

Relación entre la carga tributaria del impuesto a la renta y la situación financiera de las empresas exportadoras en Ecuador

Relationship between the income tax burden and the financial situation of
exporting companies in Ecuador

María Alexandra Chávez Pullas

Universidad Politécnica Salesiana - Ecuador

mchavez@ups.edu.ec

 <https://orcid.org/0000-0002-2830-2022>

Víctor Vera Santistevan

Universidad Politécnica Salesiana - Ecuador

vvera@ups.edu.ec

 <https://orcid.org/0000-0002-6266-5417>

Josué Alexander Andrade Chávez

Universidad Politécnica Salesiana - Ecuador

jandrade18@est.ups.edu.ec

 <https://orcid.org/0009-0007-1638-3180>

Sapientia Technological

e - ISSN 2737- 6400

Periodicidad: Vol 7 No. 2 Julio - Diciembre 2026

sapientiatechnological@aitec.edu.ec



Recepción: 2026 – 04 - 06

Aprobación: 2026 – 07 - 02

Publicación: 2026 – 08 – 31

DOI: <https://doi.org/10.58515/060RSPT>



**Atribución/Reconocimiento-NoComercial-
CompartirIgual 4.0 Licencia Pública Internacional
CC BY-NC-SA 4.0**

[https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/
legalcode.es](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/legalcode.es)

Relación entre la carga tributaria del impuesto a la renta y la situación financiera de las empresas exportadoras en Ecuador

Relationship between the income tax burden and the financial situation of exporting companies in Ecuador

Resumen:

El presente estudio analiza la relación entre la carga tributaria del Impuesto a la Renta y la situación financiera de las grandes empresas exportadoras del Ecuador durante el período 2019-2023. La investigación adopta un diseño no experimental con enfoque cuantitativo y alcance descriptivo-correlacional. Para ello, se trabajó con 1.267 observaciones extraídas de la información financiera publicada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Con el propósito de representar de manera integral la situación financiera de las empresas, se construyó un índice a partir de indicadores de rentabilidad, liquidez y solvencia mediante el Análisis de Componentes Principales (PCA). Posteriormente, se aplicó el coeficiente de correlación de Spearman para evaluar la relación entre la carga tributaria y la situación financiera. Los resultados evidenciaron una correlación positiva moderada y estadísticamente significativa entre la carga tributaria y la situación financiera, lo que sugiere que las empresas con mejores resultados financieros tienden también a generar mayores obligaciones tributarias, debido a una mayor capacidad económica y a una mayor base imponible. En este sentido, el estudio aporta evidencia empírica sobre la relación entre la tributación y el desempeño financiero en el sector exportador ecuatoriano, contribuyendo al análisis de las políticas fiscales y de la competitividad empresarial.

Palabras clave: carga fiscal, situación financiera, empresas exportadoras

Abstract:

This study analyzes the relationship between the Income Tax burden and the financial situation of large exporting companies in Ecuador during the 2019–2023 period. The research adopts a non-experimental design with a quantitative approach and a descriptive-correlational scope. To achieve this, we worked with 1,267 observations obtained from the financial information published by the Superintendency of Companies, Securities, and Insurance. To comprehensively represent the financial situation of the companies, an index was constructed based on profitability, liquidity, and solvency indicators using Principal Component Analysis (PCA). Subsequently, Spearman's correlation coefficient was applied to evaluate the relationship between the tax burden and the financial situation. The results showed a moderate and statistically significant positive correlation between the tax burden and the financial situation, suggesting that companies with better financial results also tend to generate higher tax obligations due to greater economic capacity and tax base. In this regard, the study provides empirical evidence on the relationship between taxation and financial performance in the Ecuadorian export sector, contributing to the analysis of tax policies and business competitiveness.

Keywords: tax burden, financial situation, exporting companies



Introducción

El sector exportador ecuatoriano es considerado un pilar fundamental de la economía; sus exportaciones en 2023 representan el 26,19% del Producto Interno Bruto (Banco Central del Ecuador, 2024). Debido a su importancia, el gobierno implementa políticas y medidas para promover su competitividad y productividad con el objetivo de impulsar su crecimiento y generar divisas (Chávez et al., 2024, p.17). Sin embargo, enfrenta una carga tributaria significativa debido al pago de impuestos.

La recaudación de impuestos constituye una herramienta fundamental para asegurar los recursos que financian los proyectos y programas estatales en los países de América Latina (Mejía, 2020). En Ecuador la recaudación de impuestos es la principal fuente de financiamiento del Estado, por carecer de política monetaria. Los principales impuestos según su recaudación son: Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a la Renta, Impuesto a la Salida de Divisas y el Impuesto a los Consumos Especiales.

El Impuesto a la Renta ocupa el segundo lugar en recaudación en el año 2023 y se aplica tanto a personas naturales como a sociedades, constituyéndose en una fuente clave de ingresos para el Estado ecuatoriano. En este contexto, la carga tributaria asociada a este impuesto adquiere relevancia no solo desde la perspectiva fiscal, sino también desde su posible relación con el desempeño del sector exportador.

Ante lo indicado, la carga tributaria del Impuesto a la Renta podría estar asociada con la capacidad de las empresas para competir en mercados internacionales, especialmente frente a aquellas que operan en regímenes fiscales más flexibles. En consecuencia, resulta relevante analizar su relación con la situación financiera de las grandes empresas exportadoras del Ecuador, considerando indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia.

El análisis de esta relación permite comprender los desafíos financieros y fiscales que enfrenta el sector exportador ecuatoriano,

así como aportar evidencia empírica relevante para la formulación de políticas fiscales eficientes. Desde esta perspectiva, la CEPAL (2023) plantea que las naciones con menor nivel de desarrollo presentan dificultades relevantes en la distribución de ingresos, lo que limita la construcción de sistemas fiscales más justos.

En consecuencia, resulta necesario generar evidencias que contribuyan a mejorar la recaudación sin desalentar la inversión empresarial, especialmente en los sectores estratégicos como el sector exportador. En este marco, y en función de la literatura revisada, se plantea la hipótesis de que la carga tributaria del Impuesto a la Renta se relaciona positivamente con la situación financiera de las grandes empresas exportadoras del Ecuador.

El sector exportador del Ecuador

El sector exportador es considerado un sector estratégico para el país por su gran aporte a la economía ecuatoriana. Las exportaciones ecuatorianas se clasifican en dos grandes grupos: petroleras y no petroleras. Las exportaciones petroleras comprenden principalmente crudo y sus derivados. Por otro lado, las no petroleras se clasifican en tradicionales y no tradicionales; los tradicionales están conformados por banano, camarón, cacao y elaborados, atún y pescado, café y elaborados, mientras los no tradicionales son productos mineros, flores naturales, madera, fruta, elaborados de banano, tabaco (Mosquera et al., 2024).

Figura 1

Exportaciones en millones de dólares (2019-2023)





Nota. Datos tomados del Banco Central del Ecuador (2024), correspondientes a las exportaciones petroleras, no petroleras y totales del Ecuador durante el período 2019-2023.

Como muestra la figura 1, las exportaciones ecuatorianas durante el período 2019-2023 presentan una dinámica variable, con una caída en 2020 y una recuperación en 2021 y 2022 y una ligera reducción en 2023. Este comportamiento estuvo influenciado principalmente por las exportaciones petroleras, mientras que las no petroleras mantuvieron una tendencia creciente, consolidándose como un componente clave del sector exportador.

Ante esta dinámica, el gobierno ecuatoriano ha implementado diversos incentivos fiscales a estas empresas, con la finalidad de reducir su carga fiscal y fortalecer su competitividad en los mercados internacionales. Entre estos incentivos se destacan la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta (3% para las grandes empresas exportadoras; actualmente es del 25%), el régimen de crédito tributario, la devolución del IVA, etc. (Salgado, 2021).

La implementación de incentivos fiscales puede contribuir a mejorar la rentabilidad y dinamizar las exportaciones. Sin embargo, los impuestos directos, como el Impuesto a la Renta, podrían limitar la capacidad de reinversión de las empresas exportadoras e incidir en su desempeño financiero. En este contexto, la carga fiscal puede relacionarse con la liquidez, la rentabilidad y la solvencia, al incidir en la disponibilidad de recursos y en la capacidad de las empresas para cumplir sus obligaciones financieras.

Desde el punto de vista teórico, la carga tributaria puede relacionarse con la situación financiera de las empresas, considerando su efecto en las decisiones empresariales vinculadas con la inversión, financiamiento y crecimiento empresarial. Desde el campo tributario, varios estudios señalan que los cambios en la carga fiscal pueden influir en las decisiones económicas y financieras de las

empresas, afectando aspectos relacionados con la competitividad y el desempeño empresarial (Gómez y Olbert, 2023).

Asimismo, diversos estudios relacionados con las restricciones financieras indican que las empresas con menores niveles de liquidez o con dificultades para acceder a financiamiento externo suelen enfrentar mayores complicaciones para cumplir con sus obligaciones financieras y tributarias sin afectar su desempeño económico. En contraste, aquellas organizaciones que presentan una mayor capacidad financiera, eficiencia operativa y estabilidad económica generalmente logran adaptarse de mejor manera a las cargas fiscales, conservando niveles favorables de rentabilidad y solvencia (Linares et al., 2022).

En este contexto, la carga tributaria puede entenderse como la parte de los recursos que las empresas destinan al cumplimiento de sus obligaciones fiscales (Vaca, 2021). Por su parte, la situación financiera se manifiesta a través de indicadores como la rentabilidad, liquidez y solvencia, los cuales permiten analizar la capacidad de las empresas para generar beneficios económicos, cumplir sus obligaciones de corto plazo y mantener estabilidad financiera a largo plazo.

Con base en estos fundamentos teóricos, diferentes investigaciones empíricas han estudiado la relación entre carga tributaria y desempeño financiero empresarial, evidenciando resultados que varían según el contexto económico y las características de las empresas analizadas. En este sentido, un estudio desarrollado por Quispe Ayaviri (2021), enfocado en analizar las incidencias de la carga fiscal en la estabilidad financiera de las empresas ecuatorianas, concluye que un incremento en la carga fiscal puede afectar la liquidez, la rentabilidad y las decisiones de inversión de los contribuyentes.

En el ámbito internacional, Holzner et al. (2021), mediante un análisis realizado en 34 economías de la Unión Europea, determinaron



que las variaciones en la tasa de impuestos influyen de manera importante en las decisiones de inversión y en la rentabilidad de las empresas exportadoras. Los hallazgos del estudio muestran que las multinacionales suelen disminuir sus operaciones en aquellos países donde existe un incremento de impuestos, lo que puede generar efectos sobre el comercio internacional.

Gómez y Olbert (2023) analizan el impacto de la reforma fiscal en la rentabilidad y el valor accionario de las empresas estadounidenses. El estudio concluye que las tasas impositivas elevadas pueden influir negativamente en la rentabilidad de las empresas estudiadas, por prácticas de elusión fiscal y por desplazamiento de operaciones hacia jurisdicciones con tasas de impuestos bajos.

Por otra parte, un estudio realizado por Orellana y Ayala (2019) entre 2014 y 2017, analizando 27.877 empresas ecuatorianas, reveló que las empresas más grandes y rentables enfrentan una menor presión fiscal, medida mediante la tasa impositiva efectiva (TIE). En contraste, aquellas con un mayor nivel de endeudamiento soportan una carga fiscal más alta. Por otro lado, factores como la inversión en activos fijos, la proporción de inventarios o las actividades en el extranjero no tuvieron un impacto significativo en la determinación de la carga tributaria.

En la misma línea, Villón y Encalada (2024) analizan la relación entre la carga tributaria y la liquidez de grandes y medianas empresas de la provincia del Guayas, en el periodo 2023. Los resultados muestran que, a pesar de enfrentar cargas fiscales y otros gastos financieros, estas empresas lograron mantener su liquidez, solvencia y rentabilidad estables. Un estudio realizado por Espinoza et al. (2024) en el sector de telecomunicaciones concluye por medio de un modelo econométrico que la carga tributaria afecta negativamente a la rentabilidad financiera de las empresas de este sector.

En este sentido, la carga tributaria del Impuesto a la Renta podría relacionarse con la

situación financiera empresarial mediante su efecto sobre el flujo de caja, la capacidad de inversión y la competitividad. Una carga tributaria elevada puede reducir los recursos disponibles de este sector (Kaldor, 2021). Sin embargo, las investigaciones destacan que las grandes empresas, gracias a su solidez financiera, pueden mantener estabilidad en su liquidez y solvencia, incluso frente a considerables obligaciones tributarias.

En este contexto, el presente estudio busca analizar la relación entre la carga tributaria del Impuesto a la Renta y la situación financiera por medio de la rentabilidad, liquidez y solvencia de las grandes empresas exportadoras en Ecuador, proporcionando evidencia empírica sobre su relación con este sector estratégico.

Metodología

La presente investigación adopta un diseño no experimental con enfoque cuantitativo y alcance descriptivo-correlacional, con el propósito de analizar la relación entre la carga tributaria del Impuesto a la Renta y la situación financiera de las empresas exportadoras del Ecuador. La población objeto del estudio está conformada por las grandes empresas exportadoras del país que registraron ingresos superiores a cinco millones de dólares durante el periodo comprendido entre 2019 y 2023.

Para el análisis se utilizó la información financiera publicada por las empresas en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Se aplicaron criterios de inclusión como la disponibilidad de datos completos y la continuidad operativa durante el periodo analizado. La muestra está conformada por 1.267 observaciones empresariales anuales, como se presenta en la tabla 1.

Tabla 1
Grandes empresas exportadoras del Ecuador



Año	No. de empresas
2019	240
2020	249
2021	271
2022	262
2023	245
Total	1267

Nota. Datos tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024), con base en la información financiera reportada por las grandes empresas exportadoras del Ecuador durante el período 2019-2023.

El enfoque cuantitativo se fundamenta en la recopilación y análisis de datos numéricos mediante técnicas estadísticas, con el propósito de identificar patrones de comportamiento que permitan evaluar la hipótesis planteada (Márquez et al., 2020). El alcance descriptivo se justifica porque se caracterizan las variables de estudio a partir de indicadores financieros y tributarios; mientras que el alcance correlacional responde al propósito de analizar la asociación entre la carga tributaria del Impuesto a la Renta y la situación financiera de las empresas exportadoras.

La variable dependiente corresponde a la Situación Financiera, la cual fue medida mediante un índice integrado construido a partir de indicadores financieros: rentabilidad, mediante el ROA; liquidez a través de la razón corriente y solvencia, como indicador de estabilidad financiera. Debido a que la situación financiera constituye un concepto multidimensional, se consideró pertinente integrar estos indicadores, en una sola medida, con el fin de representar de manera completa el comportamiento financiero de las empresas y reducir la redundancia entre variables financieras correlacionadas.

Para la construcción del índice integrado se realizó un Análisis de Componentes Principales (PCA), técnica estadística que permite sintetizar la información contenida en variables correlacionadas y reducir su dimensionalidad sintetizando la información en componentes principales (Jolliffe y Cadima, 2016; Abdi y Williams, 2010). Previamente, los indicadores financieros fueron estandarizados,

con el propósito de evitar que las diferencias de escala influyeran en la formación de los componentes.

En el ámbito financiero, el PCA ha sido utilizado para la construcción de indicadores compuestos que facilitan la interpretación y reducen la redundancia en los modelos (Carreras y Coenders, 2020), considerando además que los indicadores financieros suelen presentar heterogeneidad y valores atípicos en su análisis (Linares-Mustarós et al., 2022).

El índice de situación financiera fue construido a partir de las puntuaciones factoriales del primer componente principal (Dim.1), debido a que este concentró la mayor proporción de varianza explicada entre los indicadores analizados. Para validar la pertinencia del PCA, se aplicaron la prueba de Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) y la prueba de esfericidad de Bartlett. Un valor de KMO superior a 0.5 y un resultado significativo en Bartlett ($p < 0.05$) evidencian condiciones adecuadas para aplicar esta técnica (Zeller et al., 2016).

Por su parte, la variable independiente fue la carga tributaria del Impuesto a la Renta, definida como la proporción del Impuesto a la Renta causado en relación con los ingresos totales generados por la empresa. Esta variable permite aproximar el peso relativo de la obligación tributaria sobre la capacidad económica generada por las empresas exportadoras.

Tabla 2
operacionalización de variables

Variable	Tipo	Indicador	Fórmula / medición	Fuente
Situación financiera	Dependiente	Índice integrado financiero	Puntuaciones factoriales del primer componente principal del PCA construido con ROA, razón corriente y solvencia	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Rentabilidad	Indicador componente	ROA	Utilidad neta / Activos totales	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Liquidez	Indicador componente	Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Solvencia	Indicador componente	Solvencia	Activo total / Pasivo total	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Carga tributaria	Independiente	Carga tributaria del impuesto a la Renta	Impuesto a la Renta causado / Ingresos totales	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Nota.*Elaboración propia.

Una vez definidas las variables de estudio, para analizar la relación entre la carga tributaria y la situación financiera de las empresas exportadoras, se empleó el coeficiente de Spearman. Este método, de naturaleza no paramétrica, permite evaluar asociaciones monotónicas entre variables sin asumir normalidad ni linealidad, siendo menos sensible a valores extremos y, por tanto, adecuado para el análisis de datos financieros heterogéneos (De Winter et al., 2016). En función de ello, se procede a contrastar la hipótesis previamente planteada.

Tabla 3
Análisis de Componentes Principales (PCA)

	Dim. 1	Dim. 2	Dim. 3
Varianza	1.350	0.961	0.669
% de varianza	45.016	32.032	22.952
% acumulado	45.016	77.048	100.000

*Nota.*Elaboración propia.

La Tabla 3 presenta los resultados del Análisis de Componentes Principales (PCA), donde el primer componente principal (Dim.1) explica el 45,02% de la varianza total de los indicadores financieros, mientras que Dim.2 y Dim.3 explican el 32,03% y el 22,95%, respectivamente. Aunque el componente Dim.1 no supera el umbral referencial del 50%, se conserva como base para la construcción del índice integrado de la situación financiera, debido a que representa el componente con mayor capacidad explicativa dentro del conjunto de variables analizadas.

Además, la pertinencia del PCA se respalda en los resultados del índice Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) que alcanzó un valor de 0.79, indicando una adecuada consistencia muestral, y de la prueba de esfericidad de Bartlett que resultó significativa ($p = 0.012$), evidenciando condiciones aceptables para la aplicación de esta técnica. No obstante, debido a que el Dim.2 y Dim.3 acumulan el 54,98% restante de la

variabilidad; el índice derivado del componente Dim.1 debe considerarse como una síntesis parcial de la situación financiera, dirigida a reflejar el componente financiero más relevante observado en las empresas analizadas.

A continuación, se realizó el análisis descriptivo de las variables de estudio. La Tabla 4 evidencia que la carga tributaria refleja valores reducidos y agrupados cerca de cero, con un mínimo de $8.000e-08$ y un máximo de 0.199. Su media (0.00804) y mediana (0.00507) sugieren que, en términos generales, las grandes empresas exportadoras destinan una proporción reducida de sus ingresos al pago de impuestos.

Por su parte, el índice de Situación Financiera presenta una mayor dispersión, con valores entre -22.2017 y 11.5869, lo que refleja heterogeneidad en el desempeño financiero de las empresas analizadas. La mediana (-0.1384) sugiere que más de la mitad de las observaciones se ubican ligeramente por debajo del promedio de la muestra estandarizada en la dimensión financiera representada por el primer componente.

La media, cercana a cero, es consistente con la normalización derivada del PCA. En conjunto, estos resultados muestran que la carga tributaria es relativamente baja y homogénea, mientras que la situación financiera presenta mayor dispersión.

Tabla 4
Estadísticos descriptivos de las variables de estudio

Descriptivos	Carga Tributaria	Situación Financiera
Min.	8.000e-08	-22.2017
1st Qu.	1.819e-03	-0.4696
Median	5.071e-03	-0.1384
Mean	8.048e-03	0.0000
3rd Qu.	1.108e-02	0.4138
Max.	1.991e-01	11.5869

*Nota.*Descriptivos obtenidos de RStudio

Con base en lo anterior, se analizó la relación entre ambas variables mediante el coeficiente de correlación de Spearman. Se obtuvo un coeficiente de 0.4013, lo que indica una



relación positiva moderada. El valor p ($1.17\text{e-}46$) confirma que esta relación es estadísticamente significativa. Estos resultados sugieren que, en el contexto analizado, mayores niveles de carga tributaria se asocian con mejores niveles en el índice de la situación financiera.

Tabla 5

Correlación de Spearman entre carga tributaria y situación financiera

Variables	ρ de Spearman	p-valor
Carga tributaria – Situación financiera	0.4013	1.17e-46

Nota. Descriptivos obtenidos de RStudio

La tabla 5 evidencia una tendencia positiva moderada, con dispersión y presencia de valores atípicos, lo que valida el uso de métodos no paramétricos. En conjunto, los resultados permiten contrastar la hipótesis planteada, evidenciando una asociación positiva entre la carga tributaria y la situación financiera de las grandes empresas exportadoras del Ecuador.

Estos hallazgos se relacionan con la muestra analizada, ya que corresponden a las grandes empresas exportadoras, que, en general, cuentan con mayores niveles de ingresos y capacidad financiera para hacer frente a sus obligaciones fiscales, sin que ello afecte de forma significativa a su desempeño financiero. En este contexto, la carga tributaria podría estar reflejando indirectamente el nivel de actividad económica o rentabilidad de las empresas.

Los resultados obtenidos muestran coherencia con lo planteado por Holzner et al. (2021), quienes señalan que las tasas impositivas influyen en las decisiones empresariales y en el desempeño de las firmas en mercados internacionales. No obstante, la evidencia empírica presenta resultados mixtos respecto a la dirección de esta relación. En este sentido, Orellana y Ayala (2019) evidencian que las empresas más rentables tienden a enfrentar una menor presión fiscal efectiva, mientras que aquellas con mayores niveles de endeudamiento soportan cargas fiscales más elevadas.

Esto permite entender que la relación entre la carga tributaria y el desempeño financiero no sigue un patrón único, sino que depende de factores como la estructura financiera, el nivel de endeudamiento y el entorno económico en el que operan las empresas. En el caso de este estudio, centrado en grandes empresas exportadoras, es posible que aquellas con mejor desempeño financiero generen también mayores obligaciones tributarias, debido a una mayor base imponible, lo que ayudaría a explicar la relación positiva encontrada.

De manera similar, Villón y Encalada (2024) evidencian que las empresas grandes y medianas pueden conservar niveles adecuados de liquidez incluso al enfrentar obligaciones tributarias importantes. Este hallazgo sugiere que las organizaciones con una mayor capacidad financiera tienen mejores condiciones para asumir las cargas fiscales sin comprometer la estabilidad económica. En el caso de las empresas estudiadas, los resultados indican que, junto con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales, mantienen un desempeño financiero favorable.

Sin embargo, estos resultados podrían diferir de lo planteado desde la teoría, donde generalmente se considera que un incremento en la carga tributaria reduce la rentabilidad y limita la capacidad de inversión empresarial. Este comportamiento podría explicarse porque la relación observada responde a un efecto inverso, es decir, porque las empresas con una posición financiera más sólida tienden a asumir mayores cargas tributarias debido a sus niveles más altos de ingresos. Asimismo, factores asociados con los beneficios fiscales, la eficiencia de gestión operativa y la estructura de los costos podrían incidir en el comportamiento de esta relación.

Finalmente, estos hallazgos permiten plantear nuevas líneas de análisis. Bajo esta perspectiva, sería relevante extender el análisis a otros segmentos empresariales, particularmente en las pequeñas y medianas empresas, debido a que sus restricciones financieras y operativas



podrían restringir su capacidad para afrontar las obligaciones fiscales.

Conclusiones

El estudio permitió analizar la relación entre la carga tributaria del Impuesto a la Renta y la situación financiera de las grandes empresas exportadoras del Ecuador durante el período 2019-2023. Para ello se integraron los indicadores de rentabilidad, liquidez y solvencia mediante el análisis de los componentes principales, con la finalidad de obtener una medida que reúna los principales aspectos financieros de las empresas estudiadas.

Los resultados evidencian una correlación positiva moderada y significativa ($\rho = 0.4013$; $p = 1.17e-46$) entre la carga tributaria y la situación financiera, lo que sugiere que en el contexto analizado mayores niveles de carga tributaria se asocian con mejores resultados financieros. Estos hallazgos deben interpretarse como una asociación propia del enfoque correlacional utilizado. Una explicación posible es que las empresas con una posición financiera más sólida tienden a registrar una base imponible más alta y, en consecuencia, mayores obligaciones tributarias.

Desde el ámbito práctico, estos resultados permiten observar que las grandes empresas exportadoras ecuatorianas pueden cumplir con sus obligaciones tributarias y, al mismo tiempo, mantener condiciones financieras relativamente favorables. Esto no significa que la carga tributaria no represente un aspecto relevante para la gestión empresarial, sino que, en las empresas analizadas, no se evidencia una asociación negativa con la situación financiera.

El estudio presenta algunas limitaciones, puesto que, al tratarse de un análisis descriptivo-correlacional, no permite establecer relaciones causales entre las variables analizadas. Además, la investigación se centra únicamente en grandes empresas exportadoras, lo que reduce la posibilidad de generalizar los resultados a otros tipos de organizaciones. También debe

considerarse que no se incorporan variables como incentivos fiscales, estructura de los costos o eficiencia operativa, las cuales podrían aportar una explicación más amplia sobre el comportamiento observado.

A partir de estos resultados, futuras investigaciones podrían ampliar el análisis hacia otros segmentos empresariales, especialmente las pequeñas y medianas empresas, debido a que sus condiciones financieras y operativas pueden ser distintas frente al cumplimiento tributario. También sería pertinente incorporar nuevas variables que permitan analizar con mayor detalle la interacción entre tributación, situación financiera y competitividad en diferentes contextos empresariales.



REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Abdi, H., & Williams, L. J. (2010). Principal component analysis. *Wiley interdisciplinary reviews: computational statistics*, 2(4), 433-459. <https://doi.org/10.1002/wics.101>

Aguilar, M. F. Y., Gómez, Á. A. H., & Llenez, E. R. I. (2019). Incentivos fiscales, liquidez y solvencia en las empresas del Ecuador. *Revista Venezolana de Gerencia*, 2, 361-378. <https://www.redalyc.org/journal/290/29063446020/29063446020.pdf>

Banco Central del Ecuador (28 de marzo de 2024). <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-registro-un-crecimiento-de-2-4-en-2023-161>.

Borja, L., Villa, O., & Armijos, J. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62). <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22103>

Carreras Simó, M., & Coenders, G. (2020). Análisis en componentes principales de los estados financieros. Un enfoque composicional. *Revista De Métodos Cuantitativos Para La Economía Y La Empresa*, 29, 18-37. <https://doi.org/10.46661/revmetodoscuanteconempresa.3580>.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL]. (2023), N. Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe 2023: política fiscal para el crecimiento, la redistribución y la transformación productiva. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/91e6a37d-3870-46de-96ad-f4c6f41caa90/content>

Chávez Pullas, M. A., Chenche Gonzalez, R. J. & Pesantez Urgiles, C. I. (2024). Rebaja del Impuesto a la Salida de Divisas y su Aplicación en el Sector Exportador Ecuatoriano. In *Entorno Tributario Ecuatoriano: Un enfoque desde la academia* (pp. 9-33). Editorial Universitaria Abya-Yala. <https://doi.org/10.17163/abyaups.46.359>

De Winter JC, Gosling SD, Potter J. Comparing the Pearson and Spearman correlation coefficients across distributions and sample sizes: A tutorial using simulations and empirical data. *Psychol Methods*. 2016 Sep;21(3):273-90. doi: 10.1037/met0000079. Epub 2016 May 23. PMID: 27213982.

Espinoza Rosero, GB , Vera Miranda, LK y Gavilanes Calderón, AJ (2024). Incidencia de la Carga Impositiva en la Rentabilidad de las Empresas de Telecomunicaciones en Ecuador . *Prospectivas UTC: Revista de Ciencias Administrativas y Económicas*, 7(7), 41-55. https://www.researchgate.net/publication/384467829_INCIDENCIA_DE_LA_CARGA_IMPOSITIVA_EN_LA_RENTABILIDAD_DE_LAS_EMPRESAS_DE_TELECOMUNICACIONES_EN_ECUADOR

Gómez-Cram, R., & Olbert, M. (2023). Measuring the expected effects of the global tax reform. *The Review of Financial Studies*, 36(12), 4965-5011. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhad038>

Holzner Mario, Jovanović Branimir y Vukšić Goran, 2021. “ ¿Cómo afectan los impuestos corporativos al comercio internacional? “, wiiw Working Papers 212, The Vienna Institute for International Economic Studies, wiiw. <https://ideas.repec.org/p/wiiw/wpaper/212.html>



Jolliffe, I. T., & Cadima, J. (2016). Principal component analysis: a review and recent developments. *Philosophical transactions of the royal society A: Mathematical, Physical and Engineering Sciences*, 374(2065), <https://doi.org/10.1098/rsta.2015.0202>

Kaldor, N. (2021). El papel de la tributación en el desarrollo económico. *El Trimestre Económico*, 88(352), 1215–1244. <https://doi.org/10.20430/etev.88i352.1346>.

Linares-Mustarós, S., Farreras-Noguer, M. À., Arimany-Serrat, N., & Coenders, G. (2022). New financial ratios based on the compositional data methodology. *Axioms*, 11(12), 694. <https://doi.org/10.3390/axioms11120694>

Marquez Ortiz, L. E., Cuétara Sánchez, L. M. & Cartay Angulo R. E. & (2020). Desarrollo y crecimiento económico: Análisis teórico desde un enfoque cuantitativo. *Revista de Ciencias Sociales*, 26(1), 233-253. <https://www.redalyc.org/journal/280/28063104020/html/>

Martínez Olmo, F., & González Catalán, F. (2023). Apuntes de investigación descriptiva y explicativa. <https://hdl.handle.net/2445/204620>

Mejía-Flores, O. G., García-Quimiz, E. T., & Padilla-Hidalgo, M. M. (2020). La evasión tributaria en América Latina. *Polo del conocimiento*, 5(3), 939-949. <https://doi.org/10.23857/pc.v5i3.1522>

Mosquera, G. F. B., Tuarez, S. S. S., Quiroz, A. A. V., Carriel, N. A. O., & Carpio, W. T. M. (2024). Impact of Oil and Non-Oil Exports on the Trade Balance: an econometric analysis of the case of Ecuador. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 5(5), 108-127. <https://doi.org/10.56712/latam.v5i5.2594>

Orellana, K. M. S., & Ayala, M. C. C. Determinantes de la Carga Fiscal: Caso de las empresas ecuatorianas. *IV Conferencia Internacional de Investigación Multidisciplinaria (CIIM-2019)*. Vol. 4 Núm. 3.1 (2019): <https://doi.org/10.33890/innovav4.n3.1.2019.1064>

Paredes Gaviláñez, J. G., Mancero Zaguinola, T. E., Álava Rosado, M. X. & Recalde Aguilar, L. M. (2023). Impuesto a la Renta en el Ecuador. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento De La investigación Y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. ISSN: 2588-090X . Polo De Capacitación, Investigación Y Publicación (POCAIP), 8(3), 598-619. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v8i3.889>

Quispe-Fernández, Gabith Miriam, & Ayaviri-Nina, Dante. (2021). Carga y presión tributaria. Un estudio del efecto en la liquidez, rentabilidad e inversión de los contribuyentes en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 251-270. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.04>

Ramos, C. (2020). LOS ALCANCES DE UNA INVESTIGACIÓN. *Ciencia América*, 9(3). <https://cienciaamerica.edu.ec/index.php/uti/article/view/336>

Salgado Flores, J. L. (2021). Analizando los incentivos y beneficios Tributarios en el Ecuador: el sector Floricultor exportador habitual y su incidencia en la recaudación fiscal período 2014-2018. <http://repositorio.iaen.edu.ec/handle/24000/6055>

Vaca, P. (2021). Incidencia de la carga fiscal en la desigualdad a nivel global y por grupos de países: Evidencia empírica para 97 países, utilizando técnicas de datos de panel. *Revista Económica*, 9(1), 87-96. Recuperado a partir de <https://revistas.unl.edu.ec/index.php/economica/article/view/1151>



Villon Pico , S. M., & Encalada Encarnación, V. R. (2024). Obligaciones Tributarias y Liquidez en Grandes y Medianas Empresas, Provincia del Guayas, Año 2023. Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 8(6), 3526-3542. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i6.15107

Zeller, T.L., Kostolansky, J. & Bozoudis, M. (2016), "Have changes in business practices and reporting standards changed the taxonomy of financial ratios?", American Journal of Business, Vol. 31 No. 2, pp. 85-97. <https://doi.org/10.1108/AJB-10-2015-0030>