



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

TEMA:

**ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA PÚBLICA
MUNICIPAL MANCOMUNADA DE AGUA POTABLE
“AGUAPEN-EP”, PROVINCIA SANTA ELENA,
PERÍODO 2019-2023.**

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

AUTOR:

Romero Castro Yamila Alejandra

LA LIBERTAD - ECUADOR

DICIEMBRE-2025

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, **“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL MANCOMUNADA DE AGUA POTABLE “AGUAPEN-EP”, PROVINCIA SANTA ELENA, PERÍODO 2019-2023 “**, elaborado por la Srta. Yamila Alejandra Romero Castro, egresado(a) de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, declaro que luego de haber asesorado científica y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.

Atentamente



Ing. Emanuel Behórquez Armijos, MBA.

Profesor tutor

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado **“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL MANCOMUNADA DE AGUA POTABLE “AGUAPEN-EP”, PROVINCIA SANTA ELENA, PERÍODO 2019-2023”**, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, Yamila Alejandra Romero Castro con cédula de identidad número 0956166219 declaro que la investigación es absolutamente original, auténtica y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad; el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

A handwritten signature in blue ink, reading "f. Yamila Romero C.", is written over a horizontal dotted line.

Romero Castro Yamila Alejandra

C.C. No.: 0956166219

Agradecimientos

Primero comienzo agradeciendo a Dios por permitirme no decaer en el transcurso de la carrera y siempre guiar mi camino y pasos conforme a sus planes, por estar siempre presente proveyendo conocimiento y sabiduría en mis decisiones. A mis padres que siempre me apoyan de manera emocional y financiera, por sus consejos y ayudas brindadas.

Agradezco a la Universidad Estatal Península de Santa Elena, por permitirme crecer como persona de manera profesional y educativa, por abrirme sus puertas desde tan lejos y ser parte de la carrera de Contabilidad y Auditoría y a su contribución al fomentar valores y responsabilidades durante estos años.

A la Carrera de Contabilidad y Auditoría que está presente de manera constante en los procesos estudiantiles, a los profesores que forman parte de la carrera que acompañaron mi vida académica por medio del conocimiento impartido, guía, dedicación, y consejos para seguir adelante en el mundo profesional.

Agradezco a mi docente tutor Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, Mgtr, mi especialista, Ing. Noemi Fajardo Bravo, Mgtr, por las palabras de aliento constantes, la guía y directrices para la elaboración del presente trabajo de investigación.

Por último, agradezco a la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable “Aguapen-EP” por permitirme realizar mi TIC y proveer la información necesaria conforme a los estados financieros de los años examinados.

Romero Castro Yamila Alejandra

Dedicatoria

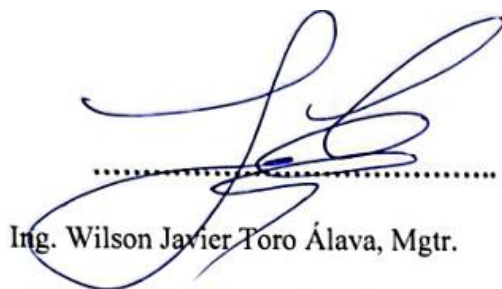
La presente investigación va dedicada a Dios por que ha sido mi impulso para conseguir mis objetivos. A Él, que me llena de perseverancia, me recuerda que sí puedo, me brinda salud, conocimiento, sabiduría y enfoque para seguir adelante con las metas a cumplir.

A mis padres Miriam y Daniel, por el apoyo, el amor incondicional, la educación, la dedicación y los valores que me inculcaron y me acompañan siempre. A mi hermana Daniela que siempre me genera una sonrisa en cualquier momento, y a mi familia en general, por brindarme el cariño y la confianza para no rendirme.

A mis compañeros, por su ayuda y disposición para aclarar alguna duda conforme a las clases o preguntas que se fueron dando. A lo largo del camino he encontrado amistades valiosas que han sido un gran apoyo en esta carrera, compartiendo ánimos, esfuerzo y muchas risas que han hecho más ameno el proceso.

Y, por último, pero no menos importante, a mí misma, por mi mentalidad de superación que a lo largo de los años se ha ido fortaleciendo. Porque nada me ha detenido pese a todas las adversidades que se han presentado, he continuado adelante, enfrentando cada reto con valentía, incluso con miedo, y demostrándome que sí se puede, ahora y siempre.

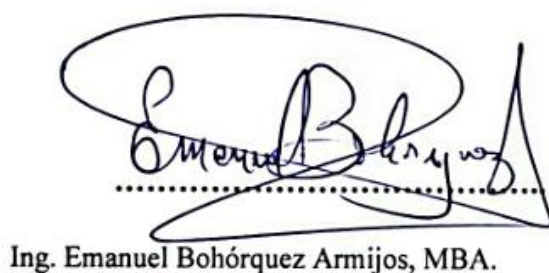
Romero Castro Yamila Alejandra

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

Ing. Wilson Javier Toro Álava, Mgtr.

DIRECTOR DE LA CARRERA

Ing. Noemi Fajardo Bravo, PhD.

PROFESOR ESPECIALISTA

Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, MBA.

PROFESOR TUTOR

Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, MBA.

PROFESOR GUÍA DE LA UIC

Lcdo. Andrés Soriano Soriano.

ASISTENTE ADMINISTRATIVO

Índice

Introducción.....	15
Planteamiento del Problema	16
Formulación del Problema	18
Sistematización	18
Objetivo General.....	19
Objetivos Específicos.....	19
Justificación	19
Mapeo	20
Capítulo I. Marco Referencial	21
Revisión de Literatura	21
Desarrollo de Teorías y Conceptos	25
Indicadores Financieros	25
Ratios de Liquidez.....	26
Liquidez Corriente.....	27
Capital de Trabajo.	27
Liquidez Inmediata.	27
Ratios de Endeudamiento.....	28
Endeudamiento Patrimonial.	28
Nivel de Endeudamiento.....	28
Ratio de Autonomía Financiera.....	29
Ratios de Rentabilidad.....	29
ROA Adaptado.	30
Rentabilidad operacional del Patrimonio.	30
Margen de utilidad operativa.....	30
Ratios de Gestión operativa adaptados.	31
Rotación de activo fijo.	31
Gasto de gestión sobre patrimonio.	32
Resultado operacional sobre gastos de gestión.	32
Fundamentos Legales.....	32
Constitución de la República del Ecuador	32

<i>Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública</i>	<i>33</i>
<i>Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas</i>	<i>34</i>
<i>Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros</i>	<i>34</i>
Capítulo II. Metodología	36
Diseño de Investigación.....	36
Métodos de la Investigación	36
Población y Muestra.....	37
Población.....	37
Muestra	38
Recolección y Procesamiento de Datos	38
Capítulo III. Resultados y Discusión	40
Análisis de datos	40
<i>Indicadores Financieros</i>	<i>40</i>
Ratios de Liquidez.....	40
Indicador 1: Liquidez Corriente.....	40
Indicador 2. Capital de Trabajo.	41
Indicador 3. Liquidez Inmediata.	43
Ratios de Endeudamiento.....	44
Indicador 1. Endeudamiento Patrimonial.	44
Indicador 2. Nivel de Endeudamiento	46
Indicador 3. Autonomía Financiera Adaptada	47
Ratios de Rentabilidad.....	49
Indicador 1. ROA Adaptado.	49
Indicador 2. Rentabilidad Operacional del Patrimonio.	50
Indicador 3. Margen de Utilidad Operativa	52
Ratios de Gestión Operativa Adaptado.....	53
Indicador 1. Rotación de Activo Fijo.	53
Indicador 2. Gasto de Gestión sobre Patrimonio.	55
Indicador 3. Resultado Operacional sobre Gastos de Gestión.....	56
<i>Análisis general de los ratios financieros aplicados a AGUAPEN-EP</i>	<i>58</i>
<i>Análisis general financiero de Aguapen-EP.....</i>	<i>62</i>
Discusión	64
Conclusiones	66

Recomendaciones	67
Referencias.....	69
Apéndice.....	73

Índice de Tablas

Tabla 1 Descripción de la población y muestra del estudio	36
Tabla 2 Cálculo de liquidez corriente de AGUAPEN-EP 2019-2023	39
Tabla 3 Cálculo del capital de trabajo AGUAPEN-EP 2019-2023.....	41
Tabla 4 Cálculo de la liquidez inmediata de AGUAPEN-EP 2019-2023	43
Tabla 5 Cálculo del endeudamiento patrimonial de AGUAPEN-EP 2019-2023	44
Tabla 6 Cálculo del nivel de endeudamiento de AGUAPEN-EP 2019-2023.....	45
Tabla 7 Cálculo de la autonomía financiera adaptado de AGUAPEN-EP 2019-2023	46
Tabla 8 Cálculo del ROA adaptado de AGUAPEN-EP 2019-2023.....	48
Tabla 9 Cálculo de la rentabilidad operacional de patrimonio de AGUAPEN-EP 2019-2023	49
Tabla 10 Cálculo del margen de utilidad operativa de AGUAPEN-EP 2019-2023.....	52
Tabla 11 Cálculo de la rotación de activo fijo de AGUAPEN-EP 2019-2023	53
Tabla 12 Cálculo de gasto de gestión sobre patrimonio de AGUAPEN-EP 2019-2023.....	54
Tabla 13 Cálculo del resultado operacional sobre gastos de gestión de AGUAPEN-EP 2019-2023.....	55
Tabla 14 Análisis de los ratios de liquidez de AGUAPEN-EP 2019-2023	56
Tabla 15 Análisis de ratios de endeudamiento de AGUAPEN-EP 2019-2023	58
Tabla 16 Análisis de ratios de rentabilidad de AGUAPEN-EP 2019-2023.....	59
Tabla 17 Análisis de ratios de gestión operativa de AGUAPEN-EP 2019-2023.....	61

Índice de Figuras

Figura 1 <i>Tendencia del indicador de liquidez corriente en AGUAPEN-EP</i>	39
Figura 2 <i>Tendencia del indicador de capital de trabajo en AGUAPEN-EP</i>	42
Figura 3 <i>Tendencia del indicador de liquidez inmediata en AGUAPEN-EP</i>	43
Figura 4 <i>Tendencia del indicador de endeudamiento patrimonial en AGUAPEN-EP</i>	45
Figura 5 <i>Tendencia del indicador de nivel de endeudamiento en AGUAPEN-EP ...</i>	46
Figura 6 <i>Tendencia del indicador de autonomía financiera adaptado en AGUAPEN-EP</i>	47
Figura 7 <i>Tendencia del indicador de ROA adaptado en AGUAPEN-EP</i>	48
Figura 8 <i>Tendencia del indicador de rentabilidad operacional del patrimonio en AGUAPEN-EP</i>	50
Figura 9 <i>Tendencia del indicador de margen de utilidad operativa en AGUAPEN-EP</i>	52
Figura 10 <i>Tendencia del indicador de rotación del activo fijo en AGUAPEN-EP...</i>	54
Figura 11 <i>Tendencia del indicador de gasto de gestión sobre patrimonio en AGUAPEN-EP</i>	55
Figura 12 <i>Tendencia del indicador de resultado operacional sobre gastos de gestión en AGUAPEN-EP.....</i>	57
Figura 13 <i>Tendencia de los indicadores de Liquidez en AGUAPEN-EP 2019-2023</i>	57
Figura 14 <i>Tendencia de ratios de endeudamiento en AGUAPEN-EP 2019-2023....</i>	58
Figura 15 <i>Tendencia de ratios de rentabilidad en AGUAPEN-EP 2019-2023</i>	59
Figura 16 <i>Tendencia de ratios de gestión operativa en AGUAPEN-EP 2019-2023.</i>	62

Índice de Apéndices

Apéndice A. Cronograma de tutorías	73
Apéndice B. Matriz de Consistencia.....	74
Apéndice C. Presupuesto	75
Apéndice D. Ficha Documental.....	76
Apéndice E. Datos de la empresa.....	77
Apéndice F. Carta Aval	78



**ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL
MANCOMUNADA DE AGUA POTABLE “AGUAPEN-EP”, PROVINCIA
SANTA ELENA, PERÍODO 2019-2023**

AUTOR:

Romero Castro Yamila Alejandra

TUTOR:

Ing. Emmanuel Bohórquez Armijos, MBA.

Resumen

La presente investigación corresponde a un estudio secundario, enfocado en el análisis financiero de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable “AGUAPEN-EP”, aborda como problemática la ausencia de la aplicación sistemática de indicadores financieros, afectando el crecimiento y sostenibilidad empresarial. El objetivo fue analizar la situación financiera de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable “AGUAPEN-EP”, período 2019-2023. La metodología aplicada tuvo un enfoque cuantitativo, de alcance descriptivo, con diseño no experimental, y de tipo longitudinal. Se emplearon los métodos bibliográfico, deductivo, analítico y documental, y como instrumento se utilizó una ficha documental para la recopilación de información. Referente a los resultados encontrados en la investigación se observó buen índice de liquidez conforme a las disponibilidades presentadas a lo largo de los periodos analizados. El comportamiento del indicador de endeudamiento mostró que es poca la dependencia empresarial conforme a la inyección de capital externo. Por lo consiguiente, la rentabilidad se mantuvo estable con márgenes de utilidades reducidas debido a la naturaleza pública de la entidad. Para concluir, el ratio de gestión tuvo un estable desempeño debido a la poca eficiencia al utilizar sus activos fijos y poco control de los gastos incurridos para la actividad. En conclusión, se evidenciaron fluctuaciones constantes de cada ratio aplicado, por diversos factores tanto internos como externos que afectaron la economía financiera. Se recomienda realizar un análisis macroeconómico de la entidad permitiendo identificar las debilidades y fortalezas institucionales, con el fin de optimizar los recursos y mejorar la gestión financiera.

Palabras claves: Análisis financiero, liquidez, endeudamiento, rentabilidad, gestión operativa.



FINANCIAL ANALYSIS OF THE MUNICIPAL PUBLIC WATER COMPANY “AGUAPEN-EP”, SANTA ELENA PROVINCE, 2019–2023

AUTOR:

Romero Castro Yamila Alejandra

TUTOR:

Ing. Emmanuel Bohórquez Armijos, MBA.

Abstract

This research is a secondary study focused on the financial analysis of the AGUAPEN-EP Municipal Public Water Company. It addresses the problem of the lack of systematic application of financial indicators, which negatively impacts the company's growth and sustainability. The objective was to analyze the financial situation of AGUAPEN-EP for the period 2019-2023. The methodology employed was quantitative, descriptive, non-experimental, and longitudinal. Bibliographic, deductive, analytical, and documentary methods were used, and a document collection form was used as the data collection instrument. The research findings revealed a good liquidity ratio based on available funds throughout the analyzed periods. The debt ratio showed low dependence on external capital injections. Consequently, profitability remained stable with reduced profit margins due to the public nature of the entity. Finally, the management ratio showed stable performance due to inefficient use of fixed assets and poor control of operating expenses. In conclusion, constant fluctuations were observed in each applied ratio, due to various internal and external factors that affected the financial performance. It is recommended that a macroeconomic analysis of the entity be conducted to identify institutional weaknesses and strengths, with the aim of optimizing resources and improving financial management.

Keywords: Financial analysis, liquidity, debt, profitability, operational management.

Introducción

Los indicadores financieros son una herramienta esencial que permite a las entidades, tanto públicas como privadas, fortalecer y visualizar sus gestiones institucionales a nivel macro. Su aplicación facilita la evaluación de la rentabilidad, el endeudamiento, liquidez y la gestión, lo que contribuye a una toma de decisiones acertada y al diseño de estrategias claras y efectivas. Además, esta herramienta permite una administración adecuada de los recursos, los cuales se reflejan directamente en la calidad de los servicios ofrecidos.

En esta misma línea, García (2020) menciona que un análisis adecuado y estructurado de indicadores financieros contribuye significativamente a la adopción de buenas prácticas empresariales a lo largo del tiempo. Señala que este proceso comprende diversas etapas, entre ellas la aplicación de técnicas específicas y el uso de herramientas que permiten interpretar correctamente los diferentes tipos de cálculos financieros, todos estos elementos son fundamentales para realizar un análisis empresarial efectivo, orientado a una toma de decisiones oportuna y al uso eficiente de los recursos disponibles. Como resultado, se impulsa al desarrollo eficiente y la sostenibilidad empresarial que generan al pasar el tiempo beneficios para la sociedad.

Por otro lado, Alvarado (2024) indica que las compañías sean de índole pública o privada deben aplicar una herramienta como el análisis financiero de forma periódica, debido a que esta permite la identificación de tanto debilidades como fortalezas. Los resultados provenientes del análisis contribuyen de gran manera al momento de realizar estrategias directamente relacionadas al cumplimiento de las necesidades y objetivos institucionales. Asimismo, el uso de esta herramienta genera confianza en los potenciales inversionistas, al proporcionar una visión clara y precisa de la situación financiera, fortaleciendo así la credibilidad y proyección de la empresa en el mercado.

El presente trabajo de investigación, titulado “Análisis financiero en la empresa pública municipal mancomunada de agua potable “AGUAPEN-EP”, provincia Santa Elena, periodo 2019-2023”, tiene como finalidad analizar la situación financiera de la entidad. La aplicación de indicadores permitió evaluar el uso eficiente de los recursos y consintió la proposición de estrategias adecuadas que contribuyan al fortalecimiento de la gestión institucional.

Planteamiento del Problema

En lo internacional, Jáuregui et al. (2018) destacan que el análisis financiero constituye una herramienta fundamental, ya que permite identificar y prevenir problemas relacionados con la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de las organizaciones. Además, esta herramienta permite una visión clara de la situación financiera de la empresa, es importante para los distintos grupos de interés conocer esta información, ya que favorece a una toma de decisiones más informada, conjunta y adecuada. En el contexto actual, las empresas emplean de manera más frecuente esta herramienta para palpar y conocer las condiciones en las que se encuentran las empresas, siendo parte fundamental para la toma de decisiones y gestiones estratégicas empresariales.

García (2020) indica que las instituciones que ignoran o se desentienden de su situación financiera, es más probable que presenten una rentabilidad baja y competitividad nula a lo largo del año fiscal. Esta falta de información precisa sobre su estado económico conlleva a una toma de decisiones errónea, dificultando el cumplimiento de sus objetivos organizacionales. Por ello, resulta fundamental realizar periódicamente un diagnóstico financiero y evaluar sus principales indicadores, ya que esto permite detectar a tiempo áreas de mejora y aplicar correctivos que conduzcan al logro de los resultados esperados.

En Ecuador, el estudio realizado en el cantón Guayas presentado por Santa Fé (2020) indica que el comportamiento de las empresas suele ser muy fluctuante, en gran parte debido a la falta de control sobre aspectos clave como las cuentas por cobrar y esto sucede por la falta de herramientas que palpan las carencias de inspección de esta. Para que una institución se desempeñe de manera adecuada y sostenible es esencial que se rija por las normativas y disposiciones tanto contables como económicas, además legales internas para evitar problemáticas a futuro. Recordando que las normativas institucionales ayudan a mejorar la gestión y seguir pasos y procesos que permiten operar adecuadamente, ser transparente y ordenada al momento de la realización de actividades nacientes de las principales actividades económicas de la empresa.

Además, Macías (2022) sostiene que existen numerosos factores que hoy en día se relacionan directamente a la aparición de crisis económicas donde en la mayoría de los casos las problemáticas son estructurales, es decir, que estas crisis nacen de las políticas, reglamentos, manuales que no van de acuerdo u orientados a la persecución de objetivos. También menciona que la economía nacional mantiene una gran dependencia conforme al financiamiento externo lo cual la aplicación de indicadores financieros presentada como una herramienta de análisis económico permite prever posibles desequilibrios y tomar oportunas decisiones que ayuden a mejorar la rentabilidad operativa. Es importante que las instituciones no busquen depender del financiamiento externo para poder realizar sus operaciones.

En la provincia de Santa Elena, Yagual (2024) menciona que el análisis contable las empresas es utilizado para la determinación de la evolución empresarial y ver si se encuentran en rangos aceptables conforme a lo esperado en su comportamiento, recalca que es importante conocer la conducta a lo largo del tiempo para poder tomar decisiones futuras adecuadas. Si no se ejecuta de manera fiable esta herramienta es muy probable que genera pérdidas en sus estados financieros por poco control monetario y desconocimiento sobre sus recursos.

Según Lindao (2023) los resultados que se muestran de manera cuantitativa dan a conocer una problemática significativa en el sector estudiado, el índice de endeudamiento presentado en los últimos años oscila en nivel altos tales como entre el 40 y 70 por ciento. Por lo consiguiente, se conoce que es recomendable en el indicador de liquidez corriente sea igual o superior a 1, pero este sector se encuentra muy debajo con 0.30 y 0.40 no cumpliendo ni a la mitad de lo recomendado. Y las cuantas por cobrar poseen un promedio de 60 días influyendo directamente a la falta de liquidez y sustentabilidad. Estos indicadores reflejan la utilidad de las herramientas de análisis financiero para comprender a profundidad la gestión empresarial, así como la situación económica y financiera de las organizaciones evaluadas.

La investigación se da en la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable "AGUAPEN-EP", la cual se dedica al abastecimiento eficiente de agua potable se encarga de la gestión de servicios de alcantarillado sanitario y pluvial en la provincia, fue creada el 16 de octubre de 2012, ubicada Calle Sucre, Santa Elena

240103, también cuenta con la colaboración de 528 trabajadores y la misión empresarial está dirigida a la satisfacción de las necesidades de la comunidad y cuidado ambiental conforme a la provisión competente de servicio de agua potable y alcantarillado. Al efectuar un dialogo con la persona encargada del departamento financiero y visualizando los estados financieros de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable "AGUAPEN-EP", se identificaron las siguientes problemáticas:

- Existencia de inestabilidad de liquidez empresarial para cubrir sus obligaciones de corto plazo.
- Generación de estancamiento operativo debido a la dependencia exclusiva de recursos propios para financiar operaciones.
- Palpamiento de costos elevados lo cual evidencia una mala gestión de fondos propios y compromete la sostenibilidad económica.
- Poco control de costos y baja supervisión en procedimientos eficientes, que afectan los niveles de rentabilidad empresarial.

Formulación del Problema

¿Cuál es la situación financiera en la Empresa Pública Municipal mancomunada de agua potable "AGUAPEN-EP", con el fin de proporcionar información útil para la toma de decisiones estratégicas y la mejora del desempeño institucional?

Sistematización

- ¿Cuáles son los índices de liquidez de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de agua Potable "AGUAPEN-EP"?
- ¿Cuáles son los ratios de endeudamiento de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de agua Potable "AGUAPEN-EP"?
- ¿Cuáles son los índices de rentabilidad de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de agua Potable "AGUAPEN-EP"?
- ¿Cuáles son los ratios de gestión adaptados de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de agua Potable "AGUAPEN-EP"?

Objetivo General

Analizar la situación financiera de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable "AGUAPEN-EP", mediante la aplicación de indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión operativa adaptados, con el fin de que se proporcione información útil para la toma de decisiones estratégicas y la mejora del desempeño institucional.

Objetivos Específicos

- Calcular los indicadores de liquidez de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable "AGUAPEN-EP"
- Evaluar los ratios de endeudamiento de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable "AGUAPEN-EP"
- Calcular los índices de rentabilidad de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable "AGUAPEN-EP".
- Evaluar los ratios de gestión operativa adaptados de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable "AGUAPEN-EP"

Justificación

La investigación presentada incluye una justificación teórica que está tomada de bases fiables de información que visualizan los escenarios desde lo global hasta lo particular, se encuentran dentro de estas: libros, tesis, artículos científicos, opiniones de expertos plasmadas en entrevistas, entre otras. Las fuentes mencionadas tienen enfoques a nivel internacional, nacional y provincial lo que implica que se observó de manera general hasta llegar a situaciones específicas conforme a la variable planteada, todas estas fuentes son la base y sustento para la realización del marco conceptual en donde se aborda el análisis financiero y la importancia para la toma de decisiones estratégicas y la mejora del desempeño institucional.

A su vez, en la justificación práctica, en primer lugar, se calcularon los ratios de liquidez, seguidos de la evaluación de los ratios de endeudamiento; posteriormente, se analizaran los índices de rentabilidad y, finalmente, los ratios de gestión operativa adaptado al entorno empresarial. La finalidad de este trabajo fue evidenciar el comportamiento de los estados financieros de la entidad a lo largo del tiempo, de

manera que los hallazgos encontrados y el presente informe se conviertan en un insumo de valor para los directivos, contribuyendo para la toma de decisiones estratégicas y la mejora del desempeño institucional.

Mapeo

El presente estudio cuenta en su estructura con tres capítulos dados del siguiente orden. Se estructura inicialmente con el capítulo 1 marco referencial y dentro de este se encuentra la revisión literaria, el desarrollo de teorías y conceptos y los fundamentos legales de la investigación. Seguidamente el capítulo 2 metodología quien trae consigo el diseño y los métodos de la investigación, población y muestra, la recolección y procesamiento de los datos. Por último, el capítulo 3 resultados y discusión está conformado por el análisis de datos, discusión, conclusiones y recomendaciones dadas al objeto de la investigación.

Capítulo I. Marco Referencial

Revisión de Literatura

Para empezar, la investigación elaborada por Hilario et al. (2020) que lleva por nombre “El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones”, expone como problemática que la deficiente administración financiera en las empresas, sumada al desconocimiento y escaso uso de herramientas financieras, conduce a una toma de decisiones sin sustento técnico, lo que agrava los retos económicos y limita su sostenibilidad. El objetivo principal de la investigación fue evaluar los resultados del aplicar análisis financiero de la empresa transportista, por medio de la aplicación de razones financieras. En base a la metodología se llevó a cabo una investigación con enfoque mixto, los métodos son descriptivos y comparativo; la población y muestra está dada por una empresa de transporte, como base primordial están los estados financieros como población, para la recopilación de la información se aplicó la técnica de observación y comparación. Como resultados obtenidos la empresa entre 2017 y 2018 tuvo índices de \$146,570,000.31 a \$174,085,151.28, mostrando que incrementó un 18.77% en su capital de trabajo mostrando solvencia operativa. La prueba acida mejoro de \$2.30 a \$2.26 por cada dólar de deuda y su liquidez también, no obstante, su flujo de efectivo se vio afectado por que no se midió el pago de deuda antes de gestionar sus cuentas por cobrar. Conforme a la rotación de inventarios no tuvo variación en sí, demostrando que la gestión de sus existencias es ineficiente; y el endeudamiento bajó de 25 % a 22% pero la rentabilidad tuvo un declive en este periodo. El margen de utilidad disminuyó de \$0.0564 a \$0.0227 por peso invertido, el ROI bajó de 11.5% a 4.89% y el ROA de 11.50 a 4.90, evidenciando que existe una ineficiencia y poca gestión de los activos y su capital. Se puede concluir que la correcta aplicación de indicadores financieros ayuda a la toma de decisiones focalizadas a las debilidades empresariales. Esta herramienta facilita la identificación de necesidades organizacionales, ayudando al cumplimiento de los objetivos empresariales.

Por otra parte, el autor García (2020) en su tesis nombrada “Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015-2017” menciona que la problemática que enfrenta es una baja en sus ingresos por ventas y un desconocimiento sobre su rentabilidad real, producto de una deficiente gestión contable, esta situación impide su crecimiento en el mercado. El objetivo

principal fue determinar cómo la aplicación de indicadores financieros incide en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales S.A.C., en la ciudad de Chiclayo, durante el periodo 2015 – 2017, con el fin de proporcionar información útil para la toma de decisiones estratégicas. La investigación tuvo un enfoque descriptivo, con diseño no experimental y transversal, utilizando el método de observación, para el análisis se aplicaron herramientas como cuadros, gráficos, entrevistas y revisión documental, procesando la información con apoyo de Excel. Los resultados mostraron que durante el periodo 2015-2017, la empresa concentró su inversión en activos corrientes con 82%, especialmente cuentas por cobrar, mientras que la inversión en activos fijos fue mínima y decreciente. El financiamiento se basó principalmente en patrimonio (85% a 91%), aunque sin reservas, lo que incrementa el riesgo financiero. A pesar de elevados niveles de ventas, los altos costos redujeron la rentabilidad (entre 8% y 13%), aunque se observó una mejora en la utilidad operativa y neta hacia 2017. La empresa mostró alta solvencia y bajo endeudamiento representando entre el 10% y 17% del patrimonio, limitado al corto plazo. La rotación de inventarios fue eficiente al inicio, pero decayó en 2017. En conclusión, la empresa logró un rendimiento del 54% sobre el patrimonio en 2017, evidenciando una buena capacidad para generar utilidades. En conclusión, la aplicación de indicadores financieros permitió identificar fortalezas y debilidades clave en la gestión de recursos contribuyendo a mejorar la rentabilidad y tomar decisiones estratégicas más efectivas empresariales.

Para concluir Mires (2022) en su estudio denominado “Evaluación de la gestión de las cuentas por cobrar, para medir el riesgo de iliquidez y falta de capital de trabajo y diseñar política de crédito y cobranza de la empresa alimentos balanceados S.A.C., periodo 2018-2019” muestra que la problemática que enfrentó fueron riesgos por falta de liquidez y capital de trabajo, causados por el exceso de créditos y la morosidad de los clientes. El objetivo del estudio fue diseñar políticas seguras y efectivas de cobranza y crédito para ayudar a la gestión de las cuentas por cobrar y pagar para bajar la tasa de liquidez. El estudio es descriptivo y propositivo, con un diseño no experimental y transversal; la población fue la empresa Alimentos Balanceados S.A.C., tomando como muestra el departamento contable y al personal encargado de la gestión de cuentas por cobrar en su departamento de cobranza. Muestra como resultados que la empresa tienen alrededor del 70% de sus ventas por medio de

los créditos establecidos a clientes ya que no cuentan con políticas claras ni estudia a sus clientes y la solvencia para garantizar el pago de los créditos lo que genera retrasos en la recuperación de cartera provocando problemas de liquidez. El plazo que otorgo la empresa a sus clientes fue de 15 días, pero al aplicar el indicador promedio de cobranza alcanza entre 25 y 27 días los pagos. La razón corriente fue de (0.98 en 2018 y 0.82 en 2019), la prueba ácida (0.66 y 0.53 respectivamente) y la prueba defensiva (0.35 y 0.32) demostrando que fue ineficiente la capacidad de la empresa para cumplir sus deudas a corto plazo. Además, el promedio de días de cobranza fue elevado (110 y 90 días), lo que evidencia una gestión ineficiente de las cuentas por cobrar. Se recomienda establecer políticas claras de crédito y cobranza, con criterios definidos para la evaluación de clientes; también implementar controles internos y sistemas de seguimiento que permitirá reducir la morosidad, esto contribuirá a fortalecer la liquidez y sostenibilidad financiera de la empresa.

A nivel nacional Macias (2022) en su tesis que lleva por nombre “Análisis financiero y el desarrollo empresarial, caso Fábrica de tubos “José Guillen Vélez” cantón Portoviejo, período 2019-2020” donde la problemática planteada fueron pérdidas por la finalización de convenios y deudas impagas, trayendo consigo una mala gestión administrativa que provoca gastos innecesarios y retrasos en el pago al personal. El objetivo de esta investigación fue analizar cómo el uso de herramientas y estados financieros influye en la toma de decisiones y en el fortalecimiento del desarrollo empresarial. La metodología se realizó tipo descriptivo y explicativo, con enfoques cualitativo y cuantitativo. Se aplicarán métodos inductivo y deductivo, utilizando técnicas como la observación y encuestas. Su población estuvo compuesta por cuatro funcionarios de la empresa. Los resultados obtenidos evidencian que la aplicación de ratios financieros influye directamente en la toma de decisiones, el 50% del personal utiliza el balance general para evaluar la situación financiera y el otro 50% el estado de pérdidas y ganancias para analizar la situación económica, sin embargo, el 75% de los empleados desconocen otras herramientas financieras, lo que refleja una oportunidad de mejora en capacitación, también se identificó un incremento del 6.78% en activos y del 6.53% en pasivos, indicando un nivel de endeudamiento aceptable. Además, se reconoce que el desarrollo empresarial mejora si existe una comunicación interna asertiva y el equipo se encuentra motivado, 75%

de los trabajadores muestran apoyo al uso de herramientas financieras como herramienta de fortalecimiento y control económico, 50% considera que es imprescindible la capacitación al personal para el aumento de las utilidades y manejar con eficiencia los activos empresariales, y un 25% opina que incentivos monetarios pueden ser la solución a las problemáticas. Se recomienda la implementación de herramientas contables y financieras eludiendo perdidas y optimar las gestiones institucionales.

Además, Arévalo et al. (2018) en su estudio aplicado con nombre “Análisis financiero del sector construcción de las empresas ecuatorianas en el periodo 2016-2017” mostrando como problemática la falta de un análisis adecuado de los estados financieros e indicadores causa limitación de la capacidad para evaluar la liquidez, planificar inversiones y corregir desviaciones que afectan el desarrollo empresarial. El estudio tuvo como objetivo analizar la importancia de un diagnóstico financiero continuo y confiable para apoyar la toma de decisiones estratégicas, el cumplimiento financiero y la mejora del desempeño empresarial. La metodología del estudio fue cuantitativa y cualitativa, de tipo descriptivo y exploratorio, utilizando datos de empresas del sector construcción obtenidos de la página oficial de la Superintendencia de Compañías. Como resultados obtenidos mediante la aplicación de indicadores financieros muestran que las empresas tardan en promedio 123 días en recuperar cuentas por cobrar y pagan a proveedores en 76 días, generando un desfase en el flujo de efectivo; la baja rotación de activos (0,37 veces) indica poca eficiencia en el uso de recursos, la razón corriente de 0,8 y la prueba ácida de 0,26 reflejan riesgo de sobreendeudamiento y baja liquidez; sin embargo, el capital neto de trabajo positivo, de casi 20 millones, brinda respaldo para cubrir obligaciones a corto plazo. Como conclusión la aplicación de esta herramienta da la oportunidad de evidenciar debilidades en la recuperación de cartera y en la gestión operativa, permitiendo observar la capacidad para cumplir con sus compromisos financieros. Se recomienda mejorar la gestión de cobranza y optimizar activos para aumentar la liquidez, además de buscar financiamiento más económico para asegurar la estabilidad financiera.

Para concluir Torres (2024) en su estudio desarrollado que lleva por nombre “Análisis financiero en empresas de la construcción, provincia de Santa Elena, periodo 2020-2023: Caso edificios residenciales, Ing. Carlos Morocho S.A, Conalba S.A, y

Constructorugal CIA. LTDA.”. Las problemáticas presentadas se dieron durante el año 2020, la crisis sanitaria provocó un aumento del desempleo en el sector construcción, y también se evidencian retrasos en los pagos a colaboradores, lo cual refleja dificultades para cumplir con obligaciones internas y posiblemente con pasivos externos. El objetivo fue analizar la situación financiera a corto y largo plazo, así como la eficiencia operativa y generación de valor de las empresas constructoras de edificios residenciales en Santa Elena. La metodología utilizada fue no experimental con enfoque cuantitativo, alcance descriptivo, método inductivo y se respaldó con método analítico. Su población se delimitó al sector dedicado a la construcción de edificaciones residenciales con promedio de 42 empresas y como muestra fueron tres empresas de la provincia tomado por muestreo no probabilístico. Los resultados palpados revelaron bajos niveles de liquidez en Conalba S.A. y Constructorugal Cia. Ltda., lo que impidió el cumplimiento del pago de sus pasivos corrientes; Constructorugal presentó un alto nivel de endeudamiento, con gran dependencia de financiamiento externo, lo que desarrolló el riesgo financiero, conforme a la rentabilidad se observó limitada con un ROA promedio de 1% lo que da a conocer que sus activos no son utilizados con eficiencia. En conclusión, la utilización de una herramienta como es el análisis financiero permite evidenciar las vulnerabilidades de cada cuenta contable y de qué manera está afectando a la estructura financiera de las empresas a las que se les aplique. Se recomienda mejorar la gestión de tesorería, optimizar los activos corrientes y reducir el endeudamiento para lograr mayor estabilidad financiera y también enfocar las estrategias en la generación de valor y eficiencia operativa contribuirá a la sostenibilidad y crecimiento a largo plazo.

Desarrollo de Teorías y Conceptos

Indicadores Financieros

Como primer aporte conforme a la variable de investigaciones tenemos que Hilirio et al. (2020) comenta que los indicadores financieros son uno de los instrumentos más utilizados por las organizaciones para el respaldo de la toma de decisiones. A través de los estados financieros, se puede conocer la situación económica real de la empresa e identificar los indicadores claves que requieren mejora o cambios en sus estrategias. Sin embargo, en cuantiosos casos este análisis se realiza de manera inadecuada, ya sea por el desconocimiento de las herramientas financieras

disponibles o porque los directivos toman decisiones basándose únicamente en la intuición, sin el soporte de datos objetivos, causando mucha pérdida monetaria y baja precisión y credibilidad en decisiones tomadas.

Asimismo, Domingo et al. (2022) interpreta que la correcta implementación de indicadores financieros tiene un impacto notable en la eficacia y eficiencia de las decisiones estratégicas tomadas o por tomar dentro de una empresa, ya que facilita una mejor gestión de los activos, pasivos, patrimonio, así como de los ingresos, costos y gastos. Este tipo de herramienta proporciona indicadores clave que permiten evaluar la situación financiera de la organización en un momento determinado palpando los cambios o estabilidad empresarial para que el proceso de determinación de estrategias o procesos sea certero al momento de su ejecución.

Por esto, Barreto (2020) menciona que el análisis financiero por medio de indicadores financieros permite evaluar distintos aspectos de la empresa mediante indicadores específicos. Estos indicadores reflejan la liquidez, la solvencia, la eficiencia operativa, el nivel de endeudamiento, el rendimiento y la rentabilidad del negocio. Cabe destacar que, aunque una empresa con liquidez generalmente es solvente, no siempre una organización solvente cuenta con la liquidez necesaria para afrontar sus obligaciones inmediatas.

En resumen, Santa Fé (2020) opina que esta técnica actúa como una herramienta clave que respalda la toma de decisiones efectivas en materia de inversión, financiamiento y planificación estratégica. Su aplicación permite identificar tanto las fortalezas como las debilidades de la organización, además de facilitar la comparación con otras empresas del mismo sector.

Ratios de Liquidez. Con respecto a los ratios de liquidez Macias (2022) comenta que permiten evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, así como su eficiencia para transformar los pasivos corrientes en activos corrientes. Recalca que, estos indicadores están orientados a analizar la liquidez de la entidad, considerando que los pasivos no se cancelan directamente con los activos corrientes, sino con los ingresos generados por las ventas, los cuales deben estar respaldados por una planificación financiera adecuada, como un presupuesto detallado.

Según, Chicaiza et al. (2019) considera que estos indicadores tratan de evaluar la capacidad de la organización para cumplir sus obligaciones dentro de un período menor a un año, mediante la conversión de sus activos en efectivo. Este análisis implica examinar la disponibilidad de los activos, la rapidez con la que pueden transformarse en liquidez y el nivel de exigibilidad de las deudas.

Liquidez Corriente. La liquidez corriente es uno de los más importantes indicadores utilizados para medir la capacidad de una empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Según Jaúregui (2018) comenta que el activo corriente está compuesto principalmente por cuentas como caja, bancos y cuentas por cobrar, que son valores de rápida negociación e inventarios. Este indicador muestra en qué medida las obligaciones a corto plazo pueden ser pagadas por los activos corrientes es decir que tan rápido se convierten estos activos en efectivo para cumplir con los plazos de estas deudas mostrando el comportamiento de la gestión de los activos.

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

Capital de Trabajo. El capital de trabajo da referencia a la disponibilidad de dinero de una empresa para operar diariamente, este es parte esencial ya que, sin un capital de trabajo positivo, las entidades empezarían a sofocarse por sus propias deudas. De acuerdo con Marcillo et al. (2021) , este concepto se refiere a que es importante que las empresas posean activos corrientes que garanticen el pago de costos y gastos diarios para operar, sin comprometer el capital y patrimonio donde estos tienen que estar bien equilibrados para la sostenibilidad operacional.

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

Liquidez Inmediata. La liquidez inmediata es un indicador que permite evaluar la capacidad de una empresa para atender sus obligaciones financieras de forma inmediata. Esta ratio es especialmente relevante, ya que refleja la disponibilidad real de recursos líquidos con los que cuenta la organización para cubrir sus deudas en el corto plazo, sin necesidad de recurrir a la venta de activos (Mires, 2022).

$$\text{Liquidez inmediata} = \frac{\text{Efectivo y sus Equivalentes}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

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 (Pérez, 2021).

Por otra parte, Tuarez (2024) recalca que los indicadores de endeudamiento permiten analizar la relación entre el total de pasivos y el total de activos, incluyendo deudas con terceros tanto como la de los socios. Los indicadores que forman parte de estos permiten palpar el nivel o porcentaje en que la empresa ha sido financiada por medios externos y se encuentran conectadas con cuentas de activos y pasivos tanto corrientes como no corrientes. Por medio de este análisis, se observa la solvencia y capacidad de la entidad al momento de cumplir sus obligaciones con terceros, mostrando los grados de solvencia económica para operar de manera consecuente.

Endeudamiento Patrimonial. Tal como expresa Cadillo (2019) este ratio permite conocer el nivel de dependencia financiera o que tan solvente es una empresa. Permite la identificación de la principal fuente al realizar las operaciones, conocer si es con recursos propios o financiamiento externo, si este indicador se encuentra en bajos índices se considera favorable, ya que evidencia una solvencia para cumplir con sus deudas y manejo eficiente de sus recursos lo que hace robusta la posición financiera de la empresa.

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

Nivel de Endeudamiento. Este indicador refleja la parte del efectivo que es usado para la adquisición de los bienes y recursos de la entidad provenientes de préstamos o financiación de terceros, y no de dinero propio. Según López Ángel et al. (2019), para obtener un cálculo mas preciso de este, se debe excluir los pasivos diferidos que son las deudas empresariales que no se pagan inmediatamente al día de adquisición. Por eso es imprescindible que se revise las cuentas de pasivo y segmentar

las de utilidad para obtener un resultado más realista y conocer cuanto participan los acreedores en la empresa y los riesgos que se incluyen al tener un alto nivel de endeudamiento.

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

Ratio de Autonomía Financiera. El ratio de autonomía financiera permite expresar el endeudamiento total como un porcentaje del total de activos de la entidad, ofreciendo así una medida relativa que refleja la carga de deuda en función del tamaño de la organización. Un alto nivel de endeudamiento puede ser señal de un riesgo financiero elevado, ya que implica una mayor cantidad de obligaciones que la entidad debe atender (Yagual, 2024).

$$\text{Autonomia Financiera} = \frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo total}}$$

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 y Manya (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.

Por otra parte, Macias (2022) menciona existen diversas maneras de calcular la rentabilidad con el propósito de determinar si un negocio o inversión resulta rentable. En función del período de análisis, se puede diferenciar entre rentabilidad anual y rentabilidad media. No obstante, se destacan principalmente tres tipos de rentabilidad:

- **Rentabilidad Económica:** Evalúa la capacidad de los activos de una empresa para generar beneficios antes del pago de intereses e impuestos. Esta es derivada de la diferencia entre los ingresos y gastos operacionales del año contable excluyendo impuestos e intereses por préstamos o financiamiento.

- **Rentabilidad Financiera:** Hace referencia al beneficio que se obtiene al realizar una inversión, indica el grado de ganancia que logra la entidad por cada dólar que se ha invertido en el mismo. Ayuda a conocer si es rentable tener en marcha el negocio, también promueve la comparación de las inversiones para ver si es viable el seguir invirtiendo.

- **Rentabilidad Social:** Este termino no es muy común dentro de la rama, pero hace referencia a la buena imagen empresarial, son beneficios, pero no captados como monetarios sino como reconocimiento y credibilidad que el usuario tiene de la entidad, genera un impacto positivo en el entorno.

ROA Adaptado. El indicador ROA es un indicador clave para palpar la eficiencia con la que se utilizan los activos institucionales. Según Hualpa y Zavaleta (2022), proporciona una vista amplia del desempeño empresarial, da seguimiento a la gestión promoviendo las decisiones estratégicas internas.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta (operacional)}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Rentabilidad operacional del Patrimonio. Según Macías (2022), este indicador representa la eficiencia con la que la empresa está utilizando el dinero aportado por los dueños para producir beneficios por medio de su actividad económica principal excluyendo las cuentas de interés por prestamos e impuestos.

En este estudio se llevó a cabo la adaptación de este ratio al conocer que la empresa objeto es una empresa pública y sus utilidades son directamente relacionadas a la operación económica que es el abastecimiento eficiente de agua potable y de la gestión de servicios de alcantarillado sanitario y pluvial de la provincia.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta (operacional)}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Margen de utilidad operativa. Con relación al margen operacional, también conocido como margen de utilidad operativa, es un indicador de rentabilidad que mide la eficiencia de una empresa en sus actividades principales, excluyendo ingresos y gastos no relacionados con la operación. Tal como lo expresa Lindao (2023) este ratio es útil para comparar el desempeño financiero de una empresa con el de sus competidores dentro del mismo sector, así como para monitorear la evolución de su

rentabilidad y evaluar el efecto de las decisiones estratégicas sobre su eficiencia operativa.

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

Ratios de Gestión operativa adaptados. Según Paccori y Ruiz (2019) la gestión operativa, también conocida como gestión descendente, se refiere a las acciones que el directivo implementa dentro de la organización con el objetivo de fortalecer su capacidad para alcanzar las metas establecidas en sus políticas. La gestión incorpora aspectos como el ajuste adecuado de la estructura organizacional para una actividad eficiente, también es imprescindible la definición de roles y funciones y la capacitación para mantener al personal preparado y actualizado.

Los procesos operativos constituyen a las actividades principales y más importantes que posibilita que la empresa produzca lo que vende, si no existieran estos procesos no sería posible el funcionamiento ni la generación de ingresos. Funcionan como un sistema dinámico interconectado que depende del correcto funcionamiento de otros elementos organizativos. En este sentido, es fundamental que toda empresa u organización trabaje en la optimización continua de estos procesos, al igual que los procesos productivos, con el objetivo de alcanzar mayores niveles de eficiencia y eficacia (Delgado, 2021).

Rotación de activo fijo. Según Lizarzaburu et al. (2016) este ratio ayuda a la comparación de la ventas con relación a los activos fijos o activos no corrientes empresariales, esto se realiza con el fin de potencializar las ventas con el mínimo de activos fijos posibles buscando la eficiencia empresarial. Ayuda a visualizar la efectividad que posee la empresa para la generación de ventas con la utilización del PPE del objeto de estudio. Los resultados ofrecen señales importantes para la toma de decisiones gerenciales, ya que permite determinar si es necesario optimizar el uso de los activos existentes o reconsiderar nuevas inversiones en activos fijos.

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

Gasto de gestión sobre patrimonio. De acuerdo con Lawrence y Zutter (2012) es un ratio financiero que permite evaluar la eficiencia en el uso de los recursos patrimoniales de una entidad, midiendo qué porcentaje del patrimonio es absorbido por los gastos destinados a las funciones administrativas, de gestión y operación. Este ratio es especialmente relevante en entidades públicas y empresas de servicios, donde el objetivo principal no es la generación de utilidades, sino la adecuada administración de los recursos.

$$\text{Gasto de gestión sobre patrimonio} = \frac{\text{Gasto de gestión}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Resultado operacional sobre gastos de gestión. La Dirección nacional de investigación y estudios (2022) señala que, aunque una empresa registre un margen bruto favorable, este puede verse afectado si incurre en altos gastos operativos, como los gastos administrativos y de ventas o también llamados de gestión. Estos desembolsos reducen el margen operativo, lo que finalmente impacta de manera negativa en las utilidades netas, reflejando una menor rentabilidad del negocio.

Su uso se justifica porque proporciona una visión sobre el nivel de carga operativa que soporta el patrimonio, permitiendo identificar si los gastos de gestión se encuentran dentro de rangos razonables o están afectando la sostenibilidad financiera.

$$\text{Resultado operacional sobre gast. gestión} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Gastos de gestión}} \times 100$$

Fundamentos Legales

Constitución de la República del Ecuador

Art. 204.- La Función de Transparencia y Control Social promoverá e impulsará el control de las entidades y organismos del sector público, y de las personas naturales o jurídicas del sector privado que presten servicios o desarrollen actividades de interés público, para que los realicen con responsabilidad, transparencia y equidad; fomentará e incentivará la participación ciudadana; protegerá el ejercicio y cumplimiento de los derechos; y prevendrá y combatirá la corrupción

Art. 291.- Los órganos competentes que la Constitución y la ley determinen realizarán análisis financieros, sociales y ambientales previos del impacto de los proyectos que impliquen endeudamiento público, para determinar su posible financiación. Dichos órganos realizarán el control y la auditoría financiera, social y ambiental en todas las fases del endeudamiento público interno y externo, tanto en la contratación como en el manejo y la renegociación.

Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones (Asamblea Nacional, 2021, págs. 114-144).

Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública

La Asamblea Nacional (2023) en el artículo 4 denominado “Definiciones”, establece lineamientos centralizados con la información y transparencia de las organizaciones, donde la información financiera tiene que ser clara, veraz y accesible para las partes interesadas:

Literal 9. Transparencia Colaborativa: Se entenderá como transparencia colaborativa la obligación que tienen las instituciones del sector público y demás sujetos establecidos en esta Ley, de publicar información que surja de espacios de colaboración en los que la ciudadanía presente sus necesidades de información en base a sus demandas e intereses, bajo los principios del gobierno abierto y el Estado abierto.

Literal 10. Transparencia Focalizada: Se entenderá como transparencia focalizada la obligación que tienen las instituciones del sector público y demás sujetos establecidos en esta Ley, de no limitar la publicación de información a la mínima obligatoria establecida en la ley, sino de publicar de manera proactiva información y datos adicionales que puedan ser requeridos desde la ciudadanía, con estrategias de liberación en formato abierto relacionada con

cuestiones específicas, cuyo propósito es mejorar el conocimiento sobre algún problema público, con el objeto de fortalecer el proceso de toma de decisiones ante situaciones complejas y una adecuada rendición pública de cuentas. (págs. 7-8)

Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas

Art.6 4. Seguimiento y evaluación de la planificación y las finanzas públicas.

- El seguimiento y evaluación de la planificación y las finanzas públicas consiste en compilar, sistematizar y analizar la información sobre lo actuado en dichas materias para proporcionar elementos objetivos que permitan adoptar medidas correctivas y emprender nuevas acciones públicas. Para este propósito, se debe monitorear y evaluar la ejecución presupuestaria y el desempeño de las entidades, organismos y empresas del sector público en función del cumplimiento de las metas de la programación fiscal y del Plan Nacional de Desarrollo.

Art. 148.- Contenido y finalidad.- Constituye el proceso de registro sistemático, cronológico y secuencial de las operaciones patrimoniales y presupuestarias de las entidades y organismos del Sector Público no Financiero, expresadas en términos monetarios, desde la entrada original a los registros contables hasta la presentación de los estados financieros; la centralización, consolidación y la interpretación de la información; comprende además los principios, normas, métodos y procedimientos correspondientes a la materia. (Asamblea Nacional, 2023, págs. 6-48)

Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados

Financieros

La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (2023) dentro de las reglamentaciones buscando transparencia, fiabilidad y claridad en la presentación de estados financieros declara lo siguiente:

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de

los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

Muchas entidades presentan, aparte de los estados financieros, un análisis financiero elaborado por la dirección que describe y explica las características principales del rendimiento y la situación financiera de la entidad, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrenta. Este informe puede incluir un examen de:

(a) los principales factores e influencias que han determinado el rendimiento financiero, incluyendo los cambios en el entorno en que opera la entidad, la respuesta que la entidad ha dado a tales cambios y su efecto, así como la política de inversiones que sigue para mantener y mejorar el mismo, incluyendo su política de dividendos; (b) las fuentes de financiación de la entidad, así como su objetivo respecto al coeficiente de deudas sobre patrimonio neto; (c) y los recursos de la entidad cuyo valor no quede reflejado en el balance que se ha confeccionado de acuerdo con las NIIF. (págs. 2-3)

Capítulo II. Metodología

Diseño de Investigación

En el presente trabajo de investigación, se utilizó el enfoque cuantitativo, dado que se trabajó con datos numéricos que facilitaron la comprensión del comportamiento económico proveniente de los estados financieros de "AGUAPEN-EP", en relación con la variable indicadores financieros.

Al mismo tiempo se empleó un alcance descriptivo, ya que permitió detallar aspectos como la liquidez, el endeudamiento, la rentabilidad y la gestión operativa adaptada a la organización, obteniendo una percepción clara del desempeño económico por medio de indicadores financieros a lo largo del tiempo. Este análisis permitió identificar las problemáticas que presentan las empresas que ofrecen servicio de abastecimiento eficiente de agua potable y gestión de servicios de alcantarillado sanitario y pluvial.

El diseño del estudio fue no experimental, puesto que se analizaron datos existentes que no se manipularon, lo que implica una observación de manera analítica de los hechos tal y como ocurren en su contexto natural financieramente. Adicionalmente, el estudio fue de carácter longitudinal debido a que permitió identificar tendencias, variaciones y patrones de comportamiento económico donde se dio apertura a la aplicación indicadores financieros del objeto de estudio a lo largo de cinco periodos que se dan desde 2019-2023.

Para concluir, el instrumento de recolección de datos utilizado fue la ficha documental, porque permitió recopilar, organizar y registrar de manera sistemática la información extraída de los estados financieros, donde contribuyó a garantizar la trazabilidad y la fiabilidad de los datos conforme al análisis financiero.

Métodos de la Investigación

Para el desarrollo del presente trabajo, se presentó por medio de un método bibliográfico donde permitió el análisis y revisión de distintas fuentes para la obtención de información sobre los indicadores financieros y el análisis de estos conforme al objeto de estudio. Se empleó el método deductivo donde se partió de teorías generales para analizar los resultados de los indicadores de liquidez,

endeudamiento, rentabilidad y operatividad, aplicándolos a AGUAPEN-EP en el periodo del 2019 al 2023.

Del mismo modo, se utilizó el método analítico, que permitió descomponer la variable en sus componentes como los son sus dimensiones e indicadores y examinar de forma detallada el comportamiento económico, identificando fortalezas, debilidades y oportunidades de mejora en la situación financiera de la empresa.

Finalizando, se manejó el método documental, pues la investigación se basó en la revisión y análisis de información presentada en documentación para la obtención de datos utilizados en los cálculos de los indicadores financieros y así asegurar la fiabilidad de los resultados.

Población y Muestra

Población

La población del presente estudio estuvo conformada por los estados financieros que fueron proporcionados por la empresa, los cuales representaron una fuente directa y confiable para el análisis de la variable. Estos documentos reflejaron la situación económica de la organización y permitieron evaluar su desempeño a lo largo del tiempo.

Tabla 1

Descripción de la población y muestra del estudio

Tipo de documento	Año que comprenderá	Cantidad de documento	Tipo de muestreo
Estado de Resultados Integrales	2019-2023	5	censo
ESF Estado de Situación Financiera	2019-2023	5	censo

Fuente: Elaboración propia

Muestra

La muestra coincidió con la población, ya que se trabajó con la totalidad de los estados de situación financiera disponibles correspondientes a los años 2019 al 2023. Por esta razón, el estudio adoptó un enfoque censal, lo que garantizó una visión completa de la evolución financiera de la empresa durante un período de cinco años, esta selección se realizó de forma intencional y no probabilística, ya que estos documentos fueron pertinentes para cumplir los objetivos del análisis. El estado de situación financiera fue elegido por ser un documento clave que permitió conocer la estructura de activos, pasivos y patrimonio, aspectos fundamentales para evaluar la solvencia, liquidez y estabilidad financiera de la organización; añadido el estado de resultado integral que maneja las cuentas de ingresos y gastos de gestión para la visualización de la utilidad del ejercicio que permitió aplicar indicadores de rentabilidad y gestión operativa.

Recolección y Procesamiento de Datos

Para efectos de este estudio de investigación, la información se recopiló mediante una ficha documental con datos proporcionados directamente por la empresa objeto de estudio, para analizar los estados financieros que corresponde a una entidad dedicada al abastecimiento eficiente de agua potable y a la gestión de servicios de alcantarillado sanitario y pluvial en la provincia de Santa Elena correspondientes al período comprendido entre los años 2019 y 2023.

La empresa objeto de estudio que forma parte del sector público, dificulta un poco la aplicación de ratios tradicionales de rentabilidad y gestión operativa. Por ello, se implementan ratios adaptados, utilizando únicamente los datos disponibles en los estados financieros para evaluar la eficiencia operativa y la presión sobre los recursos públicos.

El estudio tuvo como objetivo principal realizar un análisis financiero orientado a evaluar la solvencia económica de la empresa durante los periodos establecidos, considerando cuatro dimensiones principales: Ratios de liquidez, que incluyeron indicadores como liquidez corriente, capital de trabajo y liquidez inmediata; Ratios de endeudamiento, que comprendieron el endeudamiento patrimonial, nivel de endeudamiento y autonomía financiera; Ratios de rentabilidad, que abarcaron el rendimiento del activo (ROA) adaptado, rendimiento operacional del

patrimonio, y margen de utilidad operativa; y finalmente, los ratios de gestión adaptados como rotación de activo fijo, gastos de gestión sobre patrimonio finalizando con resultado operacional sobre gastos de gestión.

Por medio de estas dimensiones e indicadores, se llevó a cabo un análisis exhaustivo de los estados financieros, lo que permitió comprender con mayor claridad la situación económica y operativa de la empresa AGUAPEN -EP. Con ello, se suministró resultados relevantes mediante el cálculo de ratios, que contribuyeron a la toma de decisiones estratégicas y a la mejora del desempeño institucional en el periodo 2019–2023.

El procesamiento de los datos se realizó mediante el uso de la herramienta Microsoft Excel, con la finalidad de conseguir resultados fiables y coherentes de los indicadores financieros aplicados, aplicada a los estados financieros del objeto de estudio.

Capítulo III. Resultados y Discusión

Análisis de datos

Indicadores Financieros

Ratios de Liquidez.

Indicador 1: Liquidez Corriente.

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

Tabla 2

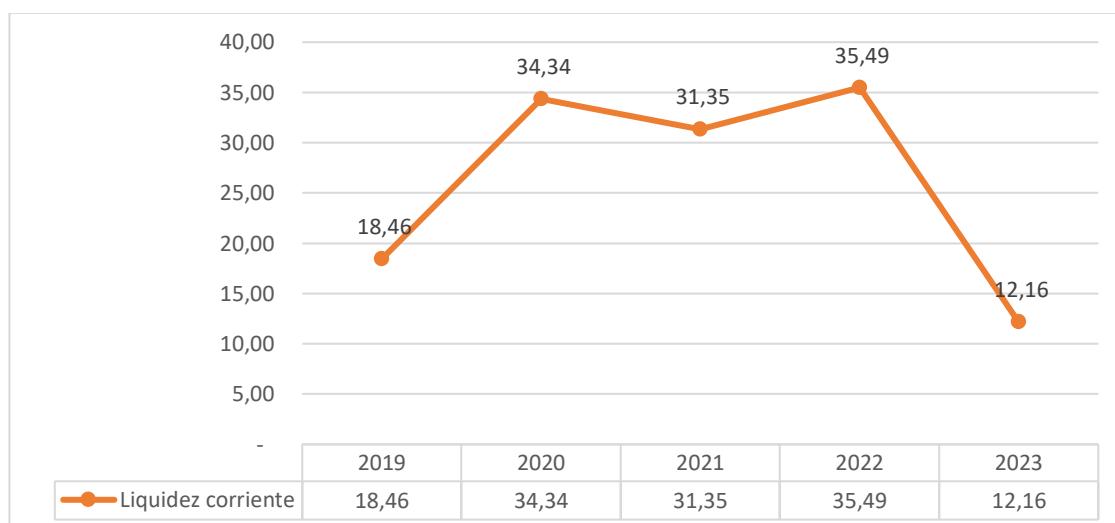
Cálculo de liquidez corriente de AGUAPEN-EP 2019-2023

Liquidez Corriente						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del período
Aguapen-EP	18,46	34,34	31,35	35,49	12,16	26,36

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 1

Tendencia del indicador de liquidez corriente en AGUAPEN-EP



Lo mostrado por la tabla 2, conforme al análisis del ratio de liquidez corriente de la empresa objeto de estudio que se dedica al abastecimiento eficiente de agua potable y a la gestión de servicios de alcantarillado sanitario y pluvial, muestra como principales resultados que, en 2022 tuvo mayor rango de solvencia económica donde puntuó con 35,49 y luego sufrió una caída muy palpable de 12,16 en el año 2023 se evidencia un comportamiento fluctuante del indicador. Siguiendo con los análisis, en el año 2019 con puntuación de 18,46 sugiere que AGUAPEN-EP experimentó una disminución en la holgura de recursos disponibles frente a sus pasivos corrientes y en los años 2020, 2021, y 2022 alcanzó valores superiores a 30 lo que significa que, por cada dólar de deuda de corto plazo, la entidad disponía de más de 30 dólares en activos corrientes. En el año 2023, el descenso del indicador a 12,16 reflejo una posición sólida frente a los pasivos inmediatos, pero marca el inicio de una contracción en los colchones de liquidez, lo que podría responder a una mayor ejecución de gastos operativos, inversión en activos o incremento de las cuentas por pagar en la entidad.

Este comportamiento refleja una política altamente conservadora de acumulación de recursos, asociada posiblemente a la postergación de inversiones o retardos en proyectos operativos. Si bien los activos corrientes continúan siendo suficientes para cubrir las obligaciones de corto plazo, la entidad no mantiene los niveles extraordinariamente elevados registrados

Indicador 2. Capital de Trabajo.

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

Tabla 3

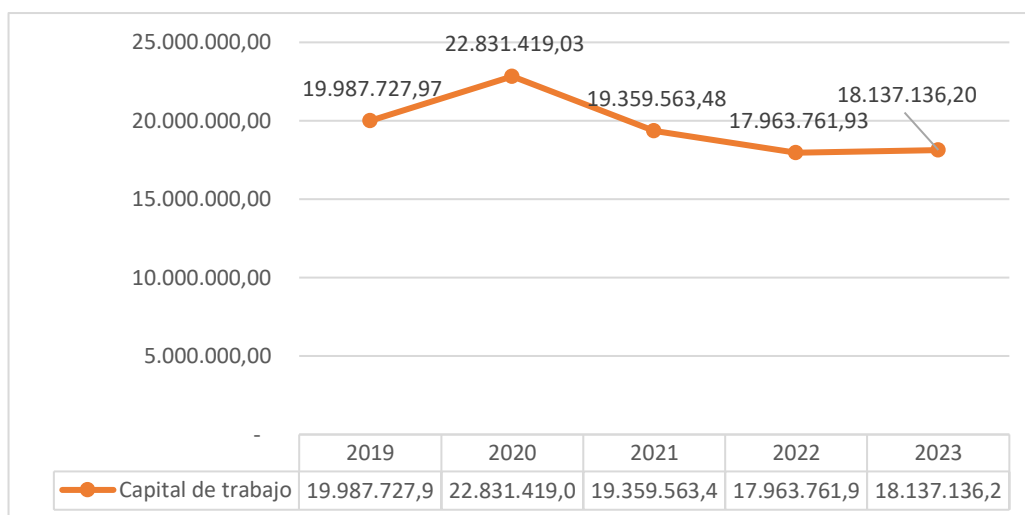
Cálculo del Capital de trabajo AGUAPEN-EP 2019-2023

Capital de trabajo						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Aguapen-EP	19.987.727,97	22.831.419,03	19.359.563,48	17.963.761,93	18.137.136,20	19.655.921,72

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 2

Tendencia del indicador de capital de trabajo en AGUAPEN-EP



Conforme a la tabla 3, se realizó el análisis del indicador de capital de trabajo en Aguapen- EP con la aplicación se palpo que en 2020 tuvo el resultado más alto del periodo con 22'831.419 y en 2022 el resultado más bajo de 17'963.761 conforme al capital de trabajo, entre 2019 y 2020 se observó un incremento importante, pasando de USD 19,9 millones a USD 22,8 millones y a partir de 2021 se evidencio una tendencia decreciente, llegando en 2023 con USD 18,1 millones. Estos resultados evidencian una fortalecida capacidad operativa y una posible acumulación de activos corrientes reflejando solvencia operativa, aunque mostrando una tendencia a la baja desde 2021 indicando que los excedentes entre activos y pasivos corrientes se han reducido progresivamente, este decrecimiento estuvo asociado a una disminución de activos líquidos disponibles en estos periodos por pago de cuentas de sus pasivos corrientes y depósitos y fondos a terceros. La tendencia del indicador, aunque haya sido decreciente no significa que este mal ya que esta se mantiene positivo en todos los años de estudio, lo que evidencia que la entidad dispone de recursos suficientes para sostener sus operaciones diarias. Si bien el capital de trabajo se mantiene en valores altos, la tendencia descendente representa una alerta temprana sobre la capacidad operativa futura. La representación en dólares permite visualizar la pérdida de holgura financiera y pone de relieve que, aunque aún existe solvencia, la disponibilidad de recursos para cubrir operaciones se ha ido contrayendo gradualmente, dando cabida a tomar medidas de precaución tempranas para evitar problemas futuros conforme a sus recursos líquidos.

Indicador 3. Liquidez Inmediata.

$$\text{Liquidez inmediata} = \frac{\text{Efectivo y sus equivalentes}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 4

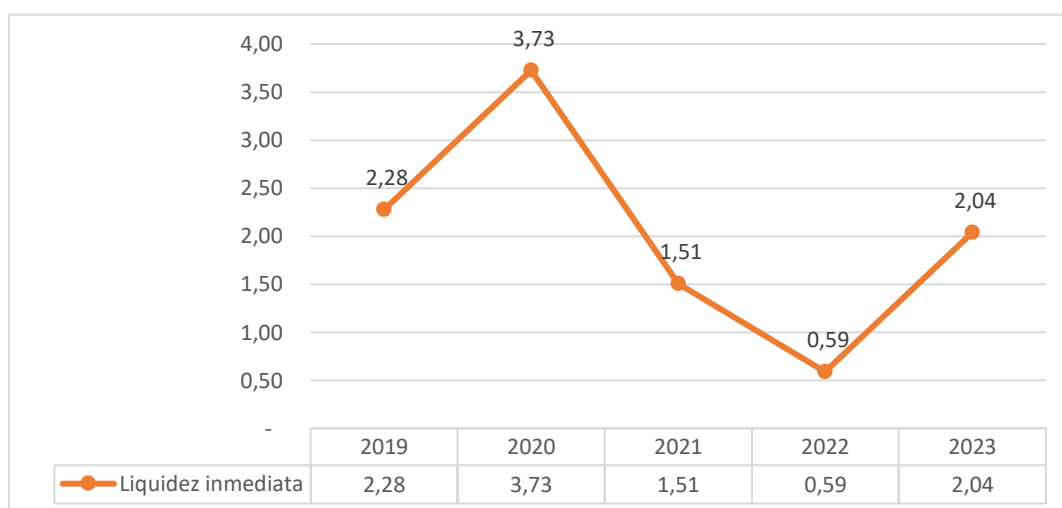
Cálculo de la liquidez inmediata de AGUAPEN-EP 2019-2023

Liquidez Inmediata						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Aguapen-EP	2,28	3,73	1,51	0,59	2,04	2,03

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 3

Tendencia del indicador de liquidez inmediata en AGUAPEN-EP



De acuerdo con la Tabla 4, el cálculo del indicador de liquidez inmediata aplicado a los estados financieros de la empresa objeto de estudio, los principales resultados muestran un deterioro notable después de alcanzar una cifra de 3,73 en 2020, descendiendo bruscamente a 0,59 en 2022, en los años 2019, 2021 y 2023, los valores se ubicaron entre 1 y 2 puntos lo cual indica que los activos líquidos fueron adecuados para enfrentar los pasivos a corto plazo, reflejando una buena salud financiera y bajo riesgo de insolvencia; el repunte de 2020 estuvo relacionado con el contexto de la emergencia sanitaria, que incrementó la demanda de agua potable para consumo y desinfección, en 2021 el indicador disminuyó más de un 50% respecto al

año anterior; sin embargo, la entidad logró mantener su estabilidad operativa. No obstante, se evidencia un descenso muy marcado en 2022 que muestra que las disponibilidades no cubrieron sus obligaciones inmediatas necesitando recurrir a otros activos. En el año siguiente su liquidez se recuperó a 2.04 lo que sugiere que, la solvencia empresarial esta presente pero su efectivo y equivalentes que hacen referencia a la liquidez ha sufrido una baja considerable dejando vulnerable ante cualquier eventualidad financiera requerida de inmediato.

En términos generales, Aguapen- EP muestra una liquidez variable, con períodos de fortaleza financiera que van a ir fluctuando por diversos factores externos e internos; sin embargo un índice muy alto da a conocer que la empresa posee ineficiencia de su gestión de activos corrientes porque poseer efectivo en exceso corre el riesgo de generar poco rendimiento empresarial, sin olvidar un punto crítico en 2022 que requiere atención y medidas de control para evitar futuros riesgos de liquidez.

Ratios de Endeudamiento.

Indicador 1. Endeudamiento Patrimonial.

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

Tabla 5

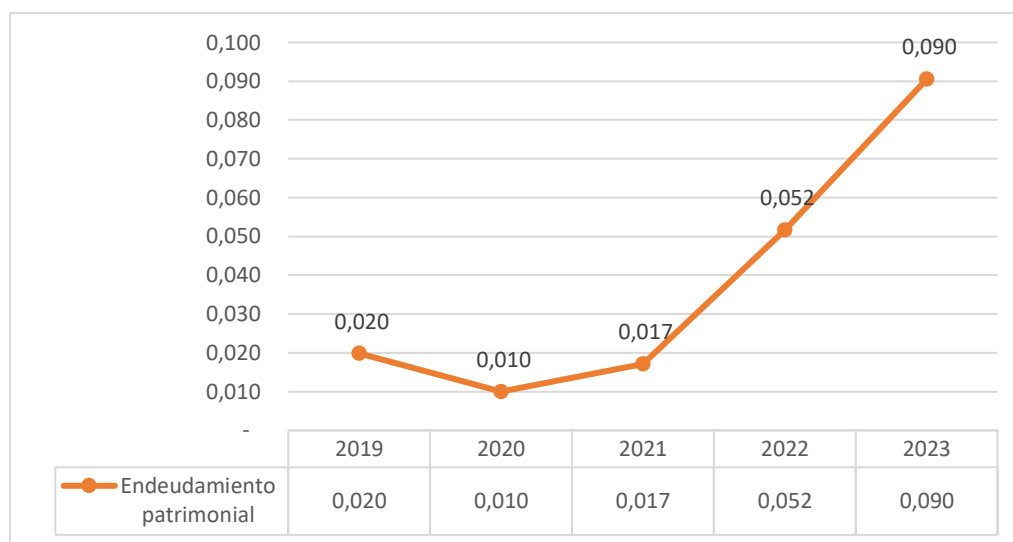
Cálculo del endeudamiento patrimonial de AGUAPEN-EP 2019-2023

Endeudamiento Patrimonial						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Aguapen- EP	0,02	0,01	0,02	0,05	0,09	0,04

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 4

Tendencia del indicador de endeudamiento patrimonial en AGUAPEN-EP



En base a la información de la tabla 5, el análisis del indicador de endeudamiento patrimonial a la empresa objeto de estudio reflejó un comportamiento conservador y estable financieramente durante el periodo, los resultados muestran que en 2020 se registró el valor más bajo de 0.010, mientras que en 2023 se alcanzó el nivel más alto de 0.090, evidenciando un ligero incremento en la proporción de deuda con respecto al capital propio; por lo consiguiente en los años 2019 y 2021 los índices se mantuvieron entre 0,020 y 0,017 que dieron cabida a observar una tendencia de bajo apalancamiento financiero y buen control al manejar sus pasivos. En 2022 tuvo un crecimiento de 0,052 que muestra la utilización de recursos externos para poder continuar con las operaciones o la realización de inversión, pero sin arriesgar la estructura financiera de la empresa. El nivel de endeudamiento total que Aguapen muestra en este indicador se mantiene constante por debajo del 10% lo que afirma que principalmente opera con recursos propios sin necesidad de depender de terceros.

En términos generales, estos resultados reflejan un perfil financiero conservador, caracterizado por bajos niveles de deuda y un alto respaldo patrimonial. Esta situación aporta estabilidad económica, reduce el riesgo de insolvencia y garantiza una mayor capacidad de maniobra ante eventuales contingencias, aunque también podría limitar el aprovechamiento de financiamiento externo para potenciar el crecimiento o la expansión operativa.

Indicador 2. Nivel de Endeudamiento.

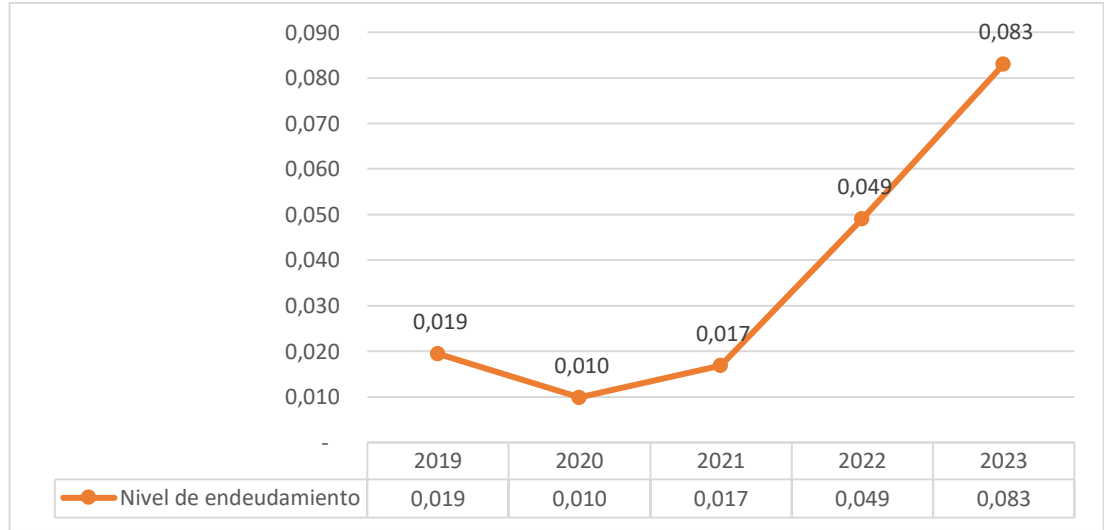
$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 6
Cálculo del nivel de endeudamiento de AGUAPEN-EP 2019-2023

Nivel de Endeudamiento						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Aguapen- EP	0,02	0,01	0,02	0,05	0,08	0,04

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 5
Tendencia del indicador de nivel de endeudamiento en AGUAPEN-EP



De acuerdo con la información presentada en la tabla 6, datos que muestran el cálculo del nivel de endeudamiento en la entidad, se observa la evolución del grado de dependencia financiera frente a terceros. En cuanto a los resultados, en el año 2020 el indicador registró un valor de 0.010, considerado como el más bajo del período. En contraste, para el año 2023 el valor ascendió a 0.083, reflejando el índice más alto de adquisición de deuda para la financiación de activos. Durante los años 2019 y 2021, los valores se mantuvieron relativamente estables, oscilando entre 0.019 y 0.017,

mientras que en 2022 se evidenció un incremento superior al 50%, lo que marca una tendencia de crecimiento continuo del endeudamiento a lo largo de los años.

Como consecuencia de la emergencia sanitaria en 2020 el indicador cayó notablemente, evidenciando que en este periodo la adquisición de activos empresariales no se financió con recursos de terceros, sino principalmente con capital propio. Lo opuesto ocurrió en 2023, cuando se presentó pérdida en el ejercicio económico y el nivel de endeudamiento aumentó de manera considerable. Aun así, la situación financiera de la entidad no refleja cambios drásticos en sus estados financieros, manteniendo cierto equilibrio operativo.

Durante los periodos examinados la entidad ha demostrado un bajo nivel de endeudamiento, los resultados de la razón de endeudamiento son inferiores a 0.10, que evidencia una compacta estructura financiera principalmente respaldada por capital propio. También se evidencia la solvencia de Aguapen- EP ya que su autonomía financiera es superior a 0.90 indicando es inexistente la dependencia de financiamiento externo. Sin embargo, al pasar los años el índice va incrementado más y más, este indicador permite analizar la tendencia del endeudamiento y poder tener la posibilidad de proveer soluciones eficientes. En la empresa objeto de estudio resulta una opción viable la adquisición de deuda ya que no es alta su tasa, y si se gestiona de manera adecuada esta opción permitirá acceder a inversiones y la mejora de procesos operativos.

Indicador 3. Autonomía Financiera Adaptada.

$$Autonomia\ financiera = \frac{Patrimonio}{Activo\ total}$$

Tabla 7

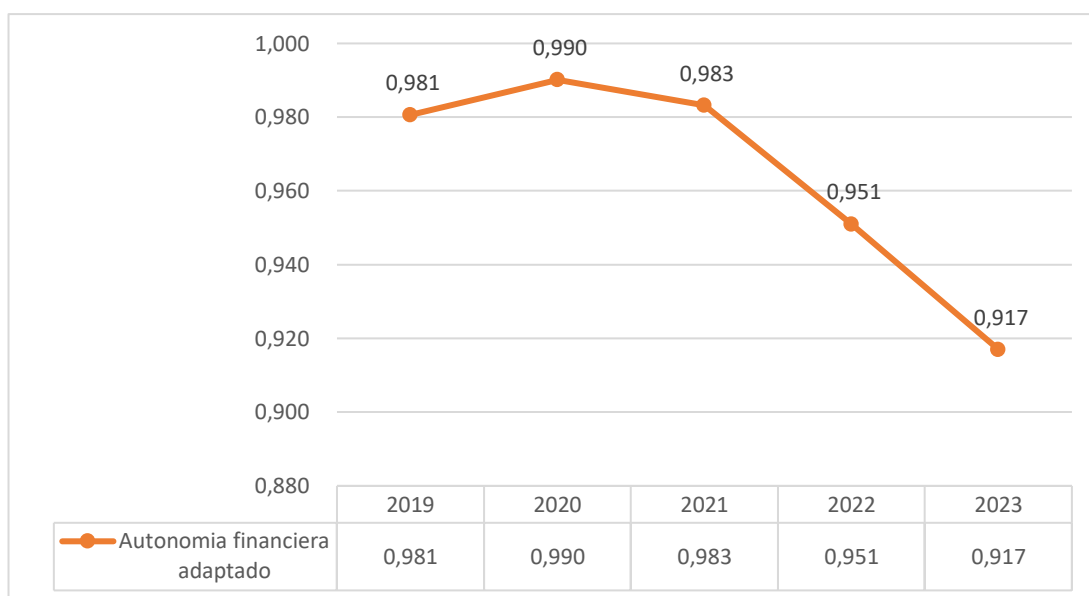
Cálculo de la autonomía financiera adaptado de AGUAPEN-EP 2019-2023

Autonomía Financiera						Promedio del periodo
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	
Aguapen- EP	0,98	0,99	0,98	0,95	0,92	0,96

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 6

Tendencia del indicador de autonomía financiera adaptado en AGUAPEN-EP



La información en la presente tabla 7 muestra los resultados de la aplicación del indicador adaptado de autonomía financiera, como resultados principales se evidencio que en 2020 se alcanzó el índice más alto 0.99, mientras que en 2023 con 0.91 índice más bajo del periodo. En los años 2019, 2021 y 2022 los valores se mantuvieron en un promedio de 0.90 hacia arriba, reflejando niveles elevados de autonomía financiera, lo cual indica que la entidad financia la mayor parte de sus operaciones con recursos propios. La causa principal de estos resultados se relaciona con la alta liquidez registrada en 2020, producto de factores externos derivados de la pandemia de la COVID-19, lo que fortaleció la solidez y estabilidad financiera al evidenciar la mayor autonomía y un menor nivel de endeudamiento. En cambio, el descenso observado en 2023 se debió a la disminución del patrimonio institucional, que afectó ligeramente la capacidad de autofinanciamiento.

Para concluir, el indicador de autonomía financiera superior a 0.90 en todo el período revela que, por cada dólar invertido, más de 90 centavos provienen del patrimonio institucional. Estos resultados son positivos y muestran una sólida y estable estructura financiera, se evidencia un desaprovechamiento del apalancamiento económico que puede ser dirigido al aprovechamiento de inversión en bienes y proyectos institucionales dirigidos al bien común.

Ratios de Rentabilidad.

Indicador 1. ROA Adaptado.

$$ROA \text{ adaptado} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Activo total}} \times 100$$

Tabla 8

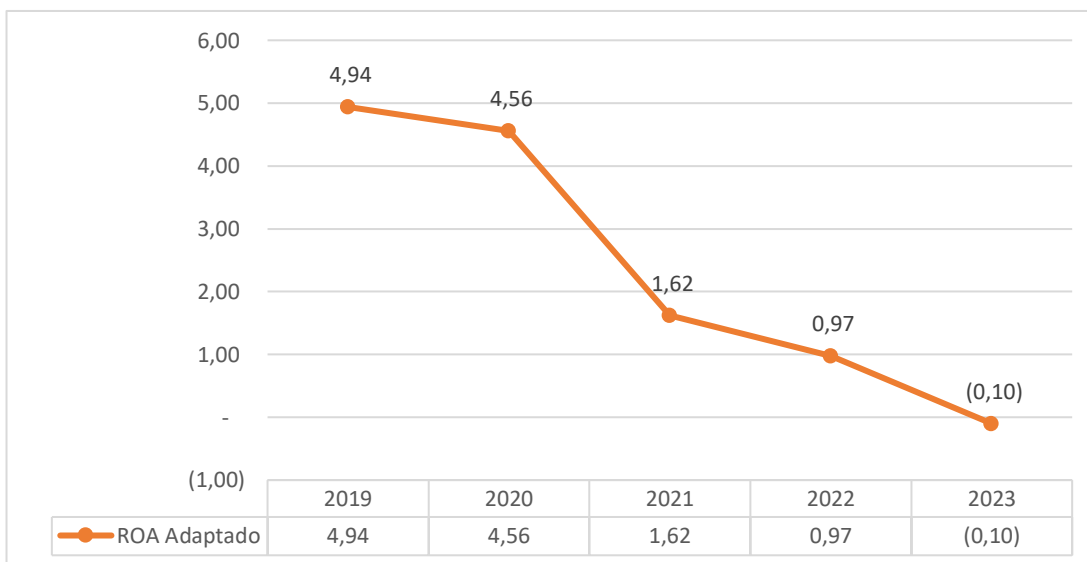
Cálculo del ROA adaptado de AGUAPEN-EP 2019-2023

ROA Adaptado						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Aguapen- EP	4,94	4,56	1,62	0,97	-0,10	2,40

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 7

Tendencia del indicador de ROA adaptado en AGUAPEN-EP



En base a la información de la tabla 8, el análisis del indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) adaptado a la empresa Aguapen-EP muestra un decrecimiento en sus resultados al pasar los años, la tendencia más alta del indicador fue en 2019 con 4.94 hasta llegar a -0.10 en 2023. Al transcurrir 2020 a 2021 el índice bajo bruscamente de 4.56 a 1.62 puntos evidenciando una menor eficiencia en el uso de los activos para generar utilidades dejando palpar en sus estados financieros la baja

percepción de utilidad, en 2022 continuó disminuyendo a 0.97, y finalmente en 2023 alcanzó un valor negativo de -0.10, reflejando pérdidas y una rentabilidad crítica.

Consecuentemente, entre 2020 y 2021, se observa una caída brusca del indicador lo que evidencia una disminución significativa en la eficiencia con la que la empresa utilizó sus recursos para generar beneficios económicos. Esta reducción estuvo asociada a un aumento de los gastos operacionales y a una reducción en los ingresos provenientes de los servicios de agua potable y alcantarillado, en estos años el activo corriente estuvo por debajo de 20 millones, factores que afectaron directamente el rendimiento financiero. Para concluir, en 2023 con único resultado negativo en los periodos, se ocasionó debido al poco aprovechamiento de los activos institucionales para la generación de beneficios monetarios, indicando que Aguapen-EP, aunque mantiene cierto grado de solvencia y estabilidad en sus activos, ha enfrentado serias dificultades para generar sostenibilidad, lo que puede manifestarse como poco control en la gestión operativa, aumento de gastos operacionales y directamente relacionada la poca utilización e inexistente lucro de estos activos en la utilización de sus procesos productivos.

En conclusión, el comportamiento del ROA adaptado pone de manifiesto que la empresa atraviesa un proceso de debilitamiento financiero en términos de rentabilidad, por lo que resulta indispensable implementar estrategias de optimización de recursos y control de costos que permitan recuperar la capacidad de los activos para generar beneficios sostenibles a futuro.

Indicador 2. Rentabilidad Operacional del Patrimonio.

Rentabilidad operacional del patrimonio = $\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Patrimonio}} \times 100$

Tabla 9

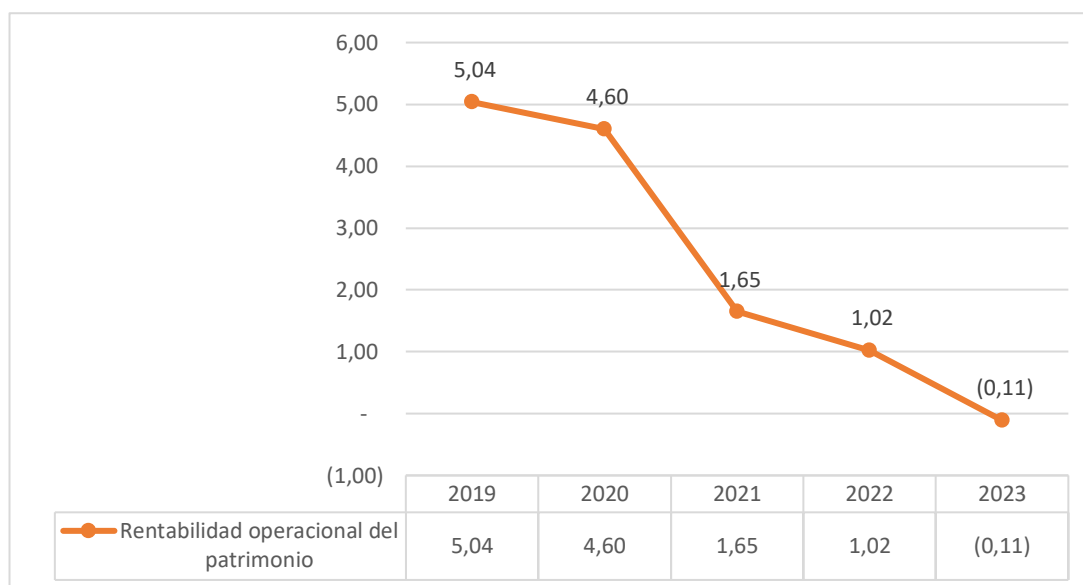
Cálculo de la rentabilidad operacional de patrimonio de AGUAPEN-EP 2019-2023

Rentabilidad Operacional del Patrimonio						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Aguapen- EP	5,04	4,60	1,65	1,02	-0,11	2,44

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 8

Tendencia del indicador de rentabilidad operacional del patrimonio en AGUAPEN-EP



De acuerdo con la información presentada en la tabla 9, que muestra el análisis del indicador de rentabilidad operacional del patrimonio, dentro de sus resultados se observan márgenes de disminución desde el 2019 de 5.04 hasta alcanzar -0.11 en 2023, reflejando que con el paso del tiempo la eficiencia para generar utilidades con su capital ha ido decayendo. En el año 2020 tuvo un índice de 4.60 donde hubo una baja aceptable conforme al año anterior, pero ya en 2021 y 2022 sus índices se mantuvieron por debajo del 2% (1.65 y 1.02 respectivamente), evidenciando un deterioro progresivo en la rentabilidad. Finalmente, en 2023 el indicador presentó un resultado negativo con -0.11, lo que demuestra que su patrimonio fue manejado de manera ineficiente generando pérdida sobre el patrimonio empresarial haciendo inevitable la generación de estrategias que optimicen el uso de los bienes disponibles.

En conclusión, el comportamiento del indicador en la empresa objeto de estudio evidencia una pérdida de capacidad para generar rentabilidad con el capital propio. Cabe señalar que, al tratarse de una empresa pública, no posee patrimonio neto, y este decaimiento del indicador estuvo asociado al incremento de los gastos operativos y a la disminución de los ingresos durante los periodos examinados. Por ello, resulta fundamental que la entidad revise sus políticas de gestión financiera y operativa para recuperar la rentabilidad y garantizar la sostenibilidad económica en los próximos periodos.

Indicador 3. Margen de Utilidad Operativa.

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Tabla 10

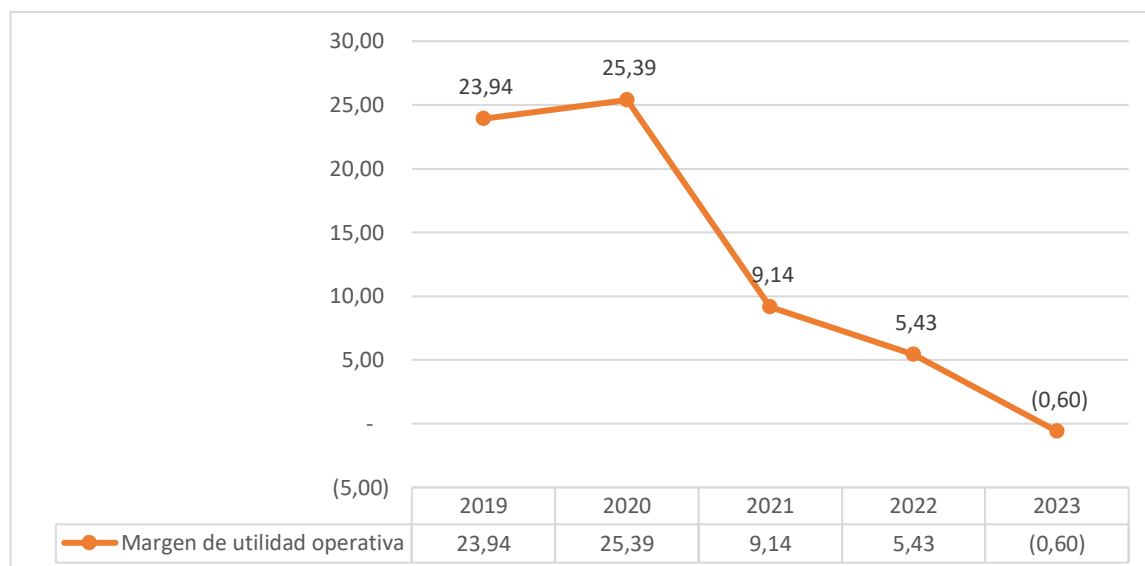
Cálculo del margen de utilidad operativa de AGUAPEN-EP 2019-2023

Margen de Utilidad Operativa						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Aguapen- EP	23,94	25,39	9,14	5,43	-0,60	12,66

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 9

Tendencia del indicador de margen de utilidad operativa en AGUAPEN-EP



En la información presentada en la tabla 10, donde se observa el cálculo del indicador de margen de utilidad operativa en Aguapen-EP, se muestran como resultados principales el mayor índice de utilidad operativa en el año 2020 con 25.39, y en caso contrario, el año 2023 presenta un índice negativo de -0.60. Sin dejar atrás la baja registrada en 2021, con una disminución de casi 16 puntos respecto a 2020, seguida por otra caída de 4 puntos en 2022 con 5.43, y finalmente -0.60 en 2023. Esto se puede interpretar como una fluctuación con tendencia a la disminución de las utilidades conforme a las ganancias. Los resultados evidencian una etapa de cambios

que ha atravesado la empresa desde la pandemia del 2020, cuando alcanzó su punto más alto, decayendo notablemente en los años siguientes. A partir de esto Aguapen-EP ha experimentado constantes fluctuaciones en sus ingresos operacionales, mientras que los gastos incurridos en su gestión se han incrementado con el paso de los periodos, reduciendo así las utilidades operativas. Cabe destacar que, al ser una empresa pública, su principal enfoque ha sido la inversión en bienes, obras y proyectos destinados a suplir las necesidades de la comunidad, especialmente en los periodos 2022 y 2023, en los que destinó mayores recursos al mantenimiento y ampliación de la infraestructura de agua potable y alcantarillado.

En términos generales, los resultados permiten visualizar el comportamiento del margen de utilidad operativa, mostrando que Aguapen-EP ha sufrido a lo largo del periodo una disminución constante en sus utilidades palpando que se han incurrido a elevados gastos operacionales. Esto deja en evidencia la ilimitada solvencia de la entidad para cubrir incluso sus activos corrientes y la necesidad de fortalecer su gestión financiera y operativa para garantizar la sostenibilidad económica de sus actividades en los próximos años.

Ratios de Gestión Operativa Adaptado.

Indicador 1. Rotación de Activo Fijo.

$$Rotación\ de\ activo\ fijo = \frac{Ventas}{Activo\ fijos}$$

Tabla 11

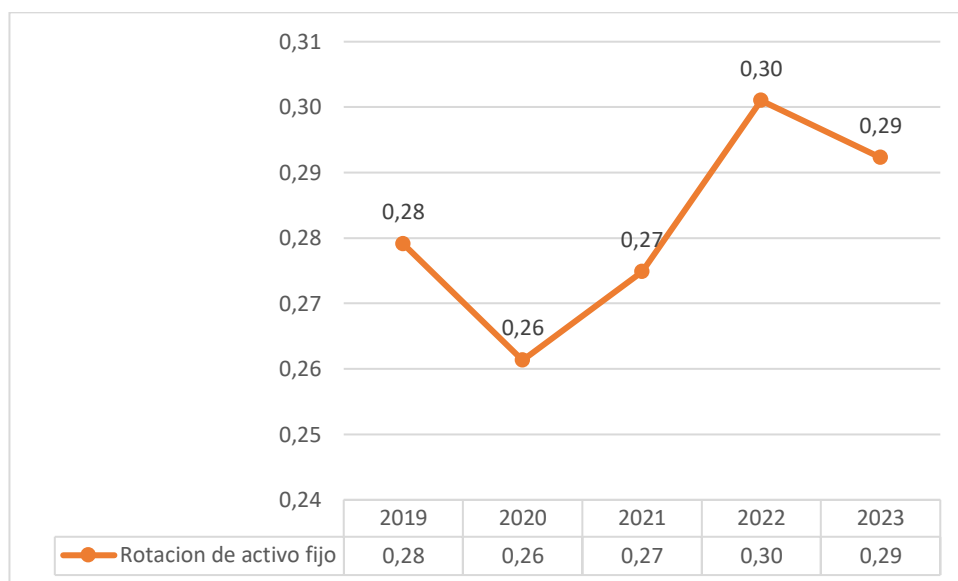
Cálculo de la rotación de activo fijo de AGUAPEN-EP 2019-2023

Rotación de Activo Fijo						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Aguapen- EP	0,28	0,26	0,27	0,30	0,29	0,28

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 10

Tendencia del indicador de rotación del activo fijo en AGUAPEN-EP



En base a la información de la tabla 11, se evidencia el estudio del indicador de rotación de activo fijo en la empresa objeto de estudio. Este ratio permite conocer cuán productivo es el activo fijo y la capacidad que tiene la entidad para generar ingresos a partir de sus inversiones en bienes de uso, en sus resultados se observó muy poca variación en el comportamiento del indicador, reflejando valores estables desde 2019 con 0.28 hasta 2023 con 0.29. Su punto más alto se registró en 2021 con 0.30 y el más bajo en 2020 con 0.26, mostrando un movimiento leve, pero sin un crecimiento significativo en la eficiencia de utilización de sus activos fijos.

La fluctuación presentada en este indicador permite saber si la entidad se mantiene constante en los niveles de utilización de su infraestructura y equipo, pero los beneficios no se evidencian en aumento de su rentabilidad frente a la inversión realizada en activos fijos empresariales. Al ser Aguapen- EP una empresa de carácter público, los activos que poseen son destinados a la actividad económica principal que es la prestación del servicio de agua potable y alcantarillado, donde se debe mantener constante la inversión en obras y bienes que garanticen el servicio brindando, pero no generan las ganancias de manera inmediata causando así el comportamiento holístico del indicador.

Indicador 2. Gasto de Gestión sobre Patrimonio.

$$\text{Gastos de gestión sobre patrimonio} = \frac{\text{Gasto de gestión}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Tabla 12

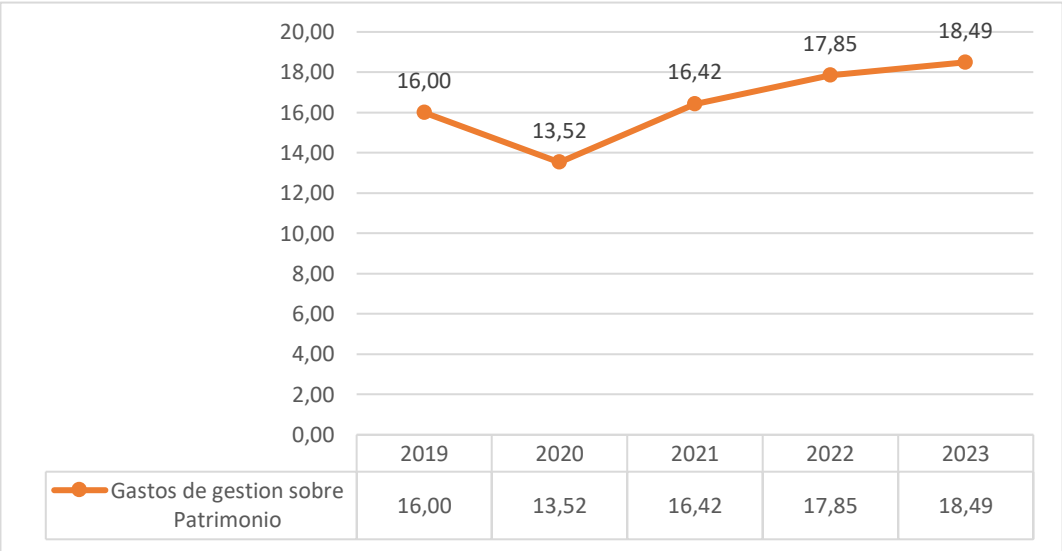
Cálculo de gasto de gestión sobre patrimonio de AGUAPEN-EP 2019-2023

Gastos de Gestión sobre Patrimonio						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Aguapen- EP	16,00	13,52	16,42	17,85	18,49	16,46

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 11

Tendencia del indicador de gasto de gestión sobre patrimonio en AGUAPEN-EP



Conforme a los datos de la tabla 12, que presenta el análisis del indicador de gastos de gestión sobre el patrimonio empresarial de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable Aguapen-EP, se observa un crecimiento paulatino del ratio durante el periodo 2019–2023, pasando de 16.00 a 18.49, con una excepción en 2020 donde alcanzó su punto más bajo con 13.52. La empresa evidencia un comportamiento donde la proporción del patrimonio destinada a cubrir los gastos de gestión ha ido en aumento, mostrando un incremento mantenido en los gastos administrativos y operativo. Asimismo, los resultados permiten observar el agrandamiento del gasto frente al patrimonio institucional.

El aumento de este indicador sugiere que la empresa ha utilizado dinero de la misma entidad para mantener el funcionamiento interno con esto se quiere decir al pago de sueldos, el mantenimiento de maquinarias, la administración, seguridad, etc y al aumentar cada vez los gastos en cada periodo se fue disminuyendo el grado de rentabilidad, porque a medida que iba creciendo el gasto, el ingreso permanecía inmóvil hasta que causo una perdida conforme a los ingresos en el año 2023. Al ser una empresa pública, este aumento se relaciona con mayores gastos en obras y mantenimiento orientados al servicio comunitario. Sin embargo, es fundamental que estos recursos se administren con eficiencia, ya que provienen de fondos públicos destinados a atender necesidades ciudadanas.

En conclusión, las evidencias muestran que Aguapen- EP debe tomar medidas correctivas con el control de estos gastos y optimizar la utilización del patrimonio, encontrando un punto de equilibrio entre una inversión eficiente en recursos y una mantenibilidad financiera a largo plazo.

Indicador 3. Resultado Operacional sobre Gastos de Gestión.

Resultados de gestión sobre gastos de gestión adaptado =
$$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Gastos de gestión}} \times 100$$

Tabla 13

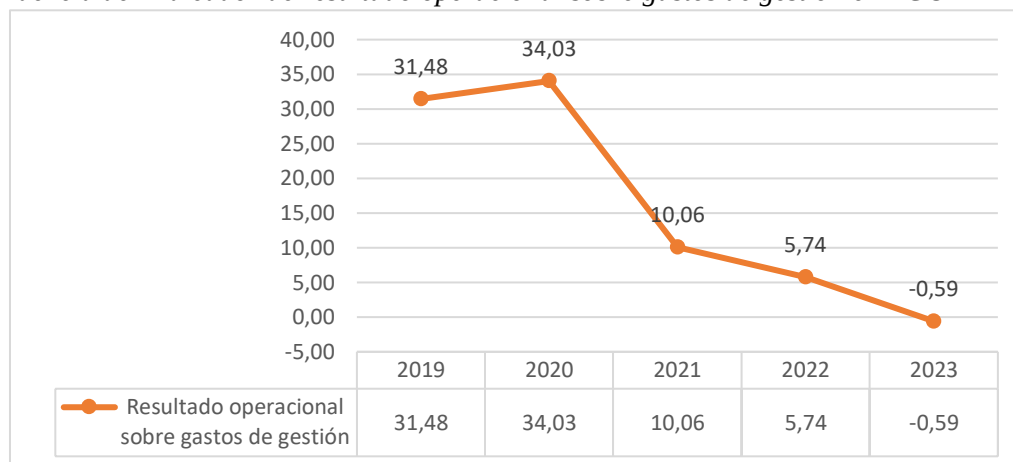
Cálculo del resultado operacional sobre gastos de gestión de AGUAPEN-EP 2019-2023

Resultado Operacional sobre Gastos de Gestión						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del periodo
Aguapen- EP	31,48	34,03	10,06	5,74	-0,59	16,14

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 12

Tendencia del indicador de resultado operacional sobre gastos de gestión en AGUAPEN-EP



En la información presentada en la tabla 13, referente al análisis del indicador de resultado operacional sobre gastos de gestión de la empresa objeto de estudio, este ratio permite medir la capacidad que tienen los ingresos operativos para cubrir los gastos de gestión. Se evidencia en los resultados que, a partir del año 2020, con un valor de 34.03, hasta el año 2023, con -0.59, el indicador ha sufrido una disminución considerable, debido al incremento de los gastos asociados a las operaciones principales de la empresa. El punto más crítico se registró en 2023, cuando el resultado del indicador cayó a valores negativos, reflejando que los resultados operativos fueron inferiores a los costos y gastos lo que explica directamente la reducción en la rentabilidad observada.

En términos generales, Aguapen-EP mostró buenos niveles de eficiencia en los primeros años del periodo analizado; sin embargo, a partir de 2021 el indicador evidencia una tendencia descendente, alcanzando resultados negativos que demuestran que los costos superan los beneficios generados. Esta situación impacta directamente en la rentabilidad y se convierte en un problema de gran escala, ya que la empresa no logra generar ingresos suficientes ni siquiera para cubrir sus propios gastos, incrementando así su dependencia de subsidios o financiamiento externo para sostener sus operaciones.

Análisis general de los ratios financieros aplicados a AGUAPEN-EP

Tabla 14

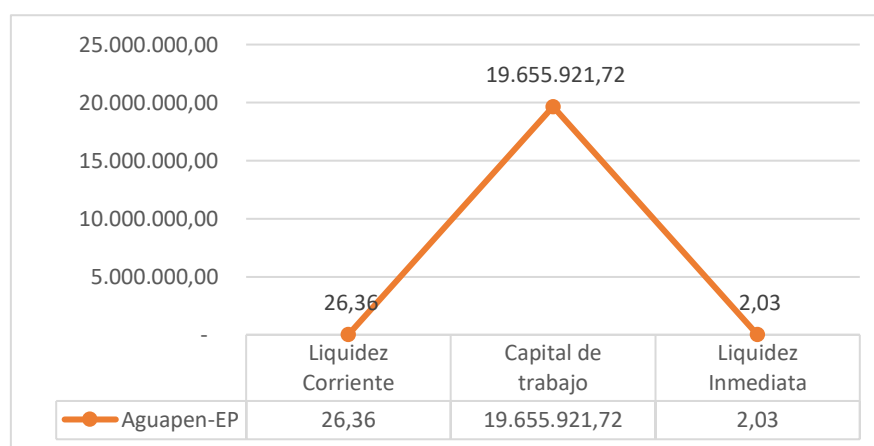
Análisis de los ratios de liquidez de AGUAPEN-EP 2019-2023

Ratios de Liquidez			
Empresa	Liquidez Corriente	Capital de trabajo	Liquidez Inmediata
Aguapen-EP	26,36	19.655.921,72	2,03

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 13

Tendencia de los indicadores de Liquidez en AGUAPEN-EP 2019-2023



En base a la información observada en la tabla 14, que muestra el promedio de cada indicador de liquidez aplicado en Aguapen-EP durante el periodo 2019-2023, conforme a sus resultados se evidencia que se obtuvo en la liquidez corriente un 26.36 lo que indica que, por cada dólar de deuda corriente, la entidad dispone de 26.36 en sus disponibilidades para cubrir obligaciones a corto plazo. El nivel que presenta la entidad en su promedio es superior al estándar empresarial, donde se llega a la conclusión que existen recursos de activos líquidos en exceso, lo cual se palpa una gestión conservadora de su efectivo y equivalentes, pero debe recordarse que para poder indicar algún tipo de juicio se debe comparar estos resultados con otras entidades del mismo sector y economía.

El capital de trabajo promedio fue de 19'655.921 respalda lo comentado anteriormente pues la empresa dispone de un superávit en sus activos corrientes sobre sus deudas a corto plazo permitiendo operar sin restricciones y ser independiente financieramente.

Los resultados de liquidez inmediata de 2.3 demuestra que sin tener en cuenta las existencias, la empresa cubre mas de dos veces sus pasivos a corto plazo solo utilizando sus disponibilidades (efectivo y sus equivalentes).

Se concluye, que la estructura financiera es sólida, capaz de sostener operaciones y enfrentar contingencias sin comprometer su estabilidad y reafirma que la entidad mantiene una excelente capacidad de pago inmediata, característica propia de una empresa con una eficiente administración del efectivo y nula existencia de cuentas por cobrar, aunque también puede evidenciar una acumulación de recursos líquidos que no están generando rentabilidad óptima.

Tabla 15

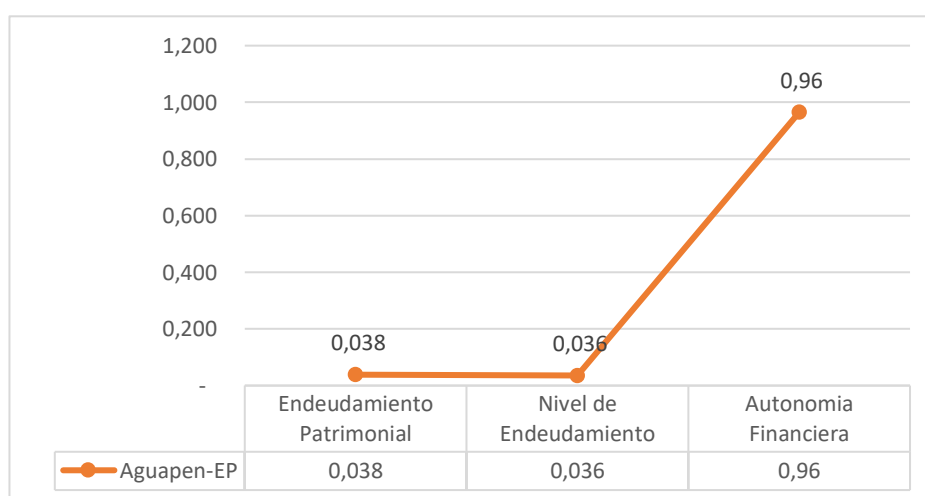
Análisis de ratios de endeudamiento de AGUAPEN-EP 2019-2023

Ratios de Endeudamiento			
Empresa	Endeudamiento Patrimonial	Nivel de Endeudamiento	Autonomía Financiera
Aguapen-EP	0,038	0,036	0,96

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 14

Tendencia de ratios de endeudamiento en AGUAPEN-EP 2019-2023



En base a la información observada en la tabla 15, que muestra el promedio de los indicadores de endeudamiento de la empresa objeto de estudio, los resultados dan a conocer que la estructura empresarial es sólida y conservadora, con uso mínimo de financiación externa. El índice del nivel de endeudamiento patrimonial promedio es

de 0.038 que muestra que las obligaciones (deudas) representan el 3.8% del patrimonio, evidenciando que principalmente las operaciones se financian con recursos propios.

El índice promedio del nivel de endeudamiento con 0.036 muestra que el 3.6% de los activos totales son provenientes de terceros y el restante corresponde a recursos propios, donde la dependencia del crédito es inexistente.

La autonomía financiera con 0.96 muestra gran capacidad de autofinanciamiento permitiendo sostener la estructura operativa y de inversión sin recurrir de manera significativa a fuentes de financiación externas, este indicador es signo de solidez patrimonial y control financiero eficiente, características positivas para una entidad pública dedicada a servicios esenciales.

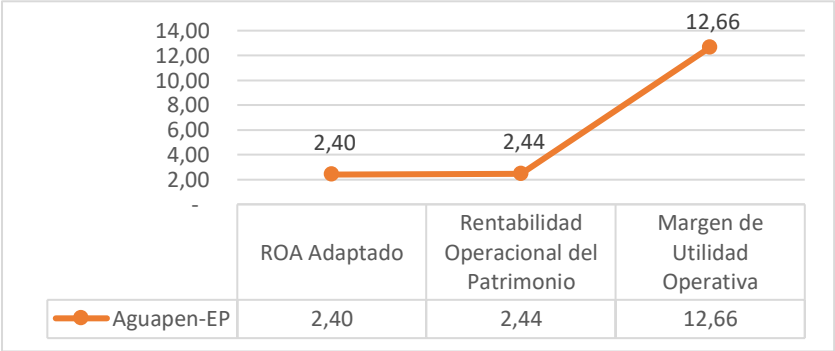
En conclusión, los resultados evidencian que Aguapen-EP mantiene una dependencia mínima del endeudamiento, gozando de una autonomía financiera sobresaliente y una posición patrimonial muy estable.

Tabla 16
Análisis de ratios de rentabilidad de AGUAPEN-EP 2019-2023

Ratios de Rentabilidad			
Empresa	ROA Adaptado	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	Margen de Utilidad Operativa
Aguapen-EP	2,40	2,44	12,66

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 15
Tendencia de ratios de rentabilidad en AGUAPEN-EP 2019-2023



Conforme a los datos de la tabla 16, que muestran los resultados promedios de los ratios de rentabilidad aplicados a Aguapen- EP en los periodos examinados mantiene un nivel moderado de generación de utilidades respecto a sus recursos y operaciones. El ROA adaptado con 2.40% evidencia que por dólar que se ha invertido en activos la entidad obtiene bajo rendimiento lo que da a conocer que la eficiencia es moderada en el uso de sus recursos.

La rentabilidad operacional del patrimonio con 2.44% sugieren que los recursos generan baja rentabilidad, equivalente a 2.44 centavos por cada dólar invertido, su rentabilidad patrimonial es limitada posiblemente debido a los costos operativos y a las características del servicio público que ofrece, donde las tarifas suelen estar reguladas y orientadas más a la sostenibilidad que a la rentabilidad.

En cuanto al margen de utilidad operativa este valor muestra que, por cada dólar de venta, le empresa obtiene 12.66 centavos de ganancia operativa palpando una gestión eficiente de los costos directos y un control del gasto operacional medianamente aceptable.

En conclusión, los resultados de rentabilidad muestran que Aguapen-EP opera con eficiencia moderada y estabilidad económica, pero con márgenes de beneficio reducidos debido a su carácter de empresa pública y a su enfoque de servicio.

Tabla 17

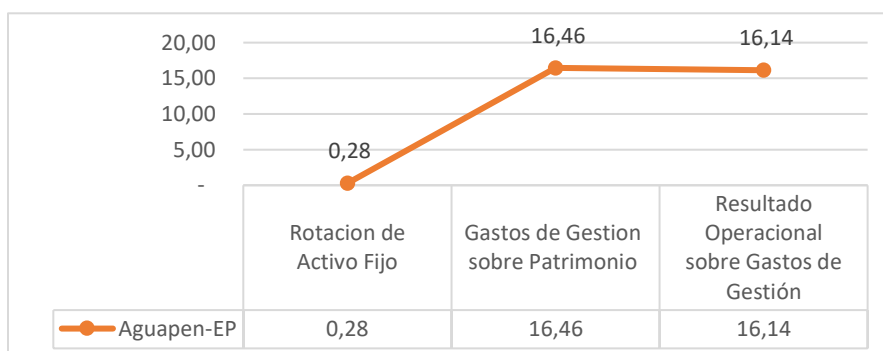
Análisis de ratios de gestión operativa de AGUAPEN-EP 2019-2023

Ratios de Gestión Operativa			
Empresa	Rotación de Activo Fijo	Gastos de Gestión sobre Patrimonio	Resultado Operacional sobre Gastos de Gestión
Aguapen-EP	0,28	16,46	16,14

Nota. Información recabada de Aguapen-EP (2025)

Figura 16

Tendencia de ratios de gestión operativa en AGUAPEN-EP 2019-2023



En la información presentada en la tabla 17, que muestra los resultados promedios de los indicadores de gestión operativa, reflejan una eficiencia moderada en el manejo de los recursos y gastos institucionales. En resultados tenemos el indicador de la rotación de activo fijo que manifiesta que por cada dólar invertido en activos fijos se genera 0.28 dólares en ingresos operativos indicando bajo nivel de beneficio de sus bienes de larga duración.

El gasto de gestión sobre patrimonio evidencia que los gastos operativos que incurre la entidad representan el 16.46% del capital reflejando una significativa estructura de gasto, aunque mantenida dentro de márgenes razonables para una empresa pública.

El promedio del indicador de resultado operacional sobre gastos de gestión que, por cada dólar invertido en gestión, la empresa obtiene 16.14 centavos de rendimiento operativo, lo cual denota un rendimiento limitado frente al esfuerzo administrativo y operativo realizado.

En general los indicadores de gestión operativa muestran que Aguapen-EP mantiene un desempeño estable, pero con márgenes de eficiencia moderados, especialmente en el uso de sus activos fijos y en la relación entre gastos operacionales y resultados operativos.

Análisis general financiero de Aguapen-EP

El análisis financiero general de los indicadores financieros aplicados a la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable y Alcantarillado Aguapen-EP, durante los cinco periodos analizados manifiesta una sólida estructura financiera, solvencia moderada, bajo nivel de endeudamiento y rentabilidad

medianamente aceptable. No obstante, la rentabilidad y eficiencia operativa presentan aún espacios de mejora, siendo necesario fortalecer la gestión de recursos, optimizar procesos y promover estrategias que impulsen la rentabilidad institucional, garantizando la sostenibilidad y la cobertura eficiente de los costos y gastos empresariales.

El comportamiento del ratio de liquidez muestra valores promedios elevados, destacándose una liquidez corriente de 26.36, liquidez inmediata de 2.3 y un capital de trabajo de USD 19,655,921, lo que demuestra una capacidad eficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo permitiendo que la empresa opere de manera independiente financieramente. En conjunto, estos resultados evidencian una estructura financiera sólida, capaz de sostener operaciones y enfrentar contingencias sin comprometer su estabilidad; por lo consiguiente reafirma que la entidad mantiene una excelente capacidad de pago inmediata, característica propia de una empresa con una eficiente administración del efectivo y nula existencia de cuentas por cobrar, aunque también sugiere la existencia de recursos ociosos que podrían destinarse a inversiones productivas o mejoras operativas para optimizar la rentabilidad.

Siguiendo con el endeudamiento, los indicadores evidencian poca dependencia de terceros, con un endeudamiento patrimonial promedio de 0.038 y un nivel de endeudamiento de 0.036, respaldados por una autonomía financiera de 0.96, valores que reflejan una dependencia mínima del endeudamiento, gozando de una autonomía financiera sobresaliente y una posición patrimonial muy estable política conservadora de financiamiento y confirmando que la fuente principal es su propio capital, reduciendo riesgos financieros y garantizando estabilidad al pasar el tiempo, sin embargo su rentabilidad patrimonial es limitada debido a los costos operativos donde se debe agilizar los procedimientos para mejorar los comportamientos de costos y gastos incurridos en las operaciones.

Asimismo, en relación con la rentabilidad sus resultados muestran desempeños moderados, con un ROA adaptado de 2.40%, una rentabilidad operacional del patrimonio de 2.44% y un margen de utilidad operativa de 12.66%. Estos indicadores reflejan que, si bien Aguapen-EP logra generar utilidades y mantener su equilibrio económico, los niveles de rentabilidad son reducidos en comparación con la magnitud de sus activos y patrimonio, posiblemente debido a su naturaleza de servicio público,

donde las tarifas se fijan con enfoque social más que comercial. En conjunto, se palpa que Aguapen-EP opera con eficiencia moderada y estabilidad económica, pero con beneficios limitados como resultado de su carácter de empresa pública y su orientación hacia la prestación de un servicio social antes que la obtención de altos rendimientos financieros.

Finalmente, los ratios de gestión operativa revelan una eficiencia moderada en el uso de los recursos institucionales, con una rotación de activo fijo de 0.28, gasto de gestión sobre patrimonio de 16.46% y un resultado operacional sobre gastos de gestión de 16.14% reflejando una administración estable, y recalando que ha nivel general Aguapen-EP mantiene un desempeño estable, pero con márgenes de eficiencia moderados, especialmente en el uso de sus activos fijos y en la relación entre gastos operacionales y resultados operativos, sin embargo con oportunidades de mejora en la productividad de los activos y la optimización del gasto administrativos, de modo que se incremente la rentabilidad y la eficiencia operativa.

Discusión

En el análisis de los indicadores financieros aplicados a la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable y Alcantarillado Aguapen-EP, se realizó los cálculos de cuatro ratios financieros como de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión operativa con la finalidad de conocer el comportamiento económico y financiero al pasar los años de la empresa objeto de estudio. Se evidencio conforme a los resultados del indicador de liquidez corriente con un 26.36 lo que indica que entidad dispone de gran solvencia en sus activos corrientes para cubrir endeudamiento a corto plazo; el índice del capital de trabajo promedio fue de 19'655.921 evidenciando exceso en sus activos corrientes sobre sus deudas a corto plazo con muy buenos márgenes de rentabilidad. Conforme a los ratios de endeudamiento, el nivel de endeudamiento empresarial fue de 0.036 reconociendo que menos del 4% de sus activos son provenientes de endeudamiento por terceros evidenciando que no hay dependencia financiera externa, y el índice de autonomía financiera con 0.96 muestra gran capacidad de autofinanciamiento recalando lo anterior y estas son características positivas para una entidad pública dedicada a proveer servicios públicos y satisfacer las necesidades de la población. Asimismo, se analizó la rentabilidad de Aguapen- EP donde su índice de ROA adaptado fue de

2.40% mostrando que la entidad tiene bajo rendimiento sobre activos invertidos, en cuanto al margen de utilidad operativa se obtuvo que, por cada dólar de venta generada por la actividad principal, le empresa obtiene 12.66 centavos de utilidad operativa. Para finalizar los resultados de la dimensión de gestión operativa conforme a la rotación de activo fijo, que genero 0.28 dólares en ingresos operativos indicando que es muy baja la utilización de los activos fijos para generar utilidad, el promedio del indicador de resultado operacional sobre gastos de gestión indico que la empresa obtiene 16.14 centavos de rendimiento operativo indicando que la empresa posee solvencia suficiente para cubrir sus gastos de gestión de manera general recordando que la empresa se encuentra en el sector público dependiendo de fuentes directamente del estado y ofreciendo servicio de abastecimiento eficiente de agua potable y gestión de servicios de alcantarillado sanitario y pluvial en la provincia de Santa Elena.

Conforme a los resultados obtenidos de López y Sierra (2019) en su artículo científico el análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad se determinó que el nivel de endeudamiento de las empresas que prestan servicios a la comunidad fue del 10.12%, mientras que el ROA presentó un índice de 18.05% palpando que existe gran nivel de ingresos conforme a la efectividad de generación de utilidades por medio de sus activos. De acuerdo con los resultados provenientes del presente estudio, no existe similitud con la investigación ya citada, porque Aguapen-EP mantuvo un nivel de endeudamiento del 4% reflejando la independencia de la entidad a fuentes de financiación externas para ejecutar sus actividades operacionales, y un ROA del 2,40%, lo que evidencia un menor aprovechamiento de los activos debido a que se dedica a la satisfacción de las necesidades de agua de la población y cuyos activos no están destinados principalmente a la generación de utilidades.

El estudio realizado por Paredes et al. (2019) con nombre “Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017” muestra como resultado que el margen operacional fue de 88.11% referente a la rentabilidad, conforme a la liquidez su razón corriente alcanzó 1.42 y el indicador capital de trabajo fue de \$32.471,45, en general los resultados observados fueron aceptable, evidenciando buenos índices financieros dentro del sector de servicio. Sin embargo, los resultados de la investigación citada no están dirigiéndose al mismo rumbo de la presente, debido que Aguapen- EP obtuvo un margen operacional del 12.66% lo que

muestra un escaso control de los costos operacionales ocasionando pocas ganancias; conforme a la liquidez, la empresa mostró una razón corriente de 26.36 y capital de trabajo de 19'655.921 lo que evidencia alta disponibilidad de activos como también acumulación de estos.

El estudio de Vargas (2025) con nombre “Indicadores financieros de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, provincia de Santa Elena, periodo 2019-2023” en los resultados mostró que su liquidez corriente fue de 0.82 donde sus activos corrientes llegan a cubrir sus pasivos a corto plazo más de lo pedido. El capital de trabajo presentó valor negativo de -31.606,75, evidenciando que la rentabilidad de este sector es con tendencia decreciente causando poca liquidez empresarial. De acuerdo con los resultados del estudio son totalmente opuestos al trabajo de investigación, ya que la empresa objeto de estudio obtuvo en su razón corriente de 26.36 y capital de trabajo de 19'655.921. Esta diferencia permite percibir la conducta de ambas empresas, siendo la cooperativa una empresa privada con bajo rendimiento, pero gran capacidad de cubrimiento en sus pasivos corrientes recordando que estos resultados son promedios de los periodos, y Aguapen-EP una entidad pública con fuerte economía financiera para cubrir sus obligaciones a corto plazo, pero mostrando alta tasa de ineficiencia en utilización de ese capital de trabajo.

Conclusiones

De acuerdo con los resultados de los cálculos de los indicadores financieros, la liquidez en la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable Aguapen-EP durante los periodos de estudio obtuvo buenos niveles de solvencia conforme a sus ingresos operativos indicando que la entidad cumplió a cabalidad con todos sus pasivos a corto plazo y aun así generando gran ganancia en cada período exceptuando el año 2023, esto a consecuencia de una gran inversión en la cuenta de bienes en obras y proyectos. En cuatro de cinco periodos se evidencio que en cada indicador se obtuvieron márgenes excelentes ocasionando una economía circular buena y cobertura completa de sus pasivos.

Por lo consiguiente, respecto al ratio de endeudamiento en la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable Aguapen-EP, mostró que es nula la dependencia de la entidad conforme a la adquisición de deudas de terceros dando a entender que su operatividad es respecto al capital propio y que sus inversiones en

obras y proyectos son productos de su propia utilidad operacional llegando al objeto de existencia de buena política para la restricción de deuda externa.

En cuanto, al calculo de los indicadores de rentabilidad en la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable Aguapen-EP, manifestó índices moderados de estabilidad y eficiencia financiera debido a que no son aprovechados los recursos empresariales generando bajos niveles de rentabilidad, debiendo recordar que por ser empresa pública su mayor compromiso es satisfacer con ahincó las necesidades de la población y sus operaciones se ven orientadas a la sostenibilidad empresarial y no a la generación de rentabilidad en grandes volúmenes.

De la misma manera, la evaluación de los indicadores de gestión operativa en la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable Aguapen-EP, reveló que la gestión que incluye el tratamiento de sus activos fijos y el correcto manejo de los gastos de gestión tienden a ser muy poco controlados generando márgenes medianamente aceptables en la eficiencia y desempeño empresarial medio poseyendo gran porcentaje equivalente a las utilidades y patrimonio empresarial.

Para concluir, se realizó el análisis de la situación financiera de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable "AGUAPEN-EP" mediante el cálculo y la aplicación de fórmulas financieras llamados indicadores, permitieron observar el comportamiento de la liquidez con índice puntualmente alto conforme a sus disponibilidades, los niveles de endeudamiento son parcialmente inexistente siendo principalmente sus ingresos lo que solventa la entidad, la rentabilidad se encuentra con índices medianamente aceptables pero con índices de decrecimiento a partir del 2020, y finalmente la gestión de los gastos y utilización de activos fijos para la generación de utilidades operativas debe de mejorar para garantizar al paso del tiempo beneficio del ejercicio.

Recomendaciones

Conforme a los hallazgos encontrados, es imprescindible recomendar el fortalecimiento por medio de una planificación más eficiente de los flujos de ingresos y egresos de la cuenta Efectivo y equivalentes de efectivo (disponibilidades), dado que representa la mayor parte del activo corriente, también se sugiere una mejor programación de los pagos a proveedores y control del gasto corriente, disminuyendo

los desembolsos poco necesarios. Y, por último, es aconsejables una revisión de los gastos operacionales incurridos en los periodos, para impulsar el fortalecimiento económico y liberar recursos.

Asimismo, se sugiere a la entidad el fortalecimiento de estrategias financieras para optimizar la estructura y composición del capital, incluyendo una socialización de estas estrategias con los trabajadores. También se aconseja aprovechar fuentes externas de financiación que permitan invertir en activos que impulsen el crecimiento empresarial. Estas acciones correctivas ayudarán a mejorar la capacidad operacional de la entidad, y optimar la calidad del servicio.

En cuanto a la rentabilidad, se sugiere optimar el manejo de recursos y control de gastos operacionales por medio de la implementación de herramientas tecnológicas que ayuden al control de la salida de efectivo generados de las operaciones económicas. Además, se recomienda realizar evaluaciones periódicas del desempeño financiero al cierre de cada ejercicio fiscal, con la finalidad de detectar a tiempo fluctuaciones para tomar decisiones correctivas si es el caso necesario.

Además, se aconseja mejorar el uso de activos fijos mediante la supervisión y evaluación de planes de mantenimiento ya existentes pero deteriorados, para prevenir el desgaste y controlar la utilización de los mismo. También se recomienda capacitar al personal operativo y administrativo brindando formación constante en utilización eficiente de recursos y uso de herramienta de tecnología para generación de productividad institucional.

Para finalizar, se recomienda realicen de manera anual un análisis financiero completo con la finalidad de conocer la evolución de la liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión de Aguapen-EP. Del mismo modo, se sugiere comparar los resultados obtenidos con ejercicios anteriores, a fin de identificar tendencias, detectar posibles desviaciones y aplicar acciones correctivas oportunas cuidando la liquidez financiera y buena economía empresarial.

Referencias

- Alavarado, J. (2024). *Análisis financiero para evaluar la gestión de los departamentos de gobierno autonomo descentralizado parroquial rural de San Juan del cantón Pueblo Viejo de la provincia de Los Rios período 2023*. DSPACE. Los Ríos: Repositorio Rey David. <https://dspace.itred.edu.ec/handle/123456789/215>
- Arévalo, S., Osejo, J., Fonseca, C., & Canching, A. (Diciembre de 2018). Análisis financiero del sector construcción de las empresas ecuatorianas en el periodo 2016-2017. *Revista de investigación SIGMA*, 5(2), 11. <https://doi.org/https://doi.org/10.24133/sigma.v5i02.1253>
- Asamblea Nacional. (2021). *Constitución de la República del Ecuador*. Registro Oficial. https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf
- Asamblea Nacional. (2023). *Codigo Organico de Planificación y Finanzas Publicas*. Registro Oficial. https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/09/CODIGO_PLANIFICACION_FINAZAS.pdf
- Asamblea Nacional. (2023). *Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública*. Registro Oficial. <https://www.asambleanacional.gob.ec/es/leyes-aprobadas?leyes-aprobadas=All&title=&fecha=&page=4>
- Barreto, N. (marzo de 2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de desiciones en una empresa del sector comercial. *Universidad y sociedad*, 12(3), 6. <https://doi.org/https://orcid.org/0000-0001-7232-7131>
- Cadilla, L. (2019). *Los activos biológicos y su incidencia en el endeudamiento patrimonial de la empresa Estancia Santa Fe S.A.C, en el distrito de Suco Lima, 2018*. Perú: Universidad Autónoma del Perú. <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1635/Cadillo%20Vargas%2c%20Lidia%20Irene.pdf?sequence=6&isAllowed=y>
- Chicaiza, B., & Ronquillo, J. (23 de Diciembre de 2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *Revista de investigación SIGMA*, 6(2), 16. <https://doi.org/https://doi.org/10.24133/sigma.v6i2.1676>

- Delgado, Y. (2021). *Control interno de los procesos operativos para la mejora de la gestión operativa de la empresa hotelera Libertad de Lambayeque*. Perú, Lambayeque: Repositorio de tesis USAT. <http://hdl.handle.net/20.500.12423/3462>
- Dirección Nacional de Investigación y Estudios. (12 de Junio de 2022). *Supercias*. Superintendencia de compañías, valores y seguros: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Domingo, C., Hernandez, J., Hernandez, L., & Hernández, A. (Marzo de 2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *TecnoHumanismo revista científica*, 2(3), 22. <https://doi.org/https://doi.org/10.53673/th.v2i3.117>
- García, M. (2020). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios digitales SAC, Chiclayo 2015-2017*. Repositorio institucional. Chiclayo, Mexico: Repositorio SAC. <https://hdl.handle.net/20.500.12802/7208>
- García, M. (2020). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios digitales SAC, Chiclayo 2015-2017*. Repositorio Institucional. Perú: Universidad señor de Sipán. <https://hdl.handle.net/20.500.12802/7208>
- Hilario, V., Castro, O., Mendoza, J., León, I., Vélez, D., & Tapia, D. (2 de Abril de 2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA boletín científico de la escuela superior de tlhuelilpan*, 8(15), 7. <https://doi.org/https://doi.org/10.29057/xikua.v8i15.5309>
- Hualpa, M., & Zavaleta, A. (2022). *El análisis financiero y su impacto en la rentabilidad de la empresa JDE Transport S.R.L, Ate-2021*. Lima, Perú: Universidad Cesar Vallejo.
- Jaúregui, A., & Oliveira, G. (2018). *Análisis financiero y económico de solvencia, rentabilidad y liquidez de la empresa anexo EIRL de la ciudad de Iquitos*. UNAP Iquitos-Institucional. Perú: Universidad nacional de la amazonía peruana. <http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/handle/20.500.12737/6300>
- Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2023). *Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros*. IFRS Foundation. https://sga.unemi.edu.ec/media/archivomateria/2023/09/25/archivomaterial_2023925163729.pdf
- Lawrence, G., & Zutter, C. (15 de Mayo de 2012). *Principios de administracion financiera*. Pearson educación.

https://doi.org/https://drive.google.com/file/d/0B278xFAoqz8hZVIzd1BvSnltSkk/view?resourcekey=0-b68N3__Odzw00vwkJRH0pQ

Lindao, F. (2023). *Análisis de indicadores financieros de las empresas del sector camaronero de la provincia de Santa Elena, período 2019-2022*. Repositorio institucional. Santa Elena: Universidad península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/9953>

Lizarzabu, E., Gómez, G., & Beltrán, R. (2016). *Ratios financieros guía de uso*. D.G Luis Castillo. https://www.researchgate.net/publication/307930856_RATIOS_FINANCIEROS_GUIA_DE_USO

López, J., & Sierra, V. (26 de Septiembre de 2019). Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad. *Brazilian Journal of Bussiness*, 1(4), 20. <https://doi.org/https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

Macias, G. (2022). *Análisis financiero y el desarrollo empresarial, caso fábrica de tubos "José Guillen Velez" cantón Portoviejo, período 2019-2020*. Repositorio institucional. Jipijapa, Manabí: Universidad estatal del sur de Manabí. <https://repositorio.unesum.edu.ec/bitstream/53000/3830/1/MACIAS%20MACIAS%20GEMA%20TESIS.pdf>

Macias, M. (Julio de 2022). El análisis financiero: un instrumento de evaluación financieros en la empresa La Fabril. *Revista científica SAPIENTIAE*, 5(10), 19. <https://doi.org/https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>

Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (5 de Abril de 2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital publisher CEIT*, 6(3), 20. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>

Mires, L. (2022). *Evaluación de la gestión de las cuentas por cobrar, para medir el riesgo de iliquidez y falta de capital de trabajo y diseñar política de crédito y cobranza de la empresa alimentos balanceados S.A.C., periodo 2018-2019*. Chiclayo, Mexico: Universidad católica Santo Toribio de Mogrovejo. <https://doi.org/https://orcid.org/0000-0002-5120-4295>

Paccori, C., & Ruiz, J. (2019). *Control interno en la gestión de las ONGs de la provincia de Huancayo*. Perú: Universidad nacional del centro del Perú. <http://hdl.handle.net/20.500.12894/4939>

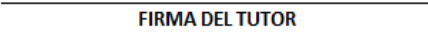
- Paredes, C., Chicaiza, B., & Ronquillo, J. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *Revista de investigación SIGMA*, 6(2), 16. <https://doi.org/10.24133/sigma.v6i2.1676>
- Pérez, M. (2021). *Relación de la gestión financiera y endeudamiento en la droguería SOLFARMA E.I.R.L. 2010-2018*. Huancayo: Universidad Continental. https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/10493/2/IV_FCE_309_TE_Perez_Gomez_2021.pdf
- Santa Fé, Y. (2020). *Análisis financiero y tributario sectorial de la implementación de la NIIF 9 en las cuentas por cobrar de una empresa dedicada a la comercialización de maquinarias pesadas utilizadas para la construcción y minería*. Repositorio ESPOL. Guayaquil: Repositorio ESPOL. <http://www.dspace.espol.edu.ec/xmlui/handle/123456789/48737>
- Tomalá, W., & Many, M. (2023). Apalancamiento financiero para el sector agrícola de la provincia de Santa Elena, año 2021. *Ciencia latina revista científica multidisciplinar*, 7(3), 19. https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6564
- Torres, L. (2024). *Análisis financiero en empresas de la construcción, provincia Santa Elena, periodo 2020-2023: caso edificios residenciales, ING. Carlos Morocho S.A, Conalba S.A, y Constructorugal CIA. LTDA*. Ecuador, Santa Elena: Repositorio universidad península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/12614>
- Tuarez, E. (2024). *Análisis de los indicadores financieros de las empresas del sector de alojamientos y servicios de comidas del ecuador, periodo 2019-2023*. Ecuador, Santa Elena: Universida península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/11641>
- Vargas, Y. (2025). *Indicadores Financieros de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, provincia de Santa Elena, período 2019-2023*. UPSE. <https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/3de3c5a1-999c-457d-8b4d-c6d39c0c4262/content>
- Yagual, O. (2024). *Análisis financiero del hotel Punta Del Mar S.A.S, provincia de Santa Elena, año 2022*. Repositorio Institucional. Santa Elena: Universidad estatal península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/10804>

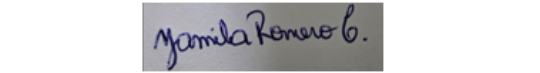
Apéndice

Apéndice A. Cronograma de tutorías

		2025														FECHA
		AGO			SEP				OCT				NOV			
No.	Actividades planificadas	1 11-15	2 18-22	3 25-29	4 01-05	5 08-12	6 15-19	7 22-26	8 29-03	9 06-10	10 13-17	11 20-24	12 27-31	13 03-07	14 10-14	
1	Introducción				x											
2	Capítulo I Marco Referencial				X	X	X									
3	Capítulo II Metodología							X	X	X						
4	Capítulo III Resultados y Discusión										X	X	X			
5	Conclusiones y Recomendaciones													X		
6	Resumen													X		
7	Certificado Antiplagio-Tutor														X	
8	Entrega de informe de culminación de tutorías, por parte de los tutortes, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)														X	

Hasta el viernes 14 de noviembre del 2025


FIRMA DEL TUTOR
NOMBRE: Ing. Emanuel Bohorquez


FIRMA DEL ESTUDIANTE
NOMBRE: Yamila Romero Castro

Apéndice B. Matriz de Consistencia

Título	Problema	Objetivos	Variable	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Análisis financiero en la empresa pública municipal mancomunada de agua potable “AGUAPEN-EP” provincia Santa Elena, periodo 2019-2023	Formulación del problema general ¿Cuál es la situación financiera en la Empresa Pública Municipal mancomunada de agua potable “¿AGUAPEN-EP”, con el fin de proporcionar información útil para la toma de decisiones estratégicas y la mejora del desempeño institucional?	Objetivo general Analizar la situación financiera de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable "AGUAPEN-EP", mediante la aplicación de indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión, con el fin de que se proporcione información útil para la toma de decisiones estratégicas y la mejora del desempeño institucional.	Indicadores financieros	Ratios de Liquidez	Liquidez corriente Capital de trabajo Liquidez inmediata	Enfoque: Cuantitativo Alcance: Descriptivo Diseño: No experimental y longitudinal Métodos: Bibliográfico, deductivo, analítico, documental Población-Muestra: Estados financieros de Aguapen-EP Instrumento: Ficha documental
	Sistematización del problema ¿Cuáles son los índices de liquidez de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de agua Potable “AGUAPEN-EP”? ¿Cuáles son los ratios de endeudamiento de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de agua Potable “AGUAPEN-EP”? ¿Cuáles son los índices de rentabilidad de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de agua Potable “AGUAPEN-EP”? ¿Cuáles son los ratios de gestión de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de agua Potable “AGUAPEN-EP”?	Objetivos Específicos - Calcular los indicadores de liquidez de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de agua Potable “AGUAPEN-EP”. - Evaluar los ratios de endeudamiento de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de agua Potable “AGUAPEN-EP”. - Calcular los índices de rentabilidad de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de agua Potable “AGUAPEN-EP” - Evaluar los ratios de gestión de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de agua Potable “AGUAPEN-EP”		Ratios de Endeudamiento	Endeudamiento patrimonial Nivel de endeudamiento Autonomía financiera	
				Ratios de Rentabilidad	ROA Adaptado Rentabilidad operacional del Patrimonio Margen de utilidad operativa	
				Ratios de Gestión	Rotación de activo fijo Gasto de gestión sobre patrimonio Resultado operacional sobre gastos de gestión	

Apéndice C. Presupuesto

Presupuesto			
Bienes	Cantidad	Valor unitario	Valor total
Computadora	1	540	540
Esferos	3	0,45	1,35
Escritorio	1	55	55
Silla de escritorio	1	25	25
Carpeta	2	0,65	1,3
Hojas	1 resma	3,5	3,5
Transporte	10	0,35	3,5
Total de bienes			629,65
Servicios			Valor total
Internet			35
Luz eléctrica			25
Teléfono			300
Copias			5
Total de servicios			365
Total			994,65

Apéndice D. Ficha Documental

FICHA DOCUMENTAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL MANCOMUNADA DE AGUA POTABLE "AGUAPEN-EP"							
Objetivo: Analizar la situación financiera de la Empresa Pública Municipal Mancomunada de Agua Potable "AGUAPEN-EP" en el periodo 2019-2023, mediante la aplicación de indicadores financieros, para la toma de decisiones estratégicas y la mejora del desempeño institucional.							
Variable de estudio: Indicadores financieros							
FICHA DOCUMENTAL			2019	2020	2021	2022	2023
Ratios de Liquidez	Liquidez corriente	$\frac{Activo\ corriente}{Pasivo\ corriente}$					
	Capital de trabajo	$Activo\ corriente - Pasivo\ corriente$					
	Liquidez inmediata	$\frac{Efectivo\ y\ sus\ equivalentes}{Pasivo\ corriente}$					
Ratios de Endeudamiento	Endeudamiento patrimonial	$\frac{Pasivo\ total}{Patrimonio}$					
	Nivel de endeudamiento	$\frac{Pasivo\ total}{Activo\ total}$					
	Autonomia financiera	$\frac{Patrimonio\ Neto}{Activo\ total}$					
Ratios de Rentabilidad	ROA Adaptado	$\frac{Utilidad\ operacional}{Activo\ total} \times 100$					
	Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio} \times 100$					
	Margen de utilidad operativa	$\frac{Utilidad\ operacional}{Ventas} \times 100$					
Ratios de Gestion Operativa Adaptado	Rotacion de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activos\ fijos} \times 100$					
	Gastos de gestion sobre Patrimonio	$\frac{Gastos\ de\ Gestión}{Patrimonio} \times 100$					
	Resultado operacional sobre gastos de gestión	$\frac{Utilidad\ operacional}{Gastos\ de\ gestion} \times 100$					

Apéndice E. Datos de la empresa

Nombre: Empresa Publica Municipal Mancomunada de Agua Potable “Aguapen-EP”

Actividad: Abastecimiento eficiente de agua potable se encarga de la gestión de servicios de alcantarillado sanitario y pluvial en la provincia.

Ubicación: Calle Sucre, Santa Elena 240103

Información Financiera: La siguiente información es tomada de los Estados Financieros de la empresa.

	BALANCE GENERAL				
	2019	2020	2021	2022	2023
ACTIVO	95.450.175,30	99.092.557,14	101.468.982,88	105.989.687,43	105.716.318,26
ACTIVO CORRIENTE	21.132.794,15	23.516.205,56	19.997.376,34	18.484.598,49	19.762.865,62
OPERACIONALES					
DISPONIBILIDADES	2.606.149,85	2.551.681,85	960.317,03	306.112,62	3.310.083,83
ANTICIPO DE FONDOS	796.257,85	1.365.807,50	1.738.824,31	1.622.797,76	1.481.405,56
DEUDORES FINANCIEROS	16.655.459,14	18.096.244,37	15.184.302,93	13.715.580,05	12.477.945,39
EXISTENCIAS	1.040.347,19	1.454.506,37	2.054.239,84	2.812.683,94	1.739.127,61
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	34.580,12	47.965,47	59.692,23	27.424,12	754.303,23
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	21.132.794,15	23.516.205,56	19.997.376,34	18.484.598,49	19.762.865,62
ACTIVOS NO CORRIENTES					
BIENES DE LARGA DURACION	70.555.143,76	68.056.776,99	65.587.631,43	63.186.403,70	60.972.985,05
BIENES EN OBRAS Y PROYECTOS	3.762.237,39	7.519.574,59	15.883.975,11	24.318.685,24	24.980.467,59
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	74.317.381,15	75.576.351,58	81.471.606,54	87.505.088,94	85.953.452,64
TOTAL DE ACTIVO	95.450.175,30	99.092.557,14	101.468.982,88	105.989.687,43	105.716.318,26
PASIVO					
PASIVOS CORRIENTES					
DEPOSITOS Y FONDOS DE TERCEROS	395.124,38	281.756,45	637.812,86	520.836,56	826.656,38
CUENTAS POR PAGAR	749.941,80	403.030,08			799.073,04
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.145.066,18	684.786,53	637.812,86	520.836,56	1.625.729,42
PASIVOS NO CORRIENTES					
DEUDA PUBLICA	708.343,40	295.568,72	1.071.964,50	4.676.801,90	7.147.288,81
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	708.343,40	295.568,72	1.071.964,50	4.676.801,90	7.147.288,81
TOTAL PASIVO	1.853.409,58	980.355,25	1.709.777,36	5.197.638,46	8.773.018,23
PATRIMONIO					
PATRIMONIO PÚBLICO	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00
RESERVAS	87,04	87,04	87,04	87,04	87,04
RESULTADO DEL EJERCICIO VIGENTE	4.714.249,45	4.515.436,17	1.647.003,63	1.032.843,45	-106.089,68
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	88.880.429,23	93.594.678,68	98.110.114,85	99.757.118,48	97.047.302,67
TOTAL DEL PATRIMONIO	93.596.765,72	98.112.201,89	99.759.205,52	100.792.048,97	96.943.300,03
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	95.450.175,30	99.092.557,14	101.468.982,88	105.989.687,43	105.716.318,26

Apéndice F. Carta Aval



Fluye Contigo!

Salinas, 08 de octubre del 2025

MEMORANDO N°.: AGUAPEN E.P.-DF-2025-0710

PARA: Ing. Kennia Del Pezo Láinez
DIRECTORA TALENTO HUMANO

ASUNTO: Pronunciamiento sobre solicitud de información financiera para trabajo de integración curricular.

De mis consideraciones:

En atención al Memorando No. AGUAPEN EP-DTH-2025-370-M, de fecha 04 de abril de 2025, mediante el cual se remite el Oficio No. UPSE-FCA-EBA-2025 emitido por la Universidad Estatal Península de Santa Elena (UPSE), en relación con la solicitud de la estudiante Yamila Alejandra Romero Castro, de la carrera de Contabilidad y Auditoría, me permito informar lo siguiente:

Luego de revisar la solicitud y verificar que la información requerida será utilizada exclusivamente con fines académicos como parte del proceso de titulación de la estudiante antes mencionada, esta Dirección no presenta objeción y autoriza la entrega de los estados financieros del año 2019 al 2023 de AGUAPEN EP, bajo las siguientes condiciones:

1. Uso exclusivo académico: La información proporcionada deberá ser utilizada únicamente para el desarrollo del anteproyecto de titulación.
2. Confidencialidad: La estudiante se comprometerá a manejar la información de forma confidencial, sin difundirla ni compartirla con terceros.
3. Solicitud formal de acceso: La entrega se efectuará previa firma de un acta de compromiso por parte de la estudiante y su tutor académico, garantizando el buen uso de los datos entregados.

Quedamos atentos para coordinar la entrega de la información con base en las condiciones indicadas.

Particular que comunico a usted para los fines pertinentes.

Atentamente;



Econ. Ana Morales Navas
DIRECTORA FINANCIERA

@AguapenEPoficial

