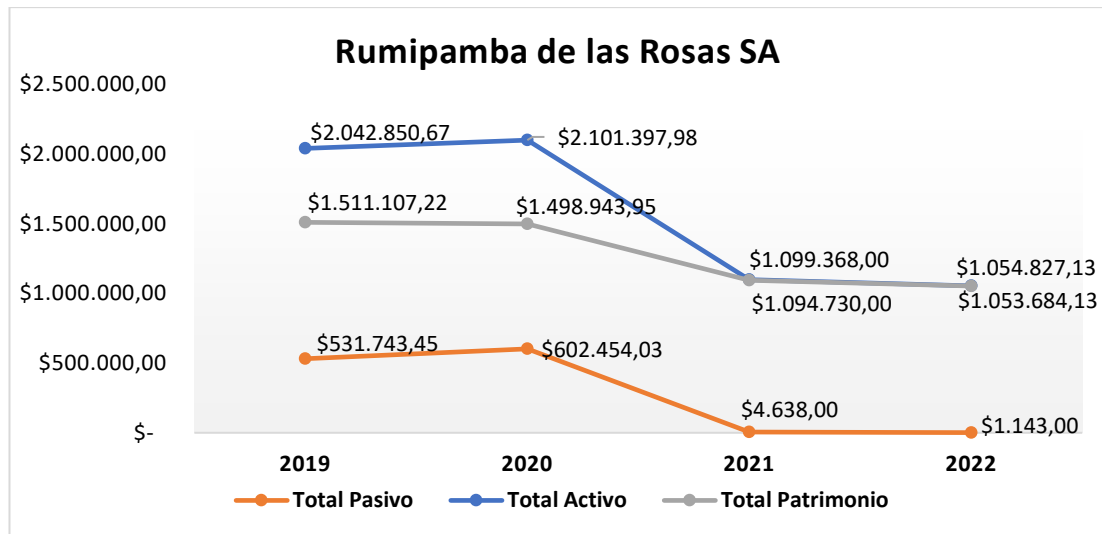
Nota. Evolución económica de la compañía Cuello de Luna Cuellodeluna S.A Fuente: Elaboración propia. Elaboración propia.

Por otro lado, en la siguiente ilustración N°8 que corresponde a la empresa Rumipamba de las Rosas S.A presenta una gran diferencia a las otras empresas. Estos datos sugieren que la empresa ha estado reduciendo sus activos y pasivos en general, manteniendo una estructura financiera sólida en términos de la relación entre su patrimonio y pasivo. Sin embargo, la disminución en el Total Activo podría requerir un análisis más profundo para comprender las razones detrás de este cambio y evaluar su impacto en la salud financiera general de la empresa.

En contraste, se pueden destacar las siguientes tendencias: el Total Activo de la empresa se ha reducido significativamente desde 2019 hasta 2022, mostrando una disminución progresiva año tras año. El Total Patrimonio de la empresa ha sido significativamente mayor que el Total Pasivo durante todo el período. Aunque ha habido variaciones, ha mantenido una tendencia generalmente estable, a pesar de una ligera disminución en 2022.

Ilustración 8

ESF Rumipamba de las Rosas S.A



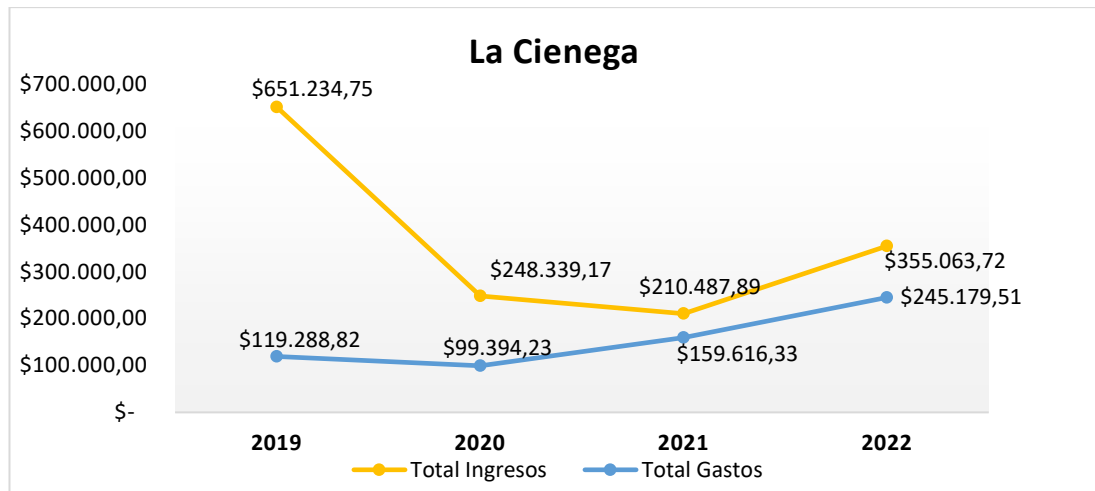
Nota. Evolución económica de la empresa Rumipamba de las Rosas S.A Fuente: Elaboración propia.

A continuación, como se observa en la ilustración N°9 los datos presentados muestran la evolución anual de los estados de resultados de La Cienega C Ltda. en los años 2019, 2020, 2021 y 2022, detallando los valores de su Total Ingresos y Total Gastos.

Estos datos reflejan la variabilidad en el desempeño financiero de la empresa a lo largo de estos cuatro años, mostrando fluctuaciones en los márgenes de ganancia y pérdida, lo que puede indicar cambios en la rentabilidad y la capacidad de gestión financiera de la empresa en esos periodos.

Ilustración 9

ER Cienega C Ltda.



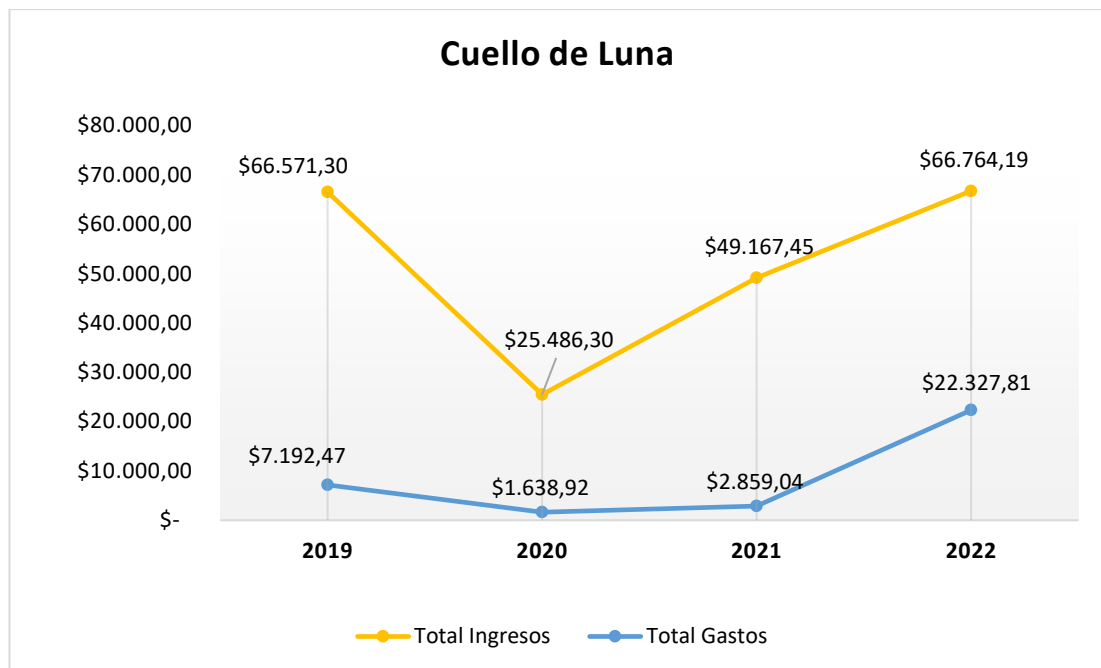
Nota. Evolución económica de la empresa La Cienega C Ltda. Fuente: Elaboración propia.

A continuación, en la ilustración N°10 de la empresa Cuello de Luna S.A muestra que, en 2019, se observa que los Ingresos fueron considerablemente más altos que los Gastos, lo que sugiere un margen de ganancia significativo y una situación financiera sólida en ese año. En 2020, hubo una reducción sustancial en los Ingresos, aunque los Gastos también disminuyeron, lo que posiblemente mantuvo un margen de ganancia favorable, pero en una escala menor que en el año anterior.

En 2021, los Ingresos aumentaron en comparación con el año anterior, acercándose a los niveles de 2019, mientras que los Gastos también aumentaron, aunque se mantuvieron en niveles más bajos que los Ingresos. Esto podría indicar una recuperación después de la disminución en 2020. En 2022, se observa un aumento considerable en los Ingresos, superando significativamente a los Gastos, lo que sugiere un fuerte aumento en la rentabilidad y posiblemente una recuperación financiera notable después del año anterior.

Ilustración 10

ER Compañía Cuello de Luna Cuellodeluna S.A



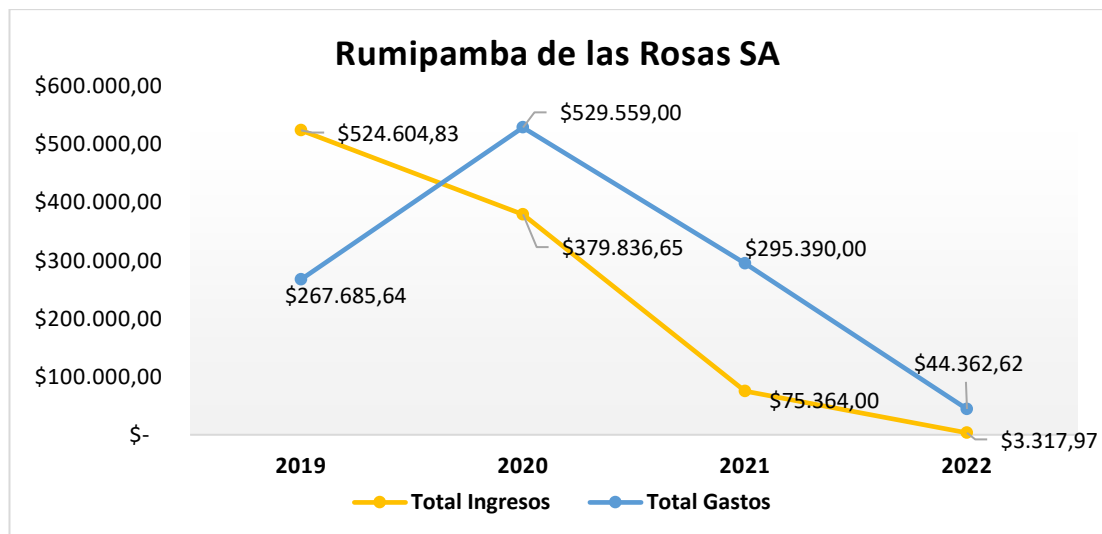
Nota. Evolución económica de la compañía Cuello de Luna Cuellodeluna S.A Fuente: Elaboración propia.

La empresa Rumipamba de las Rosas S.A registró un Total de Ingresos superando significativamente sus Gastos como se puede observar en la ilustración N°11. Esto sugiere un margen de ganancia saludable y una situación financiera favorable para la empresa en ese año.

Sin embargo, en 2020, hubo un marcado descenso en los Ingresos, mientras que los Gastos superaron ampliamente a los Ingresos. Esta discrepancia entre Ingresos y Gastos sugiere una pérdida significativa y un impacto negativo en la rentabilidad de la empresa durante ese año. En 2021, tanto los Ingresos como los Gastos disminuyeron considerablemente. Aunque los Gastos aún superaron a los Ingresos, la brecha se redujo, indicando una mejora relativa en la situación financiera en comparación con el año anterior.

Ilustración 11

ER Rumipamba de las Rosas S.A



Nota. Evolución económica de la empresa Rumipamba de las Rosas S.A Fuente: Elaboración propia.

4.1.2 Liquidez y rentabilidad de las empresas en el sector turístico de Cotopaxi

Para el objetivo siguiente formulado, orientado a evaluar la rentabilidad y liquidez de cada empresa dentro del sector turístico de la provincia de Cotopaxi durante el período de la pandemia de COVID-19, se expone mediante gráficos y tablas, detallando los resultados obtenidos.

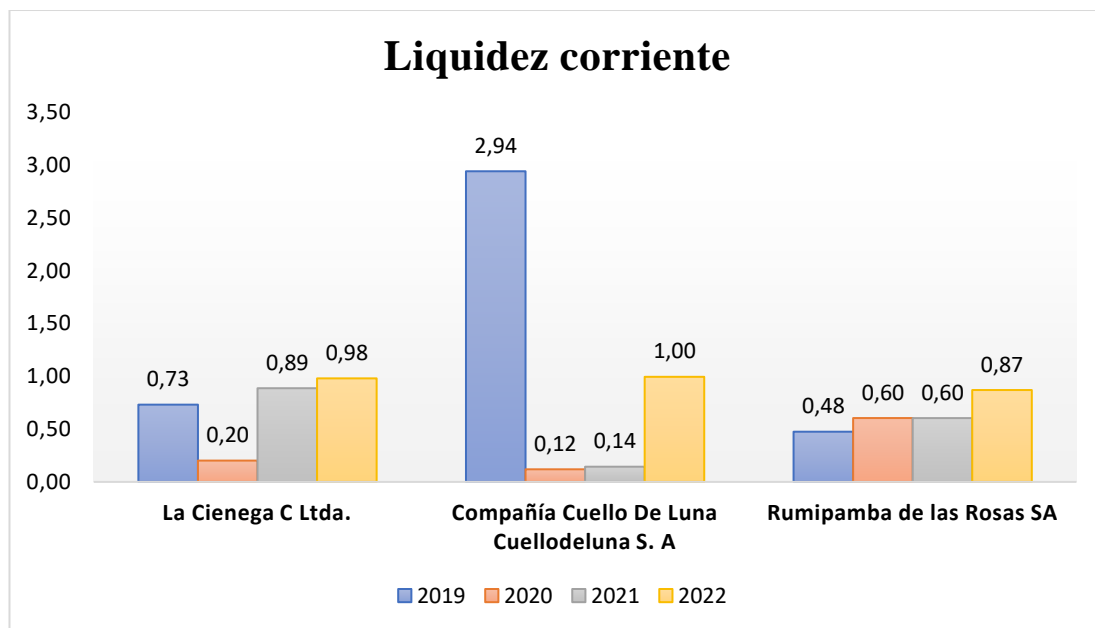
La representación ilustración N°12 indica la liquidez corriente, evidenciando que, durante los años 2022, todas las empresas lograron cumplir con sus obligaciones financieras. Es crucial señalar que todas las compañías mostraron una liquidez más sólida en el último año de estudio, destacando la destacada actuación de la empresa Cuello de Luna S.A, que registró un índice de 2.94 para la cobertura de deudas.

Por otro lado, en el 2021 solo la empresa Cienega C Ltda. se encuentra con la capacidad económica siendo así que por cada \$1,00 de deuda tuvo 0,89 para cubrir las deudas, las demás empresas en este año tienen una liquidez muy baja lo que perjudica que puedan tener los recursos necesarios para el pago con terceros.

Por otro lado, la empresa Cuello de Luna S.A es la que más sobresale ya que dispone de 1,00 para cubrir sus deudas con terceros en el postpandemia, se puede afirmar que está mejor en relación a otros estudios como menciona Maldonad & Martínez (2022) el grupo hotelero resalta tiene la capacidad de 0,94% en el año 2021.

Ilustración 12

Liquidez corriente



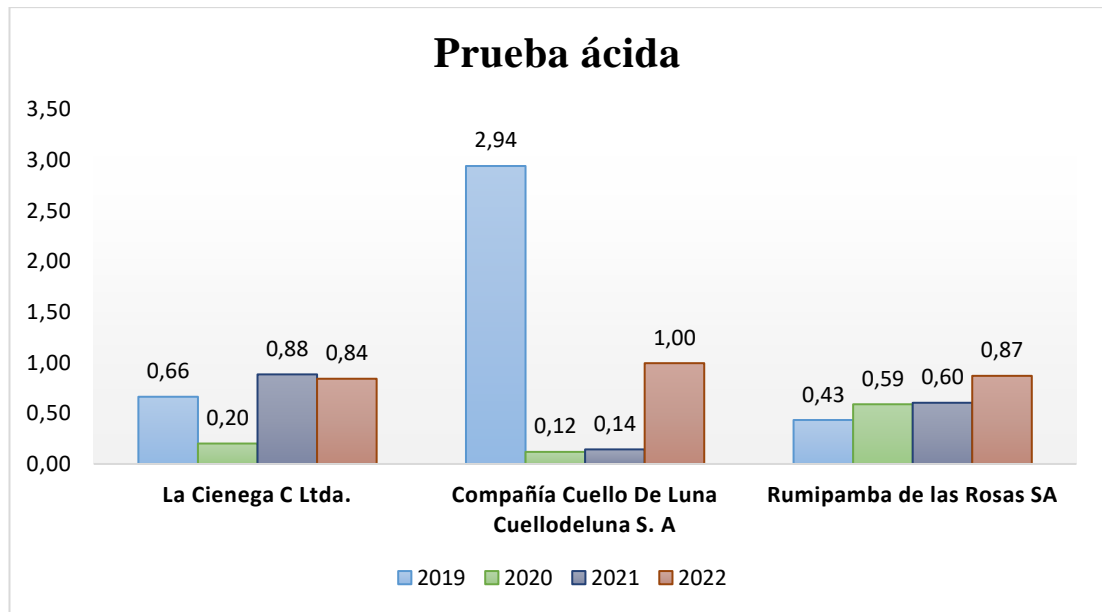
Nota. Liquidez corriente de las 3 empresas estudiadas. Fuente: Elaboración propia.

Cada indicador proporciona una medición única de la liquidez empresarial. No obstante, la prueba ácida, ilustrada en la ilustración N°13, se puede considerar como un indicador más riguroso que el anterior, dado que excluye la consideración de los inventarios.

De esta manera, mediante el indicador previo, no todas las empresas registraron valores superiores a \$1,00. Sin embargo, en este escenario específico, se observó que La Cienega y Rumipamba de las Rosas dependieron de su inventario durante los tres años, mientras que Cuello de Luna S.A lo hizo en 2020 y 2021. A pesar de esto, en los demás años, poseen la capacidad de cubrir cada dólar de deuda que mantienen.

Ilustración 13

Prueba ácida



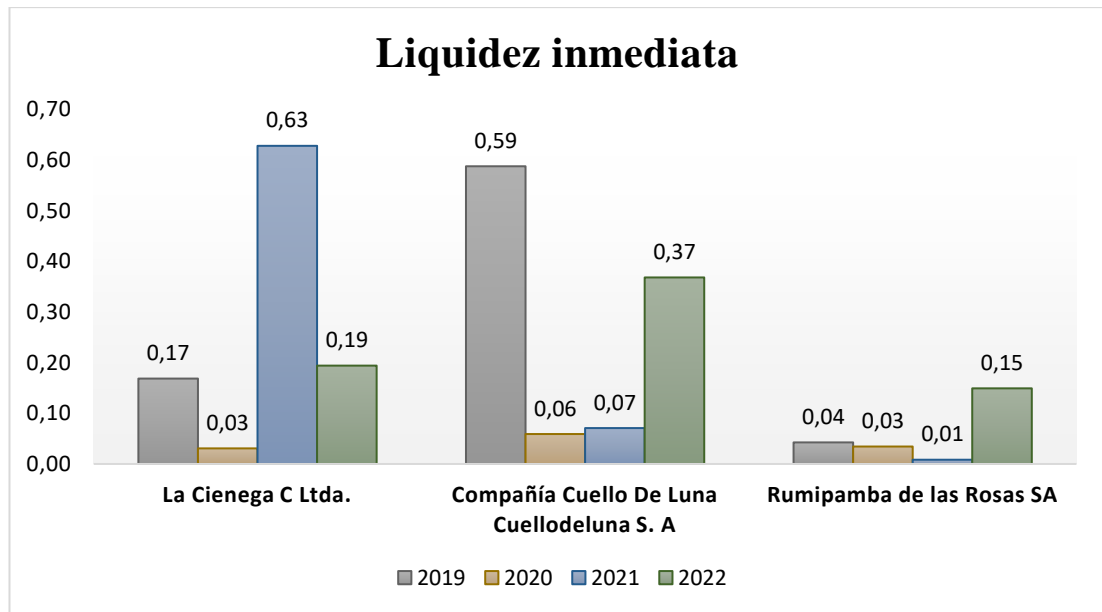
Nota. Prueba ácida de las 3 empresas estudiadas. Fuente: Elaboración propia.

Concluyendo con los indicadores de liquidez, se encuentra el de liquidez inmediata, el cual, a diferencia de los dos anteriores, tiende a ser más riguroso al considerar únicamente los valores en efectivo y equivalentes. De esta manera, se observa que todas las empresas enfrentaron dificultades para cubrir sus deudas, ya que todas presentan valores inferiores a un dólar.

Es decir, cada empresa, al considerar exclusivamente su efectivo y equivalentes, no puede cumplir con sus obligaciones. Se destaca que Rumipamba de las Rosas S.A. muestra valores más bajos, indicando que la pandemia afectó su situación económica, a pesar de ya presentar deficiencias organizativas en años anteriores.

Ilustración 14

Liquidez inmediata



Nota. Liquidez inmediata de las 3 empresas estudiadas. Fuente: Elaboración propia.

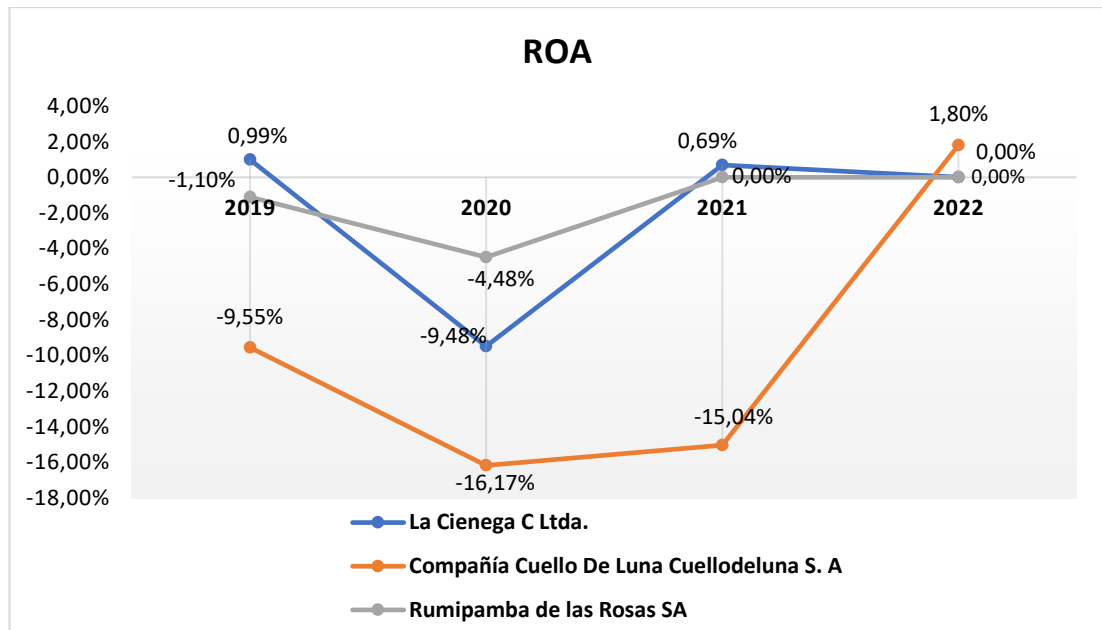
Continuando con los indicadores, se procedió a evaluar los de rentabilidad. Estos indicadores, como el ROA y ROE, proporcionan una relación porcentual entre las ganancias obtenidas por la entidad y la inversión realizada en función de sus activos o las aportaciones generadas por parte de los socios o accionistas de la entidad.

Es así como en la ilustración N°15 se presenta que para el 2019, 2020 y 2021 no se puede efectuar un análisis adecuada para ninguna empresa, ya que para medir la rentabilidad se debe tener una utilidad y en este caso tuvieron pérdidas.

Los resultados que se muestran corresponden a la rentabilidad sobre los activos indica que la empresa “La Cienega C Ltda.” obtuvo el mayor porcentaje en el año 2021 el que presenta una rentabilidad del 0,13%. Por otro lado, la empresa Compañía Cuello De Luna Cuellodeluna S. A, Rumipamba de las Rosas SA, presentan un escenario contrario debido a que los valores presentados no superan el 1% en ningún año demostrando falencias en su administración.

Ilustración 15

Indicador de rentabilidad ROA



Nota. Rentabilidad sobre los activos. Fuente: Elaboración propia.

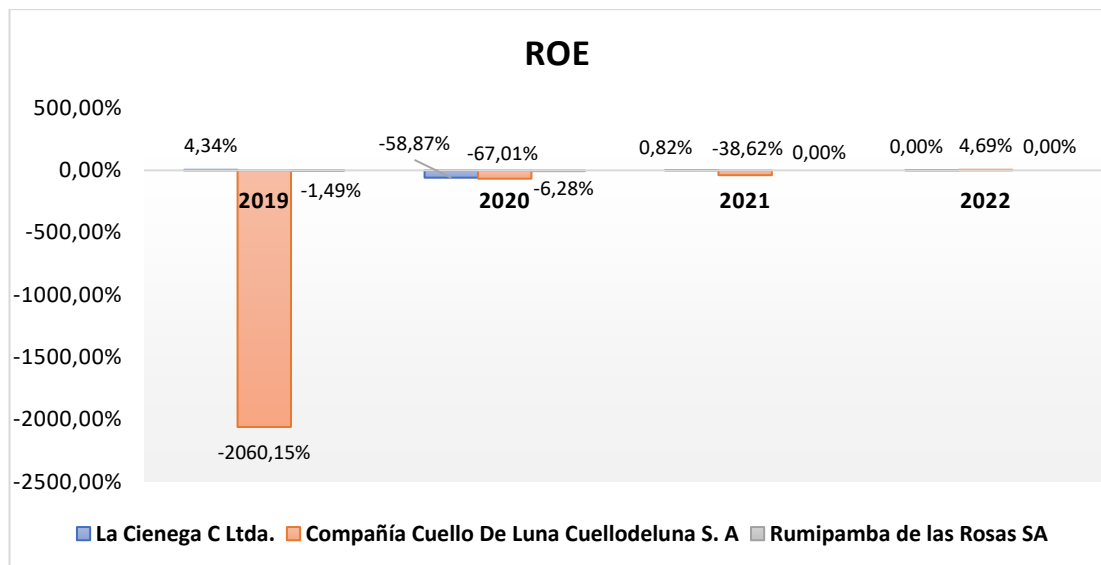
En cambio, el ROE evalúa la rentabilidad relacionada con las utilidades obtenidas y las inversiones realizadas por los socios o accionistas de la entidad. Por lo tanto, según la ilustración N°16, La Cienega C Ltda. logró el mejor porcentaje en el año 2021, sugiriendo que gestiona adecuadamente las inversiones recibidas.

Esto demuestra que la empresa detallada anteriormente está en el camino de ser un buen atractivo para los inversionistas y podría contar con una correcta dirección para convertirse en un gran exponente del sector turístico.

Es importante mencionar que las empresas estudiadas ninguna ha mejorado eficazmente, reflejan un crecimiento lento que para el 2021 La Cienega tiene una rentabilidad sobre el capital de un 0,82% las demás empresas muestran valores bajo cero en comparación con otro estudio de las empresas del sector hotelero del Ecuador muestran que en el año 2021 refleja su rentabilidad de -12,46% considerando que en el próximo año tuvo un aumento (Maldonado & Martínez, 2022).

Ilustración 16

Indicador de rentabilidad ROE



Nota. Rentabilidad sobre el patrimonio. Fuente: Elaboración propia.

4.1.3 Desarrollo de las empresas del sector turístico de Cotopaxi

Aunque es cierto que, en términos de estructura financiera, se observa un impacto significativo de la pandemia en los valores registrados durante los cuatro años de estudio, lo mismo se constata al examinar las utilidades presentadas en la tabla N° 15. Estos datos revelan que las empresas experimentaron años de dificultades financieras, reflejados en pérdidas netas.

Sin embargo, algunas de ellas lograron cierta recuperación en los años más recientes (2021 y 2022), mostrando signos de mejora en sus resultados financieros. La variabilidad en las ganancias y pérdidas sugiere que estas empresas enfrentaron desafíos financieros, pero su capacidad para recuperarse y generar utilidades en los últimos años podría indicar esfuerzos de reestructuración o estrategias implementadas para mejorar su situación económica.

Tabla 15*Utilidades/Pérdidas de las empresas del sector turístico*

Empresas	Utilidades/Pérdidas			
	2019	2020	2021	2022
La Cienega C Ltda.	-18555,97	-120688,5	10140,85	6015,65
Compañía Cuello De Luna Cuellodeluna S. A	-12862,97	-23186,07	-18681,21	2722,13
Rumipamba de las Rosas SA	-47768,32	-297985,9	-277557	-41044,65

Nota. Utilidades/Pérdidas de las empresas del sector turístico. Fuente: Elaboración propia.

Una variable que guarda una relación del 100% con las utilidades obtenidas es el Impuesto a la Renta, como se evidencia en la tabla N°16. Dado su carácter, este impuesto se aplica sobre las ganancias generadas en cada ejercicio anual; de esta manera, todas las empresas no registraron un monto a pagar durante los tres años analizados.

Por otro lado, la empresa Cienega C Ltda. en la tabla resumen presenta que no tuvo ningún valor a pagar en cuanto al Impuesto a la Renta pese a que en la tabla N°13 se indica que tiene una utilidad en los años 2019 y 2021. Es necesario recalcar que si tiene un impuesto causado el mismo que se disminuyó gracias a las retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal y por el crédito tributario a favor de años anteriores.

Tabla 16*Impuesto a la Renta*

Empresas	Impuesto a la Renta			
	2019	2020	2021	2022
La Cienega C Ltda.	0,00	0,00	6131,48	5898,79
Compañía Cuello De Luna Cuellodeluna S. A	0,00	0,00	0,00	569,55
Rumipamba de las Rosas SA	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota. Datos del Impuesto a la Renta. Fuente: Elaboración propia.

4.2 Comprobación de la hipótesis

H1: La estructura financiera si influye en el pago del impuesto a la renta en el sector turístico de Cotopaxi.

H0: La estructura financiera no influye en el pago del impuesto a la renta en el sector turístico de Cotopaxi.

Para la comprobación de las hipótesis mencionadas se realizó mediante el software SPSS y con la Correlación de Pearson, en la cual se tabulo la primera variable “Estructura Financiera” el mismo que compone de los pasivos totales de cada una de las empresas estudiadas. Por otro lado, la segunda variable “Impuesto a la Renta” se encuentra compuesta por el valor encontrado en el formulario 101 de cada empresa.

Por otro lado, una vez ingresado los datos de las variables en el software SPSS se obtuvo que el valor p es de 0.315 que es mayor que el nivel de significancia de 0.05. Por lo tanto, se aceptaría la hipótesis nula, lo que significa que no se puede afirmar que existe una correlación significativa entre la Estructura Financiera y el Impuesto a la Renta.

Tabla 17

Correlación de Pearson

Correlaciones			
		Estructura Financiera	Impuesto a la Renta
Estructura Financiera	Correlación de Pearson	1	0,880
	Sig. (bilateral)		0,315
	N	3	3
Impuesto a la Renta	Correlación de Pearson	0,880	1
	Sig. (bilateral)	0,315	
	N	3	3

Nota. Resultado de la Correlación de Pearson. Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

5.1 Conclusiones

El estudio de la estructura financiera y su relación con el pago del impuesto a la renta en los años 2019, 2020,2021 y 2022 permite conocer la realidad de la afectación a la crisis económica con respecto a las secuelas que dejó la pandemia en la mayoría de las empresas dentro del país, como también en el sector turístico.

Sin embargo, hay que mencionar que los resultados que se obtuvo en esta investigación no están relacionados con el crecimiento económico de los distintos sectores económicos que hay en el Ecuador, la cual solo permitió conocer una pequeña parte de la realidad del país, que es importante para muchas entidades de este sector.

Por ello, para el primer objetivo planteado de las empresas en el sector turístico (3 empresas) para determinar el crecimiento y variación se concluye que todas las empresas presentaron un decrecimiento en el año 2020, lo que muestra que la crisis sanitaria si impactó de manera que las entidades no lograron fortalecer su economía.

Por otro lado, se señala que todas las empresas estudiadas presentaron pérdidas económicas en los tres años consecutivos, la única empresa que logra una utilidad en el año 2021 es La Cienega que creció más del 100% con respecto a años anteriores.

Así mismo, el segundo objetivo fue estudiar la liquidez y rentabilidad para conocer la capacidad que tienen las empresas para cubrir sus deudas con terceros. Las empresas no cuentan con suficiente liquidez en los tres años, a excepción de la Compañía Cuello de Luna Cuellodeluna S.A que solamente en el año 2019 y 2022 tiene más de \$1.00 para cubrir sus deudas, pero en los años 2020,2021 no se observa lo mismo.

En el mismo objetivo, la rentabilidad que permite conocer la relación entre lo que una empresa gana sobre lo que invierte en base a sus activos o inversiones. Es así como, en los 3 años no fue posible medir la rentabilidad de las empresas ya que todas presentaron pérdidas a excepción de la Cienega S.A que en el 2021 aparece con una

rentabilidad sobre el activo del 0.13% y rentabilidad sobre el patrimonio del 0.15% gracias a la utilidad que presentó en el último año.

5.2 Limitaciones del estudio

Para el desarrollo de la investigación algunas de las limitaciones fue primero que algunos datos presentados en los formularios fueron difíciles de interpretar porque el periodo de estudio son tres años y no todas las empresas están en el mismo rango económico.

5.3 Futuras temáticas de investigación

Las futuras temáticas que se pueden sugerir a partir de esta investigación pueden ser relacionada con las pérdidas que tuvieron las empresas cuales fueron sus factores. Además, se puede ampliar a otras provincias o comparar con otros sectores económicos del país.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arevalo, W., & Valle, J. (2021). Impacto de la crisis económica en los resultados financieros de las micro em-presas de la ciudad de Ambato. *Minerva*, 2(6), 50–57. <https://doi.org/10.47460/minerva.v2i6.42>
- Arias Gómez, J., Villasís Keever, M. Á., & Miranda Novales, M. G. (2016). El protocolo de investigación III. La población de estudio. *Revista Alergia Mexico*, 63(2), 201–206. <https://doi.org/10.29262/ram.v63i2.181>
- Arteaga, M., & Lasio, V. (2009). Ecuador : factores de éxito y Ecuador : Success factors and entrepreneurial. *Revista Latinoamericana de Administración*, 42, 49–67. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=71611933002%0ACómo>
- Bandrés, E., Conde, M., & Iniesta, I. (2021). El impacto de la COVID-19 en las pequeñas y medianas empresas de comunicación en España. *Retos*, 11(21), 25–40. <https://doi.org/10.17163/ret.n21.2021.02>
- Bilón M, D. Y. (2020). El impuesto a la renta de las personas naturales en Ecuador. *Facultad de Ciencias Administrativas* (Vol. 21, Issue 1). <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5498/1/UPSE-TCA-0035-2020.pdf>
- Cabrer Borrás, B., & Rico Belda, P. (2005). Determinantes de la estructura financiera de la empresa. *Revista Europea de Dirección y Economía de La Empresa*, 33, 9–24. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=30138714009%0ACómo>
- Cervantes, L. (2016). *Capitulo 3 La Empresa*. <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17721/Capitulo3.pdf>
- Chirinos, J. (2023). *La liquidez y su relación con la rentabilidad de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de lima, 2020- 2021* [Universidad Privada de Tacna]. <http://postgrado.upt.edu.pe/postgrado/wp-content/uploads/2017/03/lineas-de-investigacion-R.R.-804-2016-UPT-R-Aprobadas.pdf>
- Contreras Salluca, N. P., & Díaz Correa, E. D. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista de Investigación Valor*

Contable, 2(1), 35–44. <https://doi.org/10.17162/rivc.v2i1.824>

- Correa García, J. A., Gómez Restrepo, S., & Londoño Castañeda, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 26(2), 129–144. <https://doi.org/10.18359/rfce.3859>
- El Comercio. (2020). *Sector turístico de Ecuador perderá hasta USD 400 millones mensuales por la pandemia*. <https://www.elcomercio.com/tendencias/turismo/perdidas-sector-turistico-ecuador-coronavirus.html>
- Endenred. (2018). *Estructura financiera: ¿qué es y cómo se clasifica?* Endered España. <https://www.edenred.es/blog/estructura-financiera-que-es-y-como-se-clasifica/>
- García, M. (2020). III. Los tributos y sus elementos esenciales. *Manual de Derecho Fiscal*. <https://tinyurl.com/y2avugwn>
- Gaytán Cortés, J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. *Mercados y Negocios*, 44, 97–112. <https://doi.org/10.32870/myn.v0i44.7647>
- Gaytán, J. (2005). Indicadores financieros y económicos. *Mercados y Negocios*, 12, 147–158. <https://doi.org/10.32870/myn.v0i12.5016>
- Gómez, L. (2014). Factores determinantes de la estructura de capital: evidencia del mercado de valores peruano. In *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952. (Vol. 2). <https://investigacion.fca.unam.mx/docs/memorias/2014/12.04.pdf>
- González, H. (2005). Economía y Empresa. *Semestre Económico*, 8(15), 117–135. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=165013659007>
- Gutiérrez Janampa, J. A., & Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 3(1), 9–30. <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>
- Hernandez, I. (2015). Estructura financiera, fuentes de financiamiento, financiamiento. In *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo* (Vol. 1).

https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/huejutla/administracion/administracion_estrategica_financiera/estructura_financiera.pdf

Hernández, J., Espinosa, J., Chacón, J., Sierra Toloza, C., Arenas, M., Carrillo, S., & Bermúdez, V. (2018). Sobre el uso adecuado del coeficiente de correlación de Pearson: definición, propiedades y suposiciones. *AVFT Archivos Venezolanos de Farmacología y Terapéutica*, 37. <http://www.revistaavft.com/>

Jiménez, F., & Palacín, M. (2013). La estructura financiera de las empresas, un análisis descriptivo. *Revista Electrónica de Ciencia Administrativa*, 53(9), 24. <http://revistas.facecla.com.br/index.php/recadm/>

Leguizamón, J. M. (2019). Estímulos tributarios y hotelería en Colombia. *Economía & Región*, 13(1), 177–198. <https://doi.org/10.32397/er.vol13.n1.5>

Maldonado María, & Martínez Stefanny. (2022). Analisis financiero post covid 19 de la industria hotelera, caso ecuatoriano. In *Universidad Politécnica Salesiana* (Issue 503). <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/24118/1/UPS-GT004197.pdf>

Marin. (1904). *Tema 1 : Introducción al Análisis Multivariante y al Cálculo Matricial*.

<https://www.bing.com/ck/a?!&&p=3245d2f5256142b3JmltdHM9MTY4ODY4ODAwMCZpZ3VpZD0zY2VjYzc4YS04MGY3LTY4ZWYtM2ZjZi1kNDhkODE1ODY5ZDcmaW5zaWQ9NTIwMg&pntn=3&hsh=3&fclid=3cecc78a-80f7-68ef-3fcf-d48d815869d7&psq=analisis+mutivariante+pdf&u=a1aHR0cHM6Ly9oYWx3ZWludWMz>

Matute, J., & Quevedo, A. (2016). *Incentivos tributarios a las operadoras de turismo en la provincia de Santa Elena*.

http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/12536/1/TESIS_MATUTE_JENNIFER_QUEVEDO_ANGELA.pdf

Ministerio de Turismo del Ecuador. (2020). *Plan de reactivación turística 2020*. Plan de Reactivación Turística 2020. https://www.turismo.gob.ec/wp-content/uploads/2021/05/Plan-Reactivacion-Turistica-Red_compressed.pdf

- Navío, J. (2022). *La empresa, sus clases y su estructura*. 1–36.
<https://www.editorialsanzytorres.com/static/pdf/9788418316500Muestra.pdf>
- Ortiz, R. M. (2021). Boletín Fiscal, Laboral Y Administrativo. *ADA, Consultores y Capacitadores Empresariales*, 1–3.
http://adaconsultores.com.mx/DOC/boletin/INDICADORES_FINANCIEROS.pdf
- Palacín, M. J., & Ramírez, L. M. (2011). Factores determinantes de la estructura financiera de la Pyme Andaluza. *Revista de Estudios Regionales*, 91, 45–69.
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=75522233002%0ACómo>
- Palacios, A. (2020). *La estructura financiera de las empresas manufactureras españolas*.
https://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/handle/10651/59755/TFM_AliciaRicoPalacios.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Paredes, D. C. (2016). Panel : Análisis de los sectores económicos que financia el microcrédito en Ecuador , oportunidades y retos de un Asesor. In *Red de instituciones financieras de desarrollo*. <https://rfd.org.ec/repo/1-analisis-de-los-sectores.pdf>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.*, 14(1), 1–13.
<http://www.dilemascontemporaneoseducacionpoliticayvalores.com/>
- Perea M, Y. J. (2016). Actualidad Contable FACES Año 19 N°. *Mérida. Venezuela*, 32, 113–141.
- Plutzer, M. B. B. and E. (2021). Resolución nro. NAC-DGERCGC24-00000003. *Servicio de Rentas Internas (SRI)*, 6.
- Ramos, S. (2023). *Impuestos en Ecuador: Guía Completa para Emprendedores*. VERZA Asesores Empresariales. <https://verza.com.ec/impuestos-en-ecuador/>
- Reglamento para la Aplicación de la Ley Régimen Tributario Interno. (2010).

Reglamento para la Aplicación de la Ley Régimen Tributario Interno.
<http://www.derechoecuador.com/productos/producto/catalogo/registros-oficiales/2010/junio/code/19590/registro-oficial-no-209---martes-8-de-junio-de-2010-suplemento>

Rivera, J. (2007). Estructura financiera y factores determinantes de la estructura de capital de las pymes del sector de confecciones del Valle del Cauca en el período 2000-2004. *Cuadernos de Administración*, 20(34), 191–2019.
https://www.bce.ec/cuestiones_economicas/images/PDFS/2008/No1/Vol24-1-2008IvanGachetDiegoMaldonadoyWilsonPerez.DeterminantesdeInflacion.pdf

Ruiz, M., Velandia, J., & Navarro, O. (2016). Endeudamiento y estructura financiera del sector del calzado en Bogotá. Análisis a través de panel de datos Artículo de investigación. *Agustiniana Revista Académica*, 10, 57–74.
<https://revistas.uniagustiniana.edu.co/index.php/agustiniana/article/view/37/28>

Salazar, C. A. M., Galvis, O. D. J. M., & Soto, E. M. (2006). Análisis Del Marco Conceptual Para La Preparación Y Presentación De Estados Financieros Conforme Al Modelo Internacional Iasb. *Estudios Gerenciales*, 22(101), 61–83.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0123-59232006000400003&script=sci_arttext&tlng=es%0Ahttp://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=24523793&lang=es&site=eds-live

Servicio de Rentas Internas (SRI). (2023a). *Impuesto a la Renta*. Plataforma Gubernamental Financiera. <https://www.sri.gob.ec/impuesto-renta#¿quién>

Servicio de Rentas Internas (SRI). (2023b). *Información sobre impuestos*. Servicio de Rentas Internas (SRI). <https://www.sri.gob.ec/informacion-general>

Sevilla, A. (2020). Estados financieros. *Ecomepedia*.
<https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>

Superintendencia de Compañía Seguros y Valores (SUPERCIAS). (2024). Directorio de Compañías. In *Superintendencia de Compañía, Seguros y Valores*.
<https://mercadodevalores.supercias.gob.ec/reportes/directorioCompanias.jsf>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *Estructura de Estados Financieros (EF01)*. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Estructura->

Estados-Financieros-de-OEPS.pdf

Vasquez Cuba, A. del M. (2021). *Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo Facultad De Ciencias Empresariales Escuela De Contabilidad Liquidez Y Rentabilidad: Revisión Conceptual Y*. <https://orcid.org/0000-0002-8347-2008>

Westreicher, G. (2021). *Rentabilidad de los activos – ROA*. Ecomepedia. <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html#:~:text=La rentabilidad de los activos,la capacidadhttps://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html%23:~:text=La rentabilidad de los activos,la capacidad>

ANEXOS

CINIEGA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019-2020-2021-2022

En miles de U.S. dólares

	2019	2020	2021	2022
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivos y Equivalentes del Efectivo	\$ 32.479,42	\$ 8.693,77	\$ 48.904,40	\$ 9.571,70
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	\$ 59.716,01	\$ 7.850,10	\$ 8.203,51	\$ -
Cuentas y documentos por cobrar corrientes	\$ 3.103,75	\$ 3.155,75	\$ 1.880,64	\$ -
Activos Financieros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 13.997,97
Inventarios	\$ 13.104,80	\$ -	\$ 216,80	\$ 6.854,59
Activos por Impuestos Corrientes	\$ 32.506,18	\$ 37.323,23	\$ 7.031,15	\$ 8.577,77
Otros Activos	\$ -	\$ -	\$ 2.827,57	\$ 5.897,96
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.427,61
Total Activos Corrientes	\$ 140.910,16	\$ 57.022,85	\$ 69.064,07	\$ 48.327,60
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 392.671,72	\$ 378.055,72	\$ 3.086.759,78	\$ 62.392,35
Activos Biológicos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Propiedades de Inversión	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.044.074,69
Activos Intangibles	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Inversiones en Subsidiarias	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Activos Financieros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Activos por Impuestos Diferidos	\$ 4.661,97	\$ 4.661,97	\$ 4.149,15	\$ 4.148,94
Otros Activos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total Activos No Corrientes	\$ 397.333,69	\$ 382.717,69	\$ 3.090.908,93	\$ 3.110.615,98
TOTAL ACTIVO	\$ 538.243,85	\$ 439.740,54	\$ 3.159.973,00	\$ 3.158.943,58
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	\$ 77.117,95	\$ 48.052,05	\$ 38.494,14	\$ 11.115,43
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 5.951,35	\$ 7.488,77	\$ 15.762,94	\$ -
Otros pasivos financieros	\$ -	\$ -	\$ 6.131,48	\$ -
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	\$ 108.317,78	\$ 224.433,82	\$ 12.455,85	\$ 29.409,11
Otros pasivos corrientes	\$ -	\$ -	\$ 4.981,49	\$ 8.752,61
pasivos por ingresos diferidos	\$ 1.173,36	\$ 2.587,90	\$ -	\$ -
Total Pasivos Corrientes	\$ 192.560,44	\$ 282.562,54	\$ 77.825,90	\$ 49.277,15
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar no Corrientes	\$ 143.830,07	\$ 26.585,98	\$ 173.338,59	\$ 206.105,16
Cuentas por pagar a relacionadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 174.074,59
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	\$ 78.698,64	\$ 19.458,95	\$ 34.237,06	\$ -
Anticipos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10.783,95
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	\$ -	\$ 40.333,72	\$ 225.736,72	\$ 52.751,14
Pasivos por Impuestos Diferidos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros pasivos no corrientes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 17.000,00
Total Pasivos No Corrientes	\$ 222.528,71	\$ 86.378,65	\$ 433.312,37	\$ 460.714,84
TOTAL PASIVOS	\$ 415.089,15	\$ 368.941,19	\$ 511.138,27	\$ 509.991,99
PATRIMONIO				
Capital Social	\$ 30.600,00	\$ 148.048,17	\$ 30.600,00	\$ 30.600,00
Reserva Legal	\$ 4.495,80	\$ 4.495,80	\$ 4.495,80	\$ 4.495,80
resultados acumulados	\$ 88.058,90	\$ -81.744,62	\$ 2.613.738,93	\$ 2.613.738,93
Resultdos del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 116,86
Total Patrimonio	\$ 123.154,70	\$ 70.799,35	\$ 2.648.834,73	\$ 2.648.951,59
TOTAL PAS.+ PATRIMONIO	\$ 538.243,85	\$ 439.740,54	\$ 3.159.973,00	\$ 3.158.943,58

CINIEGA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019-2020-2021-2022

En miles de U.S. dólares

	2019	2020
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivos y Equivalentes del Efectivo	\$ 32.479,42	\$ 8.693,77
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	\$ 59.716,01	\$ 7.850,10
Cuentas y documentos por cobrar corrientes	\$ 3.103,75	\$ 3.155,75
Activos Financieros	-	-
Inventarios	\$ 13.104,80	-
Activos por Impuestos Corrientes	\$ 32.506,18	\$ 37.323,23
Otros Activos	-	-
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	-	-
	\$ 140.910,16	\$ 57.022,85
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 392.671,72	\$ 378.055,72
Activos Biológicos	-	-
Propiedades de Inversión	-	-
Activos Intangibles	-	-
Inversiones en Subsidiarias	-	-
Otros Activos Financieros	-	-
Activos por Impuestos Diferidos	\$ 4.661,97	\$ 4.661,97
Otros Activos	-	-
	\$ 397.333,69	\$ 382.717,69
	\$ 538.243,85	\$ 439.740,54
PASIVOS Y PATRIMONIO		

PASIVOS CORRIENTES

	\$	\$
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	77.117,95	48.052,05
	\$	\$
Obligaciones con instituciones financieras	5.951,35	7.488,77
Otros pasivos financieros		
	\$	\$
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	108.317,78	224.433,82
Otros pasivos corrientes		
	\$	\$
pasivos por ingresos diferidos	1.173,36	2.587,90
	\$	\$
Total Pasivos Corrientes	192.560,44	282.562,54

PASIVOS NO CORRIENTES

	\$	\$
Préstamos	-	-
	\$	\$
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar no Corrientes	143.830,07	26.585,98
Cuentas por pagar a relacionadas		
	\$	\$
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	78.698,64	19.458,95
Anticipos		
		\$
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados		40.333,72
	\$	\$
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-
Otros pasivos no corrientes		
	\$	\$
Total Pasivos No Corrientes	222.528,71	86.378,65
	\$	\$
TOTAL PASIVOS	415.089,15	368.941,19

PATRIMONIO

	\$	\$
Capital Social	30.600,00	148.048,17
	\$	\$
Reserva Legal	4.495,80	4.495,80
	\$	\$
resultados acumulados	88.058,90	81.744,62
	\$	\$
Resultdos del ejercicio	-	-
	\$	\$
Total Patrimonio	123.154,70	70.799,35

TOTAL PAS.+ PATRIMONIO

\$	\$
538.243,85	439.740,54

CINIEGA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONCILIADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019-2020-2021-2022
En miles de U.S. dólares

	2019	2020	2021	2022
VENTAS	\$ 649.745,36	\$ 165.359,79	\$ 208.987,18	\$ 355.063,72
(-)COSTO DE VENTAS	\$ 550.501,90	\$ 269.633,45	\$ 38.941,14	\$ 102.808,06
(=)MARGEN BRUTO	\$ 99.243,46	\$ -104.273,66	\$ 170.046,04	\$ 252.255,66
(-)GASTOS OPERACIONALES	\$ 107.008,16	\$ 84.409,53	\$ 147.009,61	\$ 160.386,06
Gastos administrativos	\$ -	\$ -	\$ -	
Gastos de venta	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 139.774,45
Gastos financieros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 20.611,61
(=)UTILIDAD OPERACIONAL	\$ -7.764,70	\$ -188.683,19	\$ 23.036,43	\$ 91.869,60
(+/-)INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	\$ -10.791,27	\$ 67.994,68	\$ -11.106,01	\$ -84.793,45
Ingresos financieros	\$ 1.489,39	\$ 82.979,38	\$ 1.500,71	
Utilidad en Venta de Propiedad, Planta y Equipo	\$ -	\$ -	\$ -	
Otras pérdidas netas	\$ -	\$ -	\$ -	
Otros Gastos, Neto	\$ 12.280,66	\$ 14.984,70	\$ 12.606,72	\$ 84.793,45
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ -18.555,97	\$ -120.688,51	\$ 11.930,42	\$ 7.076,15
(-)PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ -	\$ -	\$ 1.789,57	\$ 1.060,50
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	\$ -18.555,97	\$ -120.688,51	\$ 10.140,85	\$ 6.015,65
(-)Impuesto a la Renta	\$ -	\$ -	\$ 6.131,48	\$ 5.898,79
(+) Gastos no deducibles locales	\$ 23.906,76	\$ 79.007,55	\$ 39.608,70	
(-) Deducciones adicionales			\$ 11.212,00	
Reversión de diferencias temporarias			\$ 10.667,18	
UTILIDAD NETA	\$ 5.350,79	\$ -41.680,96	\$ 21.738,89	\$ 116,86

CUELLO DE LUNA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019-2020-2021-2022
En miles de U.S. dólares

	2019	2020	2021	2022
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivos y Equivalentes del Efectivo	\$ 1.939,02	\$ 3.013,92	\$ 3.824,36	\$ 3.124,80
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	\$ 1.413,83	\$ 290,27	\$ 13,99	
Cuentas y documentos por cobrar corrientes	\$ 190,85	\$ 461,44	\$ 898,36	
Otros Activos Financieros	\$ -	\$ -	\$ -	
Inventarios	\$ -	\$ -	\$ -	
Activos por Impuestos Corrientes	\$ 6.159,60	\$ 2.314,26	\$ 3.023,81	\$ 5.317,91
Otros Activos	\$ -	\$ -	\$ -	
Activos clasificados como mantenidos para la venta	\$ -	\$ -	\$ -	
Total Activos Corrientes	\$ 9.703,30	\$ 6.079,89	\$ 7.760,52	\$ 8.442,71
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 120.258,96	\$ 114.687,84	\$ 114.687,84	\$ 110.082,12
Activos Biológicos	\$ -	\$ -	\$ -	
Propiedades de Inversión	\$ -	\$ -	\$ -	
Activos Intangibles	\$ -	\$ -	\$ -	
Inversiones en Subsidiarias	\$ -	\$ -	\$ -	
Otros Activos Financieros	\$ -	\$ -	\$ -	
Activos por Impuestos Diferidos	\$ 926,49	\$ 926,49	\$ 926,49	\$ 926,49
Otros Activos	\$ -	\$ -	\$ -	
Total Activos No Corrientes	\$ 121.185,45	\$ 115.614,33	\$ 115.614,33	\$ 111.008,61
TOTAL ACTIVO	\$ 130.888,75	\$ 121.694,22	\$ 123.374,85	\$ 119.451,32
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pag:	\$ 899,58	\$ 49.764,28	\$ 49.908,21	
Cuentas por pagar a relacionadas	\$ -	\$ -	\$ -	
Otros pasivos financieros			\$ -	
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	\$ 1.279,15	\$ 329,08	\$ 110,69	
Otros pasivos corrientes	\$ 1.118,79	\$ 891,52	\$ 3.932,85	\$ 5.049,09
pasivos por ingresos diferidos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.432,80
Total Pasivos Corrientes	\$ 3.297,52	\$ 50.984,88	\$ 53.951,75	\$ 8.481,89
PASIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pag:	\$ 117.817,22	\$ 94.224,89	\$ 114.035,30	
Cuentas por pagar relacionadas				\$ 156.861,85
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	\$ -	\$ -	\$ -	
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	\$ 6.947,81	\$ 2.415,44	\$ -	
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ 3.432,80	\$ 3.432,80	\$ 3.432,80	
Total Pasivos No Corrientes	\$ 128.197,83	\$ 100.073,13	\$ 117.468,10	\$ 156.861,85
TOTAL PASIVOS	\$ 131.495,35	\$ 151.058,01	\$ 171.419,85	\$ 165.343,74
PATRIMONIO				
Capital Social	\$ 3.000,00	\$ 3.000,00	\$ 3.000,00	\$ 3.000,00
Reserva Legal	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 600,00
resultados acumulados	\$ -4.206,60	\$ -32.963,79	\$ -51.645,00	\$ -49.492,42
Utilidades Retenidas	\$ -	\$ -	\$ -	
Total Patrimonio	\$ -606,60	\$ -29.363,79	\$ -48.045,00	\$ -45.892,42
TOTAL PAS.+ PATRIMONIO	\$ 130.888,75	\$ 121.694,22	\$ 123.374,85	\$ 119.451,32

CUELLO DE LUNA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONCILIADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019-2020-2021-2022
En miles de U.S. dólares

	2019	2020	2021	2022
VENTAS	\$ 66.571,30	\$ 25.426,55	\$ 49.167,45	\$ 66.764,19
(-)COSTO DE VENTAS	\$ 72.241,80	\$ 47.033,45	\$ 64.989,62	\$ 41.233,87
(=)MARGEN BRUTO	\$ -5.670,50	\$ -21.606,90	\$ -15.822,17	\$ 25.530,32
(-)GASTOS OPERACIONALES	\$ 7.112,97	\$ 1.589,92	\$ 2.810,10	\$ 22.274,53
Gastos administrativos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.136,90
Gastos de venta	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 18.093,08
Gastos financieros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.044,55
(=)UTILIDAD OPERACIONAL	\$ -12.783,47	\$ -23.196,82	\$ -18.632,27	\$ 3.255,79
(+/-)INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 79,50	\$ 10,75	\$ 48,94	\$ 53,28
Ingresos financieros	\$ -	\$ 59,75	\$ -	\$ -
Utilidad en Venta de Propiedad, Planta y Equipo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Utilidad en Venta de Activos Disponibles para la	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otras perdidas netas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Gastos, Neto	\$ 79,50	\$ 49,00	\$ 48,94	\$ 53,28
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION	\$ -12.862,97	\$ -23.186,07	\$ -18.681,21	\$ 3.202,51
(-)PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 480,38
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	\$ -12.862,97	\$ -23.186,07	\$ -18.681,21	\$ 2.722,13
(-)Impuesto a la Renta	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 569,55
(+) Gastos no deducibles locales	\$ 366,07	\$ 3.508,05	\$ 125,78	\$ -
(-) Deducciones adicionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
UTILIDAD NETA	\$ -12.496,90	\$ -19.678,02	\$ -18.555,43	\$ 2.152,58

RUMIPAMBA DE LAS ROSAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019-2020-2021-2022
En miles de U.S. dólares

	2019	2020	2021	2022
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivos y Equivalentes del Efectivo	\$ 6.973,61	\$ 9.665,28	\$ 15.220,00	\$ 181.023,22
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	\$ 27.421,33	\$ 12.947,26	\$ -	\$ -
Cuentas y documentos por cobrar corrientes	\$ -	\$ 111.432,06	\$ 1.052.534,00	\$ 857.347,82
Otros Activos Financieros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Inventarios	\$ 6.776,86	\$ 4.265,92	\$ -	\$ -
Activos por Impuestos Corrientes	\$ 30.720,02	\$ 29.087,97	\$ 31.307,00	\$ 16.456,09
Otros Activos	\$ 5.972,45	\$ 2.300,17	\$ -	\$ -
Activos clasificados como mantenidos para la venta	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total Activos Corrientes	\$ 77.864,27	\$ 169.698,66	\$ 1.099.061,00	\$ 1.054.827,13
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 1.958.902,67	\$ 1.925.457,57	\$ -	\$ -
Activos Biológicos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Propiedades de Inversión	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Activos Intangibles	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Inversiones en Subsidiarias	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Activos Financieros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Activos por Impuestos Diferidos	\$ 6.083,73	\$ 6.241,75	\$ 3.007,00	\$ -
Otros Activos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total Activos No Corrientes	\$ 1.964.986,40	\$ 1.931.699,32	\$ 3.007,00	\$ -
TOTAL ACTIVO	\$ 2.042.850,67	\$ 2.101.397,98	\$ 1.102.068,00	\$ 1.054.827,13
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	\$ 92.758,79	\$ 45.507,72	\$ 958.207,00	\$ 10.089,00
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 24.936,77	\$ 6.076,48	\$ 860.405,00	\$ 471.400,00
Otros pasivos financieros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	\$ 30.613,80	\$ 16.799,21	\$ -	\$ -
Otros pasivos corrientes	\$ -	\$ 200.000,00	\$ -	\$ -
Provisiones corrientes	\$ -	\$ 3.958,66	\$ -	\$ -
pasivos por ingresos diferidos	\$ 15.449,87	\$ 8.267,55	\$ -	\$ 730.540,99
Total Pasivos Corrientes	\$ 163.759,23	\$ 280.609,62	\$ 1.818.612,00	\$ 1.212.029,99
PASIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	\$ 208.888,63	\$ -	\$ -	\$ -
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	\$ 159.095,59	\$ 113.478,52	\$ -	\$ -
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ -	\$ 208.365,89	\$ -	\$ 53.070,00
Total Pasivos No Corrientes	\$ 367.984,22	\$ 321.844,41	\$ -	\$ 53.070,00
TOTAL PASIVOS	\$ 531.743,45	\$ 602.454,03	\$ 1.818.612,00	\$ 1.265.099,99
PATRIMONIO				
Capital Social	\$ 230.000,00	\$ 230.000,00	\$ 230.000,00	\$ 230.000,00
Reserva Legal	\$ 14.864,93	\$ 14.864,93	\$ 14.865,00	\$ 14.864,93
resultados acumulados	\$ 1.262.461,23	\$ 1.254.079,02	\$ 849.865,00	\$ 848.677,33
Resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -39.858,13
Otros resultados acumulados	\$ 3.781,06	\$ -	\$ -	\$ -
Total Patrimonio	\$ 1.511.107,22	\$ 1.498.943,95	\$ 1.094.730,00	\$ 1.053.684,13
TOTAL PAS.+ PATRIMONIO	\$ 2.042.850,67	\$ 2.101.397,98	\$ 2.913.342,00	\$ 2.318.784,12

RUMIPAMBA DE LAS ROSAS
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONCILIADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019-2020-2021
En miles de U.S. dólares

	2019	2020	2021	2022
VENTAS	\$ 517.995,95	\$ 170.254,28	\$ 46.630,00	\$ 3.317,97
(-)COSTO DE VENTAS	\$ 304.687,51	\$ 148.263,55	\$ 57.531,00	
(=)MARGEN BRUTO	\$ 213.308,44	\$ 21.990,73	\$ -10.901,00	\$ 3.317,97
(-)GASTOS OPERACIONALES	\$ 250.837,81	\$ 521.823,53	\$ 91.717,00	\$ 12.736,66
Gastos administrativos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 12.445,51
Gastos de venta	\$ -	\$ -	\$ -	
Gastos financieros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 291,15
(=)UTILIDAD OPERACIONAL	\$ -37.529,37	\$ -499.832,80	\$ -102.618,00	\$ -9.418,69
(+/-)INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	\$ -10.238,95	\$ 201.846,90	\$ -174.939,00	\$ 31.625,96
Ingresos financieros	\$ 6.608,88	\$ 209.582,37	\$ 28.734,00	\$ -
Utilidad en Venta de Propiedad, Planta y Equipo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Utilidad en Venta de Activos Disponibles para la Venta	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otras perdidas netas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Gastos, Neto	\$ 16.847,83	\$ 7.735,47	\$ 203.673,00	\$ 31.625,96
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJA	\$ -47.768,32	\$ -297.985,90	\$ -277.557,00	\$ -41.044,65
(-)PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ -	\$ -	\$ -	
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	\$ -47.768,32	\$ -297.985,90	\$ -277.557,00	\$ -41.044,65
(-)IMPUESTO A LA RENTA		\$ -	\$ -	
(+) Gastos no deducibles locales	\$ 17.124,10	\$ 367.827,31		
(-) Otras rentas exentas e ingresos no objeto de Impuesto a la Rer	\$ 284,89	\$ 164.632,95		
Reversiónn de diferencias temporarias	\$ 8.380,68	\$ 632,05		
UTILIDAD NETA	\$ -22.548,43	\$ -94.159,49	\$ -277.557,00	\$ -41.044,65

Empresas	2019					
	ESF			ERI		IR
	Total Activo	Total Pasivo	Total Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	
La Cienega C Ltda.	\$ 538.243,85	\$ 415.089,15	\$ 123.154,70	\$ 651.234,75	\$ 119.288,82	\$ -
Compañía Cuello De Luna Cuellodeluna S. A	\$ 130.888,75	\$ 131.495,35	\$ -606,60	\$ 66.571,30	\$ 7.192,47	\$ -
Rumipamba de las Rosas SA	\$ 2.042.850,67	\$ 531.743,45	\$ 1.511.107,22	\$ 524.604,83	\$ 267.685,64	\$ -

Empresas	2020					
	ESF			ERI		IR
	Total Activo	Total Pasivo	Total Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	
La Cienega C Ltda.	\$ 439.740,54	\$ 368.941,19	\$ 70.799,35	\$ 248.339,17	\$ 99.394,23	\$ -
Compañía Cuello De Luna Cuellodeluna S. A	\$ 121.694,22	\$ 151.058,01	\$ -29.363,79	\$ 25.486,30	\$ 1.638,92	\$ -
Rumipamba de las Rosas SA	\$ 2.101.397,98	\$ 602.454,03	\$ 1.498.943,95	\$ 379.836,65	\$ 529.559,00	\$ -

Empresas	2021					
	ESF			ERI		
	Total Activo	Total Pasivo	Total Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	IR
La Cienega C Ltda.	\$ 3.159.973,00	\$ 511.138,27	\$ 2.648.834,73	\$ 210.487,89	\$ 159.616,33	\$ 6.131,48
Compañía Cuello De Luna Cuellodeluna S. A	\$ 123.374,85	\$ 171.419,85	\$ -48.045,00	\$ 49.167,45	\$ 2.859,04	\$ -
Rumipamba de las Rosas SA	\$ 1.102.068,00	\$ 1.818.612,00	\$ 1.094.730,00	\$ 75.364,00	\$ 295.390,00	\$ -

Empresas	2022					
	ESF			ERI		
	Total Activo	Total Pasivo	Total Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	IR
La Cienega C Ltda.	\$ 3.158.943,58	\$ 509.991,99	\$ 2.648.951,59	\$ 355.063,72	\$ 245.179,51	\$ 5.898,79
Compañía Cuello De Luna Cuellodeluna S. A	\$ 119.451,32	\$ 165.343,74	\$ -45.892,42	\$ 66.764,19	\$ 22.327,81	\$ 569,55
Rumipamba de las Rosas SA	\$ 1.054.827,13	\$ 1.265.099,99	\$ 1.053.684,13	\$ 3.317,97	\$ 44.362,62	\$ -

LA CIENEGA								
TABLA DE INICADORES								
Tipo	Nombres	Unidad de medida	Fórmula	Resultado 2019	Resultado 2020	Resultado 2021	Resultado 2022	Promedio
Liquidez	Liquidez Corriente	dólar	Activo Corriente	140910,16	57022,85	69064,07	48327,60	78831,17
			(/) Pasivo Corriente	192560,44	282562,54	77825,90	49277,15	150556,51
			(=) Liquidez Corriente	0,73	0,20	0,89	0,98	0,70
	Prueba Ácida	dólar	Activo Corriente	140910,16	57022,85	69064,07	48327,60	78831,17
			(-) Inventario	13104,80	0,00	216,80	6854,59	5044,05
			(/) Pasivo Corriente	192560,44	282562,54	77825,90	49277,15	150556,51
			(=) Prueba acida	0,66	0,20	0,88	0,84	0,65
	Liquidez Inmediata	dólar	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	32479,42	8693,77	48904,40	9571,70	24912,32
			(/) Pasivo Corriente	192560,44	282562,54	77825,90	49277,15	150556,51
(=) Liquidez Inmediata			0,17	0,03	0,63	0,19	0,26	
Rentabilidad	Rentabilidad sobre El Activo	%	Utilidad neta	5350,79	-41680,96	21738,89	116,86	-3618,61
			(/) Activo total	538243,85	439740,54	3159973,00	3158943,58	1824225,24
			(=) Rentabilidad del activo	0,99%	-9,48%	0,69%	0,00%	-1,95%
	Rentabilidad sobre El Patrimonio	%	Utilidad neta	5350,79	-41680,96	21738,89	116,86	-3618,61
			(/) Patrimonio neto	123154,70	70799,35	2648834,73	2648951,59	1372935,09
			(=) Rentabilidad patrimonial	4,34%	-58,87%	0,82%	0,00%	-13,43%

CUELLO DE LUNA								
TABLA DE INICADORES								
Tipo	Nombres	Unidad de medida	Fórmula	Resultado 2019	Resultado 2020	Resultado 2021	Resultado 2022	Promedio
Liquidez	Liquidez corriente	dólar	Activo Corriente	9703,30	6079,89	7760,52	8442,71	7996,61
			(/) Pasivo Corriente	3297,52	50984,88	53951,75	8481,89	29179,01
			(=) Liquidez Corriente	2,94	0,12	0,14	1,00	1,05
	Prueba acida	dólar	Activo Corriente	9703,30	6079,89	7760,52	8442,71	7996,61
			(-) Inventario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
			(/) Pasivo Corriente	3297,52	50984,88	53951,75	8481,89	29179,01
			(=) Prueba acida	2,94	0,12	0,14	1,00	1,05
	Liquidez inmediata	dólar	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1939,02	3013,92	3824,36	3124,80	2975,53
			(/) Pasivo Corriente	3297,52	50984,88	53951,75	8481,89	29179,01
(=) Liquidez Inmediata			0,59	0,06	0,07	0,37	0,27	
Rentabilidad	Rentabilidad sobre el activo	%	Utilidad neta	-12496,90	-19678,02	-18555,43	2152,58	-12144,44
			(/) Activo total	130888,75	121694,22	123374,85	119451,32	123852,29
			(=) Rentabilidad del activo	-9,55%	-16,17%	-15,04%	1,80%	-9,74%
	Rentabilidad sobre el patrimonio	%	Utilidad neta	-12496,90	-19678,02	-18555,43	2152,58	-12144,44
			(/) Patrimonio neto	-606,60	-29363,79	-48045,00	-45892,42	-30976,95
			(=) Rentabilidad patrimonial	-2060,15%	-67,01%	-38,62%	4,69%	-540,27%

RUMIPAMBA DE LAS ROSAS								
TABLA DE INICADORES								
Tipo	Nombres	Unidad de medida	Fórmula	Resultado 2019	Resultado 2020	Resultado 2021	Resultado 2022	Promedio
LIQUIDEZ	Liquidez corriente	dólar	Activo Corriente	77864,27	169698,66	1099061,00	1054827,13	600362,77
			(/) Pasivo Corriente	163759,23	280609,62	1818612,00	1212029,99	868752,71
			(=) Liquidez Corriente	0,48	0,60	0,60	0,87	0,64
	Prueba ácida	dólar	Activo Corriente	77864,27	169698,66	1099061,00	1054827,13	600362,77
			(-) Inventario	6776,86	4265,92	0,00	0,00	2760,70
			(/) Pasivo Corriente	163759,23	280609,62	1818612,00	1212029,99	868752,71
			(=) Prueba ácida	0,43	0,59	0,60	0,87	0,62
	Liquidez inmediata	dólar	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6973,61	9665,28	15220,00	181023,22	10619,63
			(/) Pasivo Corriente	163759,23	280609,62	1818612,00	1212029,99	754326,95
(=) Liquidez Inmediata			0,04	0,03	0,01	0,15	0,03	
RENTABILIDAD	Rentabilidad sobre el activo	%	Utilidad neta	-22548,43	-94159,49	-277557,00	-41044,65	-131421,64
			(/) Activo total	2042850,67	2101397,98	1102068,00	1054827,13	1748772,22
			(=) Rentabilidad del activo	-1,10%	-4,48%	0,00%	0,00%	-1,86%
	Rentabilidad sobre el patrimonio	%	Utilidad neta	-22548,43	-94159,49	-277557,00	-41044,65	-108827,39
			(/) Patrimonio neto	1511107,22	1498943,95	1094730,00	1053684,13	1289616,33
			(=) Rentabilidad patrimonial	-1,49%	-6,28%	0,00%	0,00%	-1,94%