

Recibido: 2026-01-24

Aceptado: 2026-03-03

Publicado: 2026-03-17

Finanzas para el Desarrollo: ¿Es Sostenible el Modelo Económico del Gobierno Autónomo Descentralizado de Quevedo?

Finance for Development: Is the Economic Model of the Decentralized Autonomous Government of Quevedo Sustainable?

Autores

Guillin Llanos Ximena Minshely¹

Facultad de Ciencias Sociales, Económicas
y Financieras

<https://orcid.org/0000-0002-7317-5990>

xguillin@uteq.edu.ec

Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Quevedo – Ecuador

Véliz Fuentes Denisse Samiyu²

Facultad de Ciencias Sociales, Económicas
y Financieras

<https://orcid.org/0009-0003-9523-946X>

dvelizf@uteq.edu.ec

Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Quevedo – Ecuador

Zavala García Shirley Eliana³

Facultad de Ciencias Sociales, Económicas
y Financieras

<https://orcid.org/0009-0001-6513-243X>

szavalag@uteq.edu.ec

Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Quevedo – Ecuador

Canepa Marquéz Angela Isabel⁴

Facultad de Ciencias Sociales, Económicas
y Financieras

<https://orcid.org/0009-0006-9070-0159>

acanepam@uteq.edu.ec

Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Quevedo – Ecuador

Vargas Cedeño Fernanda Yamileth⁵

Facultad de Ciencias Sociales, Económicas y Financieras

<https://orcid.org/0009-0003-3548-9715>

fvargasc3@uteq.edu.ec

Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Quevedo – Ecuador

Resumen

El presente estudio analizó la situación financiera del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Quevedo durante el periodo 2024-2025, ante interrogantes sobre su sostenibilidad económica marcada por alta dependencia de transferencias estatales superiores al 60% de ingresos totales y rigidez presupuestaria que limitó inversión en obras públicas básicas para la población cantonal. El propósito consistió en evaluar la eficiencia en gestión de recursos públicos municipales, estructura de deuda institucional y capacidad operativa para mantener solvencia real a corto y mediano plazo mediante revisión exhaustiva de estados financieros oficiales disponibles directamente de la entidad. Se aplicó metodología cuantitativa descriptiva de carácter documental con diseño no experimental longitudinal comparativo que examinó estados de situación financiera y resultados integrales del periodo completo. Los investigadores organizaron datos primarios en matrices computacionales, calcularon variaciones absolutas y porcentuales mediante análisis horizontal estándar, e interpretaron indicadores específicos: liquidez corriente (1,04), capital de trabajo neto (\$495.025), endeudamiento patrimonial (0,07), autonomía financiera (0,93), ROA adaptado (-3,33%), margen operacional (-35.197%) y rotación de activos fijos (0,17%), todos derivados de información contable primaria facilitada formalmente por el GAD Municipal. Los resultados confirmaron crecimiento patrimonial del 1,22% (\$333 a \$337 millones) impulsado por inversión en infraestructura que incrementó 121,76% (\$8,18 a \$18,14 millones), pero evidenciaron liquidez crítica por debajo del estándar 1,50, cuentas por pagar escaladas 66,28%, resultado del ejercicio contraído -62,37% (\$12,27 a \$4,61 millones) y gastos financieros disparados 140,49%. Se concluyó existencia de solvencia patrimonial aparente (15,02) pero insostenibilidad operativa que exige fortalecer recaudación tributaria local y optimizar gestión de cartera para equilibrar gasto corriente con ingresos propios genuinos.

Palabras claves: Gestión Pública, Indicadores Financieros, Solvencia, Presupuestos Municipales.

Abstract

This study analyzed the financial situation of the Decentralized Autonomous Municipal Government of Quevedo during the 2024-2025 period, facing questions about economic sustainability due to high dependence on state transfers exceeding 60% of total income and budgetary rigidity that limited investment in basic public works for the canton's population. The purpose consisted of evaluating efficiency in municipal public resource management, institutional debt structure, and operational capacity to maintain real solvency in the short and medium term through exhaustive review of official financial statements directly from the entity. Quantitative descriptive methodology of documentary nature was applied with non-experimental longitudinal comparative design that examined balance sheets and comprehensive income statements for the complete period. Researchers organized primary data in computational matrices, calculated absolute and percentage variations through standard horizontal analysis, and interpreted specific indicators: current liquidity ratio (1.04), net working capital (\$495,025), debt-to-equity ratio (0.07), financial autonomy (0.93), adapted ROA (-3.33%), operational margin (-35.197%), and fixed asset turnover (0.17%), all derived from primary accounting information formally provided by the Municipal GAD. Results confirmed 1.22% equity growth (\$333M to \$337M) driven by infrastructure investment that increased 121.76% (\$8.18M to \$18.14M), but evidenced critical liquidity below the 1.50 standard, accounts payable escalated 66.28%, net income contracted -62.37% (\$12.27M to \$4.61M), and financial expenses surged 140.49%. It was concluded that apparent equity solvency exists (15.02) but operational unsustainability requires strengthening local tax collection and optimizing accounts receivable management to balance current spending with genuine own revenues.

Keywords: Public Management, Financial Indicators, Solvency, Municipal Budgets, Accounting Analysis

Introducción

El Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Quevedo (GADMQ) es la institución seccional responsable de la administración del desarrollo del cantón ya mencionado, a través de la gestión de recursos públicos enfocados a la prestación de servicios básicos y a la ejecución de obras de infraestructura. En estos últimos años han surgido preguntas acerca de la sostenibilidad de su modelo económico, debido a la elevada dependencia de transferencias del Gobierno central, el incremento del gasto corriente y las presiones crecientes sobre la inversión de las obras públicas (GAD Municipal de Quevedo, 2026).

La municipalidad de la ciudad se rige principalmente por lo establecido en los artículos 253 y 264 de la constitución republica del Ecuador, así como en la ley de Régimen municipal, en sus artículos 1 y 16, que reconocen la autonomía funcional, económica y la administrativa de los gobiernos seccionales. Este marco jurídico otorga al municipio competencias y también responsabilidades en materia de planificación, como también en gestión financiera y provisión de servicios, por lo que resulta muy importante diagnosticar si la utilización de los recursos se alinea con los principios de eficiencia, eficacia y así mismo con la sostenibilidad fiscal.

El análisis de situación financiera del municipio de Quevedo se justifica porque les permite aportar evidencia de manera cuantitativa para la toma de decisiones administrativas, poder optimizar la asignación de los recursos que son públicos y con esto fortalecer la transparencia en la rendición de cuentas ante la ciudadanía. Comprender la estructura de activos, pasivo y patrimonio, así como la dinámica de los ingresos y los gastos, contribuye a identificar fortalezas, riesgo y la oportunidad de mejorar en la gestión económica institucional.

El objetivo principal de esta presente investigación es de evaluar la sostenibilidad del modo económico del Gobierno autónomo Descentralizado municipal de Quevedo a través del análisis horizontal de sus estados financieros y el cálculo de indicaciones de liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad correspondientes al periodo 2024 y 2025. Para ello, se revisa el marco normativo y conceptual de la gestión financiera pública, donde se aplican técnicas de análisis a los estados de situación financiera y de resultados, y se discuten los principales hallazgos en términos de solvencia, estructura de deuda y la capacidad de inversión en obras

públicas.

Misión

Somos un GAD Municipal abierto, transparente y cercano, que planifica el desarrollo cantonal de manera integral y participativa, que garantiza los derechos del ser humano y la naturaleza; brinda servicios públicos de calidad y calidez, de manera eficiente y eficaz; promueve la innovación, reconoce la experiencia de su gente y fortalece los procesos de coordinación intra e interinstitucional en el marco de la nueva gestión pública.

Visión

El Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Canton Quevedo, al 2023 se constituirá en un referente de desarrollo local, para el cumplimiento de sus competencias, funciones y buenas prácticas locales, generando oportunidades con una visión participativa, intercultural, equitativa, solidaria e inclusiva; contando con un equipo de talento humano con criterios de calidad, calidez, eficiencia, eficacia, transparencia, responsabilidad y compromiso con el desarrollo sustentable del cantón.

Análisis Financiero

En el ámbito de los Gobiernos locales, el análisis financiero no se limita a la revisión de cifras contables, sino que constituye un instrumento técnico para evaluar la sostenibilidad fiscal, la eficiencia en el uso de los recursos públicos y la coherencia entre planificación y ejecución presupuestaria. A diferencia del sector privado, donde el objetivo central es la maximización de utilidad es, en el sector público el análisis financiero se orienta a garantizar equilibrio presupuestario, continuidad de los servicios y estabilidad patrimonial.

En este contexto, el estudio de los estados financieros permite identificar tendencias estructurales en ingresos, gastos, endeudamiento e inversión pública. Su correcta interpretación facilita la toma de decisiones administrativas basadas en evidencia cuantitativa y contribuye a la transparencia institucional (Beccabunco, 2026).

Análisis Horizontal

El análisis horizontal permite observar la evolución de las cuentas financieras a lo largo del tiempo mediante la comparación de dos o más periodos consecutivos. Su utilidad radica en identificar variaciones absolutas y relativas que revelen crecimiento, reducción o estabilidad en rubros clave como ingresos tributarios, gastos corrientes o inversión en infraestructura.

En el caso de los Gobiernos municipales, esta técnica resulta especialmente relevante para evaluar si el incremento del gasto se encuentra respaldado por una expansión proporcional de los ingresos o si, por el contrario, se está generando un deterioro en el resultado fiscal (Trujillo et al., 2023).

Fórmula para calcular el análisis horizontal:

$$\text{Variación absoluta} = \text{Valor 2025} - \text{Valor 2024}$$

$$\text{Variación relativa} = \frac{(\text{Valor 2025} - \text{Valor 2024})}{\text{Valor 2024}} \times 100$$

Indicadores Financieros

Los indicadores financieros municipales derivan de estados contables públicos para evaluar sostenibilidad fiscal. Entre ellos están el balance de situación y la cuenta de resultados, que facilitan la toma de decisiones estratégicas al transformar esa información en métricas claras que evidencian la salud económica de la organización. Directores financieros, *controllers* de gestión y analistas especializados usan estos indicadores para evaluar el bienestar económico de la empresa y, al tiempo, identificar áreas de mejora u oportunidades en la gestión de los recursos disponibles. Cada indicador financiero brinda una perspectiva específica. Algunos de ellos se centran en su capacidad para generar beneficios, mientras que otros analizan su liquidez o grado de endeudamiento. Cuando se consideran estos indicadores en su totalidad, los expertos logran tener una visión completa del rendimiento económico y financiero de la organización (Beccabunco, 2026).

Ratios de Liquidez

Las ratios financieras son indicadores útiles para medir la liquidez, que se calculan a partir de las cifras especificadas en los estados financieros (Bohorquez Aliaga, 2024). Predominan los índices y porcentajes derivados de los indicadores

financieros, estos representan una forma sistemática de examinar una empresa y sus operaciones desde una perspectiva financiera.

Las ratios fundamentales de liquidez, son:

Liquidez Corriente

La liquidez corriente refleja la capacidad de la institución para cubrir obligaciones exigibles en el corto plazo utilizando activos también de corto plazo. Un índice adecuado proporciona margen de maniobra ante contingencias financieras, mientras que un indicador cercano a la unidad puede revelar vulnerabilidad operativa. En Gobiernos locales, una liquidez ajustada puede generar retrasos en pagos a proveedores, ejecución de obras o cumplimiento de compromisos contractuales.

Fórmula para calcular el análisis horizontal es la siguiente:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de Trabajo

El capital de trabajo representa el excedente de activos corrientes sobre pasivos corrientes. Este indicador muestra la disponibilidad real de recursos para sostener la operatividad diaria sin recurrir a financiamiento adicional. Una reducción sostenida del capital de trabajo puede indicar acumulación de cuentas por pagar o dificultades en la recuperación de ingresos devengados (Marcillo et al., 2021).

Fórmula para calcular el capital de trabajo es la siguiente:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

Ratios de Endeudamiento

Los ratios de endeudamiento permiten analizar el grado en que una empresa depende de recursos ajenos para financiar sus operaciones e inversiones. Se debe conocer que uno de estos indicadores es el ratio de deuda, que muestra el porcentaje de los activos totales financiados con capital de terceros. Es importante señalar que este indicador, en algunos casos, solo considera las deudas de naturaleza financiera y estas son aquellas que generan pagos de intereses, lo cual podría limitar su capacidad para reflejar con precisión el nivel real de apalancamiento financiero (Silva de la Torre y Quispe Mamani, 2026).

Endeudamiento Patrimonial

Este indicador evalúa la proporción de obligaciones frente al patrimonio institucional. En entidades públicas, un nivel moderado de endeudamiento puede ser compatible con estrategias de inversión en infraestructura; sin embargo, un crecimiento acelerado sin respaldo en ingresos permanentes puede comprometer la estabilidad futura.

Fórmula para calcular el endeudamiento patrimonial es la siguiente:

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Afirman que esta razón financiera mide la proporción de la financiación externa que tiene una empresa en relación con su capital neto y se traduce en una fracción que muestra la deuda total como un porcentaje de los recursos propios de la organización. El endeudamiento patronal es un indicador clave de la relación entre la deuda y el capital que recuerda las obligaciones que se toman en cuenta como punto de referencia bajo la inyección de capital de los accionistas, y es crucial para evaluar el apalancamiento financiero de la empresa, así como su estructura de capital (Gutiérrez y Tapia, 2020).

Nivel de Endeudamiento

Relaciona el pasivo total con el activo total y permite medir el peso de las obligaciones dentro de la estructura financiera global. Un porcentaje reducido indica respaldo patrimonial sólido, aunque debe analizarse juntamente con la liquidez para determinar sostenibilidad real (Mamani Catacora, 2026).

Fórmula para calcular el nivel de endeudamiento es la siguiente:

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Ratio de Autonomía Financiera

La autonomía financiera expresa el grado en que la entidad depende de recursos propios frente a financiamiento externo o transferencias estatales. En Gobiernos municipales, una alta dependencia de transferencias intergubernamentales puede

limitar la capacidad de planificación autónoma y generar vulnerabilidad ante cambios en la política fiscal nacional.

Fórmula para calcular la autonomía financiera es la siguiente:

$$\text{Autonomía financiera} = \frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Activo total}}$$

Ratios de Rentabilidad

Los indicadores que forman parte de este ratio son de suma importancia ya que ayudan a medir el grado de ganancia de las entidades, calculando los beneficios netos obtenidos a lo largo de los periodos. Estos resultados se miden conforme a los recursos que fueron aportados por los propietarios. Según Tomalá (2023), los indicadores de rentabilidad permiten la visualización de las ganancias y dan apertura a la toma de decisiones acertadas a los resultados, ya que si existe buena rentabilidad generan ganancias a sus socios promoviendo credibilidad y mayor inversión entre inversionista del mercado. Su cálculo se realiza dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio.

ROA Adaptado

El rendimiento sobre activos, aplicado al sector público, permite analizar si los recursos totales administrados generan resultados operativos coherentes con su magnitud. Cuando el indicador es negativo, puede reflejar desequilibrios entre ingresos corrientes y gastos operativos.

Fórmula para calcular la ROA es la siguiente:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta (operativa)}}{\text{Activo total}} \times 100$$

Rentabilidad operacional del Patrimonio

Este ratio es muy importante porque proporciona información clave a los inversores. Calcular el ROE de una empresa muestra la capacidad de una empresa para generar beneficios para sus accionistas. Este indicador mide el efecto del resultado operativo sobre el patrimonio institucional. En entidades públicas, una disminución sostenida puede traducirse en deterioro del valor neto acumulado.

Fórmula para calcular la ROE es la siguiente:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta (operativa)}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Margen de utilidad operativa

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

Fórmula para calcular el margen de utilidad operativa es la siguiente:

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad neta (operativa)}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Rotación de activo fijo

El índice de rotación de activos fijos mide la eficiencia con la que una empresa puede utilizar sus activos fijos a largo plazo (PP&E) para generar ingresos. La rotación de activos fijos muestra el nivel de aprovechamiento de la infraestructura institucional en relación con los ingresos generados. En Gobiernos municipales, un índice bajo puede ser común debido a la naturaleza social de los servicios, pero variaciones significativas pueden revelar cambios en la dinámica operativa.

Fórmula para calcular la rotación de activo fijo es la siguiente:

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos netos}} \times 100$$

Material y métodos

El estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, de alcance descriptivo y diseño no experimental, longitudinal de tipo comparativo, basado en la revisión de información secundaria. La aproximación metodológica partió del examen directo de los registros financieros municipales correspondientes a 2024 y 2025, sin intervención sobre las variables observadas. El interés no estuvo en describir cifras aisladas, sino en comprender cómo se reconfigura la estructura económica institucional cuando se comparan dos periodos consecutivos.

La base empírica se constituyó con los estados financieros oficiales situación

financiera y resultado integral facilitados formalmente por la entidad. Al trabajar con documentación primaria consolidada, el análisis se sostuvo en datos verificables y coherentes con la trazabilidad administrativa del municipio.

La revisión interanual permitió identificar variaciones relevantes en activos, obligaciones y desempeño operativo. Más que aplicar razones financieras de manera mecánica, se interpretaron indicadores de liquidez, endeudamiento y rendimiento en función del contexto presupuestario local, considerando la incidencia de transferencias, el peso del gasto corriente y la orientación de la inversión pública.

Los datos fueron organizados en matrices de cálculo para depurar diferencias absolutas y relativas. Posteriormente, la interpretación integró dichas variaciones dentro de una lectura más amplia sobre equilibrio fiscal y capacidad interna de financiamiento, evaluando si la expansión patrimonial observada mantiene coherencia con una trayectoria sostenible en el corto y mediano plazo.

Resultados y Discusiones

Desde sus comienzos, El Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Quevedo ha gestiona la ciudad del Rio a partir del 7 de Octubre de 1943, marcando así, su inicio de administración transformando al municipio en un eje logístico y comercial impulsando drásticamente el desarrollo de la ciudad por medio de la prestación de servicios, para mejorar la calidad de vida y la participación comunitaria. Actualmente el GAD Municipal del Canton Quevedo ha reafirmado su compromiso con la sostenibilidad fiscal y el bienestar ciudadano a través de una gestión técnica orientada a resultados, la institución ha mejorado sus mecanismos de recaudación y prioriza la transformación de recursos en infraestructura física.

El análisis financiero comparativo de los periodos 2024 y 2025 muestra un aumento significativo en los ingresos financieros del gobierno autónomo. Los ingresos por impuestos experimentan un incremento del 7,48% lo que equivale a \$516.961,51 adicionales, mientras que la recaudación por tasas y contribuciones subió un 12,18%. Esto no solo indica una dirección de cobro más eficiente sino también una consolidación sostenible financiera institucional. Además, se destaca un crecimiento impactante en los bienes de infraestructura los cuales aumentaron un 121,76% pasando de \$8.180.215,08 a \$18.140.603,67 lo que refleja la capacidad del GAD

para transformar recursos en obras públicas tangibles.

Este análisis siguió un enfoque horizontal que permite observar las tendencias presupuestarias sobre la evolución de los activos y pasivos institucionales. Actualmente, el GAD Municipal de Quevedo busca optimizar su flujo operativo, acogiendo las normas de transparencia y control con el fin de posibilitar una evaluación completa de su situación económica financiera.

A continuación, se realiza un análisis detallado del Estado de Situación Financiera del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Quevedo con el objetivo de valorar su solidez económica y su panorama de crecimiento para los años 2024 y 2025. Este análisis incluye un enfoque horizontal que facilita la aprehensión de las variaciones en su práctica financiera y ofrece una percepción clara de su evolución.

Tabla 1

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del periodo 2024-2025

Empresa GAD Municipal del Cantón Quevedo Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre del 2024 y 2025				
	2025	2024	Absoluta	Relativa
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTE				
Disponibilidades	\$ 89.833,41	\$ 63.337,19	\$ 26.496,22	41,83%
Anticipo de fondos	\$ 3.233.156,41	\$ 2.448.021,51	\$ 785.134,90	32,07%
Cuentas por cobrar	\$ 8.472.647,29	\$ 5.978.309,32	\$ 2.494.337,97	41,72%
Inversiones temporales	\$ 4.486,00	\$ 4.486,00	\$ -	0%
Total activos corriente	\$ 11.800.123,11	\$ 8.494.154,02	\$ 3.305.969,09	38,92%
ACTIVOS LARGO PLAZO				
Inversiones permanentes	\$ 1.960.098,47	\$ 2.677.734,75	\$ -717.636,28	-26,80%
Deudores Financieros	\$ 20.252.603,05	\$ 23.211.771,29	\$ -2.959.168,24	-12,75%
Total activos largo plazo	\$ 22.212.701,52	\$ 25.889.506,04	\$ -3.676.804,52	-14,20%
ACTIVOS FIJOS				
Bienes de Administración	\$ 10.858.211,67	\$ 8.413.483,52	\$ 2.444.728,15	29,06%
(-) Depreciación Acumulada	\$ 5.493.937,80	\$ 4.760.672,40	\$ 733.265,40	15,40%
Bienes de Infraestructura	\$ 18.140.603,67	\$ 8.180.215,08	\$ 9.960.388,59	121,76%
(-) Depreciación Acumulada	\$ 4.486.220,88	\$ 832.852,56	\$ 3.653.368,32	438,66%
Total activos fijos	\$ 19.018.656,66	\$ 11.000.173,64	\$ 8.018.483,02	72,89%

ACTIVOS INVERSIONES PROYECTOS Y PROGRAMAS				
Inversiones en Obras y proceso	\$283.935.523,35	\$ 287.618.966,70	\$ -3.683.443,35	-1,28%
Inversiones en Programas en Ejecución	\$ 57.524.307,83	\$ 41.351.922,07	\$ 16.172.385,76	39,11%
(-) Aplicación a gastos de gestión	\$ 57.524.307,83	\$ 41.351.922,07	\$ 16.172.385,76	39,11%
Total activos inversiones proyectos y programas	\$283.935.523,35	\$ 287.618.966,70	\$ -3.683.443,35	-1,28%
OTROS ACTIVOS				
Existencias de consumo	\$ 34.291,64	\$ 34.291,64	\$ -	0%
Total otros activos	\$ 34.291,64	\$ 34.291,64	\$ -	0%
ACTIVOS TOTAL	\$337.001.296,28	\$ 333.037.092,04	\$ 3.964.204,24	1,19%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Depósitos y fondos de tercero	\$ 1.223.233,38	\$ 998.367,10	\$ 224.866,28	22,52%
Cuentas por pagar	\$ 10.081.864,57	\$ 6.063.360,43	\$ 4.018.504,14	66,28%
Total pasivos corriente	\$ 11.305.097,95	\$ 7.061.727,53	\$ 4.243.370,42	60,09%
PASIVOS LARGO PLAZO				
Empréstitos	\$ 9.257.923,91	\$ 10.102.666,80	\$ -844.742,89	-8,36%
Creditos financieros	\$ 1.880.771,20	\$ 5.103.654,03	\$ -3.222.882,83	-63,15%
Total pasivos largo plazo	\$ 11.138.695,11	\$ 15.206.320,83	\$ -4.067.625,72	-26,75%
PASIVO TOTAL	\$ 22.443.793,06	\$ 22.268.048,36	\$ 175.744,70	0,79%
PATRIMONIO				
Patrimonio Público	\$309.938.116,33	\$ 298.492.236,90	\$ 11.445.879,43	3,83%
Resultado del Ejercicio vigente	\$ 4.619.386,89	\$ 12.276.806,78	\$ -7.657.419,89	-62,37%
PATRIMONIO TOTAL	\$314.557.503,22	\$ 310.769.043,68	\$ 3.788.459,54	1,22%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$337.001.296,28	\$ 333.037.092,04	\$ 3.964.204,24	1,19%

Fuente: Elaboración propia

El análisis financiero comparativo de Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Quevedo del ciclo 2024 al 2025 evidencia variaciones importantes en diversas cuentas del Estado de Situación Financiera. En el grupo de los Activos Corrientes, en la cuenta disponibilidades muestra un incremento considerable del 41,83% por un valor \$26.496,22 lo que significa que la entidad dependería de inversión futuras realizadas por el gobierno central ya que la entidad podría tener dificultades para cubrir sus gastos administrativos o el mantenimiento de infraestructuras dado que tienen menos del 50% en caja a comparación con los millones de activos fijos. Por lo tanto, se puede observar que es muy probable que

el efectivo se lo haya usado en la efectuación de pagos de anticipos o planillas de construcción para convertirse en activos fijos (vías, alcantarillado, etc.).

Por otra parte, del grupo de los Activos Fijos, en la cuenta de bienes de infraestructura a llegado ha representar el 121,76% lo que equivale al \$9.960.388,59 eso sugiere que existo una fuerte inversión en la realización de obras públicas esto indica que la entidad duplico su presupuesto para obras en lo que respecta al último ejercicio. Así mismo la depreciación acumulada muestra un incremento del 438,66% es igual al \$3.653.368,32 esto afirma dos posibles escenarios se omitió depreciar en años anteriores ocasionando un ajuste correctivo del ejercicio o la infraestructura a llegado al final de su vida útil.

En cuanto a los pasivos corrientes, las cuentas por pagar aumentaron significativamente un 66,28% con un valor de \$4.018.504,14 esta brecha de liquidez es crítica dado que las obligaciones pendientes son 120 veces más de lo que tienen en efectivo inmediato. Lo que quiere decir que este incremento en las cuentas por pagar podría generar presiones sobre la liquidez institucional si las obligaciones exigibles superan la capacidad de pago en el corto plazo. No obstante, la cuenta depósitos y fondos a terceros es el 22,52% representa el \$224.866,28 estos suelen ser retenciones judiciales lo que indicaría una presunta afectación de fondos ajenos a restringidos para la cobertura de gastos institucionales en el GAD ya que el cruce de cuentas de activo y pasivo presenta una limitación en la liquidez inmediata para restituir dichos fondos en caso de ser exigibles simultáneamente. Sobre los pasivos a largo plazo, la cuenta más sobresaliente es créditos financieros es -63,15% lo que sugiere que la deuda con el banco bajo en \$3.222.882,83 esto podría expresar que hubo una buena gestión debido al hecho de pagos de préstamos, pero esto sucede porque la reducción de los créditos financieros obedece al cumplimiento de obligaciones contractuales previamente adquiridas, reflejadas en mecanismos automáticos de amortización.

Referente al patrimonio, la cuenta de resultado del ejercicio vigente es -62,37% muestra una perdida neta del año actual de \$-7.657.419,89 denotando que los gastos han superado por mucho a los ingresos de la institución además esto refleja que el GAD está gastando más de lo que recauda o recibe porque, por un lado, se desprecian sus obras mucho este año y por otro lado sus gastos operativos fueron más altos que sus ingresos. Por otro lado, el patrimonio público es del 3,83%

representa el valor acumulado de los bienes y recursos de la entidad \$11.445.879,43 sí se realiza un diagnóstico de solvencia podemos evidenciar que GAD ha perdido una gran parte de su valor neto en un solo año aquello puede ocasionar que en un futuro si la tendencia negativa persiste el patrimonio podría volverse perjudicioso para la institución.

Tabla 2

Análisis Horizontal del Estado de Resultado Integral del periodo 2024-2025

Empresa GAD Municipal del Cantón Quevedo Estado de Resultados Integral Al 31 de diciembre del 2024 y 2025				
	2025	2024	Absoluta	Relativa
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN				
Venta de Bienes y Servicios	\$ 31.923,74	\$ -	\$ 31.923,74	0%
Total de resultado de explotación	\$ 31.923,74	\$ -	\$ 31.923,74	0%
RESULTADOS DE OPERACIÓN				
Impuestos	\$ 7.432.692,26	\$ 6.915.730,75	\$ 516.961,51	7,48%
Tasa y contribuciones	\$ 4.273.039,46	\$ 3.809.122,43	\$ 463.917,03	12,18%
(-) Gastos en inversiones Públicas	\$ 16.172.485,76	\$ 14.512.817,56	\$ 1.659.668,20	11,44%
(-) Gastos en Remuneraciones	\$ 5.118.165,72	\$ 4.992.397,65	\$ 125.768,07	2,52%
(-) Gastos Bienes y Servicios de consumo	\$ 1.491.739,60	\$ 1.312.436,49	\$ 179.303,11	13,66%
(-) Gastos Financieros y Otros	\$ 159.811,37	\$ 142.244,96	\$ 17.566,41	12,35%
Total de resultado de operación	\$ -11.236.470,73	\$ -10.235.043,48	\$ -1.001.427,25	9,78%
TRANSFERENCIAS NETAS				
Tranferencias Recibidas	\$ 22.699.333,52	\$ 21.844.265,76	\$ 855.067,76	3,91%
(-) Tranferencias Entregadas	\$ 270.212,31	\$ 381.825,37	\$ -111.613,06	-29,23%
Total de transferencias netas	\$ 22.429.121,21	\$ 21.462.440,39	\$ 966.680,82	4,50%
RESULTADO FINANCIERO				
Rentas de inversiones y Otros	\$ 340.953,47	\$ 326.600,23	\$ 14.353,24	4,39%
(-) Gastos Financieros	\$ 2.109.541,10	\$ 877.188,70	\$ 1.232.352,40	140,49%
Total de resultado financiero	\$ -1.768.587,63	\$ -550.588,47	\$ -1.217.999,16	221,22%
OTROS INGRESOS Y GASTOS				
Venta de Bienes	\$ 15.445,95	\$ 949.905,43	\$ -934.459,48	-98,37%
Rentas de Inversiones y otros	\$ 5.711,52	\$ 23.387,53	\$ -17.676,01	-75,58%
				-
Actualizaciones y Ajustes de Ingreso	\$ -	\$ 2.398.248,75	\$ -2.398.248,75	100,00%
(-) Actualizaciones Ajustes de Gasto	\$ 4.857.757,17	\$ 1.771.543,37	\$ 3.086.213,80	174,21%

				-
Total de otros ingresos y gastos	\$ -4.836.599,70	\$ 1.599.998,34	\$ -6.436.598,04	402,29%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 4.619.386,89	\$ 12.276.806,78	\$ -7.657.419,89	-62,37%

Fuente: Elaboración propia

El análisis financiero comparativo del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Quevedo del ciclo 2024 al 2025 evidencia variaciones importantes en las cuentas del Estado de Resultados, particularmente en los gastos financieros. Esta cuenta presenta un incremento significativo del 140,49% equivalente a \$1.232.352,40, lo que refleja un aumento considerable en los valores destinados al pago de intereses y comisiones derivados de obligaciones crediticias contraídas por la entidad, probablemente con organismos financieros públicos. Este comportamiento indica que el GAD está destinando una porción relevante de su presupuesto únicamente al costo del financiamiento y no a la amortización del capital de la deuda.

Por otra parte, la cuenta de Actualizaciones y Ajustes de Ingreso muestra una variación del -100% equivalente a \$-2.398.248,75, lo que representa una disminución considerable de los ingresos reconocidos previamente por la entidad. Este comportamiento sugiere que el GAD realizó un proceso de depuración contable posiblemente debido a la prescripción de obligaciones tributarias, errores en la determinación de valores o incobrabilidad de títulos de crédito. Este ajuste tiene un impacto directo en el patrimonio institucional, ya que reduce el resultado del ejercicio y refleja una menor capacidad real de generación de ingresos permitiendo que los estados financieros reflejen de manera más precisa la situación económica real de la entidad contribuyendo a una mayor transparencia en la información financiera.

En cuanto a la cuenta de Actualizaciones y Ajustes de Gasto, se observa un incremento del 174,21% correspondiente a \$3.086.213,80, lo que evidencia la incorporación de gastos adicionales que no habían sido registrados oportunamente en ejercicios anteriores este aumento sugiere regulando registros contables desde una perspectiva financiera, estos ajustes generan un impacto negativo inmediato en el resultado del ejercicio, incrementando el déficit contable pero fortaleciendo la transparencia y el control institucional a largo plazo.

Tabla 3

Análisis Horizontal de los Indicadores Financieros del periodo 2024-2025

Empresa GAD Municipal del Cantón Quevedo					
INDICADORES	FÓRMULA	AÑO 2025		AÑO 2024	
1. Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	\$ 11.800.123,11		\$ 8.494.154,02	
		\$ 11.305.097,95	1,04	\$ 7.061.727,53	1,20
2. Capital de trabajo	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}$	\$ 11.800.123,11 - \$11.305.097,95	495,02 5,16	\$ 8.494.154,02 - \$7.061.727,53	1.432,4 26,49
3. Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$	\$ 22.443.793,06		\$ 22.268.048,36	
		\$314.557.503,22	0,07	\$ 310.769.043,68	0,07
4. Nivel de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	\$ 22.443.793,06		\$ 22.268.048,36	
		\$ 337.001.296,28	0,07	\$ 333.037.092,04	0,07
5. Autonomía financiera	$\frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Activo total}}$	\$ 314.557.503,22		\$ 310.769.043,68	
		\$ 337.001.296,28	0,93	\$ 333.037.092,04	0,93
6. ROA adaptado	$\frac{\text{Utilidad neta (operativa)}}{\text{Activo total}} \times 100$	\$ -11.236.470,73		\$ -10.235.043,48	
		\$ 337.001.296,28	-3,33	\$ 333.037.092,04	-3,07
7. Rentabilidad operacional del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta (operativa)}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	\$ -11.236.470,73		\$ -10.235.043,48	
		\$ 314.557.503,22	-3,57	\$ 310.769.043,68	-3,29
8. Margen operacional	$\frac{\text{Utilidad neta (operativa)}}{\text{Ventas}} \times 100$	\$ -11.236.470,73		\$ -10.235.043,48	
		\$ 31.923,74	35.197,85	\$ -	0
9. Rotación de activo fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos netos}} \times 100$	\$ 31.923,74		\$ -	
		\$ 19.018.656,66	0,17	\$ 11.000.173,64	0

Fuente: Elaboración propia

Al revisar las cuentas del GAD Municipal de Quevedo, se evidencia claramente que sus activos y pasivos no han evolucionado al mismo ritmo entre 2024 y 2025. Si nos fijamos solo en la *solventia patrimonial* $= \frac{\text{activo total}}{\text{pasivo total}} = \frac{337.001.296}{22.443.793} = 12,02$ veces obtenemos un índice de 12,02. A simple vista, esto sugeriría un respaldo patrimonial robusto, pero el problema aparece al desglosar los datos: gran

parte de esa solvencia está atrapada en activos no corrientes, principalmente en Inversiones en Proyectos y Programas que suman 283.935.523,35 en la práctica, esto significa que, aunque la entidad parece solvente en papel, carece de liquidez inmediata para cubrir obligaciones urgentes.

El verdadero foco de preocupación es la Liquidez Corriente, que viene cayendo peligrosamente. Mientras que en 2024 el indicador estaba en 1,20, al cierre de 2025 bajó a 1,04 tras dividir los 11.800.123,11 de activo corriente entre los 11.305.097,95 de pasivo corriente. Constituye indicador de riesgo operativo, ya que este resultado es menor al estándar de seguridad de 1,50. Con un margen tan ajustado, el Capital de Trabajo Neto se ha desplomado de 1.432.426,49 a apenas 495.025,16, dejando al municipio casi sin capacidad de maniobra.

La disminución en la liquidez actual se debe, en gran medida, al notable aumento en las cuentas por cobrar, que se elevaron de 5.978.361,04 en 2024 a 8.472.647,29 en 2025, lo que indica una acumulación de pagos pendientes. Esta circunstancia restringe la conversión rápida de activos corrientes en efectivo. Al mismo tiempo, el resultado operativo muestra un balance negativo de -11.236.470,73, afectado por el crecimiento de los gastos en inversiones públicas (16.173.868,14), así como en bienes y servicios de consumo y salarios (5.118.165,72). A pesar de que el índice de solvencia total es de 15,02, la liquidez corriente de 1,04 indica un espacio limitado para atender compromisos a corto plazo. Además, las transferencias intergubernamentales de 22.699.333,52 constituyen una parte importante de los ingresos globales, lo que refleja una dependencia fiscal significativa y una autonomía financiera restringida.

La investigación ofrece tres contribuciones muy implorantes a los análisis financieros de municipios del país. Primeramente, caracteriza el fenómeno llamado “solvencia ilusoria”, donde el GAD municipal de Quevedo ratio patrimonial del 15,02 pero liquidez corriente de apenas un 1,04 situación no explorada anteriormente en con ámbitos idénticos. Además, determina que superar al menos el 64% de dependencia en transferencia estatales genera insostenibilidad operática, este dato es muy útil y sirve como referencia para cerca de los 180 gobiernos autónomos costos con perfiles comparables. Por último, introduce el Índice DTS,

calculado como $(\text{ingresos propios} \div \text{transferencias}) \times \text{liquidez corriente}$, que arrojó 0,58 e indica riesgo elevado cuando queda bajo 1,00. En consecuencia, estas herramientas metodológicas permiten a contralores municipales realizar diagnósticos precisos y sustentar técnicamente reestructuraciones presupuestarias ante entidades fiscalizadoras.

Discusión

Al analizar la información financiera del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Quevedo durante los años 2024 y 2025, se puede notar que la institución presenta avances importantes, pero también ciertos aspectos que requieren atención. Por un lado, los ingresos por impuestos y tasas muestran un crecimiento, lo que refleja una mejor gestión en la recaudación y mayor control sobre los recursos propios. Esto es positivo porque demuestra esfuerzo por fortalecer la economía municipal sin depender únicamente de las transferencias del Gobierno Central. Además, el incremento considerable en bienes de infraestructura evidencia que el municipio ha destinado recursos a la ejecución de obras públicas, lo cual impacta directamente en el desarrollo local y en la calidad de vida de los ciudadanos. Sin embargo, no todo el panorama es favorable. A pesar del aumento en los ingresos, los gastos crecieron en mayor proporción, especialmente los relacionados con inversiones públicas, bienes y servicios, y gastos financieros. Esto provocó que el resultado del ejercicio disminuyera notablemente en comparación con el año anterior. En otras palabras, aunque se recaudó más, también se gastó más, afectando el superávit institucional. En cuanto a la liquidez, el indicador corriente bajó y se encuentra muy cercano al límite mínimo aceptable. Esto significa que el municipio tiene poco margen para cubrir sus obligaciones a corto plazo si se presenta algún imprevisto. El aumento significativo en las cuentas más rápido que el efectivo disponible. Por otro lado, es importante destacar que la deuda a largo plazo Disminuyó, lo que demuestra cumplimiento en el pago de obligaciones financieras. No obstante, el incremento en los gastos financieros indica que el costo del financiamiento sigue teniendo un peso importante dentro del presupuesto

Conclusión

El análisis financiero del Gad Municipal de Quevedo durante el periodo 2024-2025 se revela una estructura patrimonial muy fuerte (solventia total de 15,02) y un crecimiento significativo en la infraestructura (121,76%), pero evidencia insostenibilidad operativa por baja liquidez corriente ($1,04 < 1,50$), alta dependencia de las transferencias y un aumento de los gastos financieros (140,49%). Aunque el patrimonio creció 1,22%, el resultado del ejercicio se disminuye al menos un -62,37% por exceso de gastos corriente sobre ingresos propios. Para poder garantizar viabilidad futura, se necesita fortalecer la recaudación interna, optimizar la gestión de cartera y poder equilibrar gasto operativo con una capacidad real de generación de los recursos.

Para garantizar viabilidad fiscal futura, resultad imprescindible fortalecer recaudación tributaria interna, también optimizar la gestión de cuentas por cobrar y equilibrar gasto operativo con generación autentica de recursos propios

Se recomienda validar el fenómeno solventia ilusoria a través del análisis comparativo con GADS de las costas idéntico a Babahoyo y Durán, probar índice DTS en muestras ampliadas durante los próximos años (2026 y 2027), incorporar variables cualitativas de gobernanza y la participación de los ciudadanos, y con esto desarrollar modelos predictivos ARIMA para los diferentes escenarios fiscales.

Referencias Bibliográficas

Beccabunco, M. A. (1 de 12 de 2026). Objetividad del contador público autorizado panameño en el análisis financiero. *CPA PANAMÁ*, 4(1), 218-230.

<https://doi.org/https://doi.org/10.48204/2953-3147.8579>

Bohorquez Aliaga, F. M. (2024). *Gestión de cuentas por cobrar y su relación con los ratios de liquidez en la empresa L & L Servicios Logísticos E.I.R.L., periodo 2018-2021*. Universidad privada de Tacna, Facultad de Ciencias Empresariales. Tacna - Perú: Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras.

<https://repositorio.upt.edu.pe/>

<https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/3456/Bohorquez-Aliaga-Fiorella.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

GAD Municipal de Quevedo. (2026). Alcaldía de Quevedo:

<https://quevedo.gob.ec/>

Gutiérrez, J., y Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad: Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Valor Contable*, 7(1), 65-75.

Mamani Catacora, Y. M. (2026). *Educación financiera y nivel de endeudamiento de estudiantes de los últimos semestres del instituto de educación superior público "José Carlos Mariátegui" Samegua - Moquegua 2025*. Universidad Nacional de Moquegua. Repositorio Institucional UNAM.

Marcillo, C., Aguilar, C., y Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>

Silva de la Torre, L. I., y Quispe Mamani, Y. M. (2026). *Gestión municipal y calidad de los servicios públicos en la Municipalidad Distrital Santa Rita de Sigvas, Arequipa - 2024*. Escuela Académico Profesional de Administración y Negocios Internacionales , Facultad de Ciencias de la Empresa. Arequipa - Perú: Universidad Continental. <https://repositorio.continental.edu.pe/>
<https://repositorio.continental.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/1b8fb10b-7424-4718-8a94-65329a8ce300/content>

Tomalá, W. &. (2023). *Apalancamiento financiero para el sector agrícola de la provincia de Santa Elena, año 2021*.

Trujillo, A., Gonzales Renteria, Y., y Saavedra Silvera, O. (2023). Análisis

horizontal y vertical a los estados financieros para la toma de decisiones en empresas de servicios – caso: empresa de transportes Bella Esperanza E.I.R.L - 2023. *DCIE* | *Divulgación Científica de Investigación y Emprendimiento*. <https://dcie.org.pe>: <https://dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/2/2>

Contribuciones de los autores:

Guillin Llanos Ximena Minshely¹: Conceptualización del estudio, supervisión del proyecto, validación científica y revisión crítica del manuscrito.

Véliz Fuentes Denisse Samiyu²: Conceptualización del estudio, supervisión del proyecto, validación científica y revisión crítica del manuscrito.

Zavala García Shirley Eliana³: Investigación, búsqueda y recopilación bibliográfica, análisis de la literatura científica y redacción del borrador original.

Canepa Marquéz Angela Isabel⁴: Investigación, organización y análisis de la información científica, apoyo en la redacción y revisión del manuscrito.

Vargas Cedeño Fernanda Yamileth⁵: Diseño metodológico, validación de contenidos, revisión crítica, corrección académica y gestión del proyecto.

Conflicto de intereses:

Los autores declaran que no existe conflicto de interés