



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

TEMA:

INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA ENVASUR S.A.,
COMUNA VALDIVIA, PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERÍODO 2020-
2024

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

AUTOR:

Geomayra Lissette Borbor Aquino

LA LIBERTAD – ECUADOR

JULIO- 2025

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, **“Indicadores Financieros En La Empresa Envasur S.A., Comuna Valdivia, Provincia De Santa Elena, Periodo 2020-2024”**, elaborado por la Srta. **Geomayra Lissette Borbor Aquino**, egresada 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



CPA. Noemi Jael Fajardo Bravo; Mgtr.

Profesor tutor(a)

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado **“Indicadores Financieros En La Empresa Envasur S.A., Comuna Valdivia, Provincia De Santa Elena, Periodo 2020-2024”**, 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, **Geomayra Lissette Borbor Aquino** con cédula de identidad número 0928126143 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.



Borbor Aquino Geomayra Lissette

C.C. No.: 0928126143

AGRADECIMIENTOS

Agradezco, en primer lugar, a la vida, por las pruebas y aprendizajes, que han hecho de mí alguien más perseverante y capaz.

A mis padres, por ser mi apoyo incondicional y por enseñarme que con esfuerzo y compromiso se puede llegar a la cima y ser un buen profesional.

A mi abuela materna y a mis hermanas por ser la razón de seguir preparándome en la parte académica y por creer en mis capacidades y deseos de ejercer mi profesión.

A una persona especial que ha estado presente en mi último año universitario y etapa de tesis, recordándome en momentos de duda que soy muy capaz de superar retos personales y académicos.

A mi amiga, compañera y hermana, pero no de sangre, por acompañarme en esto llamado vida y en toda etapa universitaria

A mis amigos de toda la vida por respetar mis espacios y hacerme saber de forma sutil lo capaz que fui durante mi carrera universitaria.

A mi grupo de amigos de siempre de la universidad, por fortalecer mis habilidades y desarrollar autonomía, ante las diversas ocasiones que asumí las responsabilidades grupales, aun así, valoro profundamente el vínculo que construimos, guardándoles gran afecto.

A la empresa Envasur por permitirme realizar su análisis financiero para este trabajo de titulación.

A la facultad de Ciencias Administrativas por proporcionarme la oportunidad de desarrollar mi profesión en el área de Contabilidad y Auditoría.

Extiendo mis agradecimientos a la mayoría de mis profesores que contribuyeron a mi formación, pero además de todo, reconocer a mi tutora de tesis CPA. Noemi Jael Fajardo Bravo Mgtr, quien, con su orientación, apoyo y enseñanza, fue pilar esencial para culminar mi trabajo de titulación con éxito.

Geomayra Lissette Borbor Aquino

DEDICATORIA

A mí, por no rendirme y por transformar cada reto en una oportunidad de crecimiento personal tanto como llegar ser una futura gran profesional.

Con amor, a mi abuelo materno, quien me acompaña desde el cielo, fue él, que, con fe en mí, me hizo saber lo orgulloso que estaba de mis logros y cuánto le enorgullecería verme convertida en una profesional.

Especialmente a mi madre Elena Aquino por ser mi compañía incondicional, por nunca dejarme sola y por su infinita paciencia, a mi padre Agustín Borbor por garantizar que no me falte nada en el aspecto económico, su respaldo fue fundamental para comprometerme con tranquilidad en mis estudios, a ambos por absolutamente todo, por prepararme como enfrentar la vida, dándome a entender que así es su forma de quererme.

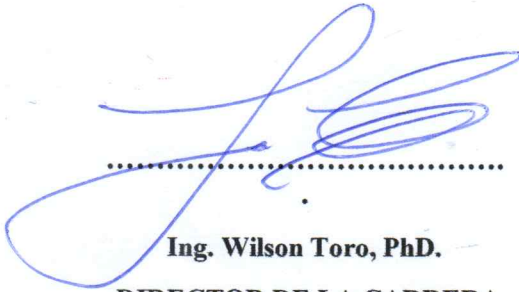
A mi abuela Adela Muñoz por recordarme siempre que soy muy inteligente, palabras que me sostuvieron en más de una ocasión, a mis hermanas Zaida y Amy por siempre esperarme con abrazos y sonrisas, fueron el refugio para continuar en mi proceso personal y universitario, a ustedes, por darme tanto sin esperar nada a cambio.

A mi grupo de compañeras de aula, a Jonathan y Danny por compartir juntos la carrera universitaria y sobre todo a María Belén, nuestra amistad ha sido un pilar desde escuela hasta universidad y a Anthony por recordarme constantemente quien soy.

A todas y cada una de las personas que desde la distancia han creído en mí.

Geomayra Lissette Borbor Aquino

**TRIBUNAL DE
SUSTENTACIÓN**



.....

Ing. Wilson Toro, PhD.
DIRECTOR DE LA CARRERA



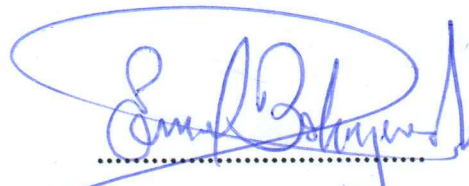
.....

Lcdo. Jose Javier Erazo Castillo
MSc.
PROFESOR ESPECIALISTA



.....

CPA. Noemi Jael Fajardo Bravo,
Mgtr.
PROFESOR TUTOR(A)



.....

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



.....

Lcdo. Andres Soriano
ASISTENTE ADMINISTRATIVO

Índice

Introducción	13
Planteamiento del problema.....	14
Sistematización	17
Formulación del problema.....	17
Objetivo general.....	17
Justificación	18
<i>Justificación Teórica</i>	18
<i>Justificación Práctica</i>	18
Mapeo	19
Capítulo I. Marco Referencial.....	20
Revisión literaria	20
Desarrollo de teorías y conceptos.....	24
Indicadores Financieros.....	24
Liquidez	25
Índices de Endeudamiento.....	26
Índices de Rentabilidad	27
Índices de gestión	28
Fundamentos Legales.....	29
Capítulo II. Metodología	35
Diseño de investigación	35
Métodos de la investigación	35
Población y Muestra	36
Recolección y Procesamiento de los datos	37
Capítulo III. Resultados y Discusión	38
Análisis de los indicadores financieros	38
Dimensión 1: Índices de liquidez.....	38
Dimensión 2: Índices financieros de endeudamiento	41
Dimensión 3: Índices financieros de rentabilidad.....	43
Dimensión 4: Índices financieros de gestión.....	46
Discusión	48
Conclusiones	50
Recomendaciones	52
Referencias	54

Índice de Tablas

Tabla 1	Población.....	36
Tabla 2	Estados Financieros claves.....	37
Tabla 3	Fórmulas de índices de liquidez.....	38
Tabla 4	Cuentas para el cálculo de los índices de liquidez.....	38
Tabla 5	Índices de Liquidez.....	38
Tabla 6	Fórmulas de índices de endeudamiento.....	41
Tabla 7	Cuentas para el cálculo de los índices de endeudamiento.....	41
Tabla 8	Índices de endeudamiento.....	41
Tabla 9	Fórmulas de índices de rentabilidad.....	43
Tabla 10	Cuentas para el cálculo de los índices de rentabilidad.....	44
Tabla 11	Índices de rentabilidad.....	44
Tabla 12	Fórmulas de índices de gestión.....	46
Tabla 13	Cuentas para el cálculo de los índices de gestión.....	46
Tabla 14	Índices de gestión.....	46
Tabla 15	Período de cobro de Cuentas por Cobrar.....	47

Índice de Figuras

Figura 1 Variaciones de los índices de liquidez.....	40
Figura 2 Variación de capital de trabajo	40
Figura 3 Variaciones de los índices de endeudamiento	43
Figura 4 Variaciones de los índices de rentabilidad	45
Figura 5 Variaciones de los índices de gestión	48
Figura 6 Periodo de cobro de Cuentas por Cobrar.....	48

Índice de Apéndice

Apéndice A Matriz de Consistencia.....	58
Apéndice B Ficha Documental.....	60
Apéndice C Cronograma de Tutorías.....	62
Apéndice D Ficha del control de tutorías	63
Apéndice E Datos Contables ENVASUR S.A.....	64



TEMA:

**INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA ENVASUR S.A.,
COMUNA VALDIVIA, PROVINCIA DE SANTA ELENA, PERIODO 2020-
2024**

AUTOR:

Geomayra Lisette Borbor Aquino

TUTOR

CPA. Noemi Jael Fajardo Bravo Mgtr.

Resumen

La presente investigación abordó el análisis de los índices financieros como herramienta para evaluar la situación económica y financiera de la empresa Envasur S.A. El problema identificado fue la falta de un estudio técnico que permitiera interpretar objetivamente la evolución financiera de la entidad, lo que limitaba la toma de decisiones informadas. El objetivo general del estudio fue analizar los indicadores financieros en relación con la salud financiera de la empresa ubicada en el sector manufacturero alimenticio atunero, el mismo que ha sido analizado durante el periodo 2020-2024, La investigación tuvo un enfoque cuantitativo, alcance descriptivo, aplicando métodos deductivo analítico y documental. La población se presentó únicamente en la empresa Envasur S, A., como instrumento se utilizó una ficha documental. Los resultados reflejaron variaciones en los índices financieros, la liquidez, en el 2020 obtuvo cifras altas que se fueron debilitando, mejorando en el 2024, mostrando su capacidad de cubrir sus obligaciones, además el endeudamiento evidencio valores en aumento, indicando una dependencia de financiamiento externo, en cuanto la rentabilidad los primeros años no obtuvo niveles favorables, pero posterior aquello, logro implementar estrategias para el control de sus costos operativos, además, en la gestión mejoro en cuanto el periodo de cobros siendo eficiente para la empresa. En conclusión, la empresa en su entorno cambiante demostró capacidad de estabilidad, a pesar de sus bajas frente a desafíos económicos. Se recomienda realizar análisis financieros periódicamente ya que aporta con una base técnica para la toma de decisiones y buena gestión contable.

Palabras claves: Indicadores financieros, gestión contable, análisis financiero

**TOPIC:****FINANCIAL INDICATORS AT ENVASUR S.A., VALDIVIA, SANTA ELENA PROVINCE, 2020-2024****AUTOR:****Geomayra Lissette Borbor Aquino****TUTOR****CPA. Noemi Jael Fajardo Bravo Mgtr.****Abstract**

This research addressed the analysis of financial ratios as a tool to evaluate the economic and financial situation of the company Envasur S.A. The problem identified was the lack of a technical study that would allow an objective interpretation of the entity's financial evolution, which limited informed decision-making. The general objective of the study was to analyze the financial indicators in relation to the financial health of the company located in the tuna food manufacturing sector, which has been analyzed during the period 2020-2024. The research had a quantitative approach, descriptive scope, applying deductive analytical and documentary methods. The population was presented only in the company Envasur S.A., a documentary sheet was used as an instrument. The results reflected variations in financial ratios, liquidity, in 2020 it obtained high figures that weakened, improving in 2024, demonstrating its ability to cover its obligations. In addition, indebtedness showed increasing values, indicating a dependence on external financing. Profitability did not reach favorable levels in the first years, but after that, it managed to implement strategies to control its operating costs. In addition, management improved in terms of the collection period, being efficient for the company. In conclusion, the company demonstrated stability in its changing environment, despite its losses in the face of economic challenges. It is recommended to perform financial analyses periodically since it provides a technical basis for decision-making and good accounting management.

Keywords: Financial indicators, accounting management, financial analysis

Introducción

En el entorno empresarial actual, los indicadores financieros se constituyen como herramientas esenciales para evaluar la salud financiera y económica de una empresa, además aquellos indicadores permiten interpretar el comportamiento económico a través del análisis de sus estados financieros, facilitando la toma de decisiones estratégicas en cuanto a liquidez, rentabilidad, endeudamiento y gestión.

La importancia de esta investigación radica en la necesidad de comprender la actividad económica, desde una perspectiva técnica y objetiva, de tal manera comprender como se ha desempeñado financieramente Envasur S.A. en un periodo que marco por distintos retos económicos a nivel nacional e internacional, como lo fue la crisis derivada de la pandemia del COVID-19 y sus repercusiones en la economía ecuatoriana, en este sentido, el análisis de sus indicadores financieros resulta esencial para comprender su evolución financiera y tomar decisiones estratégicas que favorezcan su estabilidad y crecimiento.

Mediante la investigación, surge el problema central que se basa ante la carencia de un óptimo y profundo análisis de los índices financieros, que permita evaluar de una manera clara y precisa la situación económica-financiera de la empresa durante el periodo de los últimos cinco años, asimismo es esencial destacar que los estados financieros por medio de los indicadores, son una base fundamental que respaldan y comprenden la situación económica de la entidad, también siendo indispensable para planificar estrategias en mejora de la eficiencia financiera o detectar oportunidades de inversión para la empresa (Macías y Delgado, 2023).

En virtud de lo anterior, el objetivo general de este trabajo se enfoca en analizar los indicadores financieros en relación con la salud financiera de Envasur S.A. durante el período 2020-2024, aquella finalidad tanto teórica y práctica se sustenta en la aplicación de un enfoque cuantitativo, con un alcance descriptivo, que permitirá establecer una visión clara y precisa del comportamiento de la empresa a lo largo del tiempo analizado.

Para cumplir con dicho objetivo, se aplica una metodología de enfoque cuantitativo, con alcance descriptivo, que permite caracterizar los indicadores sin alterar las variables observadas, también se utiliza el método deductivo, que parte de

principios generales de la teoría financiera hacia la interpretación de los resultados principales de la empresa. La investigación es documental y analítica, ya que se fundamenta en el estudio de los estados financieros publicados por la empresa en el periodo mencionado. La población del estudio está conformada por los estados financieros de Envasur S.A y no se establece muestra debido al uso total de los datos disponibles. El instrumento de recolección es la ficha documental, diseñada para clasificar e interpretar información financiera cuantitativa.

Esta investigación representa un aporte significativo para la comprensión del comportamiento financiero de Envasur S.A. en un periodo complejo y retador, y establece una base sólida para futuras investigaciones sobre análisis financiero en empresas de similares características.

Planteamiento del problema.

En manifestación de la Cámara Nacional de Pesquería (2023) Ecuador se mantiene una posición donde se destaca el comercio mundial de atún, pero enfrenta desafíos que comprometen la sostenibilidad de su competitividad, como regulaciones internacionales más estrictas y la necesidad de inversiones y sostenibilidad. Estos factores influyen directamente en los indicadores financieros de las empresas del sector, volviendo indispensable el respectivo análisis, para la toma de decisiones estratégicas que garanticen permanencia y crecimiento en el mercado internacional.

De acuerdo con la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2023) En el año correspondiente a su publicación, aquellos países rodeados a su entorno, enfrentaron un panorama macroeconómico particularmente complejo, caracterizado por una bajo crecimiento económico y tasas de inflación, mostrando desaceleración respecto a años anteriores, a pesar de presentar un ambiente propenso continuaron situándose por encima de los niveles prepandemia y de los rangos de los bancos centrales.

Este escenario ha generado presiones significativas sobre estabilidad financiera de las empresas, mostrando un desafío particular para los indicadores financieros, como la rentabilidad, liquidez, endeudamiento y gestión, que adquieren un papel fundamental para evaluar el desempeño empresarial buscando estrategias operativas y financieras.

También, de acuerdo con la información de SummaRatings Credit Ratings (2024) los datos estadísticos presentado por el Banco Central del Ecuador, señalan que comportamiento del sector económico del Ecuador ha estado estrechamente ligado a la evolución general de la economía nacional, dado que luego de la contracción sufrida en 2020 a causa de la emergencia sanitaria, el sector experimentó una recuperación en el 2021, impulsada por el efecto rebote de la reactivación económica, no obstante, esta tendencia no fue sostenida de forma uniforme, ya que en 2022 y 2023 se observaron tasas de variación positivas solo en algunos trimestres y una contracción del -1,4% en el tercer trimestre de 2023, dado de la inestabilidad de aquellos flujos, se refleja un entorno económico incierto.

En este contexto, se vuelve indispensable el análisis de indicadores financieros como herramienta clave para evaluar la salud económica de las empresas, su capacidad de adaptación y sostenibilidad ante escenarios cambiantes.

Como lo menciona Carrasco & Karelys (2022) que, en Ecuador, el análisis financiero mediante razones de liquidez, rentabilidad y endeudamiento ha sido clave para evaluar el desempeño de las empresas y comprender su situación económica, dado que su estudio en base análisis de los indicadores especialmente en el sector pesquero, donde la identificación de variaciones en las actividades empresariales puede revelar el impacto que causó el del Covid-19 y otros factores que afectaron en el periodo mencionado.

En manifestación de Valdiviezo (2024) las empresas del sector comercial enfrentan un entorno económico complejo y cambiante, desde variaciones la demanda, preferencias del consumidor, cambios contaste de costos de producción y distribución, identificando también eventos externos como crisis sanitarias, conflictos sociales y bajas económicas, que han impactado de una manera significativa en el desempeño financiero, obligando a aquellas empresas a replantear sus estrategias económicas y operativas para proteger su estabilidad y sostenibilidad.

En este sentido, el análisis y cálculo de los indicadores financieros se vuelve fundamental, proporcionando información clave para la salud financiera y la formulación de estrategias que les permitan adaptarse a los cambios del entorno.

Así mismo, Tumbaco (2024) expresa que las empresas del sector manufacturero enfrentado dificultades financieras significativas entre 2020 y 2022,

principalmente con el impacto de pandemia, lo que generó caídas en ingresos y aumento del endeudamiento, el estudio realizado ha puesto en evidencia la importancia de analizar indicadores financieros como la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad, ya que permiten evaluar el desempeño empresarial y tomar decisiones que garanticen la estabilidad financiera y que al momento hacer caso omiso a aquellos análisis podría aumentar el riesgo de quiebra, afectando el empleo y el desarrollo económico local.

Por otra parte Envasur Envases Suramericanos S.A se constituyó en el 2011 como una empresa ecuatoriana, ubicada en la comuna Valdivia, en la provincia de Santa Elena, ahora también asentada en Manabí, como una entidad del sector industrial manufacturero alimenticio que desde su creación se destaca en la producción de enlatados de productos como líneas de sardina y atún, su planta cuenta con tecnología avanzada que resulta beneficiosa para la empresa ya que aquello le permite tener variedad y calidad de productos, manteniéndolos en el mercado nacional tanto como internacional acentuando su marca en lo alto, la empresa no solo pone como prioridad la eficiencia de sus productos si no también cuenta con una fuerte responsabilidad social y sostenibilidad por el medio ambiente, la misma que en base a la mejora de su estructura obtiene reconocimientos como HACCP Y Buenas Prácticas de Manufactura, además de consolidarse por Great Place To Work como uno de los mejores lugares para trabajar en Ecuador, resaltando que la empresa tiene una dedicación para su excelencia operativa pero también prioriza el bienestar de su personal

Asimismo, Envasur S.A. supo mantener una capacidad razonable para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, pero se identificó una tendencia decreciente en sus niveles de liquidez, lo que podría haber comprometido con su capacidad de respuesta ante imprevistos financieros. Del mismo modo, el aumento en el endeudamiento revela una mayor dependencia del financiamiento externo, incrementando la exposición a riesgos financieros. Por su parte, la rentabilidad ha sido limitada y variable, lo cual refleja desafíos en la generación de utilidades sostenibles, luego se evidenció señales de recuperación en algunos indicadores, estas aún requieren un análisis más profundo para determinar si corresponden a mejoras sostenibles o a condiciones coyunturales favorables

Por aquello este presente estudio se enfoca en analizar los indicadores financieros con índices liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión de la empresa Envasur S.A. durante el periodo 2020–2024, esencial para comprender el comportamiento financiero de la empresa en un contexto económico desafiante, enfocada en la realidad local de la empresa y su impacto en la estabilidad financiera y operativa de la organización, a través de la revisión de datos financieros y teóricos.

Sistematización

- ¿Cuáles son los índices de liquidez para calcular la capacidad de las obligaciones financieras de ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024?
- ¿Cómo influye medir los índices de endeudamiento en la estabilidad financiera ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024?
- ¿Cómo evaluar los índices de rentabilidad ante la situación financiera en ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024?
- ¿Cómo examinar la eficiencia de sus activos y recursos financieros mediante de los índices de gestión en ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024?

Formulación del problema.

¿Cómo inciden los indicadores financieros en la salud financiera de la empresa ENVASUR S.A. durante el período 2020-2024?

Objetivo general

Analizar los indicadores financieros en relación con la salud financiera de ENVASUR S.A. durante el período 2020-2024.

Objetivos específicos

- Calcular los índices de liquidez en relación con la capacidad de las obligaciones financieras de ENVASUR S.A durante el periodo 2020-2024.
- Medir los índices de endeudamiento en su influencia en la estabilidad financiera de ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024.

- Evaluar los índices de rentabilidad ante la situación financiera de ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024.
- Examinar la eficiencia de sus activos y recursos financieros mediante los índices de gestión en ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024

Justificación

Justificación Teórica

El presente trabajo de investigación, se puntualizó mediante una recopilación bases teorías y de conceptos claves relevantes ante al tema propuesto sobre el análisis de los indicadores financieros, mediante los índices de liquidez, endeudamientos, estabilidad y gestión, así mismo se fundamentó la parte teórica por medio de una revisión exhaustiva de múltiples fuentes bibliográficas, incluyendo trabajos académicos, artículos científicos, entes reguladoras hasta sitios web oficiales permitiendo que el marco teórico se haya realizado de una manera coherente, aparte se comprendió a profundidad la relevancia que tienen los índices en base a su evolución y desarrollo económico-financieros de la empresa.

En relación con el análisis conceptual de los indicadores financieros se basó en modelos teóricos conceptuales validados que explican cómo las empresas gestionan sus recursos, obligaciones y estrategias para generar utilidades y mantener su estabilidad financiera, así mismos, mediante el estudio se comprobó la importancia de estos indicadores aplicados específicamente a ENVASUR S.A., proporcionando un análisis basado en metodologías reconocidas por diferentes autores dentro del campo financiero, lo cual permitió comparar los resultados obtenidos con la teoría y la práctica empresarial general.

Justificación Práctica

Desde la perspectiva práctica, el referente estudio tuvo como finalidad evaluar los indicadores financieros en la empresa ENVASUR S.A., ubicada en la Comuna Valdivia, Provincia de Santa Elena, durante el período 2020-2024. Al analizar el proceso de los índices de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión, se pudo identificar cómo influyeron los indicadores en la salud financiera y operativa de la empresa.

En cuanto a la ejecución, se desarrolló con datos de los Estados Financieros y auditorías externas, expuestas y visualizadas en La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, valoración crucial para ENVASUR S.A. ya que permite, una mejor toma de decisiones fundamentadas sobre la gestión y optimización de los recursos financieros, el manejo del endeudamiento y la optimización de la eficiencia operativa. Además, la investigación aportó información valiosa sobre las fortalezas y debilidades financieras de la empresa, lo que facilitó la implementación de estrategias orientadas a mejorar su estabilidad y crecimiento, asimismo, contribuyó al desarrollo económico local ofreciendo una comprensión más clara de la situación financiera de una empresa clave de la localidad.

Mapeo

En el Capítulo I, se presenta el Marco Referencial, misma que está compuesta por la revisión de literatura, dando efecto de una manera adecuada a la parte teórica del objeto del estudio. Además, se presentaron diferentes conceptos y fuentes teóricas que sustentan el enfoque de la investigación, asimismo los fundamentos legales fueron incorporados proporcionando un respaldo normativo referente al tema tratado

En el Capítulo II, titulado Metodología, el cual detalla el diseño y el enfoque de la investigación, también se explicaron los métodos de investigación utilizados para la obtención de datos. Además, se definió la población y muestra de acuerdo con las características del estudio, se describió la recolección y el procesamiento de datos, permitiendo organizar e interpretar la información.

Finalmente, en el Capítulo III, se realizó el análisis de datos cualitativos y cuantitativos, obteniendo hallazgos relevantes, además se desarrolló la discusión de los resultados, que van relacionados con el marco teórico establecido y finalmente, se presentaron las conclusiones y recomendaciones, destacando los aportes del estudio y posibles líneas de investigación futura.

Capítulo I. Marco Referencial

Revisión literaria

La revisión de la literatura fue un elemento esencial para el desarrollo de este estudio, obteniendo así un marco teórico comparativo, que pone en relevancia el contexto específico del estudio, además fue primordial la revisión de investigaciones previas sobre el análisis de los índices financieros tanto como nivel local, como en diversos lugares, permitiendo así una perspectiva enriquecedora

Estas investigaciones ofrecieron un panorama amplio sobre cómo las empresas enfrentaron desafíos financieros y económicos, permitiendo identificar buenas prácticas, tendencias y factores que influyeron en su desempeño. De esta manera, la revisión abordó estudios y tesis que exploraron el análisis financiero en diversas industrias.

Por lo mismo en el estudio realizado por Humerez (2023) denominado “Indicadores Financieros como Herramientas para la Toma de Decisiones Administrativas en el Sector Ferroviario Boliviano (2012-2021)”, la misma que aborda una problemática de la falta de inversión en infraestructura en el sector ferroviario de Bolivia, que ha limitado su capacidad de competir en un entorno globalizado, además se compone por empresas que han sido capitalizadas, en las que el estado participa con la mitad de las acciones, afectando negativamente en las gestiones de las empresas. El objetivo principal de la investigación es el análisis financiero del sector ferroviario boliviano a partir de la elaboración de indicadores financieros para las empresas que componen dicho mercado. La metodología utilizada fue de enfoque cuantitativo y cualitativo, con alcance descriptivo, además de obtener métodos analítico y documental, que ofrecen según sus características una mejor visión para el desempeño financiero de las empresas evaluadas. Los resultados ante la liquidez se evidenciaros dificultades, pero cumple con bajas en base a sus obligaciones a corto plazo, además tiene un nivel de endeudamiento con índices muy altos, tanto que su rentabilidad para sus recursos propios, como eficiencia en gestión en políticas de créditos no han sido eficiente en aquel sector. En conclusión, el referente análisis histórico pudo asignar soportes y aportes esenciales como la toma de decisiones y obtener costos administrativos para una rentabilidad financiera. La recomendación se basa que las empresas que conforman aquel sector implementen con buenas gestiones, las practicas observadas y análisis sobre los indicadores financieros.

Por otro lado, García (2020) en su tesis titulada “Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017”. La problemática se refleja desde que empresa tienen dificultades al no obtener mejoras mediante sus ingresos en ventas, aparte se desconoce sobre las variaciones hacia su rentabilidad y refleja un manejo inadecuado en sus recursos contables. El principal objetivo de este estudio es analizar la situación financiera de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo en el periodo establecido 2015-2017. La metodología empleada se consideró utilizar un tipo descriptivo y con un diseño no experimental y empleando fichas documentales con los estados financieros. Los resultados obtenidos muestran que dentro del status financiero en inversiones a largo plazo, muestra cifras representativas, resaltando también que en el año 2015 el índice ante los activos totales alcanzo el 15% pero reduciendo hasta el 5%, por otra parte el patrimonio de la empresa es el factor principal del financiamiento empresarial, obteniendo el 91% y 89% en el 2017, así mismo en su rentabilidad se efectuaron altas como en los niveles de ventas, llegando hasta el 57% en su último año analizado. En conclusión, se reconoce que la entidad mantiene sus valores de una buena gestión económica financiera, pero no denegando que se puede seguir optimizando sus recursos financieros. Su recomendación de la investigación se basa en realizar futuros análisis financieros a profundidad para establecer con aquellas acciones de mejora.

Mientras que, Cama (2021) en su tesis titulada “La toma de decisiones y los indicadores financieros en la empresa Corporación Kayser SAC” presenta en su trabajo una problemática que aborda, desde que la empresa no realiza análisis financieros tanto como para calcular, liquidez, rentabilidad y endeudamiento, la misma que presenta diferencias contables y gerenciales, también se detectan deficiencias en la gestión financiera, principalmente las que se relacionan con su endeudamiento a largo plazo. El objetivo principal es interpretar la toma de decisiones y con son sus indicadores financieros en base a ella. Su metodología se enfoca en una investigación cuantitativa con un diseño no experimental, incluyendo sus instrumentos como entrevistas realizadas al responsable del área contable. Los resultados correspondientes al estudio revelan que, en sus hallazgos, los indicadores de liquidez son adecuados, pero sin contar con periodos de pago, en índices de rentabilidad se evidenciaron dificultades en sus procesos de evaluación de proyectos y sobre el endeudamiento obtenían índices muy bajos. En conclusión, detalla que sus indicadores

financieros evidencian solvencia en sus obligaciones a corto plazo, además que no obtiene una buena rentabilidad, asimismo que la empresa se encuentra sobre endeudados. El autor en su estudio recomienda una aplicación rigurosa en los índices financieros, dado que al momento que tomen decisiones financieras por parte del análisis puedan fortalecer la solvencia de la entidad.

Por otro lado, Matute (2022) con su trabajo de investigación, titulada "Indicadores Financieros en la Industria Camaronera del Ecuador, Provincia de Santa Elena, Período 2019 – 2021", enfrenta un problemática de inestabilidad financiera presentes en las empresas camaroneras ubicadas en dicha provincia, destacando que se identificaron dificultades asociadas con la administración eficiente de la liquidez, endeudamiento y rentabilidad, esta situación se agravó a raíz de la pandemia de COVID-19, la cual tuvo repercusiones significativas, esta crisis impactó negativamente su operatividad, el volumen de exportaciones y la disponibilidad de personal. El objetivo principal del estudio fue analizar los indicadores financieros en la industria camaronera del Ecuador, provincia de Santa Elena, período 2019-2021 por medio de un procedimiento analítico preliminar dentro de 3 períodos, para el conocimiento de las situaciones financieras en las empresas. La metodología empleada fue de tipo descriptivo, con un enfoque cuantitativo, en donde se seleccionaron seis empresas representativas del sector camaronero, utilizando datos financieros que se obtuvieron desde la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los resultados revelaron que una gran mayoría de empresas recurren al endeudamiento para así solventar sus cuentas, asimismo en varios casos, se observó estancamiento en los inventarios, la misma que afectó su capacidad para generar liquidez. Además, una baja autonomía financiera externa, incrementa los riesgos financieros, especialmente en lo relacionado con el endeudamiento a largo plazo. Finalmente, se concluye que es necesario establecer mejoras en la estructura financiera de aquellas empresas para reducir la dependencia de la deuda y se recomienda un control más riguroso de los índices financieros para asegurar una toma de decisiones más informada y estratégica que permita fortalecer su solvencia y estabilidad

Por consiguiente, Alay (2020) con su investigación expuesta como un ensayo académico titulado " Indicadores y Gestión Financiera como Herramienta Eficaz para el Sector Comercial". La problemática planteada en aquel trabajo se basa en la necesidad de las empresas del sector comercial de implementar una gestión financiera

efectiva y eficaz, que les permita optimizar el uso de sus recursos financieros y mejorar su rendimiento económico. El objetivo principal del estudio es analizar y determinar los principales indicadores financieros que proveen beneficios en la gestión financiera de las empresas o negocios del sector comercial. Para alcanzar este objetivo, se utilizó una metodología argumentativa y analítica, que incluyó la revisión de literatura relevante y el análisis de un caso práctico relacionado con la empresa Promotora De Café Colombia S.A. (Procafecol S.A). Los resultados manifiestan que el capital de trabajo si obtiene los recursos necesarios para su operación, pero que sus pasivos corrientes tienen cifras superiores, tomando el riesgo de iliquidez, también muestra una ineficiencia en la rotación de inventarios. En conclusión, aquel análisis sobre los principales indicadores financieros tanto como liquidez, rentabilidad y endeudamiento, no son los únicos factores que se debe de emplear para conocer sobre la información financiera. Recomendando, que, al implementar gestiones financieras, se llevara a cabo una excelente salud financiera.

Por su parte Valdiviezo (2024) De acuerdo con el trabajo de titulación en relación de tesis titulado, "Análisis de los indicadores financieros en la Comercializadora Ecuatoriana De Calzado Comecsa S.A Cantón La Libertad, Provincia De Santa Elena Periodo 2020-2022 ". Su problemática se enfoca desde una perspectiva de un ambiente empresarial que va desde la preferencia de los consumidores hasta la variación de los costos de producción, mostrando diferencias significativas en el desempeño financiero de la empresa. El objetivo principal de la presente investigación es analizar la situación financiera de la comercializadora de Calzado Comecsa S.A. durante el periodo 2020-2022 mediante el análisis de los indicadores financieros, en referencia a la metodología utilizada en el estudio fue de tipo descriptivo, empleando un diseño no experimental y longitudinal, donde se recopilaban datos a través de la revisión de estados financieros, análisis documental, deductivo y entrevistas con el personal clave de la empresa. Los principales resultados manifiestan que la empresa presenta una tendencia decreciente en su prueba ácida, con valores de 0,99 en 2020, 0,95 en 2021 y 0,90 en 2022, lo que indica una creciente dependencia de los inventarios para cubrir los pasivos a corto plazo, así mismo, en el indicador de endeudamiento patrimonial, la empresa obtuvo un aumento sugiriendo una alta dependencia de la financiación externa, misma que podría poner en riesgo su estabilidad financiera a largo plazo a la Comercializadora Ecuatoriana de Calzado

Comecsa S.A. De acuerdo con las recomendaciones presentadas se basa en implementar fuertes políticas de gestión de inventario y cobro, reducir la deuda a corto plazo optando por estrategias eficientes, destacando que las estrategias en mejora son fundamentales para asegurar un crecimiento sostenible en su desarrollo, permitiendo a la empresa mejorar su eficiencia operativa y rentabilidad económica.

Desarrollo de teorías y conceptos

Indicadores Financieros

Se inicia con los aportes de Polanco y otros (2020) donde nos indican que las razones o ratios financieras llevan consigo el uso de indicadores y métodos que permiten analizar e interpretar la información financiera de la empresa para determinar su desempeño en uno o varios períodos, así mismo los ratios de medidas son los elementos que las organizaciones utilizan con la finalidad de medir, evaluar y valorar las actividades de una empresa, resumidas mediante los valores expuestos ante sus estados financieros, además es una forma más de saber la situación financiera de la inversión obtenida como entidad, obteniendo datos confiables, de ser posible, hasta corregir los problemas económicos-financieros existentes.

Como nos indican Ollague y otros (2017) en referencia a los indicadores financieros se establecen como una herramienta indispensable e importante para resaltar una apta administración financiera a diferentes empresa, estableciendo que las cifras obtenidas se calculan con las cuentas o grupo de cuentas que se presentan en los estados financieros, tanto como el Estado de Situación Financiera o Balance General, también como el Estado de Resultados y Flujos de Efectivo, considerando que aquellos estados financieros, por sí solos no tienen mucho valor, pero se desempeñan de una mejor manera cuando se relacionan en conjunto, así mismo el análisis se realiza en comparación con periodos anteriores y cuando son empresas de la misma línea de negocio.

De la misma manera Yela y Fajardo (2021) nos indican que los indicadores financieros plantean si una empresa tiene la capacidad de afrontar sus obligaciones a largo y corto plazo, además nos revela que al momento de realizar un análisis financiero se evidencia la actual situación económica de la entidad, permitiendo ejecutar recursos de inversión o créditos para obtener una fuerte situación financiera

Liquidez

La liquidez se manifiesta en relación con la capacidad de tiene una empresa para lograr cumplir con sus compromisos financieros en el corto plazo, es decir, en menos de un año, esto nos señala que la empresa puede cubrir sus deudas a corto plazo usando el flujo de efectivo generado por sus operaciones, esta capacidad depende del fondo de liquidez actual, así como de la composición de los activos y pasivos circulantes, como cuentas por cobrar e inventarios (Cama, 2021).

Estos conjuntos de indicadores de liquidez se constituyen como herramienta tradicional para la interpretación de los estados financieros, miden la capacidad que tiene una empresa para cubrir con sus obligaciones financieras, como por ejemplo el pago a sus proveedores o reembolsos en préstamos, además de analizar nuevas vías de crecimiento financiero (Cevallos et al., 2025).

Liquidez corriente: El ratio de liquidez corriente permite evaluar la capacidad que obtiene una empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, empleando así sus activos corrientes, se interpreta que los valores inferiores a 1, la empresa empezaría a tener deficiencias con sus obligaciones a corto plazo, si aquella cifra se encuentra entre 1 y 1,5, se consideraría a futuro un iliquidez, mientras que si supera el 1,5 nos indica una buena capacidad y solvencia ante sus deudas, además se identificaría financieramente solvente y estable. (Gutiérrez, 2021).

Fórmula:

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

Prueba Ácida: La razón rápida, o prueba ácida, es un indicador de la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones inmediatas, el mismo se diferencia de otros cálculos, no incluye inventarios, lo que permite una evaluación más precisa de los recursos monetarios disponibles para cubrir deudas, ya que considera solo activos más líquidos, como efectivo y cuentas por cobrar. En su perspectiva el análisis financiero es crucial para evitar depender únicamente de la intuición o las suposiciones y reduce la incertidumbre en la toma de decisiones, Los resultados de la prueba ácida reflejan la liquidez de una empresa. Un resultado mayor a 1 indica suficiente capacidad para cubrir deudas a corto plazo, mientras que menos de 1 sugiere dificultades financieras. Idealmente, debería ser igual a 1, aunque esto

no siempre implica crisis, sino la necesidad de inversiones (Morán, 2021).

Fórmula:

$$\frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

Capital de trabajo: Indica la capacidad de recursos económicos que tiene disponible una organización en el desarrollo de sus activi

La prueba ácida o razón rápida es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones inmediatas, excluyendo inventarios y enfocándose en activos más líquidos como el efectivo y las cuentas por cobrar. Su análisis permite evaluar con mayor precisión la liquidez y reducir la incertidumbre en la toma de decisiones. Un valor mayor a 1 indica que la empresa puede cubrir sus deudas a corto plazo, mientras que un valor menor a 1 señala posibles dificultades financieras. El valor ideal es 1, lo que no necesariamente implica crisis, sino posibles necesidades de inversión

dades, la cual requiere recursos para satisfacer las necesidades dentro de la empresa y aumentar su producción, mismas que deben ser aprovechados en un periodo corto, por eso es esencial contar un capital de trabajo para que la entidad obtenga liquidez (Tomalá, 2021).

Fórmula:

$$\textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

Índices de Endeudamiento

Estos indicadores evalúan el nivel de endeudamiento de una empresa, lo que se traduce en la cantidad de financiamiento que obtiene a través de deudas, además, otra función de estos indicadores, muestran la proporción de los activos (inversión) que se financian con pasivos, lo que permite analizar la estructura de financiamiento de los activos (Humerez, 2023).

Endeudamiento Patrimonial: Este indicador evalúa y el nivel de compromiso del patrimonio en relación del activo con los acreedores de la empresa (Silva, 2023)

Fórmula:

$$\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Patrimonio}}$$

Endeudamiento del activo: Mediante este índice, la empresa puede identificar qué cantidad de sus activos totales está financiada con recursos externos o por terceros, revelando el grado de dependencia financiera (Pazmiño, 2022).

Fórmula:

$$\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

Apalancamiento financiero: Consiste en una estrategia empresarial, que maneja recursos de terceros, mediante la utilización de deudas o gastos financieros, con la finalidad de financiar las actividades de una empresa potenciando su rentabilidad en capital propio, centrándose en aquello y en el endeudamiento en base a su estructura de capital, no obstante, si la entidad no genera suficientes ingresos, implicaría de riesgos para cumplir con sus obligaciones financieras (Carrillo et al., 2024)

Fórmula:

$$\frac{\textit{Activo Total}}{\textit{Patrimonio}}$$

Endeudamiento a largo plazo: Aquel indicador permite conocer qué porcentaje de financiamiento se ha asumido través de obligaciones que deben pagarse en un plazo superior a un año, esperando que las deudas estén principalmente orientadas al período estipulado, ya que contribuye a que la entidad no enfrente dificultades de liquidez a corto plazo (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2023).

Fórmula:

$$\frac{\textit{Pasivo No corriente}}{\textit{Pasivo Total}}$$

Índices de Rentabilidad

El indicador de rentabilidad evalúa las que obtiene la empresa a partir de sus inversiones, más que todo orientándose en la optimización de sus costos y gastos, para alcanzar mejoras en el rendimiento financiero de sus operaciones (Manobanda, 2022).

Además, que aquellos indicadores son instrumentos, para evaluar la capacidad de proporcionar una eficiencia y funcionamiento empresarial (Arencibia y Hernández, 2007).

Rentabilidad neta sobre ventas: Este índice mide cómo afecta la productividad de una empresa en función de sus ventas, teniendo en cuenta los costos, los gastos no operacionales y los impuestos aplicables (Bejeguen, 2024).

Fórmula:

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}}$$

Rentabilidad neta del activo: Aquel indicador se aplica para cuantificar la capacidad del total de sus activos que posee la empresa, la misma que pueda generar utilidades, mediante la comparación de sus ganancias netas y activos totales (Peña & Jeniffer, 2022).

Fórmula:

$$\frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas}} \times \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}}$$

Margen bruto: Este indicador se emplea para determinar si la rentabilidad de las ventas con relación a su costo, fueron rentables para obtener utilidades antes de impuestos y para cubrir sus gastos operativos (Vergara, 2022).

Fórmula:

$$\frac{\textit{Ventas} - \textit{Costo de Venta}}{\textit{Ventas}}$$

Índices de gestión

Los índices de gestión también conocidos como indicadores de actividad, evalúan la capacidad de la empresa en utilizar sus activos, además de conocer si sus recursos son empleados adecuadamente, dado así que la empresa pueda asegurar una liquidez para cumplir con sus compromisos financieros (Proaño, 2023).

Estos indicadores permiten identificar el grado de eficiencia de una empresa en base sus activos, así mismo, indican el nivel de recuperación y si existe un grado

de responsabilidad y si eficiencia operativa, expresándose a través de índices o como número de veces (Anchundia, 2021).

Rotación de activos: Indicador que mide la eficiencia al momento de utilizar sus activos ante los ingresos totales en una empresa, su objetivo es obtener niveles altos en ventas con una menor inversión en activos, así mismo, representa las ventas en unidad monetarias obtenidas por cada unidad monetaria invertida y reflejando la capacidad de la organización durante un periodo determinado (Onofre & Quispe, 2022).

Fórmula:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

Rotación de inventario: Aquel indicador muestra la cantidad de veces que los productos almacenados en inventario se venden y renuevan durante un periodo específico, también indica con qué frecuencia el inventario se convierte en efectivo, lo cual es un reflejo de la eficiencia de la empresa en la gestión de sus existencias y en la transformación de su inventario en liquidez (Murillo, 2019).

Fórmula:

$$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario}}$$

Cuentas por cobrar: La rotación de cuentas por cobrar es la frecuencia con la que una empresa cobra sus cuentas por cobrar durante el periodo contable, aquel se calcula dividiendo las ventas por las cuentas por cobrar de cada año en estudio, obteniendo una idea de cuántas veces una empresa puede convertir sus cuentas por cobrar en efectivo, lo cual ayuda a mejorar su liquidez a lo largo del periodo (Matute, 2022).

Fórmula:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Fundamentos Legales

El análisis de los indicadores financieros de la empresa Envasur S.A., se fundamentó en normativas nacionales e internacionales que regulan la presentación,

control y transparencia de la información financiera. Estas normas permiten garantizar que el estudio se alinee con principios contables y legales vigentes en el Ecuador.

En base La Constitución de la República del Ecuador (2021) según las superintendencias detalle en el siguiente artículo:

Art. 213.- Las superintendencias son organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas, con el propósito de que estas actividades y servicios se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general. Las superintendencias actuarán de oficio o por requerimiento ciudadano. Las facultades específicas de las superintendencias y las áreas que requieran del control, auditoría y vigilancia de cada una de ellas se determinarán de acuerdo con la ley.

Las superintendencias serán dirigidas y representadas por las superintendentes o superintendentes. La ley determinará los requisitos que deban cumplir quienes aspiren a dirigir estas entidades. (p. 115)

En este contexto, la Superintendencia de Compañías cumple un rol esencial en la fiscalización de los estados financieros de empresas como Envasur S.A.

En base NIC 1 Presentación de los Estados Financieros norma adoptada por (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2019) se establece los lineamientos fundamentales para la presentación de los estados financieros de una entidad:

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 (p. 10)

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

La NIC 1 requiere que los estados financieros incluyan al menos los siguientes componentes:

- (a) un estado de situación financiera al final del periodo;
- (b) un estado del resultado y otro resultado integral del periodo;
- (c) un estado de cambios en el patrimonio del periodo;
- (d) un estado de flujos de efectivo del periodo;
- (e) notas, que incluyan un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa;
- (ea) información comparativa con respecto al periodo inmediato anterior como se especifica en los párrafos 38 y 38A; y (p. 10)

Además, la norma obliga a presentar la información financiera comparando un año anterior, permitiendo ejecutar un análisis de tendencias en el desempeño financiero en Envasur S.A., identificando mejoras y desafíos.

Referente a la NIIF 7- Instrumentos Financieros: Información a Revelar (2011) se menciona en base a su objetivo:

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:

(a) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y

(b) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo y lo esté al final del periodo sobre el que se informa, así como la forma de gestionar dichos riesgos. (p. 6)

Relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y el rendimiento

Una entidad revelará información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la significatividad de los instrumentos financieros en su situación financiera y en su rendimiento (p. 7).

La NIIF 7 establece lineamientos indispensables para que las empresas detallen información relevante sobre los instrumentos financieros y riesgos.

Esta norma refleja transparencia de la situación financiera de una entidad, permitiendo tomar decisiones acertadas sobre el desempeño y sostenibilidad.

En referencia a la Ley de Régimen Tributario Interno (2023) en el Capítulo VI basado en Contabilidad y estados financieros nos menciona que en el:

Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad. -Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos con base en los resultados que arroje la misma. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (USD \$. 300.000) dólares de los Estados Unidos, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, así como los profesionales comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos. Este monto podrá ser ampliado en el Reglamento a esta ley. (p. 31)

Art. 21.- Estados financieros. - Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las

entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios. (p. 32)

Art. 102.-Responsabilidad de los auditores externos, promotores, asesores, consultores y estudios jurídicos. -Los auditores externos están obligados, bajo juramento, a incluir en los dictámenes que emitan sobre los estados financieros de las sociedades que auditan, una opinión respecto del cumplimiento por éstas de sus obligaciones como sujetos pasivos de obligaciones tributarias. La opinión inexacta o infundada que un auditor externo emita en relación con lo establecido en este artículo, lo hará responsable y dará ocasión a que el Director General del Servicio de Rentas Internas solicite a los organismos de control, según corresponda, la aplicación de la respectiva sanción por falta de idoneidad en sus funciones, sin perjuicio de las otras sanciones que procedan según lo establecido en el Código Orgánico Integral Penal (p. 103).

En su análisis Según lo establecido en la Ley, todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y presentar sus declaraciones tributarias basadas en los resultados contables y los estados financieros constituyen un requisito fundamental tanto para fines fiscales como para su entrega ante organismos de control. Estas disposiciones aseguran la transparencia financiera empresarial.

Según lo estipulado en la Ley de Compañías (2023) se redacta los siguientes párrafos de mayor importancia:

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.

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.

Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año o según lo establezcan los períodos de presentación aprobados por la máxima autoridad o su delegado:

a) Copias autorizadas del juego completo de los estados financieros, preparados con base en la normativa contable y financiera vigente, así como de las memorias e informes de los administradores establecidos por la Ley y de los organismos de fiscalización, de haberse acordado su creación.

b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas, conforme a las resoluciones que para el efecto emita la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La información de los socios o accionistas extranjeros observará los requerimientos específicos previstos en la Ley.

Art. 143.- La compañía anónima es una persona jurídica cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones. La compañía anónima se podrá constituir a través de contrato o mediante acto unilateral. Las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas. Salvo que, en sede judicial, o arbitral se hubiere desestimado la personalidad jurídica de la sociedad anónima, el o los accionistas no serán responsables por las obligaciones laborales, tributarias, o de cualquier otra naturaleza en las que incurra la compañía.

Dado así que estructura jurídica de Envasur S.A. opera como una empresa limitada, facilitando la protección del patrimonio personal de sus accionistas y así mismo garantizando el cumplimiento de la entidad en las obligaciones legales y financieras exigidas por ley de compañías

Capítulo II. Metodología

Diseño de investigación

Se seleccionó un enfoque cuantitativo para el desarrollo del estudio, ya que este permite la recolección y de datos numéricos, además facilita la capacidad para analizar de manera objetiva y precisa los indicadores financieros de Envasur S.A., como liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión, haciendo énfasis que aquellos son medibles y comparables a lo largo del tiempo, permitiendo así una interpretación clara de la situación y comportamiento financiero de la empresa, reflejándose de una manera estructurada y fundamentada.

Además, aquel trabajo de investigación opto por un alcance descriptivo con el objetivo de examinar los indicadores financieros de Envasur S.A el mismo factor que influyo para poder caracterizar de manera precisa los elementos claves de los estados financieros, permitiendo comprender la situación financiera de la empresa en su contexto real, mostrando como se refleja su gestión contable. Al ser un estudio con diseño no experimental se limita a observar y corregir la información disponible, respetando la naturaleza contable de los estados financieros sin introducir cambios en el comportamiento de los datos, también obtiene un alcance longitudinal, ya que abarca el análisis de los datos del periodo específico, correspondientes al año 2020-2024, aquella perspectiva permite descifrar la evolución de los indicadores, proporcionando una base importante para evaluar la estabilidad, el desarrollo económico de la empresa o posibles irregularidades, identificando patrones claves en el desempeño económico.

Métodos de la investigación

Para el presente trabajo se aplicó el método de investigación deductivo, ya que este permite partir de conceptos financieros generales y aplicarlos específicamente al caso de Envasur S.A en función de sus estados financieros y de su análisis contable, además facilito entender cómo los principios teóricos de liquidez, rentabilidad, gestión y endeudamiento se reflejaron en la situación financiera de la empresa.

Además, se utilizó el método documental, ya que permitió recopilar datos a través de documentos oficiales y existentes en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en este caso de manera relevante, los diferentes estados financieros y auditorías externas de Envasur S.A. sirvieron como base fundamental para obtener

información histórica, con la misma que se pudo analizar a fondo su comportamiento financiero entre 2020 y 2024.

Por último, se empleó un método analítico con el fin de examinar y estudiar cada uno de los índices financieros de una manera más detallada, luego de los cálculos respectivos, identificando así factores que influyen como liquidez, rentabilidad, gestión y endeudamiento de la empresa, para luego proporcionar una comprensión integral de la estabilidad financiera en el período estudiado.

Población y Muestra

La población de este estudio se conformó únicamente en la empresa Envasur S.A ubicada en la comuna Valdivia, provincia de Santa Elena, además la información fundamental, fue por parte sus estados financieros y auditorías externas, correspondientes al periodo 2020–2024 de aquellos componentes formaron parte de la investigación, para obtener un mejor énfasis en los posteriores resultados, destacando que sus reportes anuales contables fueron obtenidos de la fuente oficial de la plataforma virtual de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así mismo la totalidad de la información financiera disponible durante el periodo mencionado constituyo la base principal para el respectivo desarrollo para calcular y evaluar indicadores clave de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y gestión.

Dado que el estudio se enfocó exclusivamente en los indicadores financieros de una sola entidad y al no realizar comparaciones entre distintas empresas no se emplea una muestra y se considera que el conjunto completo de información financiera disponible es suficiente y pertinente para alcanzar los objetivos del análisis.

Tabla 1

Población

N°	Empresa
1	ENVASUR ENVASES SURAMERICANOS S.A.

Tabla 2*Estados Financieros claves*

N°	Estados financieros	Cantidad
1	Estado de situación financiera	5
2	Estado de resultados	5
3	Estado de Flujo de Efectivo	5
4	Auditoría Externa	5
Total		20

Recolección y Procesamiento de los datos

La recolección de datos se realizó por medio de la página web institucional de la Superintendencia de Compañías en donde se verificó y se seleccionaron todos los estados financieros y auditorías externas desde el año 2020 al año 2024.

El procesamiento de datos se efectuó mediante una ficha documental (Apéndice B) diseñada para registrar los resultados de los indicadores financieros de Envasur S.A. valores que fueron obtenidos desde el análisis de sus estados financieros, como se mencionó anteriormente, con la finalidad de sistematizar los datos financieros, reflejando su análisis longitudinal en la evolución de su situación económica.

Esta ficha se estructura en varias dimensiones tanto como la dimensión de “índices de liquidez” que muestra indicadores como la liquidez corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo, que miden la capacidad de Envasur S.A para cubrir sus obligaciones a corto plazo. La dimensión de “índices de endeudamiento” incluye el endeudamiento patrimonial, del activo, apalancamiento financiero y endeudamiento total, evaluando el nivel de dependencia respecto a fuentes de financiamiento externas. Los “índices de rentabilidad” se centran en la rentabilidad neta sobre ventas, rentabilidad neta del activo y margen bruto, analizando la efectividad en la generación de utilidades. Finalmente, los “índices de gestión” analizan la rotación de activos, de inventarios y las cuentas por cobrar, para evaluar la eficiencia de la entidad en la administración de sus recursos. La ficha incluye las fórmulas y resultados que apoyarán el análisis detallado de la situación financiera de la empresa.

Capítulo III. Resultados y Discusión

Análisis de los indicadores financieros

Dimensión 1: Índices de liquidez

Tabla 3

Fórmulas de índices de liquidez

	Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Índices de Liquidez	Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Capital de trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$

Tabla 4

Cuentas para el cálculo de los índices de liquidez

	2020	2021	2022	2023	2024
Activo corriente	5.604.000,96	6.670.529,85	3.222.836,28	5.814.917,11	6.760.546,0
Pasivo Corriente	2.178.332,34	3.157.273,48	2.372.012,12	4.306.612,09	4.533.526,0
Inventarios	1.243.546,66	1.786.883,10	1.194.593,12	1.964.070,61	2.856.051,0

Nota. Elaborado con datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías.

Tabla 5

Índices de Liquidez

	2020	2021	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Liquidez corriente	2,57	2,11	1,36	1,35	1,49	1,78
Prueba Acida	2,00	1,55	0,86	0,89	0,86	1,23
Capital de trabajo	3.425.668,62	3.513.256,37	850.824,16	1.508.305,02	2.227.020,00	2.305.014,83

En base los indicadores correspondientes, en liquidez corriente durante el año 2020 se evidencia que la empresa obtuvo el 2,57, lo que se considera un nivel económico saludable, ya que por cada dólar de pasivo corriente, la empresa disponía de \$2,57 de activos corrientes, pero este índice se deterioró progresivamente, llegando al 1,35 en el 2023 y manteniéndose en el 2024 con valor un poco similar de 1,49, destacando que el promedio del periodo correspondiente fue de 1,78, evidenciando que sigue obteniendo valores aceptables, ya que sus cifras menos de 1 correspondientes al indicador tienen ineficiencias, caso contrario de la empresa, sin embargo se presenta la evidencia de una disminución en la capacidad en cubrir las obligaciones a corto plazo.

Aquella disminución que sostuvo la empresa, indica que minoró su margen financiero en seguridad frente a sus deudas a corto plazo, resultando un aumento en pasivos o disminución en activos líquidos, pero destacando su incremento en el último año analizado, en posición de liquidez siendo el reflejo de una mejor gestión de efectivo.

Por lo consiguiente, la prueba ácida, indica una visión más conservadora en el pago inmediato a sus obligaciones a corto plazo, el mismo indicador que en el 2020 fue valorado con 2,00 dando un reflejo de solvencia en gestión de liquidez, no obstante, en los años 2022 y 2024, sus valores bajaron drásticamente al 0,86, con un promedio del periodo analizado de 1,23, manifestando que aquella cifra promedio indica que la empresa no ha mantenido niveles de activos líquidos, para afrontar sus pasivos, ya que cabe mencionar que el indicador excluye los inventarios del activo corriente.

Los valores presentados por debajo de 1 a partir de 2022 evidencian que la empresa tiene un posible riesgo de iliquidez en escenarios donde los inventarios no puedan cumplir su ciclo rápidamente, pero optando a futuro por buenas gestiones financieras de la empresa, donde se pueda interrumpir el entorno riesgoso.

Acerca del capital de trabajo, indicador que se basa en la diferencia entre activos y pasivos corrientes, en la empresa Envasur S.A se presentó una tendencia descendente, mostrando valores de \$3.425.668,62 en el 2020 a \$850.824.16 en 2022, distinguiendo también una leve recuperación en los años 2023 y 2024, representando una mejora significativa, respectivamente el promedio comprendido en los años

correspondientes fue de \$2.305.014,83, cifras que indican que la empresa cuenta con recursos positivos para optar a una eficiencia financiera, pero se compromete con la capacidad operativa a corto plazo de la entidad, sin requerir oportunamente de los pasivos a corto plazo.

En la tabla 3 se observan las fórmulas correspondiente a los indicadores de liquidez, así mismo en la tabla 4 se muestra cada valor obtenido desde la Superintendencias de Compañías, sin alterar algún valor, como se indicó posteriormente.

Los cambios del índice de liquidez se muestran en la figura 1, no obstante, en la figura 2 el capital de trabajo:

Figura 1

Variaciones de los índices de liquidez

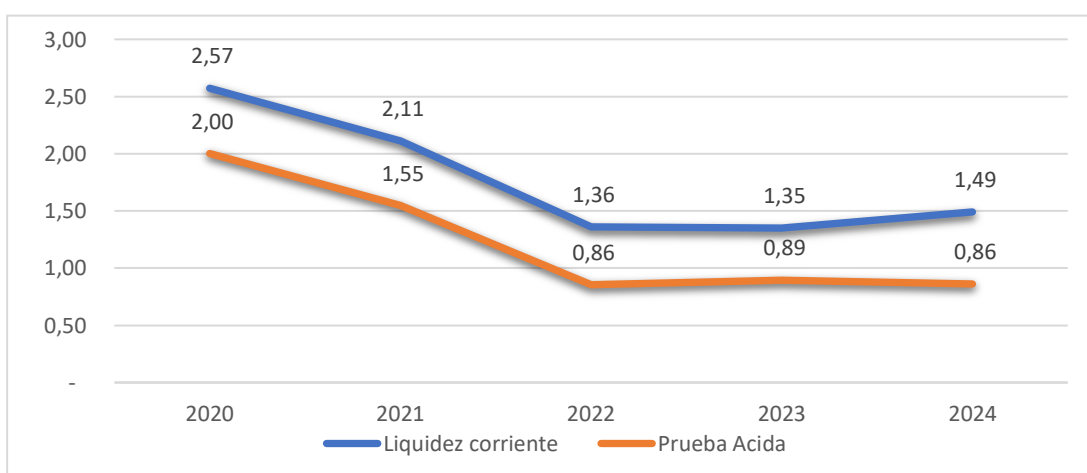
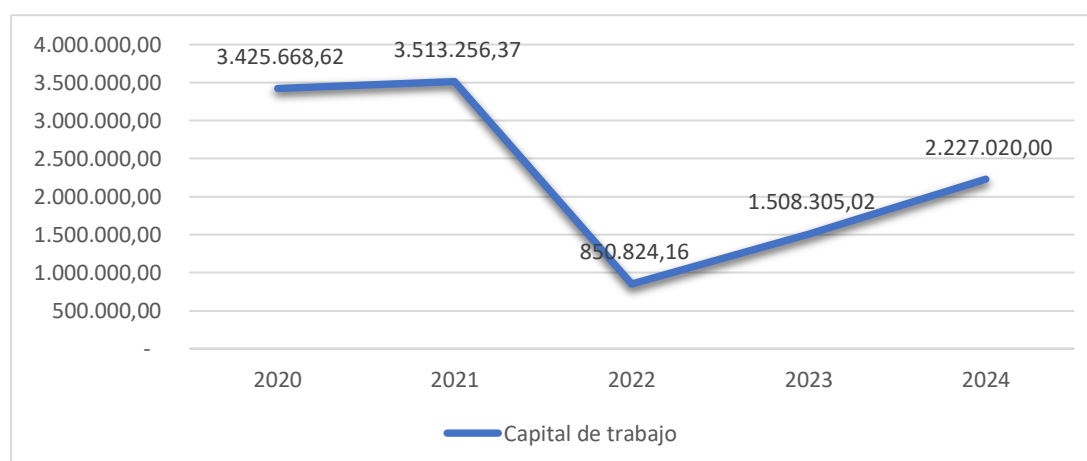


Figura 2

Variación de capital de trabajo



Dimensión 2: Índices financieros de endeudamiento

Tabla 6

Fórmulas de índices de endeudamiento

	Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Índices de Endeudamiento	Apalancamiento financiero	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
	Endeudamiento a largo plazo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$

Tabla 7

Cuentas para el cálculo de los índices de endeudamiento

	2020	2021	2022	2023	2024
Activo Total	7.817.104,32	8.731.202,42	5.228.144,38	7.615.369,05	8.464.429,00
Pasivos Total	2.433.299,65	3.413.302,64	2.587.007,03	4.465.274,90	4.764.912,00
Pasivo No Corriente	254.967,31	256.029,16	214.994,91	158.662,81	231.386,00
Patrimonio	5.383.804,67	5.317.899,78	2.641.137,29	3.150.094,15	3.699.517,00

Nota. Elaborado con datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías.

Tabla 8

Índices de endeudamiento

	2020	2021	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Endeudamiento Patrimonial	0,45	0,64	0,98	1,42	1,29	0,96
Endeudamiento del activo	0,31	0,39	0,49	0,59	0,56	0,47
Apalancamiento financiero	1,45	1,64	1,98	2,42	2,29	1,96
Endeudamiento a largo plazo	0,10	0,08	0,08	0,04	0,05	0,07

En la tabla 8, sobre los indicadores de endeudamiento, durante el periodo analizado, el endeudamiento patrimonial mostro un comportamiento creciente, en el 2020 presento la cifra más baja con 0,45, reflejando así un capital de la empresa relativamente equilibrada entre deuda y patrimonio, así mismo en el 2023 se registró su valor más alto con 1,42 lo que indica que por cada dólar, la empresa tenía \$1,42 en deuda, lo que representaría un riesgo financiero si la rentabilidad no es la adecuada, el promedio del periodo de análisis, fue 0,96 indicando que se financio sus operaciones con una proporción igual de deuda y capital, aquel comportamiento se interpreta que la entidad se ha ido inclinando progresivamente hacia un mayor apalancamiento.

Así mismo el indicador de endeudamiento del activo, presento cifras que constate incremento, el valor más bajo se evidencia con 0,31 en el 2020, lo que significa que solo el 31% de los activos financiaba la deuda, en cambio la cifra más alto concurre el 2023 al 0,59, el misma, que indica que el uso de sus pasivos aumento de manera considerable, para el financiamiento de los recursos de la empresa. Con un promedio de 47% se ratifica que, durante el periodo de análisis, la empresa mantuvo un nivel de endeudamiento del activo relativamente moderado, aquel desarrollo sugiere una necesidad creciente de financiamiento externo para sostener las operaciones financieras.

De acuerdo con los cálculos correspondientes al apalancamiento financiero se evidencio una tendencia decreciente, obteniendo valores de 1,45 en el 2020 y 2,42 en el 2023, realizando mención que en el año 2024 se registró una baja ligera con una cifra del 2,29, destacando que sigue siendo un elevado nivel de endeudamiento correspondiente al patrimonio.

Considerando que, examinando leves mejoras, la entidad continua en sus operaciones económicas con un apalancamiento financiero elevado, pero que puede potenciar su rentabilidad si se maneja de forma eficiente.

En función del indicador de endeudamiento a largo plazo y a diferencia de los de indicadores anteriores, se constató que tuvo una tendencia descendente, del mismo que valor más alto fue en el 2020 con 0,10 y el más bajo en 2023 con un 0,4, cifras que evidencia que la empresa tuvo bajas en su progreso en carga financiera a largo plazo, pero con el fin de mantener sus valores superiores en su liquidez en corto plazo. El promedio constatado de 0,07 indica que en aquel periodo solo el 7% de los activos

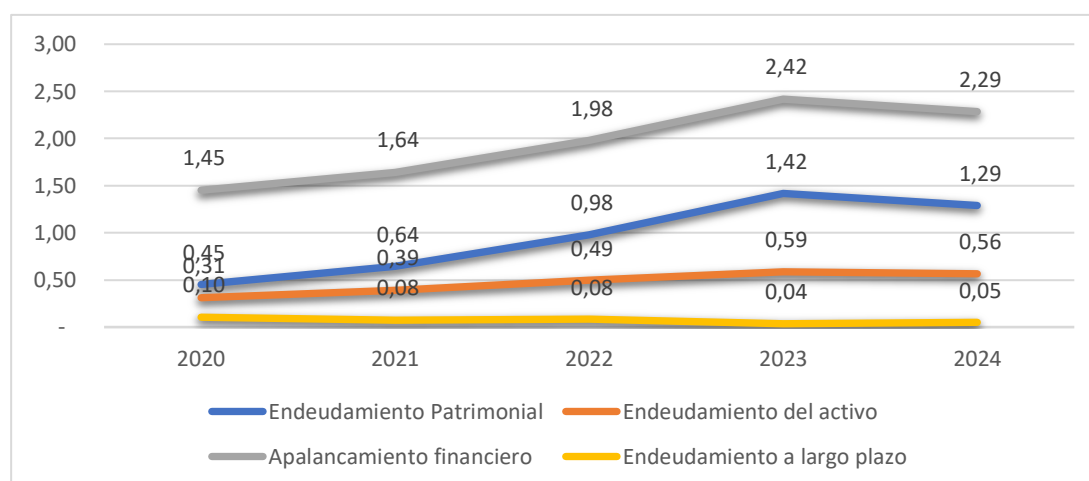
fueron financiados con los pasivos a largo plazo, significando una señal de una disciplina financiera.

Asimismo, en la tabla 6 se visualizan las fórmulas que fueron utilizadas para el análisis de los índices de endeudamiento, también, en la tabla 7 contiene cifras de la Superintendencias de Compañías, sin modificar o alterar valores de los estados financieros de la empresa.

En la figura 3 se demuestra las variaciones en el índice de endeudamiento:

Figura 3

Variaciones de los índices de endeudamiento



Dimensión 3: Índices financieros de rentabilidad

Tabla 9

Fórmulas de índices de rentabilidad

Índices de Rentabilidad	Rentabilidad neta sobre ventas	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$
	Rentabilidad neta del activo	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
	Margen bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Venta}}{\text{Ventas}}$

Tabla 10*Cuentas para el cálculo de los índices de rentabilidad*

	2020	2021	2022	2023	2024
Activo Total	7.817.104,32	8.731.202,42	5.228.144,38	7.615.369,05	8.464.429,00
Ventas	30.356.572,90	24.323.028,90	26.164.336,24	24.129.758,20	31.704.935,00
Utilidad Neta	341.182,20	-86.659,14	161.223,83	415.311,20	679.193,00
Costo de venta	28.109.277,36	23.063.662,40	24.482.734,62	22.081.363,75	28.603.403,00

Nota. Elaborado con datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías.

Tabla 11*Índices de rentabilidad*

	2020	2021	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Rentabilidad neta sobre ventas	1%	0%	1%	2%	2%	1%
Rentabilidad neta del activo	4%	-1%	3%	5%	8%	4%
Margen bruto	7%	5%	6%	8%	10%	7%

En muestra a los resultados, el indicador de rentabilidad neta sobre venta obtenida por cada dólar en venta, referente del año 2020 y 2022 registro una rentabilidad del 1%, mientras que en el 2021 la cifra fue prácticamente nula, sin embargo en el 2023 el indicador se incrementó al 2% manteniéndose en aquel nivel, mientras que el promedio del periodo analizado fue el del 1%, evidencia que la entidad refleja un margen de utilidad bajo, pero con tendencias de mejora, refiriéndose que la entidad, logro implementar estrategias para obtener un mayor control de sus costos y gastos operativos, incrementando su capacidad en los últimos años de generar una utilidad neta a partir de sus ingresos

Sobre el indicador rentabilidad neta del activo, se refleja sobre el beneficio que genera la empresa por cada dólar invertido en activos, mismo, que su resultado en el 2020 fue del 4%, mientras que en el 2021 obtuvo un resultado negativo del -1%, resaltando su crecimiento y una fuerte recuperación en los años posteriores, el promedio de los años 2020 al 2024 fue del 4%, mostrando una gestión más eficiente en sus recursos económicos disponibles, para generar utilidades, es decir mantuvo una mayor productividad en su inversión, resaltando que el comportamiento positivo es

del buen manejo de los activos circulantes y fijos o decisiones en sus inversiones operativas.

Referente al margen bruto que se determina en la diferencia entre ventas y costo de ventas y en relación con las ventas totales, se consideran que obtuvo un 7% en el 2020, sin embargo tuvo una ligera decaída en el 2021 con el 5%, mostrando una recuperación continua, alcanzando en el 2024 el 10%, dado así un porcentaje del periodo analizado del 7%, evidenciado un desarrollo progresivo en la rentabilidad operativa, el incremento presentado se evidencia como el fortalecimiento en sus estrategias de producción y control de sus costos directos, percibiendo la capacidad de generar ingresos que superen sus costos de producción y favoreciendo la rentabilidad general de la empresa.

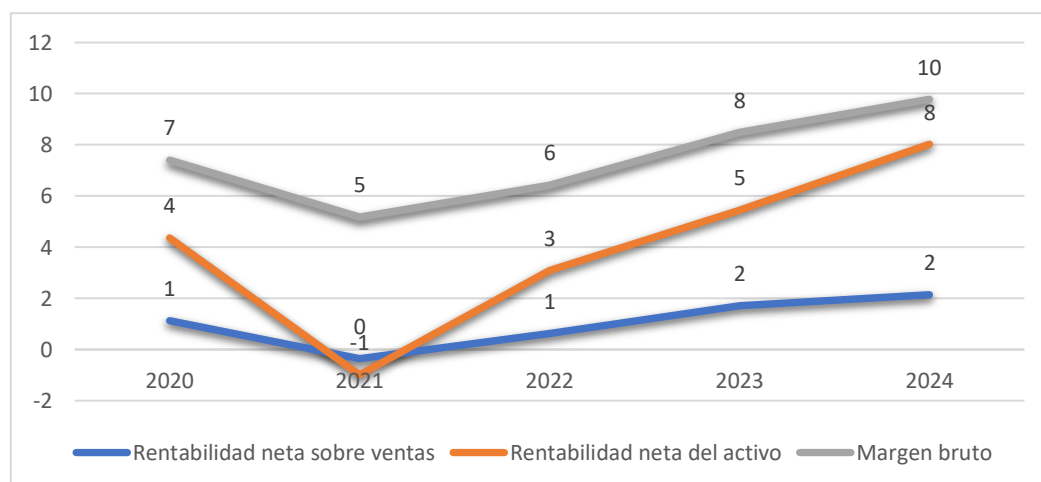
Además, en el respectivo análisis se observa que el margen bruto fue superior a la rentabilidad neta, identidad una prioridad estratégica de mejora en costos y gastos operacionales.

Así mismo, en la tabla 9 se identifican las fórmulas para los respectivos cálculos de los índices de rentabilidad, por otro lado, en la tabla 10 muestran en detalle los valores de las cuentas contables, obtenidas desde la Supercias.

En la figura 4 se puede observar cual ha ido evolucionando la rentabilidad de la empresa:

Figura 4

Variaciones de los índices de rentabilidad



Dimensión 4: Índices financieros de gestión

Tabla 12

Fórmulas de índices de gestión

	Rotación de activos	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$
Índices de Gestión	Rotación de inventarios	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$
	Cuentas por cobrar	$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario}}$

Tabla 13

Cuentas para el cálculo de los índices de gestión

	2020	2021	2022	2023	2024
Activo Total	7.817.104,32	8.731.202,42	5.228.144,38	7.615.369,05	8.464.429,00
Cuentas por Cobrar	3.369.331,98	3.469.363,42	1.795.168,07	2.524.539,41	1.460.861,00
Inventarios	1.243.546,66	1.786.883,10	1.194.593,12	1.964.070,61	2.856.051,00
Ventas	30.356.572,90	24.323.028,90	26.164.336,24	24.129.758,20	31.704.935,00
Costo de Venta	28.109.277,36	23.063.662,40	24.482.734,62	22.081.363,75	28.603.403,00

Nota. Elaborado con datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías.

Tabla 14

Índices de gestión

	2020	2021	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Rotación de activos	0,26	0,36	0,20	0,32	0,27	0,28
Rotación de inventarios	22,60	12,91	20,49	11,24	10,02	15,45
Cuentas por cobrar	9,01	7,01	14,57	9,56	21,70	12,37

Tabla 15*Período de cobro de Cuentas por Cobrar*

	2020	2021	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Periodo de cobro de Cuentas por Cobrar	41	52	25	38	17	35

Aquel importante indicador mide la eficiencia de la empresa al utilizar sus activos para generar ingresos, el valor más alto se observó en el 2021 con 0,36, significando un manejo oportuno de los activos de aquel año, a diferencia del 2022 representando el cifra más bajo con 0,20, evidenciando así una disminución significativa en la eficiencia del uso de los activos, en el 2024 se observa un incremento leve al 0,27 pero manteniéndose por debajo del promedio del periodo que fue del 0,28, demostrando que a lo largo del periodo hubo notables variaciones, aludiendo que Envasur S.A tiene una eficiencia operativa moderada, con activos disponibles, pero no utilizados en su mayoría para maximizar sus ingresos, constatando la necesidad de revisar las estrategias operativas.

En lo dispuesto a la rotación de inventarios, indica cuantas veces el stock de la entidad renueva el inventario en el año, señalando un mejor desempeño en el año 2020 con 23 que nos indica que la empresa renovó 23 veces en el año y pudo manejar de forma rápida el flujo de mercancías, pero desde aquel año se observó una disminución en tendencia descendente con un mínimo de 10 en el 2024, reflejando una rotación lenta del inventario, que como resultado implicaría baja demanda, acumulación de stock o ineficiencia en la gestión de inventario, requiriendo que continúen en su implementación de estrategias de mejora en rotación de productos y optimización logística y comercial.

En lo que respecta al indicador de Cuentas por Cobrar, mismo que revela cuantas veces se cobran las cuentas por cobrar durante el año, dando como resultados que el valor más alto lo obtuvo el año 2024 con 21,70, representando una mejora significativa en la gestión de cobros agilizando el flujo de efectivo, además que su promedio de cobro fue de 17 días por el contrario su cifra más baja del 7,01 fue presentada en el año 2021, con un periodo de cobro de 52 días valor evidenciado en la

tabla 14, el mismo resultado que reflejan una recuperación lenta en créditos, el crecimiento que se evidencia desde el 2022 al 2024, muestra que Envasur S.A maneja estrategias exitosas para reducir los días de cobranza y fortalece la liquidez operativa.

Por consiguiente, en la tabla 12 se muestran las fórmulas detalladas en Superintendencias de Compañías, mientras que en la tabla 13 se evidencia valores de los estados financieros de la empresa, consolidadas también en dicha entidad reguladora.

La figura 5 evidencia las variaciones que tuvo el índice de gestión de la empresa:

Figura 5

Variaciones de los índices de gestión

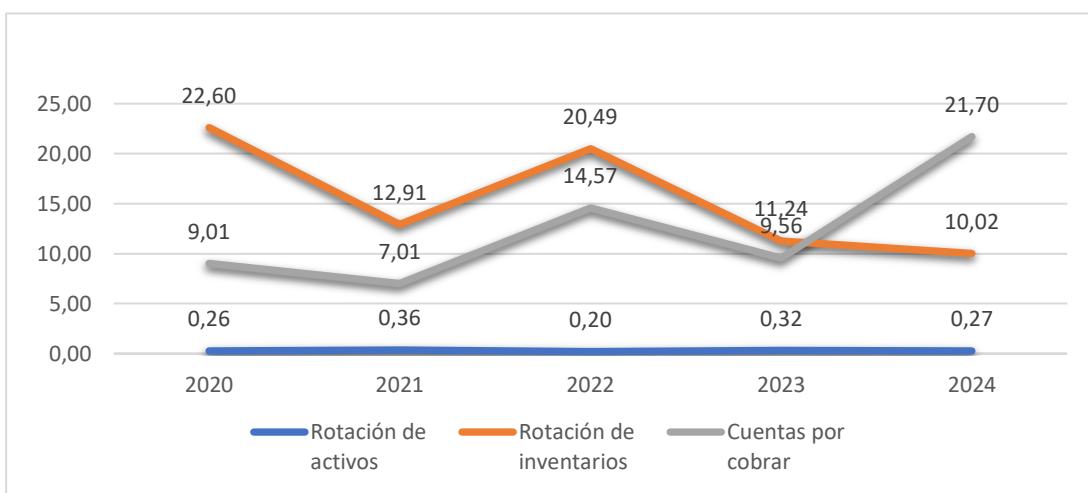
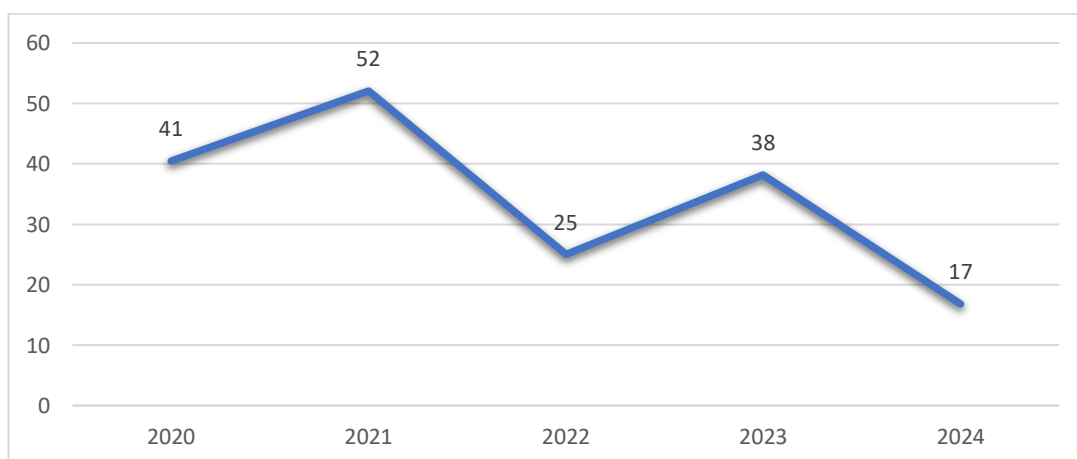


Figura 6

Periodo de cobro de Cuentas por Cobrar



Discusión

Mediante los resultados que se obtuvieron en el presente estudio enfocado en los indicadores financieros de la empresa Envasur S.A, durante el periodo 2020-2024, se efectuó el análisis robusto de los cuatro indicadores representativos como liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión, en cuanto al índice de liquidez se evidencio una tendencia decreciente en el 2022, no obstante en el 2023-2024 se observó una recuperación, obteniendo el 1,49 lo cual refleja una mejora el capital de trabajo, este capital disponible también mostro cifras positivas al cierre del periodo, en relación con el endeudamiento, en base al apalancamiento financiero aumentó, mostrando su punto más alto en el 2023, revelando mayor uso de financiamiento externo para sostener operaciones de la empresa, no obstante el endeudamiento a largo plazo se mantuvo bajo, indicando un control adecuado de los pasivos y regenerar dicha acción con gestión financiera. Referente a la rentabilidad los resultados estuvieron en márgenes moderados, pero con tendencia positiva, marcado por el margen bruto de 0,07 a 0,1 en el 2024, considerando que la rentabilidad neta del activo mejoro de forma sostenida. En los indicadores de gestión, se evidencio una disminución de rotación de inventarios, resaltando que el curso periodo de cobro fue razonable, con mejoras importantes en el 2024, en síntesis, la empresa, se mostró una capacidad de recuperación, especialmente desde el 2023, consolidando una mayor estabilidad financiera y operativa.

Referente al trabajo de Rossi y Rossi (2023) en el análisis financiero realizado a la empresa pesquera Exalmar, correspondiente al periodo 2018-2021 se observó una liquidez corriente con promedio del 1, indicando que obtiene cifras mínima requerida para cubrir sus obligaciones a corto plazo, además en el 2021 su capital de trabajo fue de 15.409 mil dólares frente un activo total de 674.966 mil, reflejando una estructura financiera delimitada, en comparación a los resultados a Envasur, que muestra una mayor solidez, ya que en su prueba acida alcanzo una cifra de 2 , con un capital de trabajo eficiente, mientras que Exalmar evidencio que su situación de liquidez es más ajustada por estacionalidad y dependencias de exportaciones, Envasur se desarrolló en entorno operacional estable y predecible, aquellas diferencias reflejan la influencia del sector económico dependiendo de la estructura financiera de cada empresa.

Por otro lado, Montachana (2023) en su investigación a las empresas manufacturas, resaltando estadísticas en el sector alimenticio, evidenció que en el año 2021 el nivel de endeudamiento total fue de 0,19 reflejando un índice bajo a los pasivos

y un endeudamiento a largo plazo del 0,28, presentando posibles riesgos en su liquidez a corto plazo y mostrando un perfil con menor riesgo sobre apalancamiento, a lo contrario a los resultados de Envasur S.A se mantuvo un endeudamiento total con un promedio del 0,47, indicando que utilizo sus activos financiados por terceros en una mayor proporción, además su endeudamiento largo plazo con el 0,15, obteniendo un nivel moderado que permite que sus recursos externos no se comprometan con la estabilidad financiera, ambos casos su adecuada gestión del indicador resulta determinante para mantener una solvencia económica.

Por consiguiente, Tumbaco (2024) en su estudio destaca el análisis realizado a la empresa Ecuafeed S.A, la misma que muestra una rentabilidad neta sobre ventas del 0,29, rentabilidad del activo del 0,04 y un margen bruto del 0,30, aquellos resultados evidencian la capacidad que tiene la entidad en atribuir sus ingresos en utilidad, en comparación de Envasur que registra promedios bajos en sus indicadores tanto como el 0,01, 0,04 y 0,30, mostrando diferencias significativas en una rentabilidad sostenida, la principal similitud se enfoca que ambas entidades obtienen el mismo nivel en rentabilidad en sus activos, Ecuafeed aprovecha sus capacidades productivas en su sector con mayor volumen, mientras que Envasur refleja márgenes reducidos, posiblemente por limitaciones operativas o de mercado

Conclusiones

El análisis correspondiente a los indicadores financieros en relación con la salud financiera de Envasur S.A, permitió identificar fortalezas y debilidades en el manejo financiero de la empresa a lo largo del periodo evaluado, a continuación, se presentan las conclusiones más relevantes, con base a la información y resultados obtenidos referente a su comportamiento económico.

En cuanto los índices de liquidez se calcularon se manera adecuada en el periodo estipulado, relevando que la empresa inicio con una adecuada capacidad para poder cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, no obstante en los años posteriores presento una disminución importante en la prueba acida y liquidez corriente, indicando una variabilidad en el manejo del capital de trabajo, estadísticas reflejadas en una gestión no muy adecuada de los activos corrientes, además por factores externos que afectaron su flujo de efectivo, especialmente en periodos donde la rotación de inventarios ha sido lenta, sin evidenciar una tendencia critica.

Además en referencia a los índices de endeudamiento se determinó que la empresa mantiene una alta dependencia de financiamiento externo, a pesar de aquello el indicador a largo plazo no obtuvo cifras elevadas, sin embargo se identificó que el aumento que mantiene la empresa, puede comprometer la autonomía financiera de la empresa, aumentando riesgos al momento de obtener una disminución de ingresos, aduciendo que parte importante de los activos esta financiados con pasivos, además de aquello la situación fue compensada por parte de capital propio manteniendo cierto equilibrio entre deuda y patrimonio

Por consiguiente, los índices de rentabilidad, se evidencio con dificultades para generar utilidades sostenibles, a pesar de que en ciertos años logro cifras con un desempeño aceptable, también presento márgenes bajos o negativos, en relación a lo mencionado, Envasur se muestra con aumento de sus costos operativos, una disminución en ventas o parte de su entorno económico donde se presentan estaciones que afectan la capacidad de generar beneficios, sin embargo se ha mejorado en el último año, pero no se refleja una rentabilidad suficiente, pero se mantuvo en operación, demostrando una leve recuperación.

Finalmente, la eficiencia de índices de gestión de Envasur, reflejo indicios de incremento en ciertos aspectos, como en el manejo de inventarios y en los tiempos de recuperación de cuentas por cobrar durante los años analizados, mientras en otros

periodos hubo deficiencias operativas, pero no relevantes, indicando que los procesos de gestión se mantuvieron de manera uniforme, aunque se lograron mejoras puntuales.

Académicamente, el presente estudio evidencia un aporte especial para la comprensión del análisis financiero de la empresa Envasur S.A, presentando una visión estructurada y que permite evaluar la salud económica a lo largo del periodo estipulado, dando un énfasis de como la entidad responde ante los desafíos económicos y crisis sanitaria, no obstante, no solamente presento observaciones de cifras, si no también, expuso un análisis sobre el comportamiento en su entorno económico.

Además, dicha investigación sirve como referencia para futuros trabajos académicos basados en un diseño longitudinal, ya que analiza cada uno de los índices como liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión, adicionalmente permitiéndoles dar a conocer cómo interpretar resultados financieros y como pueden adaptar sus métodos financieros en entornos con eventualidades que puedan poner en riesgo a la entidad.

Desde lo práctico, el referente estudio ofrece tanto como a Envasur S.A y a diferentes empresas del sector manufacturero alimenticio, especialmente al atunero, sobre la relevancia que se obtiene al realizar análisis financieros de manera periódica, el mismo que permita conocer la situación real de la entidad, según los años estudiados dentro del trabajo se evidenciaron periodos de recuperación y ajustes, dando a conocer que se utilizaron estrategias de gestión dentro del entorno cambiante.

Asimismo, el análisis realizado, muestra la importancia de controlar tanto como una buena gestión del efectivo, el uso eficiente del endeudamiento, una mayor rentabilidad y optimización de los recursos, dado que la estabilidad financiera no solo depende de la admiración económica, sino también la capacidad que tiene la entidad en mantenerse entre sus obligaciones y recursos.

Por otro lado, el estudio permite que personales encargados de la empresa y demás entidades del mismo sector puedan identificar tendencias, que de alguna u otra forma puedan ser supervisadas y sean parte de la toma de decisiones que pueden contribuir con una buena posición financiera de la empresa.

Recomendaciones

Para fortalecer la planificación financiera a corto plazo, se recomienda elaborar proyecciones periódicas del flujo de caja, para obtener un buen control de los componentes del activo corriente, tanto como las cuentas por cobrar y los inventarios, lo que permitirá mejorar los indicadores de liquidez sin recurrir a un endeudamiento externo.

En estructura del endeudamiento se surge observar detalladamente las condiciones, origen y sobre todo la finalidad del endeudamiento adquirido, exponiendo que una estrategia eficiente sería reestructurar los pasivos a corto plazo o financiamientos a largo plazo, pero con tasas competitivas, también es fundamental reducir una dependencia excesiva de crédito, optando por aquella alternativa cuando sea posible.

Además, para implementar las acciones y lograr una rentabilidad sostenida, es recomendable que incluso del análisis correspondiente, la empresa debe de revisar la política de precios, reducir los costos operativos que no están siendo manejados, optimizar el proceso de gestión y que se revise la estrategia comercial, aumentando así oportunidades para ampliar su economía, asimismo es recomendable fortalecer el control presupuestarios para evitar desviaciones significativas que afecten el resultado neto.

En cuanto a la eficiencia, para la optimización de los índices de gestión de los activos operativos, es indispensable que la empresa establezca controles internos más eficientes, como sistemas de gestión de inventarios para mejorar la rotación del mismo y disminuir los días promedios de cuentas por cobrar, el cual permitirá una eficiencia operativa.

Referencias

- Alay, G. (2020). *Indicadores y Gestión Financiera como Herramienta Eficaz para el Sector Comercial*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/5496>
- Anchundia, W. (2021). *Impacto De Indicadores De Rentabilidad En Las Pymes Comerciales Durante La Pandemia Covid-19*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://doi.org/https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6277/1/UPSE-TCA-2021-0093.pdf>
- Arencibia, Y., & Hernández, F. (2007). *Selección y aplicación de técnicas, métodos e indicadores para el análisis económico-financiero y la planeación financiera: caso de estudio*. El Cid Editor.
- Bejeguen, L. (2024). *Indicadores Financieros Del Sector Comercial En La Provincia De Santa Elena, Periodo 2018-2022*. Universidad Estatal Peninsula de Santa Elena.
<https://doi.org/https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/10755/1/UPSE-TCA-2024-0004.pdf>
- Cama, K. (2021). *La toma de decisiones y indicadores financieros en la empresa Corporacion Kayser SAC*. Universidad Alas Peruanas.
https://repositorio.uap.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12990/10111/tesis_Toma.Decisiones_indicadoresFinancieros_empresa_Corporación%20Kayser%20SA C.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cámara Nacional de Pesquería. (18 de Julio de 2023). *Una década de sostener el posicionamiento en el comercio atunero mundial*.
<https://camaradepesqueria.ec/una-decada-de-sostener-el-posicionamiento-en-el-comercio-atunero-mundial/>
- Carrasco, I., & Torres, K. (2022). *Análisis a los estados financieros de empresas comerciales del sector pesquero del cantón Machala, 2020-2021*. Universidad Tecnica de Machala.
https://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/21176/1/Trabajo_Titulacion_1493.pdf
- Carrillo, Á., Galarza, S., Tipán, L., & Cando, L. (2024). *Análisis financiero empresarial: Teoría y práctica*. Universidad de las Fuerzas Armadas-ESPE.
<https://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/39292>
- Cevallos, A., Galarza Ivan, L. R., & Echeverría, L. (2025). *Indicadores financieros, operativos y de gestión. Sector Turismo*. Editorial Universidad Técnica del Norte.
<https://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/17102>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2023). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe, 2023*. Naciones Unidas.
<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/1f15f6f6-df99-409b-bfa1-b8f34a72d918/content>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2019). *NIC 1 Presentación de los Estados Financieros*.
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/document>

os/niif-2019/NIC%201%20-
%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf

- García, M. D. (2020). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017*. Universidad Señor de Sipán.
https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7208/García%20Albujar%20María%20De%20Los%20Ángeles_.pdf?sequence=6
- Gutiérrez, M. (2021). *Análisis Económico Financiero del Puerto de Santander (2018/2019)*. Universidad de Cantabria.
- Humerez, A. (2023). *Indicadores Financieros Como Herramientas Para La Toma De Decisiones Administrativas En El Sector Ferroviario Boliviano (2012-2021)*. Universidad Mayor San Andres.
<https://repositorio.umsa.bo/xmlui/bitstream/handle/123456789/32559/T-3207.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- La Constitución de la República del Ecuador. (2021). https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf
- Ley de Compañías. (2023). https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2023/04/ECLEX-PRO-MERCANTI-LEY_DE_COMPANIAS.pdf
- Ley de Régimen Tributario Interno. (2023). <https://www.infancia.gob.ec/wp-content/uploads/2023/02/14-Ley-Organica-de-Regimen-Tributario-Interno.pdf>
- Macías, F., & Delgado, M. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *Polo de Conocimiento*, 8(2).
<https://doi.org/https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9152110>
- Manobanda, M. (2022). *La planificación financiera y la rentabilidad en el Hospital Básico Moderno en la Ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo 2020*. Riobamba: Universidad Nacional de Chimborazo.
<https://doi.org/http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/8554/1/Manobanda%20Hernández%20M.%20%282022%29%20La%20planificación%20financiera%20y%20la%20rentabilidad%20en%20el%20Hospital%20Básico%20Moderno%20en%20a%20Ciudad%20de%20Riobamba%2c%20Provincia%20de%20Chimborazo>
- Matute, J. (2022). *Indicadores financieros en la industria camaronera del Ecuador, provincia de Santa Elena, período 2019 – 2021*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/9478>
- Montachana, L. (2023). *El endeudamiento como factor de crecimiento de las empresas industriales del sector manufacturero de la Provincia de Chimborazo, periodo 2021*. Universidad Nacional de Chimborazo.
<http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/11053>
- Morán, N. (2021). *Beneficios e Incentivos Tributarios y su Incidencia en la Liquidez de las Empresas del Sector Atunero de la Ciudad de Manta Provincia de Manabí*. Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil.
<http://biblioteca.uteg.edu.ec/xmlui/handle/123456789/1473>

- Murillo, E. (2019). *Rotación del inventario y su incidencia en los estados financieros*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
<https://doi.org/http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2959>
- (2011). *NiIF 7- Instrumentos Financieros: Información a Revelar*.
[https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documents/niif-2019/NiIF%207%20-%20Instrumentos%20Financieros%20\(Informaci%C3%B3n%20a%20Revelar\).pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documents/niif-2019/NiIF%207%20-%20Instrumentos%20Financieros%20(Informaci%C3%B3n%20a%20Revelar).pdf)
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., & Novillo, E. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1).
<https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- Onofre, Y., & Quispe, N. (2022). *Rotación del activo y rentabilidad sobre los activos en una empresa industrial, período 2017-2021*. Universidad Cesar Vallejo.
<https://doi.org/https://hdl.handle.net/20.500.12692/99955>
- Pazmiño, J. (2022). *Análisis E Interpretación De Indicadores Financieros Y Su Relación En Los Estados Financieros En La Compañía Green-Safe Corporation S.A*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
<https://doi.org/http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/5237/1/T-ULVR-4232.pdf>
- Peña, A., & Jeniffer, S. (2022). *Indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Noah S.A de la ciudad, Guayaquil del año 2020*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte.
<https://doi.org/http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/5608/1/T-ULVR-4556.pdf>
- Polanco, Y., Santos, P., & De la Cruz, G. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. República Dominicana: Universidad Abierta para Adultos (UAPA).
- Proaño, B. (2023). *Análisis Financiero*. Universidad del Azuay.
<https://doi.org/https://doi.org/10.33324/ceuzuay.303>
- Rossi Valverde, R., & Rossi Ortiz, R. (2023). *Análisis de las diferencias entre las medias de los indicadores financieros de empresas pesqueras en el periodo 2018-2021*. Revista Mexicana de Economía y Finanzas, Nueva ÉPOCA.
<https://doi.org/https://doi.org/10.21919/remef.v18i3.820>
- Silva, A. (2023). *Indicadores financieros del sector pesquero del Ecuador. Un análisis multivariante*. Universidad Técnica de Ambato.
<https://doi.org/https://repositorio.uta.edu.ec/server/api/core/bitstreams/b311edece-c6e9-4331-b69f-061bd8372655/content>
- SummaRatings Credit Ratings. (2024). *Informe de calificación de Riesgos Asiservy S.A, Tercera emisión de obligaciones a largo plazo*. SummaRatings.
[https://www.bolsadevaloresguayaquil.com/sigcv/Opciones%20de%20Inversion/Renta%20Fija/Prospectos/ASISERVY%20S.A/Obligaciones/Calific.%20\(3\)%20Oblig.%20Asiservy%2029-02-24.pdf](https://www.bolsadevaloresguayaquil.com/sigcv/Opciones%20de%20Inversion/Renta%20Fija/Prospectos/ASISERVY%20S.A/Obligaciones/Calific.%20(3)%20Oblig.%20Asiservy%2029-02-24.pdf)
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2023). *Concepto y fórmula de los Indicadores*. Dirección Nacional de Investigación y Estudios.

https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/recursos/referencia_indicadores.pdf

- Tomalá, A. (2021). *Los Indicadores Financieros Y Su Incidencia En La Liquidez, En Empresas Del Sector Comercial*. Universidad Estatal Península Santa Elena.
<https://doi.org/https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6288/1/UPSE-TCA-2021-0133.pdf>
- Tumbaco, D. (2024). *Evolución de indicadores financieros en el sector de la industria manufacturera de la provincia de Santa Elena, período 2019-2023*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/11642/1/UPSE-TCA-2024-0092.pdf>
- Valdiviezo, Y. (2024). *Análisis De Los Indicadores Financieros En La Comercializadora Ecuatoriana De Calzado Comecsa S.A Cantón La Libertad, Provincia De Santa Elena Periodo 2020-2022*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://doi.org/https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/11643/1/UPSE-TCA-2024-0093.pdf>
- Vergara, M. J. (2022). *Análisis de rentabilidad a la comercializadora ecuatoriana de calzado COMECSA S.A., cantón La Libertad, provincia de Santa Elena , 2017– 2021*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
<https://doi.org/https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/8583>
- Yela, R., & Fajardo, N. (2021). *Auditoría financiera y su incidencia en el manejo contable*. Grupo de capacitación e investigación pedagógica.

Apéndice A Matriz de Consistencia

Título	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Indicadores Financieros En La Empresa ENVASUR S.A., Comuna Valdivia, Provincia De Santa Elena, Periodo 2020-2024	<p>Formulación del problema general</p> <p>¿Cómo inciden los indicadores financieros en la salud financiera de la empresa ENVASUR S.A. durante el período 2020-2024?</p> <p>Sistematización de los problemas específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuáles son los índices de liquidez para calcular la capacidad de las obligaciones financieras de ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024? • ¿Cómo influye medir los índices de endeudamiento en la 	<p>Objetivo General</p> <p>Analizar los indicadores financieros en relación con la salud financiera de ENVASUR S.A. durante el período 2020-2024</p> <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Calcular los índices de liquidez en relación con la capacidad de las obligaciones financieras de ENVASUR S.A durante el periodo 2020-2024. • Medir los índices de endeudamiento en su 	Indicadores Financieros	<p>Índices de Liquidez</p> <p>Índices de Endeudamiento</p> <p>Índices de Rentabilidad</p>	<p>Liquidez corriente -Prueba Acida -Capital de trabajo</p> <p>Endeudamiento Patrimonial - Endeudamiento del activo - Apalancamiento financiero - Endeudamiento a largo plazo</p> <p>Rentabilidad neta sobre ventas -Rentabilidad neta del activo - Margen bruto</p>	<p>Enfoque:</p> <p>Cuantitativo</p> <p>Alcance:</p> <p>Descriptivo</p> <p>Métodos:</p> <p>Deductivo</p> <p>Documental</p> <p>Analítico</p> <p>Población-</p> <p>Muestra:</p> <p>Envasur S.A.</p> <p>No contiene muestra</p> <p>Instrumentos:</p> <p>Ficha documental</p>

	<p>estabilidad financiera ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024?</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿Cómo evaluar los índices de rentabilidad ante la situación financiera en ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024? • ¿Cómo examinar la eficiencia de sus activos y recursos financieros mediante de los índices de gestión en ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024? 	<p>influencia en la estabilidad financiera de ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluar los índices de rentabilidad ante la situación financiera de ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024. • Examinar la eficiencia de sus activos y recursos financieros mediante los índices de gestión en ENVASUR S.A. durante el periodo 2020-2024 		<p>Índices de Gestión</p>	<p>Rotación de activos- Rotación de inventario- Cuentas por cobrar</p>	
--	--	--	--	---------------------------	--	--

Apéndice B Ficha Documental

<div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;">  <div style="text-align: center;"> <p>Universidad Estatal Península de Santa Elena</p> <p>Facultad de Ciencias Administrativas</p> <p>Carrera de Contabilidad y Auditoria</p> </div> </div>								
Trabajo de titulación: "Indicadores financieros en la empresa ENVASUR S.A., Comuna Valdivia, Provincia de Santa Elena, periodo 2020 al 2024"								
FICHA DOCUMENTARIA PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EBNVASUR S.A								
Objetivo: Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de las razones financieras de la empresa la empresa ENVASUR S.A., Comuna Valdivia, Provincia de Santa Elena, durante el periodo 2020 al 2024								
Variable de estudio: Rentabilidad								
Dimensión	Indicadores	Formula	Resultados					Promedio
Índices de Liquidez	Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2,57	2,11	1,36	1,35	1,49	1,78
	Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2,00	1,55	0,86	0,89	0,86	1,23
	Capital de trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	3425668,6	3513256,4	850824,2	1508305	2227020	2305014,83
Índices de Endeudamiento	Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0,45	0,64	0,98	1,42	1,29	0,96
	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	0,31	0,39	0,49	0,59	0,56	0,47
	Apalancamiento financiero	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	1,45	1,64	1,98	2,42	2,29	1,96
	Endeudamiento a largo plazo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$	0,10	0,08	0,08	0,04	0,05	0,07

Índices de Rentabilidad	Rentabilidad neta sobre ventas	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	1	0	1	2	2	1
	Rentabilidad neta del activo	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	4	-1	3	5	8	4
	Margen bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Venta}}{\text{Ventas}}$	7	5	6	8	10	7
Índices de Gestión	Rotación de activos	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	0,26	0,36	0,20	0,32	0,27	0,28
	Rotación de inventario	$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario}}$	22,60	12,91	20,49	11,24	10,02	15,45
	Cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	9,01	7,01	14,57	9,56	21,70	12,37

Nota: la información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Geomayra Borbor Aquino, previo a obtener su título de, Licenciada en Contabilidad y Auditoría, título gestionado en el Instituto de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Apéndice C Cronograma 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 tutortes, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)														X	Hasta el viernes 13 de junio del 2025



Firmado electrónicamente por:
NOEMI JAEL FAJARDO BRAVO

FIRMA DEL TUTOR
CPA. Noemi Jael Fajardo Bravo Mg

FIRMA DEL ESTUDIANTE
Geomayra Lissette Borbor Aquino

Apéndice D Ficha del control de tutorías



FICHA PARA EL CONTROL DE TUTORÍAS DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Facultad:		Ciencias Administrativas				
Carrera:		Contabilidad y Auditoría				
Modalidad de Titulación:		Trabajo de Integración Curricular				
Docente tutor:		Fajardo Bravo Noemi Jael				
FECHA	HORA		NOMBRE DEL ESTUDIANTE	NIVEL Y PARALELO	DESCRIPCIÓN DE TEMAS DESARROLLADOS	TIPO DE TUTORÍA
	INICIO	FIN				
12/03/2025	14:30	15:00	BORBOR AQUINO GEOMAYRA LISSETTE	8vo semestre	Revisión información sobre el análisis de acuerdo con los objetivos y tema, introducción	TITULACIÓN
14/03/2025	15:00	15:30	BORBOR AQUINO GEOMAYRA LISSETTE	8vo semestre	Se planteo el alcance, marco conceptual, cambios en el tema	
25/04/2025	19:30	20:00	BORBOR AQUINO GEOMAYRA LISSETTE	8vo semestre	Revisión de información sobre el análisis de acuerdo con los objetivos marco referencial, resultados	
14/05/2025	18:30	19:30	BORBOR AQUINO GEOMAYRA LISSETTE	8vo semestre	Revisión de información sobre el análisis de acuerdo con cada objetivo y resultados y discusión.	
05/06/2025	19:00	21:00	BORBOR AQUINO GEOMAYRA LISSETTE	8vo semestre	Revisión de información las conclusiones, discusión de acuerdo con cada objetivo y su resultado., recomendaciones.	
09/06/2025	11:00	12:00	BORBOR AQUINO GEOMAYRA LISSETTE	8vo semestre	Revisión de información preliminar de TIC de todos los capítulos, resumen y anti-plagio.	
12/06/2025	19:30	11:00	BORBOR AQUINO GEOMAYRA LISSETTE	8vo semestre	Revisión de información final de TIC, anti plagio tutor.	
13/06/2025					ENTREGA DE INFORME	
OBSERVACIONES DEL DOCENTE:						



Firmado electrónicamente por:
NOEMI Jael FAJARDO
BRAVO

FIRMA DEL TUTOR

CPA. Noemi Jael Fajardo Bravo Mg

FIRMA DEL ESTUDIANTE

Geomayra Lissette Borbor Aquino

Apéndice E Datos Contables ENVASUR S.A

AÑO S	Activo Total	Activo Corriente	Inventarios	Cuentas por Cobrar	Pasivo Total	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	Patrimonio Neto	Ventas Netas	Costo de Ventas	Utilidad Neta
2020	7.817.104,32	5.604.000,96	1.243.546,66	3.369.331,98	2.433.299,65	2.178.332,34	254.967,31	5.383.804,67	30.356.572,90	28.109.277,36	341.182,20
2021	8.731.202,42	6.670.529,85	1.786.883,10	3.469.363,42	3.413.302,64	3.157.273,48	256.029,16	5.317.899,78	24.323.028,90	23.063.662,40	86.659,14
2022	5.228.144,38	3.222.836,28	1.194.593,12	1.795.168,07	2.587.007,03	2.372.012,12	214.994,91	2.641.137,29	26.164.336,24	24.482.734,62	161.223,83
2023	7.615.369,05	5.814.917,11	1.964.070,61	2.524.539,41	4.465.274,90	4.306.612,09	158.662,81	3.150.094,15	24.129.758,20	22.081.363,75	415.311,20
2024	8.464.429,00	6.760.546,00	2.856.051,00	1.460.861,00	4.764.912,00	4.533.526,00	231.386,00	3.699.517,00	31.704.935,00	28.603.403,00	679.193,00