



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

TEMA:

**INDICADORES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE
TRANSPORTE DE PASAJEROS HORIZONTE PENINSULAR,
PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERÍODO 2019-2023**

**PROYECTO PARA TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

AUTOR:

Yuleidy Yamileth Vargas Suárez


LA LIBERTAD – ECUADOR

JULIO – 2025

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, **“INDICADORES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS HORIZONTE PENINSULAR, PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERÍODO 2019-2023”**, elaborado por la Srta. Yuleidy Yamileth Vargas Suárez, 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

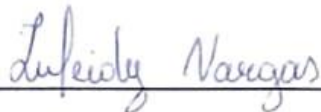


Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, Mgtr.
Profesor tutor

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado **“INDICADORES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS HORIZONTE PENINSULAR, PROVINCIA DE 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, Yuleidy Yamileth Vargas Suárez con cédula de identidad número 2450390121 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.



Vargas Suárez Yuleidy Yamileth

C.C. No.: 2450390121

Agradecimientos

Agradezco a la Universidad Estatal Península de Santa Elena, por fomentar la educación en los jóvenes, especialmente por darme el privilegio de formar parte de esta noble institución en la carrera de Contabilidad y Auditoría contribuyendo así el desarrollo profesional de mi persona.

A la Carrera de Contabilidad y Auditoría por el compromiso que mantiene con sus estudiantes, también a cada uno de los profesores que acompañaron mi vida académica, por su guía, comprensión, paciencia y entrega al momento de impartir sus conocimientos con nosotros para poder afrontar el mundo profesional.

Agradezco también a mi docente tutor Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, Mgtr, mi especialista, Ing. Noemi Fajardo Bravo, Mgtr, por la guía que me dieron para elaborar el presente trabajo de investigación.

Por último, agradezco a la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular por ayudarme en recopilar y analizar la información de sus estados financieros.

Vargas Suárez Yuleidy Yamileth

Dedicatoria

Este trabajo va dedicado a Dios porque ha sido quien me ha impulsado a seguir adelante, no detenerme ante cualquier circunstancia y ser quien me brinda salud, vida e inteligencia para poder seguir cumpliendo mis metas.

A mis abuelitos paternos y maternos por ser parte fundamental de mi vida, porque ellos son mi fuente de inspiración para poder seguirme superando, aunque mis abuelitos ya no están espero que se sienta orgulloso de mí allá en el cielo.

A mis a mis padres Walter Vargas, Haideé Suárez, por el amor, la educación y los valores que han inculcado en mí, a mis queridos hermanos Fabián y Andrea por haber depositado en mi cariño y confianza, también por demostrarme que a pesar de todos los obstáculos que se presenten siempre habrá una manera de poder superarlos.

A mis amigos Carmen, Fernanda, Christopher, Kevin, Paula, Allison e Isabel por haberme acompañado a lo largo de mi educación primaria y secundaria y por seguir acompañando en todas las etapas de mi vida, los quiero mucho, chicos.

A mis amigos, Kevin, María, Iván, Dayanara y Fátima por acompañarme en esta bonita experiencia en la universidad y ser quienes siempre han demostrado tener buen sentido del humor y a su vez por enseñarme que si existe el compañerismo.

Vargas Suárez Yuleidy Yamileth


TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN



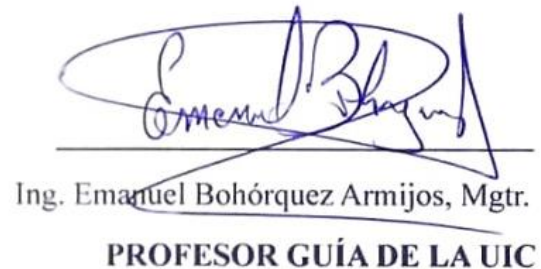
Ing. Wilson Javier Toro Álava. Mgtr.
DIRECTOR DE LA CARRERA



Ing. Noemí Fajardo Bravo, Mgtr
PROFESOR ESPECIALISTA



Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, Mgtr.
PROFESOR TUTOR



Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, Mgtr.
PROFESOR GUÍA DE LA UIC



Lcdo. Andrés Soriano Soriano.
ASISTENTE ADMINISTRATIVO

Índice

Introducción	14
Planteamiento del problema.....	15
Formulación del problema	17
Sistematización	18
Objetivo General.....	18
Objetivos Específicos	18
Justificación.....	18
Mapeo.....	19
Capítulo I. Marco Referencial.....	20
Revisión de literatura.....	20
Desarrollo de teorías y conceptos.....	24
<i>Indicadores financieros.....</i>	<i>24</i>
Indicadores de liquidez.	25
<i>Liquidez corriente.....</i>	<i>25</i>
<i>Prueba ácida.....</i>	<i>26</i>
<i>Capital de trabajo.</i>	<i>26</i>
Indicadores de endeudamiento.....	26
<i>Endeudamiento del activo.</i>	<i>26</i>
<i>Endeudamiento patrimonial.....</i>	<i>27</i>
<i>Apalancamiento.....</i>	<i>27</i>
Indicadores de rentabilidad.....	27
<i>Rentabilidad neta del activo (ROA).....</i>	<i>27</i>
<i>Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).</i>	<i>28</i>
<i>Rentabilidad de ventas netas.</i>	<i>28</i>
Indicadores de gestión.....	28
<i>Rotación de activos.....</i>	<i>28</i>
<i>Rotación de cuentas por cobrar.....</i>	<i>29</i>
<i>Rotación de inventarios.....</i>	<i>29</i>
Fundamentos Legales.....	29
<i>Constitución de la República del Ecuador.....</i>	<i>29</i>
<i>Ley de Compañías</i>	<i>30</i>
<i>Ley orgánica de transporte terrestre tránsito y seguridad vial</i>	<i>31</i>
<i>NIC 1 Presentación de Estados Financieros</i>	<i>31</i>
Capítulo II. Metodología	32

Diseño de la Investigación	32
Métodos de la Investigación	32
Población y muestra	33
Recolección y procesamiento de datos	33
<i>Recolección</i>	33
<i>Procesamiento de datos</i>	34
Capítulo III. Resultados y Discusión	35
Análisis de datos cuantitativos	35
<i>Análisis de Indicadores financieros</i>	35
Dimensión 1: Indicadores de liquidez	35
<i>Indicador 1: Liquidez corriente</i>	35
<i>Indicador 2: Prueba ácida</i>	36
<i>Indicador 3: Capital de trabajo</i>	37
Dimensión 2: Indicadores de endeudamiento	39
<i>Indicador 1: Endeudamiento del activo</i>	39
<i>Indicador 2: Endeudamiento patrimonial</i>	40
<i>Indicador 3: Apalancamiento</i>	41
Dimensión 3: Indicadores de rentabilidad	42
<i>Indicador 1: Rentabilidad neta del activo (ROA)</i>	42
<i>Indicador 2: Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)</i>	43
<i>Indicador 3: Rentabilidad de ventas netas</i>	44
Dimensión 4: Indicadores de gestión	46
<i>Indicador 1: Rotación de activos</i>	46
<i>Indicador 2: Rotación de cuentas por cobrar</i>	47
<i>Indicador 3: Rotación de inventarios</i>	48
Discusión	53
Conclusión	56
Recomendaciones	57
Referencias	58

Índice de Tablas

Tabla 1 <i>Población de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular</i>	33
Tabla 2 <i>Cálculo de liquidez corriente de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	35
Tabla 3 <i>Cálculo de la prueba ácida de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	36
Tabla 4 <i>Cálculo del capital de trabajo de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	37
Tabla 5 <i>Cálculo del endeudamiento del activo de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	39
Tabla 6 <i>Cálculo del endeudamiento patrimonial de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular</i>	40
Tabla 7 <i>Cálculo del apalancamiento de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	41
Tabla 8 <i>Cálculo de la rentabilidad neta del activo (ROA) de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	42
Tabla 9 <i>Cálculo de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	43
Tabla 10 <i>Cálculo de la rentabilidad de ventas netas de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	44
Tabla 11 <i>Cálculo de la rotación de activos de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	46
Tabla 12 <i>Cálculo de la rotación de cuentas por cobrar de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	47
Tabla 13 <i>Cálculo de la rotación de inventarios de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	48
Tabla 14 <i>Análisis de los indicadores de liquidez de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	49
Tabla 15 <i>Análisis de los indicadores de endeudamiento de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	50
Tabla 16 <i>Análisis de indicadores de rentabilidad de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	51
Tabla 17 <i>Análisis de los indicadores de gestión de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	52

Índice de Figuras

Figura 1 <i>Variación del indicador de liquidez corriente de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	35
Figura 2 <i>Variación del indicador de la prueba ácida de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	36
Figura 3 <i>Variación del indicador de capital de trabajo de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	38
Figura 4 <i>Variación del indicador de endeudamiento del activo de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	39
Figura 5 <i>Variación del indicador de endeudamiento patrimonial de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular</i>	40
Figura 6 <i>Variación del apalancamiento de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	41
Figura 7 <i>Variación del indicador de la rentabilidad neta del activo (ROA) de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	42
Figura 8 <i>Variación del indicador de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	44
Figura 9 <i>Variación del indicador de la rentabilidad de ventas netas de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	45
Figura 10 <i>Variación del indicador de la rotación de activos de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular</i>	46
Figura 11 <i>Variación del indicador de la rotación de cuentas por cobrar de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	47
Figura 12 <i>Variación del indicador de la rotación de inventarios de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	48
Figura 13 <i>Variación de los indicadores de liquidez de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	49
Figura 14 <i>Variación de los indicadores de endeudamiento de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	50
Figura 15 <i>Variación de los indicadores de rentabilidad de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	52
Figura 16 <i>Variación de los indicadores de gestión de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular</i>	53

Índice de Apéndice

Apéndice A: Cronogramas de tutorías	62
Apéndice B: Matriz de Consistencia	63
Apéndice C: Presupuesto	65
Apéndice D: Ficha Documental	66
Apéndice E: Datos de la empresa.....	67



**INDICADORES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE
DE PASAJEROS HORIZONTE PENINSULAR, PROVINCIA DE SANTA
ELENA, PERÍODO 2019-2023**

AUTOR:

Vargas Suárez Yuleidy Yamileth

TUTOR:

Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, Mgtr.

Resumen

El presente trabajo de investigación es un estudio secundario, enfocado en los indicadores financieros de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, aborda como problemática la falta de un análisis financiero afectando el desempeño económico de la institución. Su objetivo es analizar los indicadores financieros, de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena, período 2019-2023. En la metodología se aplicó un enfoque cuantitativo, con un alcance descriptivo, un diseño no experimental, y de tipo longitudinal; los métodos utilizados fueron el documental, deductivo y analítico; además se usó el instrumento de ficha documental para la recopilación de los datos. En cuanto a los resultados de la investigación se determinó que la empresa presenta una liquidez muy baja siendo esto un problema para asumir sus deudas a corto plazo. En el indicador de endeudamiento se observó que tiene una solvencia estable. Por otra parte, la rentabilidad se mantuvo negativa en dos años del estudio, debido a presentaron pérdidas en sus estados financieros. Por último, el indicador de gestión demuestra el eficiente rendimiento en las cuentas por cobrar e inventario. En conclusión, se determinó que existen variaciones en cada uno de los indicadores de la institución. Además, a realizar un análisis financiero anual que permita tener visión más oportuna y real de la situación económica de la empresa de esta manera comprender mejor como se encuentra financieramente y cuál es el impacto económico que tiene en la provincia.

Palabras claves: Análisis financiero, indicadores financieros, estados financieros.



**FINANCIAL INDICATORS OF THE HORIZONTE PENINSULAR
PASSENGER TRANSPORT COOPERATIVE, PROVINCE OF SANTA
ELENA, 2019-2023 PERIOD**

AUTOR:

Vargas Suárez Yuleidy Yamileth

TUTOR:

Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, Mgtr.

Abstract

This research, a secondary study focused on the financial indicators of the Horizonte Peninsular Passenger Transport Cooperative, addresses the problem of the lack of financial analysis affecting the institution's economic performance. Its objective is to analyze the financial indicators of the Horizonte Peninsular Passenger Transport Cooperative in the province of Santa Elena, from 2019 to 2023. The methodology used was a quantitative approach, with a descriptive scope, a non-experimental design, and a longitudinal approach. The methods used were documentary, deductive, and analytical; The documentary sheet instrument was also used to collect data. The research results determined that the company has very low liquidity, which is a challenge for assuming its short-term debts. The debt indicator showed stable solvency. On the other hand, profitability remained negative for two years of the study due to losses reported in its financial statements. Finally, the management indicator demonstrates efficient performance in accounts receivable and inventory. In conclusion, it was determined that there are variations in each of the institution's indicators. Furthermore, an annual financial analysis is needed to provide a more timely and realistic view of the company's financial situation, thereby better understanding its financial situation and the economic impact it has on the province.

Keywords: Financial analysis, financial indicators, financial statements.

Introducción

Actualmente los indicadores financieros es una herramienta fundamental en la comprensión del análisis de la información financiera permitiendo medir el desempeño en la evolución del funcionamiento empresarial de la economía de un sector. Las empresas del sector transportistas en el país fueron afectadas por la pandemia generada del COVID – 19, debilitando su economía, ocasionando el despido de su personal, la reducción del sueldo de varios empleados y la paralización de sus servicios a nivel nacional debido al estado de excepción. En este sentido es importante saber que el estudio de las finanzas en los indicadores permite conocer la realidad económica de la empresa para mejorar los índices y garantizar beneficios futuros, ayudando a los socios y al gerente en la toma de decisiones.

De acuerdo con León (2019) los indicadores financieros son herramientas obtenidas de los estados financieros del período estudiado, son de gran necesidad e importancia para medir la salud financiera de la empresa, como la capacidad de solvencia, la capacidad de liquidez, y el rendimiento, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y la información en general. El cálculo que cada indicador financiero se realiza mediante operaciones matemáticas.

También los autores Galicia y Romero (2021) indica que los indicadores financieros son herramientas obtenidas en el análisis de los estados financieros de la empresa, con el propósito de entender la capacidad de crear liquidez, la capacidad de endeudamiento con el objetivo de medir la rentabilidad a través de las utilidades conseguidas en un período económico, esto se logra con la interpretación de la información y de los resultados. Los índices financieros permiten el examen financiero de la empresa, facilitando la comparación de esta con la competencia y de la institución que se sitúa en primera posición en el mercado.

El presente trabajo de investigación titulado “Indicadores financieros de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, provincia de Santa Elena, período 2019-2023”, tiene como objetivo analizar los indicadores financieros en dicha entidad, el cual sirve para tener una información financiera completa sobre el análisis de los estados financieros, de tal manera que se evite la deficiencia operativa y la falta de desempeño financiero.

Planteamiento del problema

La crisis económica iniciada por la pandemia de COVID-19 ha generado una problemática a nivel mundial en el sector del transporte. Bajo este contexto, se ha visto en la necesidad de estudiar la situación económica como el desempeño operativo del sector. Consecuentemente, se ha manifestado ingresos inferiores originando una liquidez baja, lo cual compromete la rentabilidad de las empresas. Ante este escenario, surge la necesidad de emplear los indicadores financieros como una técnica de análisis para fortalecer la toma de decisiones empresariales. En efecto, como lo evidencia el análisis de EKOS (2023), las crisis de inseguridad y la crisis sanitaria ocasiono para los transportistas la debilidad de crecimiento en el sector. Esta realidad destaca la importancia esencial de los indicadores financieros para diagnosticar las causas de las incertidumbres económicas y evaluar el desempeño en los negocios.

La Federación Colombiana de Transportadores de Carga por Carretera (2024), indica que la desaceleración de la actividad económica observada en varios sectores, como las paralizaciones y bloqueos ocurridos durante el año 2023, ocasionaron que estos factores tenga una implicación directa en los indicadores financieros del sector, manifestándose en una reducción del 7,7% en los ingresos totales en comparación con el año anterior, alcanzando una ganancia aproximadamente de \$3,9 billones. Esta disminución en la facturación impactó directamente la liquidez y la rentabilidad de las empresas transportistas, generando una menor capacidad de generación de efectivo y una disminución en las utilidades.

Por otro lado, Pinkovetskaia (2019), llevó a cabo un análisis financiero centrado en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en Rusia. Los factores principales identificados evidencian una gestión financiera ineficiente, la omisión del análisis de indicadores clave como los de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, así como la carencia de un procedimiento estructurado para la fundamentación de la toma de decisiones financieras. Como consecuencia directa de estas deficiencias, se revela una baja rentabilidad en las actividades productivas del sector dedicadas a la manufactura y comercialización de bienes, obras y servicios, situación que, a su vez, origina el cierre de dichos negocios como un fenómeno recurrente en la región.

La Cámara Marítima del Ecuador (2022) menciona que por motivo de la pandemia de COVID-19 en 2020 se redujo la actividad de transporte y logística en el país, disminuyendo la expansión del PIB sectorial. Esto impactó la liquidez y la gestión de activos al afectar el comercio exterior por las restricciones de movilidad, generando pérdidas estimadas en USD 776 millones y un decrecimiento del 14,7% en ingresos y rentabilidad. A pesar de una posterior recuperación impulsada por una mejora en la gestión y liquidez, superando los niveles previos a la pandemia con un crecimiento del 13,1%, a causa de la pandemia y restricciones aún se obtuvo un efecto financiero negativo significativo para el sector, sin que la recuperación posterior elimine el impacto adverso inicial.

También, el Ministerio de Economía y Finanzas (2023) de Ecuador manifiesta que la rápida expansión de la pandemia de COVID-19 y las diversas restricciones implementadas como medidas de contención constituyeron el factor determinante de un impacto negativo en el crecimiento del sector de transporte. Consecuentemente, se observó una disminución en la rentabilidad del sector, al impedir el crecimiento esperado en comparación con periodos anteriores. Esta situación se manifestó en los resultados financieros de 2020, donde la mayoría de las empresas reportaron pérdidas, lo que sugiere una afectación en su liquidez y capacidad de generación de beneficios.

En la provincia de Santa Elena, los autores Cañizares y Lucas (2023) indica que en el cantón La Libertad, principal centro económico caracterizado por una elevada concentración de pequeñas y medianas empresas (Pymes) dedicadas al comercio y servicios, la rápida propagación de la pandemia de COVID-19 y, como respuesta, la implementación de medidas restrictivas para la contención de la misma constituyeron el factor desencadenante de una significativa afectación económica. Consecuentemente, esta situación intensificó problemáticas preexistentes en microempresas y Pymes, tales como la insuficiente liquidez operativa y el limitado acceso a financiamiento, lo que se tradujo en una notable disminución de sus ingresos y, por ende, afectó su rentabilidad y capacidad de gestión financiera.

Luego de una revisión de las problemáticas a nivel internacional y nacional, se evidencia la relevancia de los indicadores financieros como una herramienta analítica fundamental para las empresas en diversos sectores económicos de la provincia de Santa Elena. En la economía empresarial se percibió un impacto negativo a causa de

la crisis sanitaria originado por la pandemia del COVID-19, situación que se añadió a la existente limitación del conocimiento y a la ejecución de estrategias para la toma de decisiones. Adicionalmente, las empresas han funcionado bajo los efectos de la crisis social, política y sanitaria siendo difícil adaptarse a las incertidumbres del entorno, además de no contar con un análisis estructurado que permita entender el desempeño financiero.

Debido a la problemática el presente proyecto se enfocará en el análisis de los indicadores financieros de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular provincia de Santa Elena, período 2019-2023. Se encuentra en el cantón La Libertad, barrio General Enrique Gallo calle 43 y 46. Entre las actividades económicas está el brindar el servicio de transporte terrestre de pasajeros interurbano, y el servicio de mantenimiento y venta al por menor de productos de limpieza, lubricantes y refrigerantes para vehículo de automotores. La empresa inicio sus actividades el 15 de noviembre de 1983, pero se registró al 17 de marzo de 2000, es de régimen General, siendo agente de retención por lo que está obligada a llevar contabilidad.

La empresa afronta problemáticas procedentes de la pandemia de COVID-19, donde la interrupción temporal de las actividades económicas de los transportistas generó una escasez operativa de liquidez que resultó en una rentabilidad baja durante los últimos períodos. Esta situación influyó en la necesidad de obtener financiamiento externo a través del endeudamiento con instituciones financieras para mantener la continuidad de sus operaciones. Adicionalmente, se identifica la problemática de la ausencia de un análisis financiero sistemático por parte de la gerencia, lo que impide un conocimiento preciso de la situación económica de la institución y, en última instancia, dificulta la evaluación de su capacidad financiera para cumplir con sus obligaciones, seguir operando adecuadamente, solventándose para mantenerse en el mercado.

Formulación del problema

¿De qué manera se han desempeñado los indicadores financieros de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena, período 2019-2023?

Sistematización

- ¿Cómo se calcula el índice de liquidez en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular durante el periodo 2019-2023?
- ¿Cómo se calcula el índice de endeudamiento en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular durante el periodo 2019-2023?
- ¿Cómo se calcula el índice de rentabilidad en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, en el periodo 2019-2023?
- ¿Cómo se calcula el índice de gestión en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, en el período 2019-2023?

Objetivo General

Analizar los indicadores financieros de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena, período 2019-2023.

Objetivos Específicos

- Calcular los índices de liquidez en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023.
- Calcular los índices de endeudamiento en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023.
- Calcular los índices de rentabilidad en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023.
- Calcular los índices de gestión en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023.

Justificación

En la presente investigación, la justificación teórica se basó en el estudio del análisis de los indicadores financieros con el propósito de evaluar la salud financiera de la empresa durante y después del impacto de la pandemia de COVID-19, se examinó los indicadores de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad por aquello se utilizó diversas fuentes bibliográficas de revisión exhaustiva de información que respalda la variable del estudio, indicadores financieros, como institucionales,

organismos relevantes y conceptos fundamentales en las áreas de finanzas, economía y toma de decisiones organizacionales.

Referente a la justificación práctica de esta investigación, se procedió a analizar los indicadores financieros de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, mediante el estudio de sus estados financieros para efectuar un examen detallado de los resultados obtenidos en función de cada indicador a analizar. Posteriormente, se identificó los departamentos que requieren mejorar y se formuló recomendaciones convenientes con el objetivo de fomentar una toma de decisiones más efectiva en la empresa, contribuyendo así a un mejor desarrollo en la gestión empresarial.

Mapeo

El presente proyecto para trabajo de integración curricular está estructurado de 3 capítulos distribuidos de la siguiente manera:

El Capítulo I denominado marco referencial, en donde se realizó la revisión de literatura, desarrollo de teorías por conceptos de varios autores, y los fundamentos legales.

Capítulo II es sobre la metodología en donde se aplicó el diseño de la investigación, los métodos que se utilizó en la investigación, además de la población y muestra junto a la recolección y procesamientos de datos.

Finalmente, el Capítulo III se presentó los resultados y discusión, en donde se evidencia el análisis de datos. Para esto, se procesó la información financiera aplicando las fórmulas de los indicadores en Excel. Finalmente, se presentan las conclusiones junto con sus recomendaciones, así como las referencias y apéndices correspondientes.

Capítulo I. Marco Referencial

Revisión de literatura

De acuerdo con Abanto y Aguirre (2023) en su informe de investigación “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC”. La problemática que se identificó es la ausencia de instrumentos financieros y la falta de un control financiero adecuado, esta situación llevó a una gestión financiera ineficaz, limitando la eficiencia rentable. El objetivo principal consiste en determinar la influencia de la estructura financiera en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur durante el año 2020. En cuanto a la metodología planteada tiene un enfoque cuantitativo, con un alcance correlacional, explicativo y descriptivo, un diseño no experimental transversal. Como resultado del estudio se empleó una encuesta aplicada a trabajadores de diversas áreas mediante un cuestionario con escala de Likert, proyectando un incremento en la rentabilidad derivado de la implementación de herramientas financieras y la aplicación de control financiero. En conclusión, una administración financiera apropiada incide en la rentabilidad de la empresa debido a la implementación de control y herramientas financieras facilitando el análisis de los estados financieros usando los indicadores financieros para la toma de decisiones de inversión y financiamiento más efectivas, lo cual contribuye a la mejora de los márgenes de rentabilidad del negocio.

En cuanto a, Galicia y Romero (2021) en la investigación de “Indicadores Financieros y la Toma de Decisiones en la empresa J&J Brother’s E.I.R.L. - Cusco periodo 2019”. La problemática principal surge de la ausencia de un organigrama que detalle las funciones de cada trabajador. En consecuencia, el rol de gerente es ocupado por el ingeniero principal, quien tiene un conocimiento deficiente en teorías de finanzas e indicadores financieros. Adicionalmente, se identifican insuficiencias en el área administrativa y contable de la empresa. El objetivo principal consiste en analizar la naturaleza de los indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones en la empresa J&J Brother’s E.I.R.L. - Cusco durante el periodo 2019. La metodología aplicada es descriptiva, diseño no experimental, y tiene un enfoque cuantitativo. La investigación concluye en un análisis que revelan una posición favorable en cuanto a los indicadores de liquidez, evidenciando la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo. Este escenario se atribuye a los proyectos implementados durante el ejercicio 2019. No obstante, los indicadores de rentabilidad

señalan una generación de beneficios insuficiente, lo cual se asocia a la ausencia de un proceso sistemático de evaluación ante del impacto potencial de los proyectos en la rentabilidad. Finalmente, los indicadores de endeudamiento reflejan un nivel elevado de apalancamiento financiero, resultado de la decisión administrativa de financiar las operaciones exclusivamente a través de fuentes externas. Adicionalmente, se identifica una falta de cumplimientos a los principios éticos contables por parte del contador, específicamente en lo referente a la comunicación oportuna de la información financiera a la gerencia.

Por otro lado, Leiva y Nuñez (2021) en su informe de investigación “La administración financiera en la rentabilidad de las empresas de transportes interprovincial de pasajeros de la provincia de Huancayo”. La principal problemática identificada radica en la insuficiencia de liquidez, originada por la inexistencia de un control efectivo del flujo de caja y la carencia de instrumentos fundamentales como la planificación y el análisis financieros. Se planteó como objetivo principal impulsar un modelo de administración financiera que optimice la rentabilidad en las empresas de transporte interprovincial de pasajeros de la provincia de Huancayo. La metodología implementada es de método deductivo, con diseño no experimental y un alcance descriptivo. Los resultados de la investigación manifiesta una débil administración financiera afectando la rentabilidad de las empresas del sector de transporte interprovincial de pasajeros de la provincia de Huancayo. En efecto se mantiene una correlación de 0,76 entre la variable independiente, administración financiera, y la variable dependiente, rentabilidad. Además, se concluye que llevar a cabo un análisis financiero permite conocer la situación real de las cuentas enfocándonos en su análisis e interpretación además de conocer la situación financiera de la empresa. También se identifica que la aplicación de los indicadores de rentabilidad como el ROA, ROE y la rentabilidad de las ventas demuestra la eficiencia del uso de los activos como variación de su productividad a través del estudio de los años demostrando el incremento rentable que tuvo la empresa en el transcurso del tiempo.

Los autores Mosquera et al. (2022) en su artículo científico sobre “Impacto de la pandemia de COVID -19 en el sector del transporte pesado de carga: Empresas de la Provincia de Pichincha como caso de estudio”. La principal problemática identificada radica que la pandemia de COVID-19 ha generado efectos devastadores a nivel global, con implicaciones económicas, sociales y ambientales de gran

magnitud. En un país en desarrollo como Ecuador, la demanda del servicio de transporte terrestre de carga se establece como un indicador relevante de su desarrollo económica. Se planteó como objetivo analizar el impacto económico generado por la pandemia de COVID-19 en el sector del transporte terrestre de carga. La metodología usada es de tipo descriptivo correlacional, con un enfoque cuantitativo, debido a que implica la recopilación y el análisis de datos numéricos de un conjunto de empresas. Los resultados revelan que debido a las condiciones atribuidas por la rápida expansión del COVID-19, el sector del transporte terrestre de carga en la provincia de Pichincha experimentó un menor crecimiento durante la pandemia. En referencia a las empresas grandes se obtuvo en los ingresos por ventas una disminución de 5,62%, esto se tradujo en una disminución de la rentabilidad al igual que las mayorías de las empresas reportando pérdidas de casi 8 millones de dólares en el año 2020.

Mientras que los autores Mocha et al. (2023) en su artículo científico sobre “Productividad del sector transporte en el Ecuador, un análisis empírico del periodo 2012 –2021”. La problemática de la investigación se centró en cómo varios factores afectaron la producción, incluyendo el uso mayoritario de los recursos de capital, mano de obra y materiales. El objetivo principal fue identificar la evolución de la productividad del sector del transporte utilizando el análisis de la Productividad Total de los Factores durante el período comprendido entre 2012 y 2021. La metodología planteada es descriptiva, el enfoque de estudio fue cuantitativo debido a la recolección y el posterior análisis de las cantidades recopilada por la información de las empresas. Los resultados indican que existe una gran diferencia entre los datos ingresos operacionales de las grandes empresas frente a las microempresas, dado que los ingresos operacionales en las empresas grandes son 8,35 veces mayores a la media de las ventas operacionales de las empresas medianas, las empresas medianas tienen una media de ventas de 5,37 veces más que las ventas de las empresas pequeñas y las empresas pequeñas tienen una media de ventas 10,03 veces más que las microempresas. Por lo que se estableció que las empresas sean de tamaño pequeñas, medianas o grandes de este sector tienen ciertas facilidades o beneficios al recuperar sus deudas.

También, el autor Lino (2020) en su estudio de investigación el “Control Interno Contable y el desempeño financiero de la compañía de taxis convencionales aeropuerto Salinas S.A, provincia de Santa Elena, año 2018”. Presenta como

problemática central que la compañía carece de una estructura orgánica definida por ende de políticas establecidas. Además, no cuenta con métodos para evaluar su contabilidad y carece de políticas para fijar plazos de cobros a tiempo de las deudas de socios y empleados, lo que dificulta la gestión del efectivo a corto plazo y puede hacer crecer las cuentas por cobrar. El objetivo principal del estudio es elaborar un manual de políticas y procedimientos contables, utilizando la descripción de procesos, para optimizar la gestión del efectivo, sus equivalentes y las cuentas por cobrar en la Compañía de Taxis Convencionales Aeropuerto Salinas S.A. La metodología planteada es descriptiva, con un enfoque cuantitativo y cualitativo, se usó técnicas de investigación como la entrevista, el COSO, y la observación directa, información necesaria con la finalidad de evaluar a la empresa. Los resultados manifiestan que la compañía no cuenta con medidas de evaluación interna para anticipar riesgos en las operaciones y asegurar que la información financiera sea confiable, además, no se determina el análisis de los indicadores financieros que permite conocer el desempeño económico y se logró tomar decisiones para corregir las deficiencias para alcanzar los objetivos internos.

Por último, el autor Vélez (2024) en su estudio de investigación “Evolución de los indicadores financieros de las empresas del sector de transporte y almacenamiento del Ecuador, período 2019-2023”. Presenta como problemática central que las empresas carecen de conocimiento y estrategias para efectuar la toma de decisiones financieras, además de no contar con un análisis financiero que determine el desempeño en las variaciones de las cuentas de los estados financieros, impidiendo la optimización de los procesos operativos, el fortalecimiento de estabilidad económica y detectar los puntos fuertes y débiles de las empresas del sector de transporte. El objetivo principal del estudio es analizar la evolución de los indicadores financieros de las empresas del sector de transporte y almacenamiento del Ecuador, período 2019-2023. La metodología planteada se basó en un enfoque cuantitativo, un alcance descriptivo, con un diseño no experimental y longitudinal, con carácter secundario en donde se utilizó métodos bibliográficos, documentales, analíticos y deductivos, teniendo como instrumento de recolección de datos la ficha documental. Los resultados indican que las empresas de transporte y almacenamiento tuvieron una liquidez mayor a 1, la rentabilidad manifestó altos índices en las cuentas por cobrar y rotación de activos, implicando una tendencia positiva, el endeudamiento varía entre

el 50% y el 90%. En conclusión se analizó que los indicadores financieros de las empresas del sector de transporte y almacenamiento en Ecuador reveló una tendencia positiva, en la cual se observó una mejora constante en la liquidez operativa, con una razón de liquidez corriente positiva y un crecimiento del capital de trabajo, también la eficacia en la gestión de activos se reflejó en el aumento de la rotación de cuentas por cobrar y de activos. Además, la rentabilidad mostró un incremento con un ROE y ROA estables, por último, una reducción del 50% del apalancamiento financiero y en la proporción de pasivos sobre activos indica una menor dependencia de la deuda externa, logrando así una alta estabilidad financiera y adaptabilidad al mercado.

Desarrollo de teorías y conceptos

Indicadores financieros

En cuanto a Maldonado et al. (2020) menciona que las razones financieras son herramientas analíticas fundamental para el estudio y la interpretación de la información de las empresas. Al emplear métodos o fórmulas estos indicadores permiten comprender el comportamiento económico a través del tiempo, evaluar las fortalezas y debilidades de las empresas siendo indispensable en la toma de decisiones estratégicas.

Por consiguiente, Izaguirre et al. (2020) indica que los índices financieros calculan los datos recopilados en los estados financieros: el estado de situación financiera y el estado de resultados información que se complementa con los análisis vertical y horizontal para la posterior interpretación con la finalidad identificar la situación real de la empresa.

Asimismo, Arias (2019) nos afirma que el desempeño financiero es una técnica orientada a identificar las fortalezas y debilidades financieras, el análisis financiero sirve como herramienta para lograr este propósito. Por ello, el análisis de los indicadores financieros sistematiza los resultados a través de la recopilación de los datos de estados financieros con la finalidad de establecer las debilidades y fortalezas de la situación económica de la empresa.

Con relación con, Calvo (2019) nos manifiesta que los indicadores financieros proporcionan una visión real de la situación financiera de la empresa a través de la evaluación de los estados financieros, de acuerdo con la aplicación de los índices o

ratios financieros cuyos resultados serán complementados mediante métodos de análisis, asegurándose la importación de la interpretación de los datos obtenidos.

También, Chu (2023) indica que el objetivo de realizar un análisis de ratios es identificar cual es el comportamiento financiero de la empresa, se considera una herramienta útil en la recopilación de datos financieros para la luego comparar la evolución de las empresas. Desde un punto de vista inversionistas, examinar dicho análisis sirven para anticipar proyecciones futuras, además de ser un punto de partida para la planeación de operaciones. Los indicadores financieros demuestran las relaciones que existen entre las cuentas de los estados financieros por lo que se utilizan el estudio de los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión.

Indicadores de liquidez. Lo expuesto por Polanco et al. (2020) afirma que el índice de liquidez se refiere a la disponibilidad del efectivo que mantenga la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, esto evidencia lo fundamental de la eficacia de la entidad para generar los recursos necesarias para liquidar sus deudas asegurando así una operación estable mediante la eficiencia de una estructura financiera.

Por esta razón, Herz (2018) manifiesta que cuando la empresa pueda cancelar sus obligaciones a corto plazo esto indica la capacidad de liquidez que mantiene la empresa. Si se obtiene en el resultado una liquidez baja esto se relaciona con una dificultad en su flujo de efectivo y con la insolvencia de hacer frente a las obligaciones financieras, por lo que este indicador de liquidez ayuda a detectar con anticipación dichos problemas.

Liquidez corriente. Este indicador indica la capacidad que tiene la empresa para satisfacer sus compromisos financieros convirtiendo los activos corrientes en efectivo para satisfacer sus compromisos a corto plazo. Se considera que cuanto mayor sea este índice, es decir por cada dólar se cancela un dólar de la deuda a corto plazo (Larretape, 2020).

Fórmula

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

Prueba ácida. Este índice indica cuanto de efectivo hay de activos líquidos, ya que se no se considera la cuenta de existencias, esto por cada unidad monetaria de pasivos a corto plazo. Es importe el análisis de este indicador porque determina si hay un riesgo en no cancelar pagos dado su relación del activo y el pasivo corrientes. Si el resultado es menor que uno se comprende que existe una falta de liquidez, un valor favorable se debe situar entre 0,8 y 1 o 0,7 y 1, este depende del sector (Juárez y Useche, 2023).

Fórmula

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de trabajo. Este indicador tiene como objetivo evaluar si los pasivos son menores que los activos, mide la capacidad de cumplir con sus obligaciones mediante el cálculo de activo corriente menos pasivo corriente de la empresa (Lavalle, 2017).

Fórmula

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

Indicadores de endeudamiento. Lo expuesto por Aching (2015) expresan que la razón de endeudamiento es la relación entre las cuentas del pasivo y el efectivo que mantiene la empresa para afrontar el monto de la deuda.

Por esta razón, Chu (2020) manifiesta la importancia del índice de endeudamiento el que tiene como objetivo identificar la estimación de los acreedores en el préstamo adquirido por la empresa. Los indicadores que intervienen en este índice permiten la verificación del riesgo, que adquieren la empresa y las entidades financieras.

Endeudamiento del activo. En el estudio de este indicador indican que es la relación de que existe en entre el total de los activos para cubrir los pasivos totales, el resultado que será presentado en porcentaje ofrece a la institución financiera la tranquilidad de saber que la empresa puede afrontar con el préstamo adquirido (Fernández, 2019).

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Endeudamiento patrimonial. En el estudio el indicador muestra que tan solvente se encuentra la empresa, es decir, si contamos con los recursos propios para trabajar con la autonomía necesaria o si se necesitó ayuda de terceros. Si en la evaluación de este indicador obtenemos un índice bajo esto quiere decir que se cuenta con un escaso nivel de endeudamiento por lo que la empresa tiene la solvencia para pagar a proveedores o acreedores (Jara y Jara, 2021).

Fórmula

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

Apalancamiento. El estudio del indicador nos indica que el apalancamiento implica el uso de endeudamiento en vez de utilizar los fondos de la empresa para llevar a cabo inversiones. Poner en práctica el apalancamiento permite la rentabilidad, pero si no obtenemos los flujos de efectivos esperados llegaremos a ser insolvente (Moreno, 2019).

Fórmula

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Indicadores de rentabilidad. Lo expuesto por Muñoz y Gómez (2021) manifiesta que el estudio de la rentabilidad es lo que un empresario espera obtener al final de un ciclo de tiempo, es decir es la ganancia de dicha inversión o también se puede interpretar como que tal rentable es el negocio para realizar dicha inversión.

Por esta razón, Núñez (2016) explica que el índice de la rentabilidad se obtiene mediante el uso de aplicación de sus ratios lo cual su resultado es expresado en porcentaje.

Rentabilidad neta del activo (ROA). El indicador compara los beneficios de la empresa antes de reducir el gasto financiero dividiendo con el activo total. La evaluación del indicador procede de cómo la empresa a utilizados eficazmente sus

activos totales. Es por aquello que el indicador es importante para conocer la rentabilidad de la estructura económica de la empresa (Muñoz et al., 2020).

Fórmula

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE). En el estudio asegura que la rentabilidad del patrimonio es la utilidad operacional ganada por los socios o accionistas por cada dólar que hayan invertido en la empresa (Soriano y Pinto, 2019).

Fórmula

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad de ventas netas. El indicador manifiesta la relación de las utilidades que se obtuvo de las ventas, el resultado depende del giro de negocio y del sector en donde se centra su actividad comercial (Vilches, 2019).

Fórmula

$$\text{Rentabilidad de ventas netas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Venta}}$$

Indicadores de gestión. Lo expuesto por Van y Wachowicz (2019) indican que el índice de gestión mide la eficiencia en que la empresa usa los activos. El estudio de este indicador se relaciona con el análisis de la liquidez.

Por esta razón, García (2016) manifiesta que estos índices miden la efectividad de la administración de sus activos de la empresa.

Rotación de activos. Se explica que la rotación de los activos indica que se usa datos del estado de resultados, la cuenta de ventas, y el estado de situación financiera, la cuenta de activo total. El resultado indica que, por cada dólar invertido en la empresa, se genera un dólar de ventas (Izaguirre et al., 2020).

Fórmula

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos Total}}$$

Rotación de cuentas por cobrar. Se indica la rotación de cuentas por cobrar que evalúa cuántas veces una empresa cobra sus cuentas durante el período contable. Se calcula dividiendo las ventas entre las cuentas por cobrar de cada año examinado (Vélez, 2024).

Fórmula

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Rotación de inventarios. Se manifiesta que la rotación de inventario eficaz no solo refleja una capacidad para responder más rápidamente a las demandas del mercado, sino también una reducción en los costos de almacenamiento y mantenimiento, contribuyendo potencialmente a una mejora en la liquidez y rentabilidad general (Bejegen y Valencia, 2024).

Fórmula

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario}}$$

Fundamentos Legales

El presente proyecto requiere del análisis del marco legal y normativo que se relaciona directamente con el sector económico del transporte y el estudio de los indicadores financieros.

Constitución de la República del Ecuador

La Constitución de la República del Ecuador emitida por la Asamblea Nacional del Ecuador (2008) reformado en el 2021, indica en su título VI denominado Régimen de desarrollo, capítulo cuarto, soberanía económica, capítulo sexto, trabajo y producción, los siguientes artículos:

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. 319.- Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas. El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional. (pp. 139, 160)

Ley de Compañías

La Ley de compañías, emitida por el Congreso Nacional de Lesgilación y Codificación (1999), reformado en el 2023, menciona en los siguientes artículos lo siguiente:

Art. 1.- Las compañías se constituyen por contrato, entre dos o más personas naturales o jurídicas que unen sus capitales, trabajo o conocimiento para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades, o por acto unilateral, por una sola persona natural o jurídica que destina aportes de capital para emprender en operaciones mercantiles de manera individual y participar de sus utilidades. El acto unilateral y el contrato de compañía se rigen por las disposiciones de esta Ley, por las del Código de Comercio, por los contratos sociales o normas contenidas en el acto unilateral respectivo y por las disposiciones del Código Civil.

En el Art. 2.- Sin perjuicio de lo previsto en normas especiales, hay seis especies de sociedades mercantiles, a saber: La compañía en nombre colectivo; la compañía en comandita simple y dividida por acciones; la compañía de responsabilidad limitada; la compañía anónima; la compañía de economía mixta; y, la sociedad por acciones simplificada. Estas seis especies de sociedades mercantiles constituyen personas jurídicas (pp. 1, 2).

Ley orgánica de transporte terrestre tránsito y seguridad vial

En la Ley orgánica de transporte terrestre tránsito y seguridad vial (2008) reformado en el 2018, indica los siguientes artículos:

Art. 77.- Constituye una operadora de transporte terrestre, toda persona jurídica, sea cooperativa o compañía, que, habiendo cumplido con todos los requisitos exigidos en esta Ley, su Reglamento y demás normativa aplicable, haya obtenido legalmente el título habilitante para prestar el servicio de transporte terrestre en cualquiera de sus clases y tipos.

Art. 78.- Toda operadora de transporte terrestre que estuviese autorizada para la prestación del servicio, deberá hacerlo única y exclusivamente en las clases de automotores que el Reglamento determine, dependiendo de su clase y tipo (p. 23).

NIC 1 Presentación de Estados Financieros

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2019) emite la Presentación de Estados Financieros [NIC 1], que indica los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una 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 les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad: (a) activos; (b) pasivos; (c) patrimonio; (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas; (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y (f) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre (p. 10).

Capítulo II. Metodología

Diseño de la Investigación

En la presente investigación, se empleó un enfoque cuantitativo con la finalidad de recolectar datos numéricos de los estados financieros para su posterior análisis. Se llevo a cabo en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular donde se interpretó los cálculos de los indicadores financieros en un período de cinco años con el objetivo de comprender como ha evolucionado su situación financiera.

Por otra parte, el alcance del estudio es descriptivo, dado que se detalló el desempeño financiero de los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión, resultados que sirvieron para ejecutar un diagnóstico de la realidad económica de la institución, a través de los cálculos con los montos extraídos de los estados financieros proporcionados por la empresa, facilitando la comprensión del análisis de los datos.

Además, el diseño del trabajo es no experimental, debido a que no se manipulo los datos recopilados, en su lugar, se utilizó cifras ya prescrita en los informes financieros. También se destaca por ser longitudinal, debido que abarca los períodos de análisis desde el 2019 hasta el año 2023.

Métodos de la Investigación

En el presente trabajo de investigación se aplicó el método bibliográfico - documental, debido que desempeñó un papel esencial al revisar la literatura de conceptos necesarios de los indicadores financieros que se obtuvo de libros, tesis y artículos científicos, además, se recopilaron los estados financieros de la cooperativa.

Asimismo, se implementó el método deductivo, que basó en la observación de los datos numéricos de los estados financieros logrando un seguimiento en el cálculo de los indicadores financieros, este proceso permite analizar la evolución de la situación financiera que mantiene la entidad en el lapso de cinco años, con el propósito de ofrecer conclusiones concretas y rigurosas.

Por último, se utilizó el método analítico, para conocer el efecto obtenido del estudio del análisis en los resultados del cálculo de los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión, permitiendo conocer la situación financiera de la empresa en relación con los períodos comprendidos entre 2019 al 2023.

Población y muestra

En el presente proyecto se determinó que la población está conformada por la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, donde se utilizó los estados financieros de la empresa, recopilando 10 estados financieros que se dividen en 5 estados de situación financiera y 5 estados de resultados, la información que se obtuvo de los estados financieros es de utilidad e importancia para conocer la situación financiera real de la institución.

Además, para el estudio de la investigación se usó un muestreo no probabilístico debido a que la población comprende de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular donde se trabajó con estados financieros de la empresa durante el lapso de cinco años.

Tabla 1

Población de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular

No.	Empresa
1	Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Recolección y procesamiento de datos

Recolección

En el presente proyecto se implementó el instrumento denominado ficha documental con la finalidad de recopilar información necesaria en base de datos mediante la utilización de fórmulas que nos proporciona los diferentes índices financieros utilizados en el instrumento, a través de la recopilación de dichos datos se prosiguió al análisis de los mismos, este análisis facilito comprender de mejor manera los estados financieros permitiendo identificar cuáles son los posibles problemas financiero que tiene la empresa, la ficha documental se ejecutó en los estados financieros de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular durante los periodos comprendidos entre el 2019 al 2023. La ficha documental contiene el objetivo del presente proyecto con las fórmulas de los indicadores de liquidez y su respectivos componentes que son liquidez corriente, prueba ácida, capital de trabajo, mientras que para los indicadores de endeudamiento se estableció el cálculo del endeudamiento del activo, endeudamiento patrimonial, apalancamiento, a su vez el indicador de rentabilidad se trabajó con las fórmulas de rentabilidad neta del activo

(ROA), rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), rentabilidad de ventas netas, asimismo el indicador de gestión se estableció el cálculo de la rotación de activos, rotación de cuentas por cobrar y rotación de inventarios.

Procesamiento de datos

Para el presente proyecto una vez recopilada la información, se hizo el procesamiento de los datos a través de una ficha documental mediante la utilización de Microsoft Excel acompañando la clasificación de los resultados a través de las tablas y figuras para conocer con precisión la realidad económica de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular durante los periodos comprendidos desde el 2019 hasta el año 2023.

Capítulo III. Resultados y Discusión

Análisis de datos cuantitativos

Análisis de Indicadores financieros

Dimensión 1. Indicadores de liquidez

Indicador 1. Liquidez corriente

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

Tabla 2

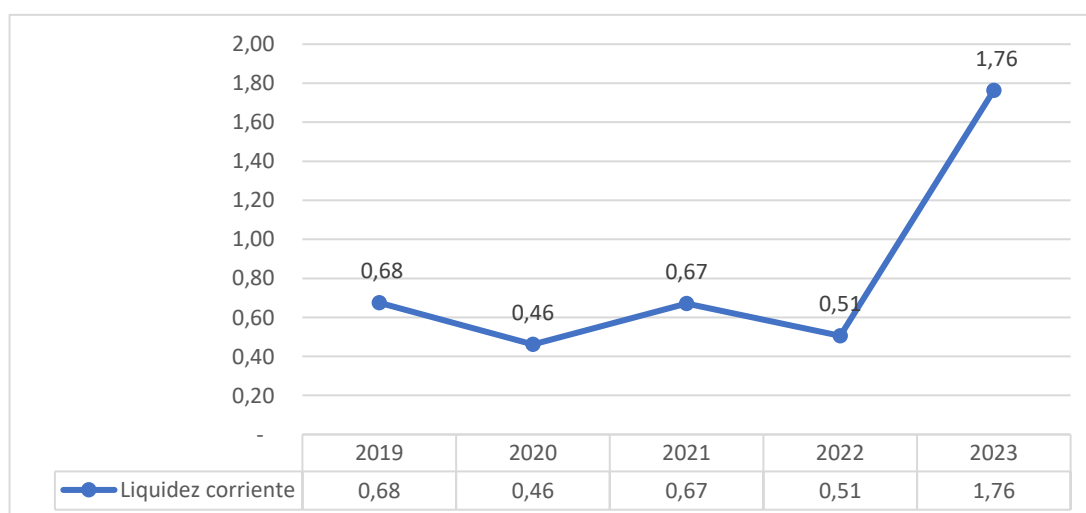
Cálculo de liquidez corriente de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros

Horizonte Peninsular

Empresa	Liquidez Corriente					Promedio del período
	2019	2020	2021	2022	2023	
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,68	0,46	0,67	0,51	1,76	0,82

Figura 1

Variación del indicador de liquidez corriente de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



Conforme a los datos de la tabla 2, el análisis de la liquidez corriente de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, se evidencio el aumento en la variación del indicador de 0,68 a 1,76 lo que sugiere que la empresa mejoro en su capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En el año 2019 el índice es de 0,68 manifestando una falta de liquidez, en el año 2020 el indicador decrece en 0,46 a causa de la pandemia ocasionada por el COVID -19 por consiguiente tuvieron dificultades con los pagos a corto plazo. En comparación, al año 2023 el índice fluctúa en 1,76 indicando que la empresa tuvo la capacidad de cubrir sus cuentas de activos corrientes con las deudas a corto plazo y considerándose el más elevado en la evolución de los cinco años del estudio.

Indicador 2. Prueba ácida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

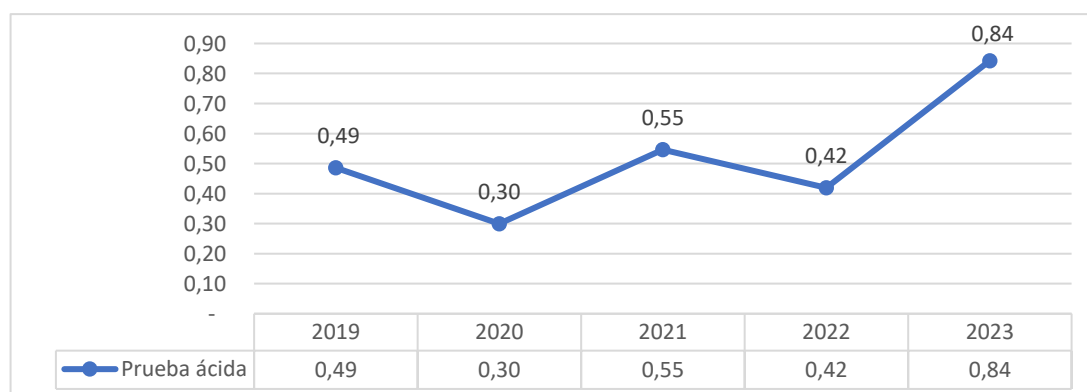
Tabla 3

Cálculo de la prueba ácida de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Prueba Ácida						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del período
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,49	0,30	0,55	0,42	0,84	0,52

Figura 2

Variación del indicador de la prueba ácida de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



En base a la información de la tabla 3, se realizó el análisis de la prueba ácida de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, donde se demostró la relación que existe ente el activo y el pasivo corriente sin considerar el inventario. Se identifico que existe una baja liquidez en la empresa, dado que los valores calculados son menores a 1. En el año 2020 el indicador es de 0,30 y al año 2022 es de 0,42 siendo los resultados más inferiores indicando a su vez que si se continua con este índice bajo puede causar complicaciones con la cancelación a los proveedores y al pago de préstamos bancarios. En el año 2023 se obtuvo un índice de 0,84 demostrando una mejoría en la variación del indicador de la prueba ácida, aunque se sigue presentando una falta de liquidez en la empresa.

Indicador 3. Capital de trabajo

Capital de trabajo = *Activo Corriente – Pasivo Corriente*

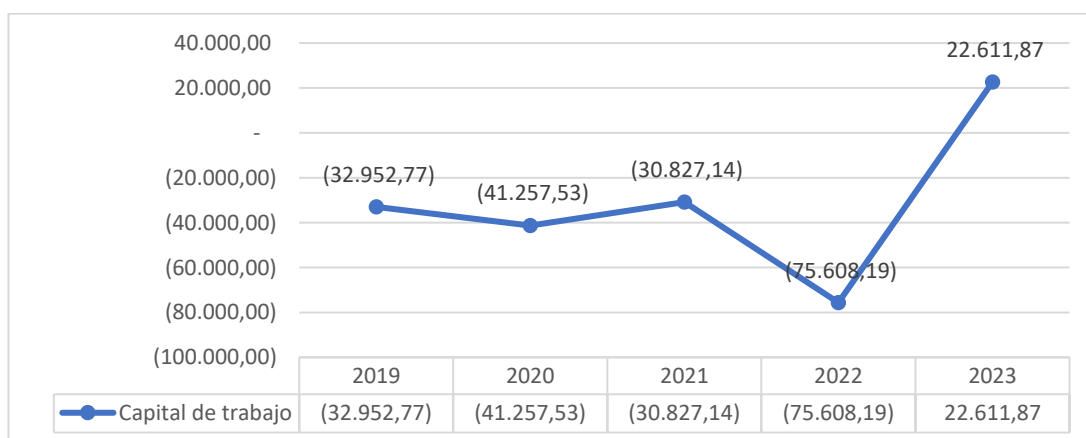
Tabla 4

Cálculo del capital de trabajo de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Capital de trabajo						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del período
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	-32.952,77	-41.257,53	-30.827,14	-75.608,19	22.611,87	-31.606,75

Figura 3

Variación del indicador de capital de trabajo de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



De acuerdo con la tabla 4, se refleja el cálculo del capital de trabajo de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, en donde se presentó un descenso del indicador de -32.952,77 a -75.608,19 en los años 2019 a 2022 indicando que los pasivos corrientes superan a los activos corrientes provocando insolvencia al momento de cubrir sus obligaciones a corto plazo. Este escenario surge cuando no se generó suficiente efectivo en las operaciones o porque se mantiene la cuenta por cobrar muy elevada. Aunque es notable que el 2023 el indicador se mantuvo positivo y en crecimiento por 22.611,87 interpretando una mejora en la solvencia a corto plazo, aun así, se debe emplear medidas en la gestión para mantener sus recursos corrientes.

Dimensión 2. Indicadores de endeudamiento

Indicador 1. Endeudamiento del activo

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

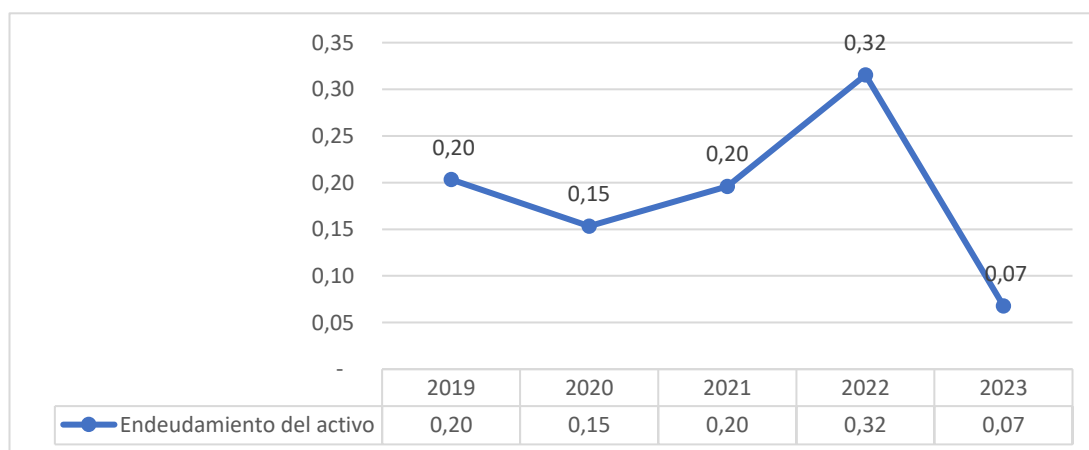
Tabla 5

Cálculo del endeudamiento del activo de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Empresa	Endeudamiento del activo					Promedio del período
	2019	2020	2021	2022	2023	
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,20	0,15	0,20	0,32	0,07	0,19

Figura 4

Variación del indicador de endeudamiento del activo de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



Conforme a los datos de la tabla 5, el análisis del endeudamiento del activo de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, se obtuvo que durante los años 2019 al 2023 existió una disminución en la variación que radica entre 0,20 a 0,07 indicando que se encuentra financiada en menor proporción los activos por pasivos, logrando que a través del transcurso del tiempo se reduzca el nivel de endeudamiento.

En el escenario de 2022 se experimentó un aumento significativo de 0,32 sugiriendo que la empresa financió en gran parte una mayor cantidad de sus activos con pasivos resultando en un riesgo financiero pero que se debilita en el año 2023 con el índice de 0,07 mostrando una mejora en la solvencia y en la reducción de la dependencia del financiamiento.

Indicador 2. Endeudamiento patrimonial

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

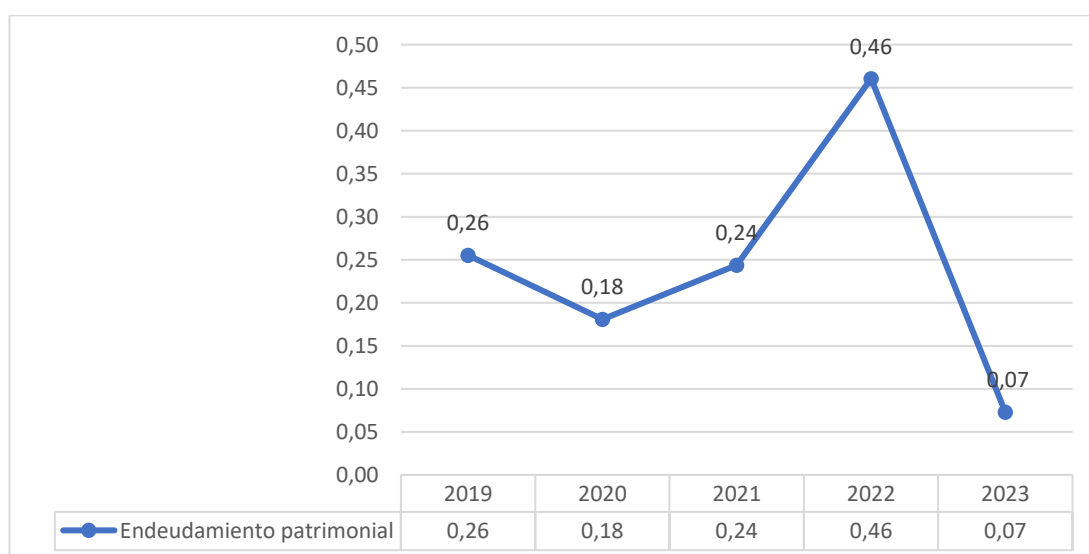
Tabla 6

Cálculo del endeudamiento patrimonial de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular

Endeudamiento patrimonial						Promedio del período
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,26	0,18	0,24	0,46	0,07	0,24

Figura 5

Variación del indicador de endeudamiento patrimonial de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular



En base a la información de la tabla 6, el análisis del endeudamiento patrimonial de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, en la que se observó durante los años 2019 al 2023 una disminución en el desempeño de la variación del indicador de 0,26 a 0,07 evidenciado un endeudamiento bajo, pero que, a su vez, se obtiene un crecimiento no tan proporcional en el 2022 de 0,46. Relacionando los años 2020 y 2023 con un índice de 0,18 y 0,07 respectivamente, se demostró que si fuera necesario la empresa puede cubrir sus pasivos totales con el patrimonio, aunque también podría hacerlo en los otros períodos del estudio. Con aquello, se comprueba una solidez financiera positiva donde la empresa debe buscar nuevas inversiones para lograr oportunidades de crecimiento.

Indicador 3. Apalancamiento

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

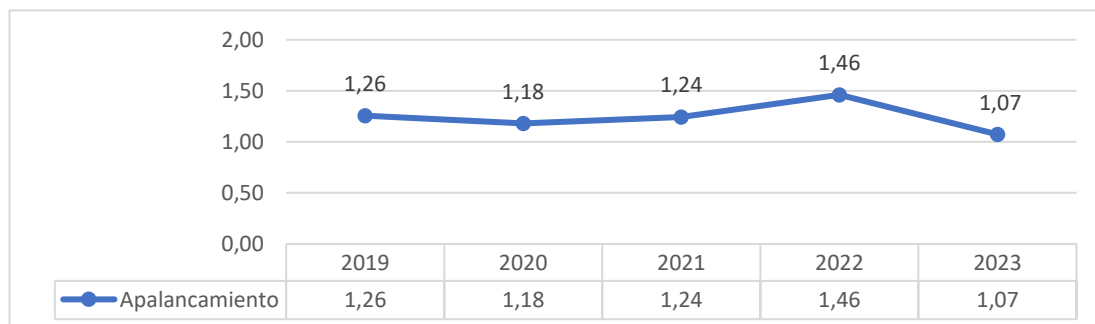
Tabla 7

Cálculo del apalancamiento de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Empresa	Apalancamiento					Promedio del período
	2019	2020	2021	2022	2023	
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	1,26	1,18	1,24	1,46	1,07	1,24

Figura 6

Variación del apalancamiento de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



De acuerdo con la tabla 7, se refleja el análisis del apalancamiento de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, donde se demostró que durante los años 2019 al 2023 hay una variación en el indicador de 1,26 a 1,07 ambos valores superiores a 1, esto quiere decir que por cada dólar que la empresa tiene en el patrimonio se puede cubrir los activos totales. Los períodos de 2019 y 2022 evidencia al indicador en su punto más alto con un índice de 1,26 y 1,46 indicando un nivel de dependencia en la financiación externa para financiar sus activos, por consiguiente, cuando el apalancamiento es alto implica un mayor riesgo financiero. Por lo contrario, en el año 2023 hubo una reducción de 1,07 ocasionando que la empresa no dependa tanto de la deuda, fortaleciendo el capital.

Dimensión 3. Indicadores de rentabilidad

Indicador 1. Rentabilidad neta del activo (ROA)

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

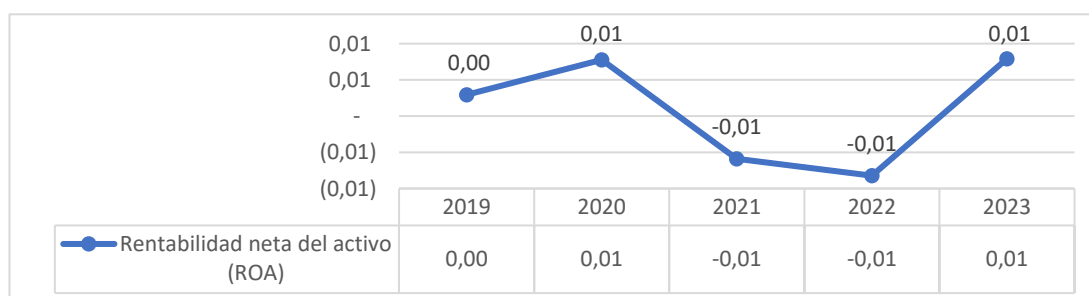
Tabla 8

Cálculo de la rentabilidad neta del activo (ROA) de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Rentabilidad del activo (ROA)						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del período
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,00	0,01	-0,01	-0,01	0,01	0,00

Figura 7

Variación del indicador de la rentabilidad neta del activo (ROA) de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



Conforme a los datos de la tabla 8, el análisis de sobre la rentabilidad neta del activo (ROA) de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, se evidencio que durante los años 2019 al 2023 hay una variación muy baja del indicador de 0,00 a 0,01. De acuerdo con la información presentada, durante los años 2021 al 2022 la empresa obtuvo en sus cálculos cifras negativas, representando las pérdidas que hubo en la cooperativa e indicando que en esos años no tuvo ganancias, esto a raíz de no poder cubrir los costos y gastos en los períodos evaluados. También se identificó que el ROA en los años 2020 y 2023 presenta valores positivos, aunque inferior a 1 expresando una rentabilidad baja. Conforme con los rendimientos proyectados se concluye que la empresa no logra generar suficientes ganancias en relación con los activos totales que posee. Este resultado se respalda en el promedio de la rentabilidad con un índice de 0 generando la perspectiva que si vuelven a tener pérdidas la empresa puede quebrar.

Indicador 2. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

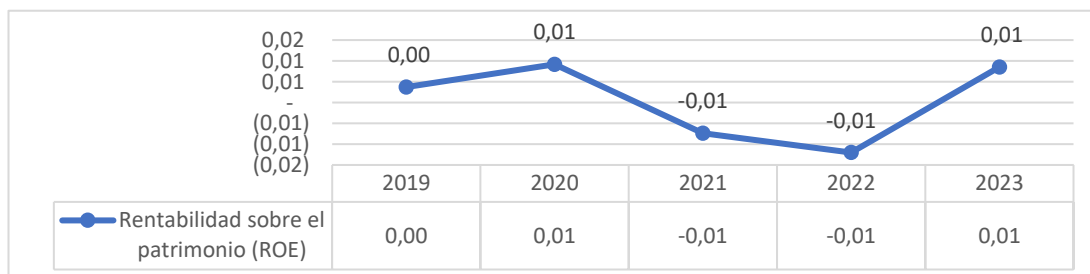
Tabla 9

Cálculo de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del período
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,00	0,01	-0,01	-0,01	0,01	0,00

Figura 8

Variación del indicador de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



En base a la información en la tabla 9, el análisis de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, se obtuvo que durante los años 2019 al 2023 la variación en el indicador es muy bajo con un índice de 0,00 a 0,01. Conociendo que el estudio del indicador es necesario para conocer los beneficios que han tenido los socios. Se observó que en los años 2021 y 2022 se manifestó el mismo valor negativo de -0,01, demostrando que no se está recuperando parte de las inversiones de la utilidad. También se identificó que en los períodos estudiados los valores son menores a 1, es decir que la utilidad es menor al patrimonio, originando un riesgo a los accionistas ya que no se está generando las suficientes ganancias para mejorar la rentabilidad.

Indicador 3. Rentabilidad de ventas netas

$$\text{Rentabilidad de ventas netas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Venta}}$$

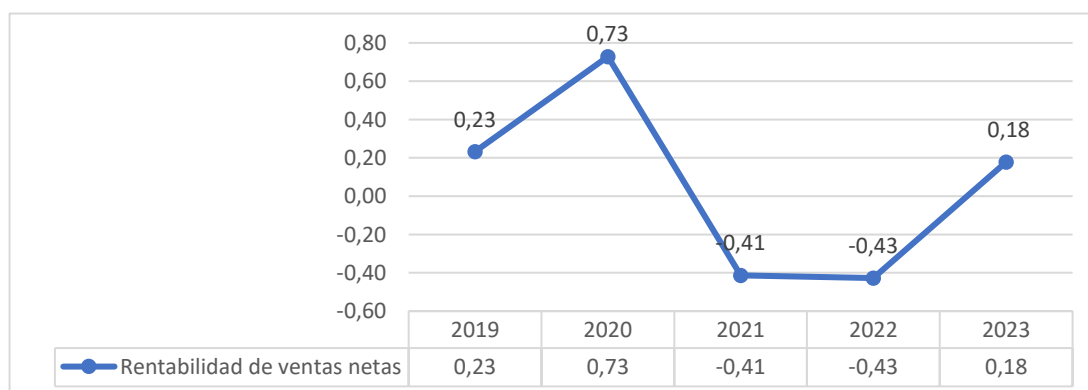
Tabla 10

Cálculo de la rentabilidad de ventas netas de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Rentabilidad de ventas netas						Promedio del período
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,23	0,73	-0,41	-0,43	0,18	0,06

Figura 9

Variación del indicador de la rentabilidad de ventas netas de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



De acuerdo con la tabla 10, se evidencia el estudio de la rentabilidad de ventas netas de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, el indicador analiza la ganancia que se obtuvo luego de cancelar los gastos e impuestos, por lo que se observó que durante los años 2019 al 2023 hay variación en el indicador de 0,23 a 0,18. Su relación se basa en la utilidad neta sobre las ventas correspondiente al estudio de tiempo de los últimos cinco años. El análisis muestra que la empresa no mantuvo un buen rendimiento en las ventas, a causa de esto, en los años 2021 y 2022 se obtuvo una rentabilidad negativa. Aunque mejora al 2023 teniendo un índice de 0,18 cifra que igual es baja comparada al año 2020 que obtuvo un valor de 0,73, por lo que se llega a la conclusión que la cooperativa no mantiene suficientes ventas para mejorar la situación económica de la institución.

Dimensión 4. Indicadores de gestión

Indicador 1. Rotación de activos

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos Total}}$$

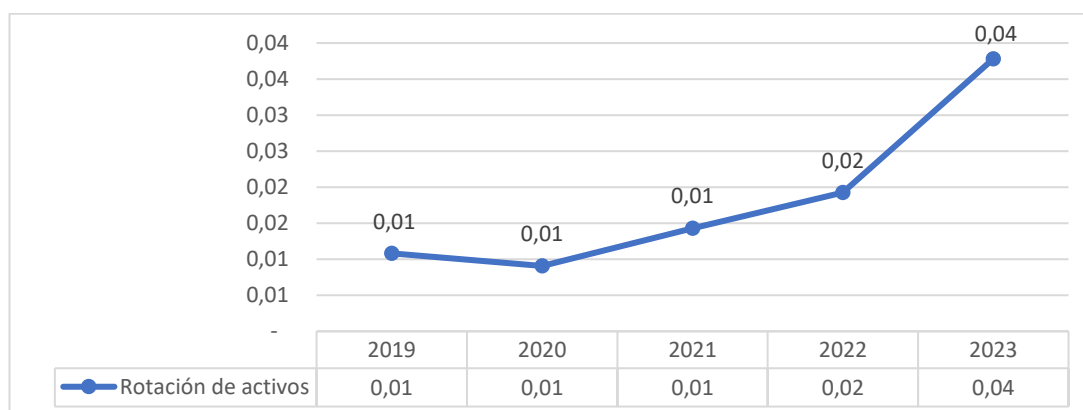
Tabla 11

Cálculo de la rotación de activos de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Empresa	Rotación de activos					Promedio del período
	2019	2020	2021	2022	2023	
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,01	0,01	0,01	0,02	0,04	0,02

Figura 10

Variación del indicador de la rotación de activos de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular



Conforme a los datos de la tabla 11, el análisis de la rotación de activos de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, el indicador manifestó una variación de 0,01 a 0,04 durante los años 2019 al 2023, mostrando un crecimiento paulatino durante el lapso de cinco años. El análisis del índice demostró que la empresa utilizó de manera eficiente sus activos para generar ventas, es decir indica cuántos dólares en ventas se generan por cada dólar de activos. El indicador se mantuvo constante en 0,1 desde el 2019 al 2021 demostrando un valor muy bajo concluyendo que la empresa generó muy pocas ventas y a la vez hubo una ineficiencia en el uso de

los activos. Esto cambio al año 2022 que existe una mejora significativa, pero a partir de 2023 el indicador crece a 0,04 demostrando la eficiencia en la rotación de sus activos en solo un año.

Indicador 2. Rotación de cuentas por cobrar

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

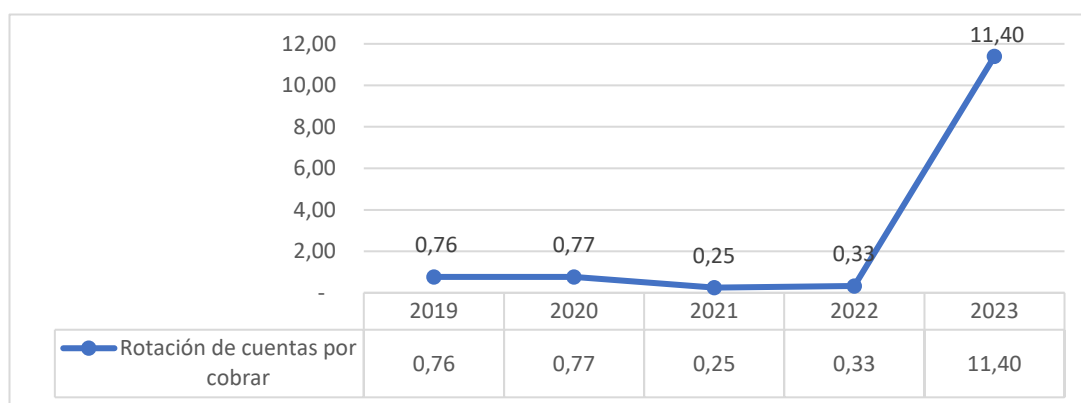
Tabla 12

Cálculo de la rotación de cuentas por cobrar de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Rotación de cuentas por cobrar						
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio del período
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,76	0,77	0,25	0,33	11,40	2,70

Figura 11

Variación del indicador de la rotación de cuentas por cobrar de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



En base a la información de la tabla 12, el análisis de la rotación de cuentas por cobrar de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, durante los años 2019 al 2023 el indicador se mantuvo en crecimiento con una variación de 0,76 a 11,40, cuando ocurre una rotación alta se indica que hubo una gestión de cobros más eficiente y una mejor liquidez. Se observó que los ingresos por las ventas netas

se mantuvieron irregular, es decir, en el año 2019 el índice es de 0,76, al año 2020 aumenta a 0,77 después de un año disminuye significativamente a 0,25 y por consiguiente aumenta durante el año 2022 teniendo un índice de 0,33, aunque al año 2023 se incrementó rápidamente obteniendo un valor de 11,40. Al año 2023 se demostró una fuerte demanda por los servicios y un crecimiento del efectivo, esto indico que la empresa ha optimizado eficientemente la gestión de las cuentas por cobrar, y agilizo los cobros además de renegociar las condiciones de pago.

Indicador 3. Rotación de inventarios

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario}}$$

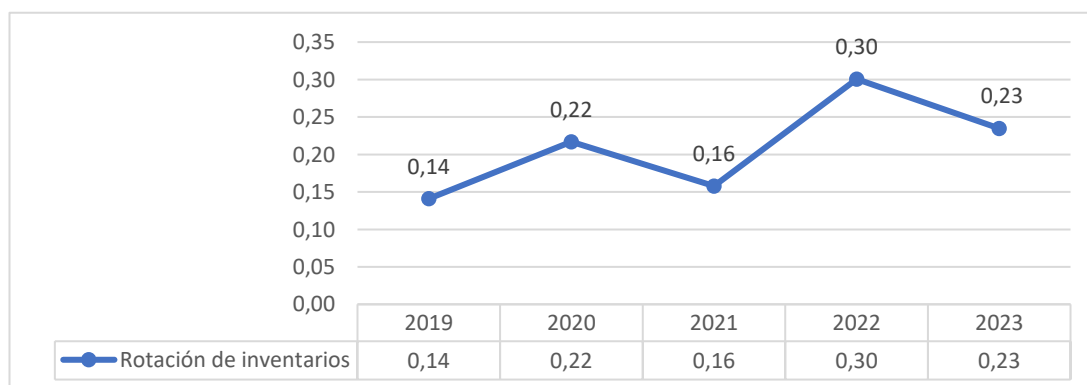
Tabla 13

Cálculo de la rotación de inventarios de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Rotación de inventarios						Promedio
Empresa	2019	2020	2021	2022	2023	del período
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,14	0,22	0,16	0,30	0,23	0,21

Figura 12

Variación del indicador de la rotación de inventarios de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



De acuerdo con la tabla 13, se evidencio la rotación de inventarios de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, el índice mantuvo un crecimiento en la variación de 0,14 a 0,23 durante los años 2019 al 2023. El indicador mide la eficiencia de la empresa en la gestión de sus inventarios. Específicamente, indica cuántas veces, en promedio, el inventario de una empresa es vendido y reemplazado durante un período. Un valor más alto generalmente sugiere una gestión eficiente del inventario y ventas más rápidas, mientras que un valor bajo podría indicar un exceso de inventario o bajas ventas. Se evidencio que la rotación se mantuvo irregular, es decir, en el año 2019 cuenta con un índice de 0,14 sugiriendo que la empresa se demora en vender sus inventarios o a la vez tiene un exceso de existencias. Al año 2020 aumento a 0,22 demostrando que el inventario se mueve más rápido. Al año 2021 disminuyo significativamente a 0,16 mostrando un retroceso. Al año 2022 aumento el índice a 0,30 indicando una gestión eficiente y, por último, al año 2023 volvió a decrecer rápidamente obteniendo un valor de 0,23 valor que aún sigue siendo superior a los años 2019 y 2021, demostrando la eficiencia de la rotación de inventarios en un nivel bueno, aunque no óptimo como el año 2022.

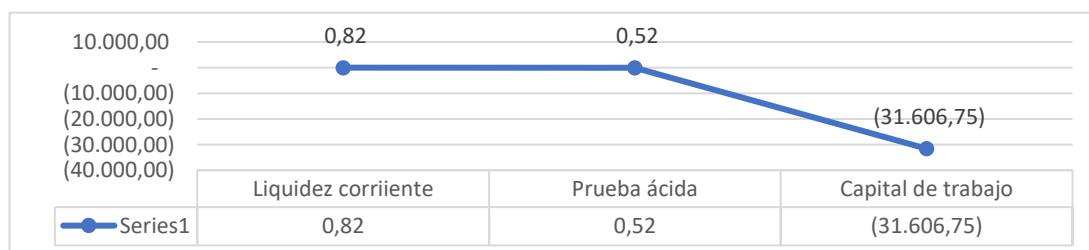
Tabla 14

Análisis de los indicadores de liquidez de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Indicadores de liquidez			
Empresa	Liquidez Corriente	Prueba ácida	Capital de trabajo
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,82	0,52	-31.606,75

Figura 13

Variación de los indicadores de liquidez de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



Conforme a los datos de la tabla 14, el análisis de los indicadores de liquidez de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, indica la capacidad que tiene la empresa en cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. El promedio de la liquidez corriente estuvo en 0,82, es decir, por cada dólar de deuda la empresa obtuvo 0,82 dólares en activos para hacer frente, además el resultado es menor a 1 sugiriendo dificultades el momento de afrontar sus obligaciones a corto plazo. También la prueba ácida mantuvo un índice menor a 1, específicamente en 0,52 siendo menor a la liquidez corriente situación que afirma la preocupación sobre la capacidad de la entidad para enfrentar sus compromisos inmediatos sin depender de la venta de inventario. Por último, el capital de trabajo obtuvo un resultado negativo de -31.606,75 señalando problema de liquidez significativo, sugiriendo la revisión de la gestión de flujo de efectivo y deudas.

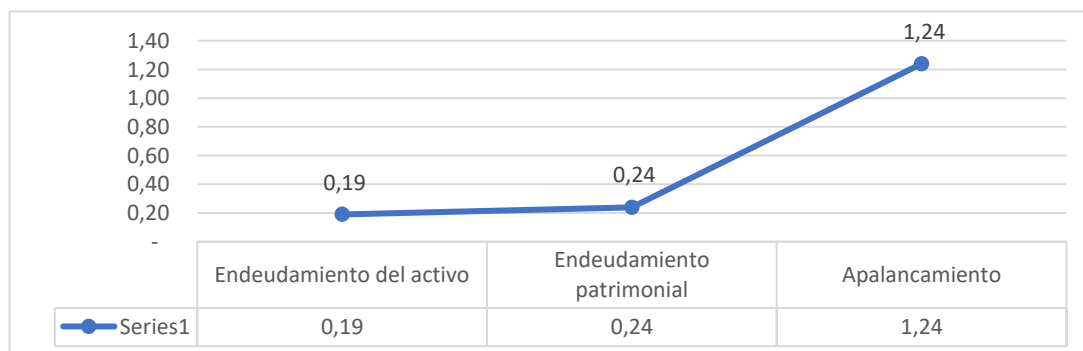
Tabla 15

Análisis de los indicadores de endeudamiento de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Indicadores de endeudamiento			
Empresa	Endeudamiento del activo	Endeudamiento patrimonial	Apalancamiento
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,19	0,24	1,24

Figura 14

Variación de los indicadores de endeudamiento de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



En base a la información de la tabla 15, el análisis de los indicadores de endeudamiento de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, se obtuvo como resultados, que el indicador de endeudamiento del activo fue de 0,19, es decir por cada dólar de activos que posee la empresa, 0,19 dólares son financiados por deuda, indicando cuando se obtiene un valor bajo, se demuestra un menor riesgo financiero ya que la empresa no depende de los acreedores sino de su propio capital para financiar sus activos. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial dio un resultado de 0,24, mostrando que, por cada dólar de capital, la empresa obtuvo 0,24 dólares de deuda, es decir, cuando el valor es inferior a 1 indica que los recursos propios son mayores que las deudas, interpretando una excelente solidez financiera. Por último, el apalancamiento fue de 1,24 cuando es superior a 1 demuestra que la empresa utilizó más deuda para financiar parte de sus activos.

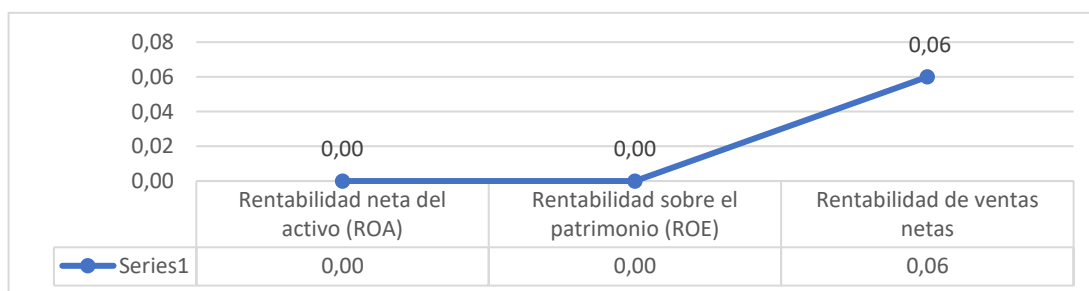
Tabla 16

Análisis de indicadores de rentabilidad de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Indicadores de rentabilidad			
Empresa	Rentabilidad neta del activo (ROA)	Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	Rentabilidad de ventas netas
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,00	0,00	0,06

Figura 15

Variación de los indicadores de rentabilidad de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



En base a la información de la tabla 16, el análisis de los indicadores de rentabilidad de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, se demostró que los ratios financieros, rentabilidad neta del activo (ROA) y rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) contuvo un promedio de 0,00 indicando que la empresa carece de una rentabilidad estable ocasionando preocupación, sugiriendo que los activos de la empresa no se usó de manera productiva o que los gastos están consumiendo todos los ingresos. En cambio, la rentabilidad de ventas netas con un valor de 0,06 indica que, por cada dólar de ventas, la empresa retuvo 6 centavos como beneficio neto.

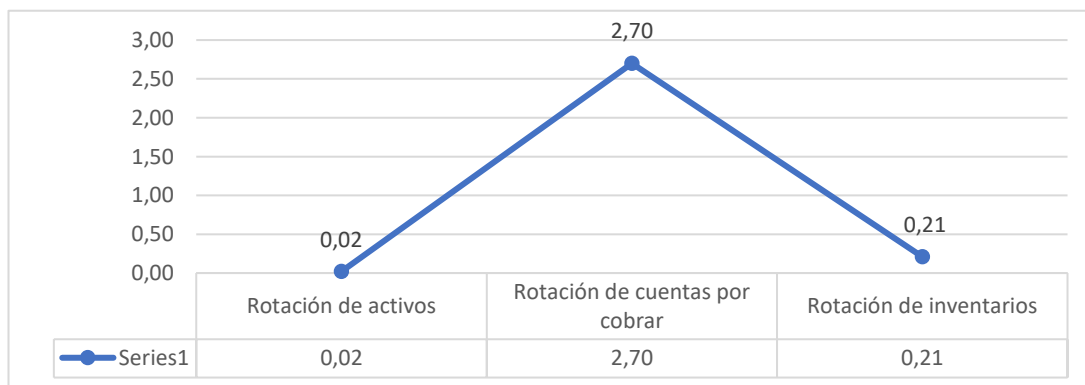
Tabla 17

Análisis de los indicadores de gestión de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular

Empresa	Indicadores de gestión		
	Rotación de activos	Rotación de cuentas por cobrar	Rotación de inventarios
Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular	0,02	2,70	0,21

Figura 16

Variación de los indicadores de gestión de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular



De acuerdo con la tabla 17, el análisis de los indicadores de gestión de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, manifestó que el indicador de la rotación de activos fue de 0,02 demostrando que existió una ineficiencia en los activos para generar ventas, la rotación de inventarios obtuvo un promedio de 0,21 señalando que ocurrió problemas de ventas, la rotación de cuentas por cobrar el resultado del promedio fue de 2,70 lo cual sugirió que la empresa estuvo tomando medidas en la gestión de cobranzas.

Discusión

En el análisis de los indicadores financieros de la Cooperativa de transporte de pasajeros Horizonte Peninsular, se examinó 4 índices financieros, como lo son los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión, siendo lo más relevantes para llevar a cabo un estudio completo para conocer la situación económica de la empresa y como se ha desempeñado a lo largo de los cinco años del período examinado. Se determinó en el indicador de liquidez un promedio menor a 1 indicando falta de liquidez, por lo consiguiente, presentando dificultad al momento de cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En el indicador de endeudamiento se observó un valor bajo, influyendo a un riesgo financiero menor e interpretando una excelente solidez financiera. En cuanto a la rentabilidad se reflejó pérdidas en los años 2021 y 2022 con un promedio de 0 demostrando insolvencia en cambio en el año 2023 aumento sus ingresos representando un beneficio favorable para los socios. Por último, el indicador de gestión manifestó problemas en la rotación de activos e inventarios señalando ineficiencia en los activos para generar ventas, la rotación de cuentas por

cobrar en el año 2023 mejoró con un promedio de 2,70 indicando que la empresa ha tomado medidas en la gestión de cobranza en comparación a los años anterior que tuvo valores menores.

Conforme a los resultados obtenidos de Galicia y Romero (2021), en su investigación sobre indicadores financieros y la toma de decisiones en la empresa J&J Brother's E.I.R.L. - Cusco período 2019, comprobaron que el indicador de liquidez mantuvo una capacidad favorable para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. En el indicador de rentabilidad indica que la empresa no generó suficientes beneficios en el año 2019, también no cuenta con un plan evaluativo para generar proyectos en rentabilidad. Finalmente, el indicador de endeudamiento demostró un nivel elevado por financiar sus operaciones con deuda externa. De acuerdo con los resultados del estudio, no hay similitud con el trabajo de investigación de los indicadores financieros debido a la falta de liquidez de la empresa reflejando incapacidad con sus obligaciones a corto plazo, también en el indicador de endeudamiento tuvo un valor bajo manifestando una estabilidad financiera, ambos estudios coincide en que no se generó beneficios en la rentabilidad operativa.

De acuerdo con los autores Mocha et al. (2023) en su artículo científico sobre productividad del sector transporte en el Ecuador se observó mayores ingresos en empresas grandes que en las microempresas, los ingresos son 8,35 veces mayores, empresas medianas con ventas de 5,37 veces más que las ventas de las empresas pequeñas, se determinando que el sector cuenta con facilidad al momento de recuperar sus deudas. De acuerdo con los resultados del estudio, no se asimilan con el trabajo de investigación, ya que la empresa no obtuvo ingresos altos, y presenta ineficiencia para generar ventas a causa de los activos, además de optar por medidas en la gestión de los cobros en el último año estudiado.

En cuanto al estudio de Vélez (2024) en su investigación de evolución de los indicadores financieros de las empresas del sector de transporte y almacenamiento del Ecuador, se evidenció una liquidez superior a 1, en el índice de rotación tiene valores altos en lo que respecta a la rotación de activos y cuentas por cobrar, el indicador de rentabilidad mantuvo una tendencia positiva. De acuerdo con los resultados del estudio, no hay similitud con el trabajo de investigación debido a la falta de liquidez de la empresa reflejando con un promedio menor a 1 indicando dificultad en el

cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo. El índice de rotación tuvo valores bajo en lo que respecta a la rotación de cuentas por cobrar, rotación de activos e inventarios reflejando falta de eficiencia en la gestión de los cobros y de ventas. Además, se presentó pérdidas en la rentabilidad de la empresa.

Conclusión

En base al análisis, del cálculo de los indicadores de liquidez en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, se concluye que la liquidez en los períodos de estudio obtuvo una fluctuación significativa en sus resultados indicando que la empresa tuvo problemas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo esto a consecuencia de los estragos originados por la pandemia de COVID -19. La mayor parte de los resultados es menor a 1 ocasionando problemas en la cancelación de las obligaciones financieras a corto plazo y afirmando su escasez en la liquidez.

En cuanto, al cálculo de los indicadores de endeudamiento en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, indica que la empresa mantuvo un endeudamiento bajo, es decir, aunque carece de liquidez, aun así, conserva un riesgo financiero bajo y una disminución en la dependencia financiera.

De la misma manera, el cálculo de los indicadores de rentabilidad en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, manifestó un índice menor es decir tuvo más pérdidas que ganancias, haciendo frente a inversiones realizadas sin obtener beneficios por utilidad. Si el escenario no cambia y las ventas sigue siendo inferiores, la empresa podría afrontar problemas de quiebre en unos años.

Asimismo, el cálculo de los indicadores de gestión en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, revelo que existió pocas ventas y a la vez una ineficiencia en el uso de los activos pero que a partir del año 2023 ocurrió un crecimiento en la demanda de ventas donde se aplicó eficientemente la gestión de las cuentas por cobrar.

Finalmente, se realizó el análisis de los indicadores financieros mediante los cálculos exhaustivos y usando las fórmulas de las razones financiera, en este sentido se observó que la empresa carece de una liquidez alta, el endeudamiento se ha mantenido controlado por lo que no tiene un riesgo financiero, la rentabilidad ha aumentado en el último año en comparación a las pérdidas presentada en dos consecutivos, por último no maneja de manera eficaz la gestión de las cuentas por cobrar, activos e inventarios.

Recomendaciones

Basados en los hallazgos, se recomienda optimizar los flujos de caja a través de la implementación de políticas financieras para lograr optimizar el uso de los activos, además de gestionar de manera eficiente la cuenta por cobrar, controlar y reducir los pagos de gastos operativos y adoptar tecnologías avanzadas para monitorear y optimizar la rotación de inventarios y activos fijos, promoviendo así una operación más eficiente y rentable con el propósito de aumentar la liquidez operativa de la institución.

También, se sugiere que se siga manteniendo un endeudamiento bajo para que esto se logre se debe monitorear continuamente la evolución de la situación financiera, si se adquiere deudas con instituciones financieras se debe crear un plan detallado para cumplir con la obligación evitando los atrasos de pagos.

Asimismo, se propone para aumentar la rentabilidad crear políticas financieras con la finalidad de promover una estructura equilibrada del capital para que los accionistas de la cooperativa puedan adquirir ganancias de sus operaciones, además, es crucial que la empresa extienda sus fuentes de ingresos. Otra estrategia para aumentar la rentabilidad es optimizar los costos en lo que respecta a los repuestos de los buses mediante negociación con las empresas comerciales buscando acuerdos como mejores precios y condiciones de financiación.

Además, se recomienda desarrollar e implementar programas de capacitación de manera continua para mejorar las habilidades y conocimientos del personal, implementar un sistema de gestión de riesgos financieros, crear un plan de salvaguardia para afrontar crisis como la pandemia de COVID-19.

Por último, se recomienda implementar herramientas de análisis financiero y tecnologías avanzadas que faciliten el cálculo y monitoreo de los indicadores clave para conocer la realidad económica de la empresa. Además de añadir a la nómina un analista financiero de este modo, la compañía puede tomar decisiones financieras más oportunas y fundamentadas, lo que mejora su habilidad para adaptarse a los cambios del mercado y potenciar su rendimiento financiero.

Referencias

- Abanto, R., y Aguirre, M. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC*. Universidad de Ciencia y Humanidades.
https://repositorio.uch.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12872/833/Abanto_R_Aguirre_MA_tesis_contabilidad_finanzas_2023.pdf?sequence=1
- Aching, C. (2015). *Guía rápida: ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. El Cid Editor. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/51520>
- Arias, M. (2019). *Finanzas para la formación del contador público: un enfoque analítico-práctico*. Editorial Pontificia Universidad Javeriana.
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/178112>
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Lexis Finder. https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf
- Bejeguen, L., y Valencia, L. (2024). Análisis indicadores financieros sector comercial provincia de Santa Elena. *Revista latinoamericana de investigación social*, 6(2), 1-18.
<https://doi.org/https://revistasinvestigacion.lasalle.mx/index.php/relais/article/view/4101>
- Calvo, C. (2019). *Métodos de análisis y deficiencias financieras (2a. ed.)*. Editorial Publicaciones Administrativas Contables Jurídicas.
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/122453>
- Cámara Marítima del Ecuador. (22 de Septiembre de 2022). CAMAE: <https://www.camae.org/bce/sector-transporte-perspectivas-economicas-2021-2022/#:~:text=Para%202021%20los%20ingresos%20generados,variaci%C3%B3n%20de%2018%2C3%25>.
- Cañizares, E., & Lucas, V. (2023). Impacto financiero de la pandemia covid-19 en las pymes comerciales del cantón La Libertad. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 3-19.
<https://doi.org/https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/6587/10060>
- Chu, M. (2020). *El ROI de las decisiones del marketing: un enfoque de rentabilidad*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/150845>
- Chu, M. (2023). *Finanzas aplicadas: teoría y práctica (5a. ed.)*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/234928>
- Congreso Nacional de Lesgilación y Codificación. (1999). *Ley de Compañías*. Lexis Finder. <https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp->

content/uploads/2023/04/ECLEX-PRO-MERCANTI-
LEY_DE_COMPANIAS.pdf

- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2019). *Presentación de Estados Financieros [NIC 1]*. IFRS Foundation.
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niiif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- EKOS. (17 de Octubre de 2023). *EKOS Negocios*.
<https://ekosnegocios.com/articulo/logistica-y-transporte-de-carga-perspectivas-economicas-del-sector-2022-2023>
- Federación Colombiana de Transportadores de Carga por Carretera. (2024). *Balance Sectorial del Transporte de Carga 2023 VS 2022*. Colfecar.
https://www.colfecar.org.co/wp-content/uploads/2024/12/Balance_Sectorial_2023-vs-2022.pdf
- Fernández, J. (2019). *Administración financiera*. Ediciones USTA.
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/126090>
- Galicia, C., y Romero, G. (2021). *Indicadores financieros y la toma de decisiones en la empresa J&J Brother's E.I.R.L. - Cusco período 2019*. Universidad Andina del Cusco. <https://hdl.handle.net/20.500.12557/4138>
- García, V. (2016). *Análisis financiero: un enfoque integral*. Grupo Editorial Patria.
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/40426>
- Herz, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera (3a. ed.)*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/41280>
- Izaguirre, J., Carhuancho, I., y Silva, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Universidad Internacional del Ecuador.
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/136839>
- Jara, R., y Jara, C. (2021). *Impacto de la pandemia de COVID-19 en la rentabilidad financiera y económica de las cajas y financieras listadas en la bolsa de valores de Lima, 2020*. Universidad Nacional San Agustín de Arequipa.
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/229033>
- Juárez, F., y Useche, A. (2023). *Administración financiera: modelos, enfoques, tendencias*. Editorial Universidad del Rosario.
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/248685>
- La Comisión Nacional de transporte terrestre, tránsito y seguridad vial. (2008). *Ley orgánica de transporte terrestre tránsito y seguridad vial*. Lexis Finder.
https://www.obraspublicas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/08/LOTAIP_6_Ley-Organica-de-Transporte-Terrestre-Transito-y-Seguridad-Vial-2021.pdf

- Larretape, G. A. (2020). *Herramientas de análisis financiero: aportes a la maximización de la riqueza en la pymes*. Pluma Digital Ediciones. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/128445>
- Lavalle, A. (2017). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/41183>
- Leiva, Y., y Nuñez, J. (2021). *La administración financiera en la rentabilidad de las empresas de transportes interprovincial de pasajeros de la provincia de Huancayo*. Universidad Nacional del Centro del Perú. https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/7867/T010_71696393_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- León, R. (2019). *Control contable de las cuentas por cobrar y su relación con los índices financieros de la empresa INPOLPE SAC en el distrito de ATE, año 2017*. Universidad Peruana los Andes. <https://hdl.handle.net/20.500.12848/1155>
- Lino, K. (2020). *Control interno contable y el desempeño financiero de la compañía de taxis convencionales aeropuerto Salinas S.A, provincia de Santa Elena, año 2018*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/5315>
- Maldonado, C., Guzmán, H., Tunjano, I., García, J., Álvarez, L., Morales, M., . . . Vargas, Y. (2020). *Finanzas prácticas para micro, pequeñas y medianas empresas*. Politécnico grancolombiano. <http://hdl.handle.net/10823/2683>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2023). *Programación Macroeconómica*. Ministerio de Economía y Finanzas. <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2023/04/Informe-completo-Ultima-version-14-04-2023.pdf>
- Mocha, K., Pinos, L., y Mejía, S. (2023). Productividad del sector transporte en el Ecuador, un análisis empírico del periodo 2012 – 2021. *INNOVA Research Journal*, 8(3.1), 202-224. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v8.n3.1.2023.2322>
- Moreno, J. (2019). *Prontuario de finanzas empresariales*. Grupo Editorial Patria. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/40542>
- Mosquera, C., Chicaiza, J., y Pinza, B. (2022). Impacto de la pandemia de COVID - 19 en el sector del transporte pesado de carga: Empresas de la Provincia de Pichincha como caso de estudio. *Revista Tecnológica Espol*, 34(2), 2-14. <https://doi.org/https://doi.org/10.37815/rte.v34n2.941>
- Muñoz, A., & Gómez, Y. (2021). *Gestión financiera: notas de clase*. Universidad del Norte. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/214565>
- Muñoz, R., Márquez, J., y Lazcano, L. (2020). *Fundamentos de contabilidad*. McGraw-Hill España. <https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/218332>

- Núñez, L. (2016). *Finanzas I: contabilidad, planeación y administración financiera*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/116385>
- Pinkovetskaia, I. (2019). Indicadores económicos de la actividad de las pequeñas y medianas empresas en Rusia. *Revista Científica del Amazonas*, 2(4), 5-17.
<https://doi.org/https://revistadelamazonas.info/index.php/amazonas/article/download/18/34?>
- Polanco, Y. J., Santos, P., y Cruz, G. A. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Universidad Abierta para Adultos (UAPA).
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/175882>
- Soriano, B., y Pinto, C. (2019). *Finanzas para no financieros: (4 ed.)*. FC Editorial.
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/130253>
- Van, J., y Wachowicz, J. (2019). *Fundamentos de administración financiera décimotercera edición*. Pearson Education.
<https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Vélez, A. (2024). *Evolución de los indicadores financieros de las empresas del sector de transporte y almacenamiento del Ecuador, período 2019-2023*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/11712>
- Vélez, A. (2024). *Evolución de los indicadores financieros de las empresas del sector de transporte y almacenamiento del Ecuador, período 2019-2023*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/11712/1/UPSE-TCA-2024-0104.pdf>
- Vilches, R. (2019). *Apuntes de contabilidad básica*. El Cid Editor.
<https://elibro.net/es/lc/upse/titulos/105652>

Apéndice A: Cronogramas de tutorías



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

MODALIDAD DE TITULACIÓN: TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

		2025														
		MAR			ABR				MAY				JUN			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
No.	Actividades planificadas	10-14	14-21	24-28	31-04	07-11	14-18	21-25	28-02	05-09	12-16	19-23	26-30	02-06	09-13	FECHA
1	Introducción	X	X	X												
2	Capítulo I Marco Referencial			X	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 tutores, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)														X	Hasta el viernes 13 de junio del 2025

Yuleidy Vargas

FIRMA DEL TUTOR
Ing. Emanuel Bohórquez Armijos

FIRMA DEL ESTUDIANTE
Yuleidy Yamileth Vargas Suárez

Apéndice B: Matriz de Consistencia

Título	Problema	Objetivos	Variable	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Indicadores Financieros de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, provincia de Santa Elena, período 2019-2023.	<p>Formulación del problema ¿De qué manera se han desempeñado los indicadores financieros de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena, período 2019-2023?</p> <p>Sistematización del problema ¿Cómo se calcula el índice de liquidez en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular durante el periodo 2019-2023? ¿Cómo se calcula el índice de endeudamiento en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular durante el periodo 2019-2023? ¿Cómo se calcula el índice de rentabilidad en la Cooperativa de</p>	<p>Objetivo General Analizar los indicadores financieros de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena, período 2019-2023.</p> <p>Objetivos específicos Calcular los índices de liquidez en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023. Calcular los índices de endeudamiento en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023. Calcular los índices de rentabilidad en la Cooperativa de Transporte de</p>	Indicadores Financieros	<p>Indicadores de liquidez</p> <p>Indicadores de endeudamiento</p> <p>Indicadores de rentabilidad</p>	<p>Liquidez corriente Prueba ácida Capital de trabajo</p> <p>Endeudamiento del activo Endeudamiento patrimonial Apalancamiento</p> <p>Rentabilidad neta del activo (ROA) Rentabilidad sobre el patrimonio</p>	<p>Enfoque: cuantitativo Alcance: descriptivo Diseño: no experimental y longitudinal Método: bibliográfico-documental, deductivo y analítico. Instrumento: ficha documental</p>

	<p>Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, en el periodo 2019-2023? ¿Cómo se calcula el índice de gestión en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular, en el período 2019-2023?</p>	<p>Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023. Calcular los índices de gestión en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular de la provincia de Santa Elena durante el periodo 2019-2023.</p>		<p>Indicadores de gestión</p>	<p>(ROE) Rentabilidad neta de ventas Rotación de activos Rotación de cuentas por cobrar Rotación de inventario</p>	
--	---	---	--	-------------------------------	---	--

Apéndice C: Presupuesto

Presupuesto	
Bienes	
Computadora	500
Esfero negro	0,45
Esfero azul	0,45
Escritorio	70
Silla escritorio	15
Carpeta	2
Hoja	5
Total, de Bienes	592,9
Servicios	
Internet	40
Transporte	10
Copias	5
Total, de Servicios	55
Total	647,9

Apéndice D: Ficha Documental

FICHA DOCUMENTAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS HORIZONTE PENINSULAR							
Objetivo: Analizar los indicadores financieros en la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular en el período 2019-2023, mediante el cálculo de sus razones financieras, para la interpretación de la situación financiera de la institución.							
Variable de estudio: Indicadores financieros							
FICHA DOCUMENTAL			2019	2020	2021	2022	2023
Índices de liquidez	Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$					
	Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$					
	Capital de trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$					
Índices de endeudamiento	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$					
	Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$					
	Apalancamiento	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$					
Índices de rentabilidad	Rentabilidad neta del activo (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$					
	Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$					
	Rentabilidad de ventas netas	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Venta}}$					
Índices de gestión	Rotación de activos	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos total}}$					
	Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$					
	Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario}}$					

Apéndice E: Datos de la empresa

Nombre: Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular.

Actividad: Servicio de transporte terrestre de pasajeros interurbano, y el servicio de mantenimiento y venta al por menor de productos de limpieza, lubricantes y refrigerantes para vehículo de automotores.

Ubicación: Provincia de Santa Elena, cantón La Libertad, barrio General Enrique Gallo calle 43 y 46.

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

Cooperativa de Transporte de Pasajeros Horizonte Peninsular					
Cuentas	2019	2020	2021	2022	2023
Activo Corriente	68.631,81	35.326,24	62.732,44	77.455,75	52.256,90
Inventario	19.243,87	12.379,05	11.641,55	13.283,34	27.279,24
Cuentas por cobrar	7.056,78	5.872,15	27.258,15	28.396,06	1.448,55
Activo Total	499.522,12	499.704,28	477.524,84	485.406,31	436.481,29
Pasivo Corriente	101.584,58	76.583,77	93.559,58	153.063,94	29.645,03
Pasivo Total	101.584,58	76.583,77	93.559,58	153.063,94	29.645,03
Patrimonio	397.937,54	423.120,51	383.965,26	332.342,37	406.836,26
Utilidad/ Pérdida neta	1.255,15	3.300,75	-2.817,48	-3.992,97	2.937,22
Ventas	5.394,30	4.532,05	6.824,13	9.342,97	16.507,71
Costo de venta	2.713,00	2.688,30	1.837,20	3.992,97	6.408,42