



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis de los estados financieros de TRAPANGUEL S.A para fines de
apalancamiento periodo 2021-2023.**

**PELAEZ BURGOS BRAINER JEREMI
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**PEÑA PEÑAFIEL ULISES EFRAIN
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2024**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis de los estados financieros de TRAPANGUEL S.A para
fines de apalancamiento periodo 2021-2023.**

**PELAEZ BURGOS BRAINER JEREMI
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**PEÑA PEÑAFIEL ULISES EFRAIN
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2024**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Análisis de los estados financieros de TRAPANGUEL S.A para
fines de apalancamiento periodo 2021-2023.**

**PELAEZ BURGOS BRAINER JEREMI
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**PEÑA PEÑAFIEL ULISES EFRAIN
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

CHAVEZ CRUZ ROBERT BOLIVAR

**MACHALA
2024**

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE TRAPANGUEL S.A. PARA FINES DE APALANCAMIENTO PERIODO 2021 – 2023

10%
Textos sospechosos

8% Similitudes
0% similitudes entre comillas
0% entre las fuentes mencionadas
2% Idiomas no reconocidos

| | | |
|---|---|---|
| <p>Nombre del documento: ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE TRAPANGUEL S.A. PARA FINES DE APALANCAMIENTO PERIODO 2021 – 2023.docx</p> <p>ID del documento: 7165ec006fd5496de8f2a8b4375408ef58d5d14d</p> <p>Tamaño del documento original: 366,37 kB</p> <p>Autores: Ulises Efraín Peña Peñafiel, Brainer Jeremi Peláez BurgoS</p> | <p>Depositante: ROBERT BOLIVAR CHAVEZ CRUZ</p> <p>Fecha de depósito: 10/2/2025</p> <p>Tipo de carga: interface</p> <p>fecha de fin de análisis: 10/2/2025</p> | <p>Número de palabras: 6568</p> <p>Número de caracteres: 43.931</p> |
|---|---|---|

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

| N° | Descripciones | Similitudes | Ubicaciones | Datos adicionales |
|----|--|-------------|-------------|--|
| 1 | www.redalyc.org COSTOS Y BENEFICIOS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y EL A... 5 fuentes similares | 2% | | Palabras idénticas: 2% (107 palabras) |
| 2 | repositorio.continental.edu.pe 1 fuente similar | 1% | | Palabras idénticas: 1% (89 palabras) |
| 3 | es.slideshare.net Apalancamiento financiero PPT | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (44 palabras) |
| 4 | repositorio.upla.edu.pe | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (47 palabras) |
| 5 | www.redalyc.org Nivel de apalancamiento y estabilidad financiera empresarial: el ... 7 fuentes similares | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (43 palabras) |

Fuentes con similitudes fortuitas

| N° | Descripciones | Similitudes | Ubicaciones | Datos adicionales |
|----|---|-------------|-------------|--|
| 1 | dx.doi.org Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, p... | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (39 palabras) |
| 2 | coggle.it Enfoques de técnicas de recolección de datos - Coggle Diagram | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (18 palabras) |
| 3 | localhost COSTOS Y BENEFICIOS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y EL APALANCA... | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (17 palabras) |
| 4 | Documento de otro usuario #da2c09 El documento proviene de otro grupo | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (13 palabras) |
| 5 | Documento de otro usuario #86fa83 El documento proviene de otro grupo | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (10 palabras) |

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

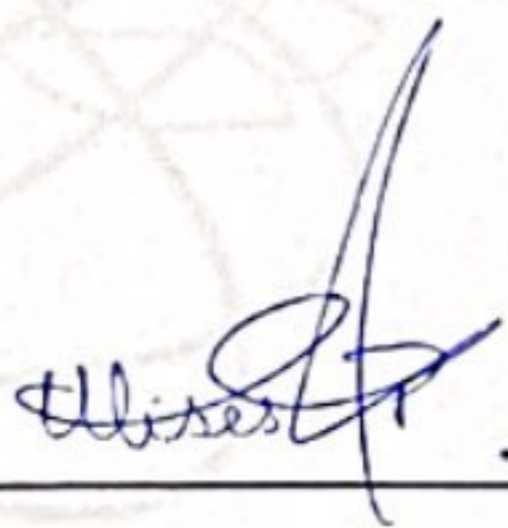
Quien suscribe, PEÑA PEÑAFIEL ULISES EFRAIN, PELAEZ BURGOS BRAINER JEREMI, en calidad de autores del siguiente escrito "*Análisis de los estados financieros de TRAPANGUEL S.A para fines de apalancamiento periodo 2021-2023*", otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Los autores declaran que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

Los autores como garantes de la autoría de la obra y en relación de la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de los terceros de manera exclusiva

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.



Peña Peñafiel Ulises Efrain
CI: 0705900280



Pelaez Burgos Brainer Jeremi
CI: 0750249575

RESUMEN

Este estudio analiza los estados financieros de TRAPANGUEL S.A. durante el período 2021-2023 para evaluar su nivel de apalancamiento financiero y su impacto en la rentabilidad de la empresa. A través de un enfoque cuantitativo y descriptivo, se examinan indicadores clave como la relación deuda-capital y la liquidez. Los resultados muestran que, aunque el uso de financiamiento externo ha impulsado el crecimiento de la empresa, también ha incrementado su nivel de endeudamiento, lo que puede representar riesgos financieros si no se gestiona adecuadamente.

Se concluye que una planificación financiera estructurada y el monitoreo constante de los indicadores financieros son esenciales para mantener la estabilidad económica y garantizar un crecimiento sostenible.

Palabras claves: Apalancamiento financiero, estados financieros, rentabilidad, endeudamiento, liquidez, planificación financiera, análisis financiero.

ABSTRACT

This study analyzes the financial statements of TRAPANGUEL S.A. for the period 2021-2023 to assess its level of financial leverage and its impact on the company's profitability. Using a quantitative and descriptive approach, key indicators such as the debt-to-equity ratio and liquidity are examined. The results show that while external financing has driven the company's growth, it has also increased its debt level, which could pose financial risks if not properly managed.

The study concludes that structured financial planning and continuous monitoring of financial indicators are essential to maintaining economic stability and ensuring sustainable growth.

Keywords: Financial leverage, financial statements, profitability, debt, liquidity, financial planning, financial analysis

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE TRAPANGUEL S.A. PARA FINES DE APALANCAMIENTO PERIODO 2021 – 2023.

1. INTRODUCCIÓN

En el análisis financiero y sus herramientas nos permiten calcular el apalancamiento de una empresa, ya que con ello los administradores de dicha entidad deben de buscar asesoramiento para poder utilizar este instrumento de manera efectiva y tomar decisiones acertadas. Este indicador financiero tiene un impacto significativo en los resultados de los administradores presentan a los propietarios de la empresa en nuestro caso de estudio caso a la empresa de transporte mixto TRAPANGUEL S.A.

En Ecuador, específicamente en la Provincia de El Oro los sistemas de transporte en la comunidad contribuyen significativamente al progreso económica al fomentar una interacción entre sus miembros, para que se pueda analizar las respectivas mejoras para tener mejores servicios, fijar las tarifas, para que el servicio que se brinda sea eficiente, de alto nivel, asegurando también la accesibilidad económica para todos los usuarios de la región. Esta investigación adquiere relevancia porque los gerentes necesitan esta herramienta financiera para poder acceder a créditos externos con las diferentes tasas de interés reducidas y así poder asegurar el respectivo crecimiento continuo de la empresa, que es el objetivo principal de los inversionistas.

La falta de uso de este instrumento de medición para los niveles de apalancamiento: operativo; financiero y total, es uno de los mayores obstáculos para el crecimiento de las empresas que suelen tener este objetivo social. Es crucial que estas empresas logren tener una perfecta combinación equilibrada entre el capital propio que dispone y capital externo para asegurar un crecimiento sostenido, como es el caso de la empresa de transporte mixto TRAPANGUEL S.A.

Desde este enfoque y considerando cada uno de los apalancamientos que se examinarán en este estudio, es necesario realizar un análisis detallado ya que esto asegura resultados mejorados para la empresa. El objetivo de la investigación es analizar este indicador específico en la empresa de transporte mixto TRAPANGUEL S.A. para cumplir con el propósito de la investigación se solicitó a la empresa los estados financieros correspondientes a los periodos del año 2021, 2022, 2023, lo cual se podrá realizar en una hoja de Excel, los tres periodos solicitados, se procede a aplicar las fórmulas correspondientes para calcular cada uno de los apalancamientos solicitados, para finalizar se realizará un análisis de los resultados obtenidos para obtener un mejor rendimiento de la situación de cada periodo económico correspondiente a los apalancamientos analizados.

En el capítulo I, se abordarán aspectos claves como la contextualización del objeto de estudio, el tema de investigación, los hechos de interés y los objetivos tanto general como específicos, con el fin de proporcionar una solución integral al trabajo de investigación.

Por lo tanto, en capítulo II se considera la fundamentación teórica y epistemología del estudio lo cual incluye la descripción epistemológica, los antecedentes de investigación y fundamentos teóricos relevantes. Este enfoque se respalda en artículos científicos con el objetivo de validar la información.

En el capítulo III, se detallarán los procedimientos metodológicos utilizados en la investigación, abarcando el diseño de investigación y proceso de recolección de los estados financieros. Se realizará una matriz la cual contendrá los métodos, herramientas y técnicas empleadas para el análisis correspondientes.

Finalmente, se expondrán los resultados del análisis de estudio, revelando los valores obtenidos dentro de la aplicación del apalancamiento, dentro de los estados financieros correspondientes a los periodos 2021, 2022, 2023. Se concluye con las respectivas conclusiones y recomendaciones correspondientes.

CAPITULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio.

1.1.1 Tema de investigación

Análisis de los estados financieros de TRAPANGUEL S.A. para fines de apalancamiento periodo 2021 – 2023

1.1.2 Objeto de estudio

Analizar la influencia del apalancamiento dentro de la empresa TRAPANGUEL S.A para aumentar la rentabilidad de sus inversiones.

1.1.3 Contextualización

A nivel mundial específicamente en México, el apalancamiento es relevante para los administradores de empresas y para los gestores de carteras de inversión, arrojando un poco de luz en relación con el nivel de eficiencia del mercado de valores mexicano y cómo la decisión de financiamiento de las empresas no impacta la rentabilidad de sus accionistas. Oa, D. E. H. (s/f). Universidad Autónoma Metropolitana, Unidad Azcapotzalco, División de Ciencias Sociales y Humanidades.

El apalancamiento en América Latina comprende de un papel crucial en el nivel de apalancamiento empresarial al ser comparado entre diferentes empresas. Estas empresas suelen tener una fuente de inestabilidad (interna a la empresa o sectorial) marca una diferencia significativa. Contrariamente a lo indicado por Tenjo et al. (2006), los problemas económicos que más influyen en las decisiones de endeudamiento de las empresas provienen principalmente de factores internos, no externos.

Por lo tanto, aspectos como la liquidez o la experiencia de pérdidas en periodos consecutivos son críticos al momento de ajustar la estructura de capital de las compañías. Gil León, J. M., Rosso Murillo, J. W., & Ocampo Rodríguez, J. D. (2018) es coherente afirmar que la inestabilidad financiera interna en las empresas puede llevar a un aumento en el nivel de apalancamiento, lo cual podría desencadenar un proceso acumulativo de vulnerabilidad financiera.

Mientras tanto Buenaventura Guillermo (2024), nos dice que el estudio del apalancamiento en América Latina permite que la empresa tenga entre sus manos una poderosa herramienta de análisis y apoyo en la toma de decisiones estructurales de la misma. Corresponde entonces a la gerencia a la responsabilidad de manejar el adecuado nivel de apalancamientos, de tal forma que sus decisiones consulten el compromiso entre la rentabilidad y el riesgo para su empresa.

En nuestro país, muchas de las empresas suelen arriesgarse sobre el uso de apalancamiento, muchas de las empresas tienen un comportamiento económico y a la acumulación existente de riqueza en pequeños grupos, en diferentes sectores empresariales, aunque siempre será necesario el diagnóstico periódico del ambiente empresarial que posibilite el planteamiento de estrategias y políticas que propicien la inserción de grupos económicos rezagados. Por lo que se concluye que el apalancamiento se busca analizar la importancia relativa del financiamiento a través de deuda mostrando cuál es el porcentaje de activos que las microempresas han financiado mediante terceros. Córdova León, F., Duque Espinoza, G., & Sigüencia Muñoz, A. (2021).

Mientras tanto para Cristhian Moran, Leslie Rodríguez, María Viejo, et al. (2016) expresan que bajo las condiciones determinadas la mejor forma de conseguir apalancamiento por medio de los impuestos es realizar un préstamo bancario, dado que beneficia a la empresa en términos de rentabilidad, endeudamiento, liquidez. Por otra parte, aunque el pasivo en el escenario de las emisiones de obligaciones es menor que en el del préstamo bancario, los activos corrientes son mayores cuando se realiza la emisión de obligaciones, esto se genera por el gasto adicional que esta última forma de financiamiento implica, dado que al generarse disminuye la utilidad del ejercicio, reduciendo el efectivo con el que cuenta la empresa al término del primer año, lo que representa un costo de este mecanismo.

1.2. Hechos de interés

En el presente trabajo de investigación sobre el tema “Apalancamiento financiero y la rentabilidad en las empresas dedicadas a la elaboración de bebidas en Ecuador” por lo cual para el estudio de este tema la metodología

utilizada es la recolección de información de las pequeñas empresas que se dedican a la elaboración de bebidas pertenecientes al factor manufacturero de Ecuador, el cual nos da un resultado para la investigación de nuestro proyecto.

Las empresas al presentar un apalancamiento financiero evidencian que existe un nivel de endeudamiento alto, razón por la cual es de gran importancia que se contraste de manera continua esta información con la rentabilidad de la empresa para reducir los riesgos a los cuales se encuentra expuestas las empresas y brindar mayor seguridad a sus acreedores. de Investigación, P., & de Ingeniera Financiera, P. a. la O. del T. (s/f)

Se menciona que este indicador permite evaluar la eficiencia con la que la empresa utiliza sus recursos y activos. Cuando es positivo, maximiza el rendimiento para los propietarios; en cambio, si es negativo, puede llevar a la quiebra debido al riesgo de pago asociado. Por lo tanto, es preferible contar con financiamiento propio para mitigar este riesgo en el contexto financiero.

Desde otra perspectiva como mencionaba Bambaren Ítalo, et al. En su tema de investigación perteneciente a " El apalancamiento financiero y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga pesada – distrito de Bellavista – 2021" por lo cual el método de investigación utilizado fue de forma cuantitativo ya que se recogen y se analizan los datos sobre las diversas variables de apalancamiento financiero y la rentabilidad por lo cual nos ayuda a la investigación para la correcta aplicación y administración del apalancamiento.

Para Bambaren Ítalo, et al. (2021) nos menciona que, a los directores, se les recomienda, fomentar mayor conocimiento sobre la correcta aplicación y administración del apalancamiento financiero que existe en el mercado (bancario y no bancario), a través de capacitaciones al área financiera de estas empresas, para contribuir a la rentabilidad del sector en estudio. Por lo que él recomienda cálculo del grado de apalancamiento financiero se realice periódicamente, así como el adecuado análisis e interpretación del resultado, mediante reuniones, para visualizar las variaciones de un periodo a otro.

Este autor recomienda el uso del apalancamiento teniendo en cuenta ciertos aspectos, que permitirá promover un mayor conocimiento y comprensión sobre la correcta aplicación y gestión del apalancamiento, tanto en el mercado bancario

como no bancario. Con ello se puede lograrse mediante capacitaciones dirigidas al personal del área financiera de las empresas, lo que contribuirá a mejorar la rentabilidad del sector estudiado.

Según el artículo publicado por la escuela de negocios ESAN, el apalancamiento financiero o secundario es la estrategia que permite el uso de la deuda con terceros. En lugar de utilizar recursos propios la empresa accede a capitales externos para aumentar la producción con el fin de alcanzar una mayor rentabilidad. Para ello la empresa puede recurrir a una deuda o al capital común de accionistas. (ESAN, 2016)

La revista digital de la INESEM escuela de negocios en su publicación del 26 de septiembre del 2017 señala que el apalancamiento financiero consiste en utilizar fondos ajenos para incrementar el dinero a aportar en una inversión, a modo de “palanca”. En otras palabras, cuando queremos hacer una operación, en lugar de emplear sólo fondos propios, empleamos fondos propios y fondos ajenos (un crédito). (Inesem, 2017)

1.3 Objetivo de la investigación

Analizar la influencia del apalancamiento dentro de la empresa TRAPANGUEL S.A para aumentar la rentabilidad de sus inversiones.

1.3.2 Objetivo específico

- Diagnosticar el tipo de apalancamiento
- Analizar los estados financieros
- Analizar los incrementos de capital que se ha tenido dentro de una inversión.

CAPITULO II

FUNDAMENTACION TEORICA – EPISTEMOLOGICA DEL ESTUDIO

2.1 Descripción del enfoque epistemológico del estudio.

La presente investigación se desarrolla bajo el paradigma positivista, caracterizando un enfoque cuantitativo y descriptivo. Este tipo de investigación se centra en la verificación y validación de estudios empíricos, con el objetivo de proporcionar datos precisos y objetivos. El positivismo, como paradigma, está presente en múltiples aspectos de la vida cotidiana y en el desempeño de diversas profesiones. Además, este enfoque ha influenciado significativamente en la forma que se perciben y abordan los problemas en la sociedad.

Herrera (2018) nos expresa que: “El paradigma positivista también denominado: cuantitativo, empírico, analítico o racionalista, se enfoca en explicar, predecir y controlar los fenómenos, su objetivo principal es verificar teorías y leyes para regular dichos fenómenos; así como identificar causas reales, que pueden ser temporales y precedentes o bien simultaneas” (p. 7)

Mientras tanto Veliz (2012) argumenta que el desarrollo del paradigma positivista está estrechamente relacionado con el trabajo filosófico con el *Novum Organum*, el cual concebía la ciencia como una técnica capaz de otorga al ser humano dominio sobre la naturaleza, fue promovida inicialmente por el trabajo filosófico del *Novum Organum* y posteriormente adaptada por Descartes en 1637 con su obra “Discurso del método”. En consecuencia, se plantea, que la filosofía racionalista se debe centrar en la búsqueda de la certeza, donde las verdades lógicas las cuales pueden ser expresadas en términos matemáticos y a través de las cuales se podrá alcanzar el conocimiento verdadero.

2.1 Evolución del apalancamiento.

El estudio del apalancamiento financiero se fundamenta en las teorías desarrolladas por Modigliani y Miller (1958, 1963), quienes introdujeron el concepto de la optimalidad del nivel de apalancamiento. A pesar de los avances significativos en la investigación sobre la estructura financiera de las empresas, no se ha llegado a una conclusión definitiva sobre el nivel óptimo de

apalancamiento. Este estudio se centra en analizar el apalancamiento, medido como la relación deuda/patrimonio, y examina cómo la fuente de los fondos ya sea externa (bancos, bonos) o interna (utilidades retenidas, emisiones) influye en esta relación.

Mucho de los problemas de liquidez y las pérdidas aumentan el nivel de apalancamiento, esto implicaría que un aspecto preocupante para las empresas es el manejo de sus deudas. Este hallazgo es consistente con la teoría del Pecking Order de Myers y Majluf (1984), que describe la jerarquía preferencial en la selección de fuentes de financiamiento por parte de las empresas. Según esta teoría, las empresas prefieren primero utilizar fondos internos, luego recurren a la deuda, y finalmente, consideran la emisión de capital por parte de los propietarios.

En épocas de inestabilidad financiera, se esperaría que las empresas intentaran reducir su nivel de apalancamiento saldando sus deudas para minimizar su exposición al riesgo de quiebra. Sin embargo, si en lugar de reducir su apalancamiento, las empresas sustituyen fuentes de financiamiento internas por externas, podrían aumentar su exposición al riesgo debido a la mayor dependencia de la deuda. Este cambio en la estructura de financiamiento puede intensificar la vulnerabilidad financiera de las empresas en contextos económicos adversos.

CAPITULO III

3. PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada.

En cuanto a los objetivos específicos de este trabajo, el primer objetivo específico del diagnóstico al tipo de apalancamiento en una empresa es un proceso crucial para entender cómo se están utilizando las fuentes de financiamiento y cómo estas influyen en la rentabilidad de sus inversiones. En el caso de **TRAPANGUEL S.A.**, este diagnóstico tiene como objetivo analizar los tipos de apalancamiento que la empresa emplea, con el fin de optimizar su estructura financiera y, en consecuencia, aumentar la rentabilidad de sus inversiones.

Sin embargo, el segundo objetivo específico es analizar sus estados financieros tiene como fin examinar en detalle los informes contables y financieros de la compañía que proporciona una visión clara de identificar la rentabilidad, liquidez, eficiencia y solvencia de la empresa, y es crucial para la toma de decisiones tanto a nivel operativo como estratégico. La cual, engloba dos causas principales: la necesidad de evaluar la rentabilidad y eficiencia de la empresa, ya que sus operaciones están siendo deficientes en cuanto a la gestión de ingresos y costos.

La evaluación financiera deficiente determina la importancia de conocer su solvencia y liquidez para asegurar que pueda cumplir con sus obligaciones sin poner en riesgo su continuidad. Un análisis exhaustivo de estos aspectos permitirá tomar decisiones más acertadas, ajustar su estrategia financiera y operar de manera más eficiente en el mercado. Este objetivo está diseñado para evaluar las diversas razones que contribuyen a una mala distribución de ingresos y costos que estas afectan a la rentabilidad, lo que explica porque se abarca dos causas a este objetivo.

No obstante, el tercer objetivo específico de analizar los incrementos de capital en las inversiones de **TRAPANGUEL S.A.** durante el periodo 2021-2023 busca evaluar el impacto de las inyecciones de capital sobre el crecimiento y la rentabilidad de la empresa, se enfoca en examinar cómo las variaciones en el capital, tanto por aportes de los accionistas como por reinversión de utilidades,

han influido en el desarrollo de proyectos y en la capacidad de generar valor a largo plazo, este objetivo es clave para entender las decisiones financieras de la empresa y su capacidad para atraer recursos que financien sus operaciones y expansión.

3.1.1 Enfoque

Luego de llevar a cabo todo el proceso en las etapas previas e identificar la necesidad de recolectar tanto datos numéricos como cualitativo, se decidió que esta investigación adoptara un enfoque mixto. Este enfoque integrará tanto datos cuantitativos, permitiendo obtener una visión más completa y detallada del fenómeno estudiado. En este sentido, los autores la investigación cuantitativa según Kerlinger, como se citó Flores (2019) se distingue por abordar fenómenos susceptibles de medición, empleando técnicas estadísticas para examinar la información obtenida.

Por otro lado, Creswell (2018), El enfoque cuantitativo de la investigación se basa en la recolección y el análisis de datos numéricos para identificar patrones, medir variables y generalizar los resultados a una población más amplia. El objetivo principal es obtener resultados que sean replicables y generalizables a otras situaciones o contextos.

Paradigma Positivista

El enfoque positivista, se centra en el estudio objetivo y como lo conocemos considerando comprender, anticipar y gestionar los acontecimientos, comprobar teorías y principios para guiar los eventos, y detectar las causas genuinas que ocurren antes o al mismo tiempo que los fenómenos (Rodríguez, 2018). Valida la comprensión en una teoría que enlaza ese conocimiento al desarrollo intelectual del individuo y de la sociedad y en un plan para aplicar los métodos de la ciencia al estudio de las relaciones sociales.

El paradigma positivista, al enfocarse en el conocimiento objetivo y verificable, ha sido fundamental para el desarrollo de las ciencias exactas y naturales, contribuyendo significativamente a la precisión y la objetividad en estos campos. No obstante, esta perspectiva presenta una limitación importante: su exclusión de enfoques más interpretativos y contextuales.

Por tanto, es necesario complementar el enfoque positivista con enfoques que aborden la complejidad y la diversidad de los fenómenos sociales y humanos, reconociendo la importancia de la interpretación, el contexto y la subjetividad en el análisis de estos fenómenos.

3.1.2 Método inductivo

A partir de haber establecido este enfoque y el paradigma del trabajo, es necesario aplicar el método inductivo. porque permite generar teorías y leyes generales a partir de observaciones específicas, facilitando el entendimiento de patrones y fenómenos en el mundo real. Además, fomenta el pensamiento crítico y la capacidad de hacer predicciones fundamentadas.

Para Packer, M. (2018) al darnos cuenta de sus observaciones, el científico construía teorías y conocimientos generales a partir de la observación de hechos o datos particulares. Este enfoque se centra en la recopilación y análisis de evidencia empírica para generar conclusiones amplias. Además, destaca la importancia de la observación detallada para identificar patrones y regularidades.

3.1.3 Investigación Descriptiva

Se realiza con el objetivo de detallar exhaustivamente todos los componentes principales de una realidad. (Guevara Alban, Arguello & Castro Molina, 2020) La investigación descriptiva tiene como objetivo identificar y detallar las características esenciales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utilizando criterios sistemáticos que permitan establecer su estructura o comportamiento. Este enfoque proporciona información organizada y comparable con datos de otras fuentes. Se considera exitosa cuando el investigador puede demostrar que un cambio en la variable dependiente es el resultado directo de la manipulación de la variable independiente.

3.1.4 Diseño transversal

Según Soto A, Cvetkovic Vega A (2020) Los estudios transversales, enfocados en analizar asociaciones entre variables, proporcionan evidencia preliminar sobre sus relaciones y se consideran el primer nivel dentro de los estudios observacionales analíticos. Su principal limitación, inherente a este tipo

de investigación, es la imposibilidad de establecer una secuencia temporal clara entre la variable dependiente y las variables independientes o covariables.

3.1.5 Limitaciones de la Investigación

La dependencia de datos históricos que no siempre reflejan las condiciones actuales o futuras de la empresa. Además, los indicadores financieros utilizados pueden no capturar completamente factores cualitativos o el impacto de cambios externos, como la economía o regulaciones, lo que podría distorsionar las conclusiones. También existe el riesgo de sesgo en la interpretación de los resultados, especialmente si no se compara la empresa con otras del sector o no se consideran variables contextuales que afectan su desempeño.

Por último, la información financiera es pública y obtenida de la Super Intendencia de compañías valores y seguros, no se recopila directamente de la empresa, lo cual asegura la confidencialidad. Para mantener el anonimato de la compañía, se utilizarán nombres de fantasía. A pesar de estas limitaciones, los datos proporcionan una visión valiosa sobre los Análisis De Los Estados Financieros De Trapanguel S.A. Para Fines De Apalancamiento.

3.2 Instrumentos de recolección de datos en la investigación

3.2.1 Técnicas de recolección de datos

La entrevista es un encuentro formal donde un entrevistador guía una conversación con el objetivo de obtener información específica, comprender perspectivas y explorar temas relevantes. Esta herramienta de comunicación directa permite obtener datos detallados y personalizados, siendo especialmente valiosa en investigaciones de enfoque mixto, donde complementa al análisis cuantitativo. (Hernán feria & Silverio Licea, 2020).

La revisión de documentos, como herramienta para el desarrollo del conocimiento, amplía las ideas de los estudiantes y enriquece su vocabulario, favoreciendo la interpretación de su realidad disciplinaria. Esta práctica resalta también la importancia de basar las investigaciones en fuentes académicas de prestigio, disponibles en bases de datos y revistas reconocidas.

De la misma manera, las tablas o matrices de doble entrada son herramientas visuales que organizan de manera sistemática los datos de dos variables. Su principal utilidad radica en facilitar la comparación y la extracción de conclusiones sobre aspectos específicos de interés.

3.2.1.1 Instrumentos

3.2.1.1.1 Entrevista

La elección de entrevistas como método de investigación en este estudio de debe a varias razones. Primero, permiten obtener información detallada y específica al gerente de la empresa, quienes tienen un poco de conocimiento a cerca de los análisis financieros. Este enfoque cualitativo que facilita la exploración de detalles y contextos específicos que otros métodos podrían pasarlos por altos. Además, las entrevistas ofrecen flexibilidad para adaptarse a las preguntas según las respuestas recibidas, lo que se agrega una comprensión más profunda con los elementos que afectan el apalancamiento en la empresa Trapanguel. La interacción directa con el gerente y el presidente ayuda asegurar y precisar la confiabilidad de los datos.

3.2.1.1.2 Matriz de doble entrada

En este estudio, se decidió emplear una matriz de doble entrada por varias razones clave. Esta herramienta facilitará la organización y visualización de los datos obtenidos de los informes de desempeño de la empresa Trapanguel, los cuales fueron extraídos de fuentes oficiales como la base de datos de la SuperCias. Asimismo, la matriz permitirá incorporar el cálculo de diversos indicadores financieros, seleccionados como parte esencial del análisis, con el fin de evaluar de manera más clara y sistemática la eficiencia operativa y la rentabilidad de la compañía.

3.2.2 Unidad de Estudio de Población

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010), la población es el conjunto completo de elementos o sujetos que comparten características comunes y que son objeto de estudio en una investigación. La definición y el alcance de la población pueden variar en función de los objetivos específicos del estudio

realizado. Dependiendo del enfoque de la investigación, la población puede incluir tanto a individuos como a elementos no humanos, tales como objetos, fenómenos o eventos, según las características y necesidades del estudio en cuestión.

El análisis llevado a cabo se centra en el conjunto de los reportes financieros de la empresa Trapanguel, ubicada en la parroquia Tenguel. Los datos utilizados provienen de las fuentes oficiales de la SUPERCIAS y el SRI correspondientes al año 2023.

3.2.3 Unidad de Estudio de Muestra

La muestra consiste en una sección específica o subgrupo será posible generalizar o extrapolar los resultados obtenidos del estudio hacia el resto de la población o universo. Arias-Gómez J (2016).

Dado el universo poblacional es infinito y corresponde a la empresa Trapanguel en la parroquia Tenguel, y teniendo en cuenta la importancia de recopilar información exacta y exhaustiva, esta investigación ha optado por incorporar en su muestra a todos los miembros de la compañía presentes en la actualidad.

Formula de muestra finita:

$$N: Z^2 * (p) * (1-p) / 2$$

3.2.4 Participantes

Respecto a los individuos involucrados en esta investigación, se llevará a cabo una entrevista con la responsable del área contable de la empresa Trapanguel, ubicada en la parroquia Tenguel. La selección de esta profesional se justifica por su dominio y comprensión profunda de los informes financieros y las estrategias de financiamiento de la empresa, lo cual resulta crucial para obtener datos exactos y pertinentes para el análisis planteado.

Tabla 2. Cuadro de metodología de la investigación

| CUADRO METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN | | | | | | | | | |
|--|-------------|-----------|------------------------|-------------|--|------------|---------------------------------------|--|--|
| Enfoque | Paradigma | Método | Tipos de investigación | Diseño | Técnicas | Fuentes | Instrumentos | Unidades de Estudio | Participantes |
| Cuantitativo | Positivista | Inductivo | Descriptiva | transversal | Revisión Documental Entrevistas semiestructuradas | Super CIAS | Matriz de doble entrada Entrevista | <p>Población: Empresa de transporte mixto TRAPANGUEL S.A. ubicado en la parroquia tenguel.</p> <p>Muestra: Empresa A Empresa B</p> | Departamento contable (contador general y auxiliar contable) |

Fuente: Autores

Tabla 3.- Operacionalización de variables

| OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES | | | | | | |
|---|---------------------------|---|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------|
| Objetivo Específico | Variables | Concepto | Dimensión | Subdimensión | Indicadores | Items |
| Analizar los estados financieros de TRAPANGUEL S.A. durante el periodo 2021-2023, con el fin de evaluar su desempeño financiero, la evolución de sus ingresos, gastos, activos y pasivos, y determinar su rentabilidad y liquidez en dicho periodo. | Estados Financieros | Según Alvarez, Gutiérrez, Marín y otros (2009, p. 187), los estados financieros son informes periódicos que reflejan la situación de un negocio, los resultados de cada ejercicio y los cambios ocurridos en la organización a lo largo del tiempo. | Estados Financieros de Trapanguel S.A | Estado de situación financiero | Liquidez Corriente | 1,2,3 |
| | | | | | Indice de Apalancamiento | 4,5,6 |
| | | | | | Indice de Rentabilidad | 7,8,9 |
| | | | | Estado de Resultados | Margen de Utilidad neta | 10,11,12 |
| Evaluar el nivel de apalancamiento financiero de TRAPANGUEL S.A. entre 2021 y 2023, a través del análisis de sus ratios de deuda y su capacidad para gestionar el riesgo financiero, identificando las aplicaciones de su estructura de capital para la sostenibilidad de la empresa. | Apalancamiento financiero | Según Brealey, Myers y Allen (2017), el apalancamiento financiero implica el uso de deuda para financiar las operaciones de una empresa, con el objetivo de aumentar el retorno sobre el capital invertido. | Ratios Financieros | Indicadores de Apalancamiento | Relación endeudamiento | 13,14 |
| | | | | | Relación deuda- capital | 15,16 |
| | | | | | Relación deuda- capital | 17,18 |
| | | | | | Relación deuda- EBITA | 19,20 |
| | | | | | Relación de activos a capital | 21,22 |

Fuente: Autores

CAPITULO IV

4. PROCESO METODOLÓGICO

4.1 Análisis de resultados.

4.1.1 Análisis de entrevistas.

Se procedió a elaborar un cuestionario con base a la problemática de la investigación, que se aplicó la entrevista (Anexo 1) hacia la contadora y al gerente de la empresa Trapanguel S.A

Luego de haber analizado respuestas sobre cada una de las preguntas, se determinaron varios factores en común que afectan a las distintas empresas de transporte mixto de la parroquia tenguel, gracias a la pregunta 4 y 5 se detallan los puntos clave que se asemejan a estas empresas.

- **Los Procesos manuales y obsoletos**

Las empresas de transporte de la parroquia tenguel todavía dependen en la gran medida de procesos manuales, como documentación de carga, mantener el control del inventario y la facturación de la empresa. Esta metodología presenta riesgos muy poco significativos de errores humanos, como la duplicación de registros y retrasos en la información de cambios de clave. Lo que dificulta una toma de decisiones ágil y precisa en cuanto la gestión de costos y la optimización de recursos.

- **Gestión ineficiente en la cadena de suministros**

La dependencia de procesos manuales y sistemas obsoletos en la parroquia Tenguel está provocando problemas críticos en los estados financieros y el apalancamiento. La falta de una gestión integrada y actualizada en los registros de rutas, junto con las ineficiencias logísticas, puede generar retrasos en los tiempos de entrega. Estos retrasos podrían resultar en sanciones o penalizaciones por el incumplimiento de plazos, lo que incrementa aún más los costos. Debido que, al incrementar los costos operativos, reducir la rentabilidad, alterar el flujo de efectivo y generar un mayor apalancamiento. Esto aumenta los riesgos financieros y puede comprometer la estabilidad a largo plazo de la empresa.

- **Factores externos**

Eventos externos imprevistos, como la variabilidad de los estados financieros de la empresa Trapanguel. Que ha fluctuado de la siguiente manera en los últimos años:

Tabla 4. *Análisis de los estados financieros de la empresa de transporte mixto Trapanguel 2017- 2023*

| Año | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Estados Financieros | 156.711,21 | 173.788,12 | 149.501,57 | 42.509,41 | 69.578,26 | 97.441,81 | 152.043,67 |

Entre 2017 y 2023, los ingresos totales de la compañía Trapanguel S.A. experimentaron fluctuaciones significativas que reflejan tanto el crecimiento como los desafíos económicos enfrentados por la empresa. En 2018, los ingresos aumentaron en comparación con 2017, pasando de 156,711.21 a 173,788.12, lo que representa un crecimiento del 10.9%, lo que sugiere un desempeño positivo impulsado por un crecimiento en la demanda o la expansión de la compañía.

Sin embargo, en 2019, los ingresos cayeron de 173,788.12 a 149,501.57, mostrando una disminución del 13.9%, lo que podría haber sido causado por factores económicos adversos, problemas operativos o una desaceleración en el sector de transporte mixto. En 2020, los ingresos sufrieron una caída aún más pronunciada, alcanzando solo 42,509.41, lo que representa una disminución dramática del 71.5%.

Esta caída puede explicarse principalmente por el impacto de la pandemia de COVID-19, que afectó gravemente al sector del transporte debido a las restricciones de movilidad y la reducción en la demanda de servicios. A pesar de este golpe significativo, en 2021 los ingresos comenzaron a recuperarse, ascendiendo a 69,578.26, lo que representó una mejora del 63.7% con respecto al año anterior. La recuperación continuó en 2022, cuando los ingresos aumentaron a 97,441.81, lo que muestra un crecimiento adicional del 40% en comparación con 2021, indicando que la compañía estaba superando los efectos de la pandemia.

Finalmente, en 2023, los ingresos alcanzaron 152,043.67, un notable aumento del 56.1% en relación con 2022, lo que reflejó una recuperación casi total y una vuelta a los niveles previos a la pandemia, destacando la capacidad de Trapanguel S.A. para recuperar su posición en el mercado.

Identificando estos problemas críticos que afecta a al empresa de transporte mixto Trapanguel de la parroquia tenguel, sobre los procesos obsoletos, la administración de este proceso son los factores externos adversos, es importante examinar los resultados de los ratios de apalancamiento, debido a que proporcionan una visión clara y cuantificable sobre sobre el desempeño económico de la empresa durante del periodo de estudio, permitiendo evaluar directamente la influencia de los procesos logísticos y otros factores en los niveles miden el rendimiento de la empresa.

4.1.2 Análisis de las razones de apalancamiento

4.1.2.1 EMPRESA A

Durante el análisis de los estados financieros de las empresas de transporte mixto, se encontró que la Empresa A no ha publicado sus estados financieros desde el 2020 en la SUPER CIAS (Anexo 3); incluye tanto el estado de resultados como el balance general, lo cual imposibilita, la evaluación de ciertos ratios financieros clave.

4.1.2.2 EMPRESA B

Estos son los resultados de los ratios financieros aplicados a la empresa B, entre el periodo 2021 y 2023.

Tabla 5. Apalancamiento de la empresa B

| <i>RATIO</i> | <i>FORMULA</i> | <i>RESULTADO 2021</i> | <i>RESULTADO 2022</i> | <i>RESULTADO 2023</i> |
|--------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Relación endeudamiento | Deuda/Total de los activos invertidos. | 0.20% | 0.22% | 0.26% |
| Relación deuda-capital | Deuda/patrimonio total. | 0.50% | 0.50% | 0.60% |
| Relación deuda-capital | Deuda/patrimonio total + patrimonio | 0.33% | 0.50% | 0.55% |
| Relación deuda-EBITDA | Deuda total / (EBITDA) | 1 | 2 | 3 |
| Relación de activos a capital | Activos totales / Patrimonio total | 1.5 | 2.5 | 3 |

Fuente: autores

Interpretación:

Entre 2021 y 2023, la empresa B experimentó un aumento gradual en su apalancamiento. La relación de endeudamiento pasó de 0.20% en 2021 a 0.30% en 2023, lo que refleja un ligero incremento en la deuda en relación con los activos, aunque sigue siendo un nivel bajo. La relación deuda-capital permaneció estable hasta 2022, pero aumentó a 0.60% en 2023, indicando una mayor dependencia del financiamiento externo para proyectos de expansión.

Por su parte, la relación deuda-capital ampliada subió de 0.33% en 2021 a 0.55% en 2023, lo que refleja un mayor apalancamiento total, considerando tanto el patrimonio como fondos adicionales. La relación deuda-EBITDA aumentó de 1 a 3 en el mismo período, lo que sugiere que la empresa necesita tres años de EBITDA para cubrir su deuda, indicando una mayor carga financiera.

Finalmente, la relación de activos a capital creció de 1.5 a 3, lo que sugiere que la empresa está utilizando más activos en relación con su patrimonio, posiblemente para financiar su expansión. Es crucial que la empresa mantenga un equilibrio adecuado entre deuda y rentabilidad operativa para evitar problemas de liquidez en el futuro.

4.1.2.3 EMPRESA C

Estos son los resultados de los ratios financieros aplicados a la empresa C, entre el periodo 2021 y 2023.

Tabla 5. Apalancamiento de la empresa C

| RATIO | FORMULA | RESULTADO 2021 | RESULTADO 2022 | RESULTADO 2023 |
|--------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Relación endeudamiento | Deuda/Total de los activos invertidos. | 0.10% | 0.13% | 0.16% |
| Relación deuda-capital | Deuda/patrimonio total. | 0.20% | 0.29% | 0.32% |
| Relación deuda-capital | Deuda/patrimonio total + patrimonio | 0.33% | 0.36% | 0.43% |
| Relación deuda-EBITDA | Deuda total / (EBITDA) | 1 | 2 | 3 |
| Relación de activos a capital | Activos totales / Patrimonio total | 1.5 | 2.5 | 3 |

Fuente: autores

Interpretación:

Entre 2021 y 2023, la empresa C mostró un aumento gradual en su apalancamiento. La relación de endeudamiento creció de 0.10% en 2021 a 0.16% en 2023, indicando un leve incremento en la deuda en relación con los activos totales, aunque aún en niveles controlados. La relación deuda-capital también subió de 0.20% en 2021 a 0.32% en 2023, reflejando una mayor dependencia del financiamiento externo. La relación deuda-capital ampliada aumentó de 0.33% a 0.43%, lo que sugiere un leve incremento en el apalancamiento total al considerar el patrimonio adicional.

La relación deuda-EBITDA pasó de 1 a 3, lo que indica que la empresa ahora necesita tres años de EBITDA para cubrir su deuda, señalando una mayor carga financiera. Finalmente, la relación de activos a capital creció de 1.5 a 3, lo que indica que la empresa está incrementando sus activos en relación con su patrimonio, posiblemente para financiar su expansión.

4.1.2.4 EMPRESA D

La empresa D, fue constituida en el año 2021, por ende, desde ese año comenzó su operatividad, en consecuencia, se utilizó el año posterior para su análisis. Estos son los resultados de los ratios financieros aplicados a la empresa D, entre el periodo 2022 y 2023.

Tabla 5. Apalancamiento de la empresa D

| RATIO | FORMULA | RESULTADO 2022 | RESULTADO 2023 |
|--|--|-----------------------|-----------------------|
| Relación endeudamiento | Deuda/Total de los activos invertidos. | 0.08% | 0.10% |
| Relación deuda-capital | Deuda/patrimonio total. | 0.14% | 0.19% |
| Relación deuda-capital ampliada | Deuda/patrimonio total + patrimonio | 0.22% | 0.27% |
| Relación deuda-EBITDA | Deuda total / (EBITDA) | 1 | 1.5 |
| Relación de activos a capital | Activos totales / Patrimonio total | 1 | 1.5 |

Fuente: autores

Interpretación:

Entre 2022 y 2023, la empresa D de transporte mixto experimentó un ligero aumento en su apalancamiento. La relación de endeudamiento subió de 0.08% a 0.10%, indicando un incremento moderado en la deuda en relación con los activos totales. La relación deuda-capital aumentó de 0.14% a 0.19%, lo que sugiere una mayor dependencia del financiamiento externo. La relación deuda-capital ampliada creció de 0.22% a 0.27%, reflejando un leve incremento en el apalancamiento total al considerar tanto el patrimonio como el patrimonio adicional.

La relación deuda-EBITDA subió de 1 a 1.5, lo que implica que la empresa ahora necesita 1.5 años de EBITDA para cubrir su deuda, sugiriendo un leve aumento en la carga financiera. Finalmente, la relación de activos a capital aumentó de 1 a 1.5, lo que refleja un crecimiento en los activos en relación con el patrimonio, lo que podría ser un indicio de expansión o de mayor utilización de deuda para financiar sus operaciones.

4.1.2.5 EMPRESA E

La empresa E, fue constituida en el año 2021, por ende, desde ese año comenzó su operatividad, en consecuencia, se utilizó el año posterior para su análisis. Estos son los resultados de los ratios financieros aplicados a la empresa E, entre el periodo 2022 y 2023.

Tabla 5. Apalancamiento de la empresa E

| <i>RATIO</i> | <i>FORMULA</i> | <i>RESULTADO 2022</i> | <i>RESULTADO 2023</i> |
|--------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| Relación endeudamiento | Deuda/Total de los activos invertidos. | 0.05% | 0.07% |
| Relación deuda-capital | Deuda/patrimonio total. | 0.10% | 0.14% |
| Relación deuda-capital | Deuda/patrimonio total + patrimonio | 0.20% | 0.23% |
| Relación deuda-EBITDA | Deuda total / (EBITDA) | 0.6 | 1 |
| Relación de activos a capital | Activos totales / Patrimonio total | 0.6 | 1.5 |

Fuente: autores

Interpretación:

Entre 2022 y 2023, la empresa E mostró un leve incremento en su apalancamiento. La relación de endeudamiento aumentó de 0.05% a 0.07%, lo que indica un pequeño crecimiento en la deuda en relación con los activos totales. La relación deuda-capital subió de 0.10% a 0.14%, sugiriendo una mayor proporción de deuda frente al patrimonio total. La relación deuda-capital ampliada pasó de 0.20% a 0.23%, lo que refleja un ligero aumento en el apalancamiento considerando tanto el patrimonio como otros fondos.

La relación deuda-EBITDA creció de 0.6 a 1, lo que implica que la empresa ahora necesita un año de EBITDA para cubrir su deuda total, señalando un incremento en la carga financiera. Finalmente, la relación de activos a capital aumentó significativamente de 0.6 a 1.5, lo que indica una mayor utilización de los activos en relación con el patrimonio, posiblemente reflejando expansión o mayores inversiones para potenciar su capacidad operativa.

4.2 Discusión de resultados

El estudio de los estados financieros de TRAPANGUEL S.A. en el periodo 2021-2023 muestra variaciones en sus niveles de apalancamiento financiero, lo que indica fluctuaciones en su estabilidad económica. Se ha observado un incremento en el endeudamiento, lo que refleja una mayor dependencia del financiamiento externo. Este fenómeno puede estar vinculado a los esfuerzos de la empresa por expandirse, aunque también conlleva riesgos financieros en términos de pago de obligaciones.

Los resultados de las ratios financieras sugieren que, pese al aumento del apalancamiento, la estructura financiera de la empresa se ha mantenido estable. La relación deuda-capital y la relación de activos a capital han aumentado, evidenciando una mayor utilización de recursos ajenos para inversión. No obstante, un alto nivel de apalancamiento podría generar vulnerabilidad financiera si no se maneja adecuadamente.

Estudios previos destacan que el apalancamiento, cuando se gestiona correctamente, puede ser una herramienta para mejorar la rentabilidad empresarial. En este contexto, se hace imprescindible fortalecer la planificación financiera para optimizar la toma de decisiones y reducir los riesgos de insolvencia.

Por otro lado, la pandemia COVID-19 tuvo un impacto negativo en los ingresos de la empresa en el 2020. Sin embargo, la recuperación evidenciada en 2021 y 2022 demuestra que TRAPANGUEL S.A. ha implementado estrategias acertadas para sobrellevar la crisis, aunque aún enfrenta desafíos en la optimización de recursos y reducción de costos operativos.

4.3 Conclusiones

- La empresa TRAPANGUEL S.A. ha aumentado el uso de financiamiento externo, lo que ha llevado a un incremento en su nivel de apalancamiento financiero. Aunque esto puede favorecer su expansión, también conlleva una mayor exposición a riesgos financieros. Por ello, es clave aplicar estrategias de gestión adecuadas para mantener el equilibrio.
- La estabilidad financiera de la empresa depende en gran medida de la relación entre endeudamiento y rentabilidad. Si bien el crédito es una herramienta útil para obtener recursos y fomentar el crecimiento, un uso inadecuado del apalancamiento podría afectar la liquidez y comprometer el cumplimiento de obligaciones.
- La crisis provocada por la pandemia de COVID-19 tuvo un impacto negativo en los ingresos de la empresa, reflejándose en una disminución significativa durante el año 2020. Sin embargo, la recuperación observada en los años posteriores demuestra la capacidad de adaptación de la compañía a las condiciones del mercado, así como la implementación de medidas que han fortalecido su estabilidad.
- Para garantizar un crecimiento sostenible, es esencial desarrollar una planificación financiera estructurada. Esto permitirá un uso más eficiente de los recursos, la reducción de costos innecesarios y una mejor toma de decisiones estratégicas.
- Mantener un monitoreo constante de los indicadores financieros es una práctica indispensable para evaluar la salud económica de la empresa. Además, facilita la detección temprana de posibles desequilibrios y la adopción de medidas correctivas que eviten impactos negativos en su desempeño a largo plazo.

4.4 Recomendaciones

Mejora de la estructura de financiamiento: Se sugiere realizar un análisis exhaustivo de las distintas fuentes de financiamiento disponibles con el fin de disminuir la dependencia del endeudamiento externo. Además, es conveniente buscar alternativas que fortalezcan la liquidez sin generar un incremento significativo en los niveles de deuda.

Implementación de tecnologías para la gestión financiera: La automatización de procesos contables y administrativos puede optimizar la eficiencia operativa, minimizar errores manuales y facilitar el acceso en tiempo real a información financiera clave, lo que permitirá una toma de decisiones más rápida y efectiva.

Formación del equipo financiero y directivo: Es fundamental que quienes gestionan la administración de la empresa reciban capacitación constante sobre estrategias de apalancamiento, evaluación de riesgos y planificación financiera. Esto garantizará un manejo adecuado de los recursos y reducirá posibles efectos negativos derivados del endeudamiento.

Supervisión continua de indicadores financieros: Se recomienda establecer un sistema de monitoreo y control de las principales ratios financieras, como la relación deuda-capital y la liquidez. Esto permitirá identificar desequilibrios a tiempo y aplicar medidas correctivas de manera oportuna.

Diversificación de ingresos y fuentes de financiamiento: Explorar nuevas oportunidades de inversión, establecer alianzas estratégicas y evaluar opciones de financiamiento con condiciones favorables contribuirá a fortalecer la estabilidad económica de la empresa y a asegurar un crecimiento sostenible a largo plazo.

4.5 Referencias

Gil León, J. M., Rosso Murillo, J. W., & Ocampo Rodríguez, J. D. Revista Finanzas y Política Económica, 10(2), 309-325. Nivel de apalancamiento y estabilidad financiera empresarial: el caso de firmas de Colombia y Argentina. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpo->

Guillermo Buenaventura Vera. Estudios Gerenciales, núm. 82, enero-marzo, 2024, pp. 65-91 Universidad ICES. EL ESTUDIO DE APALANCAMIENTOS COMO METODOLOGÍA DE ANÁLISIS DE LA GESTIÓN EN LA EMPRESA. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21208204>

Córdova León, F., Duque Espinoza, G., & Sigüencia Muñoz, A. La concentración empresarial y estrategias de inclusión. Problemas Del Desarrollo. Revista Latinoamericana De Economía, 52(205). <https://doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2021.205.69708>

Cristhian Moran, Leslie Rodríguez, María Viejo, Mirian García Narváez. ECA Sinergia, vol. 7, núm. 1, pp. 45-64, 2016. Universidad Técnica de Manabí Costos y beneficios de la emisión de obligaciones y el apalancamiento financiero ante impuestos. https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v7i1.249

Ítalo Michell Bambaren Chacon, Ximena Carolina Campos Arca, Vanessa Milagros Cubas Marchan. Repositorio continental, 2022 pág. 90. El apalancamiento financiero y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga pesada - distrito de Bellavista – 2021. https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/12452/2/IV_FCE_310_TE_Bambaren_Campos_Cubas_2022.pdf

Claudio Díaz Herrera. Revista General de Información y Documentación, 28(1), 119-142. Investigación cualitativa y análisis de contenido temático. Orientación intelectual de revista Universum. <https://doi.org/10.5209/RGID.60813>.

Flores, Fabio Anselmo Sánchez. Rev. Digit. Invest. Docencia Univ. vol.13 no.1 Lima ene./jun. 2019. Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: Consensos y disensos. http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S222325162019000100008&script=sci_arttext.

Flores, F. A. (2019). Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: Consensos y disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 13(1). doi:<http://dx.doi.org/10.19083/ridu.2019.644>

Guevara Alban, G. P., Verdesoto Arguello, A. E., & Castro Molina, N. E. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *RECIMUNDO*, 4(3), 163–173. [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)

Soto A, Cvetkovic-Vega A. Estudios de casos y controles. Rev Fac Med Hum. 15 de enero de 2020;20(1):138-43. DOI:10.25176/RFMH.v20i1.2555

Salas-Blas, E. (2019). Comprendiendo las limitaciones de la investigación. *Propósitos y Representaciones*, 7(SPE), e424. doi: <http://dx.doi.org/10.20511/pyr2019.v7nSPE.424>

Hernán Fera Avila, Margarita Matilla González, Silverio Mantecón Licea. Revista D&E. Publicación del CEPUT- Las Tunas, Cuba, Vol. XI. Año 2020. Número 3, Julio-septiembre 2020. La Entrevista Y La Encuesta: ¿Métodos O Técnicas De Indagación Empírica? ISSN 2224-2643. <file:///C:/Users/Refrisa/Downloads/Dialnet-LaEntrevistaYLaEncuesta-7692391.pdf>

Roberto Hernández Sampieri, Carlos Fernández Collado, Pilar Baptista Lucio, Revista Dialnet. Metodología de la investigación, 2014 edición06. ISBN: 978-1-4562-2396-0. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=775008>

Arias-Gómez, Jesús; Villasís-Keever, Miguel Ángel; Miranda Novales, María Guadalupe El protocolo de investigación III: la población de estudio. Revista Alergia México, vol. 63, núm. 2, abril-junio, 2016, pp. 201-206. ISSN: 0002-5151. <https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>