



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis financiero comparativo en OSTRATEK S.A bajo escenarios de
COVID 19.**

**TORRES PUCHAICELA VERONICA ELIZABETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**VILLALTA SOTOMAYOR MARIA JOSE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis financiero comparativo en OSTRATEK S.A bajo escenarios
de COVID 19.**

**TORRES PUCHAICELA VERONICA ELIZABETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**VILLALTA SOTOMAYOR MARIA JOSE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Análisis financiero comparativo en OSTRATEK S.A bajo
escenarios de COVID 19.**

**TORRES PUCHAICELA VERONICA ELIZABETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**VILLALTA SOTOMAYOR MARIA JOSE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

VERDEZOTO REINOSO MARIANA DEL ROCIO

**MACHALA
2022**

ANÁLISIS FINANCIERO COMPARATIVO EN OSTRATEK S.A. BAJO ESCENARIOS DE COVID -19

por María José Villalta Sotomayor

Fecha de entrega: 07-sep-2022 06:50p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1894710837

Nombre del archivo: ANALISIS_DE_CASOS__TORRES_Y_VILLALTA.docx (5.58M)

Total de palabras: 43832

Total de caracteres: 243645

ANÁLISIS FINANCIERO COMPARATIVO EN OSTRATEK S.A. BAJO ESCENARIOS DE COVID -19

INFORME DE ORIGINALIDAD

7 %

INDICE DE SIMILITUD

7 %

FUENTES DE INTERNET

2 %

PUBLICACIONES

2 %

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	legal.legis.com.co Fuente de Internet	1 %
2	inba.info Fuente de Internet	<1 %
3	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<1 %
4	www.scribd.com Fuente de Internet	<1 %
5	revistas.unilibre.edu.co Fuente de Internet	<1 %
6	qdoc.tips Fuente de Internet	<1 %
7	www.clubensayos.com Fuente de Internet	<1 %
8	dspace.utpl.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
9	sichuanlab.com Fuente de Internet	<1 %

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

Las que suscriben, TORRES PUCHAICELA VERONICA ELIZABETH y VILLALTA SOTOMAYOR MARIA JOSE, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Análisis financiero comparativo en OSTRATEK S.A bajo escenarios de COVID 19., otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Las autoras declaran que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

TORRES PUCHAICELA VERONICA ELIZABETH

0706612694

VILLALTA SOTOMAYOR MARIA JOSE

0706403789

DEDICATORIA

A mis padres Livio Torres y Melva Puchaicela quienes, con su paciencia, esfuerzo, amor, ejemplo de perseverancia, me han enseñado a enfrentarme a mis miedos, me han dado la seguridad para poder asumir nuevas responsabilidades, para conseguir mis metas propuestas. A mis hermanos Jorge, Maritza, Fabian, Danny, Marcelo y Rosybel, quienes han estado a mi lado apoyándome en todo momento y por ser una de mis mayores razones de superación. A toda mi familia especialmente a Fernando Ajila, Nancy Carbay, Gilberto Ajila; quienes se alegran de mis logros, que, con sus oraciones y consejos me han motivado para ser una mejor persona. Finalmente quiero dedicar este trabajo de titulación a la Universidad Técnica de Machala porque gracias a su oportunidad brindada hoy en día puedo cumplir este objetivo tan anhelado.

-Verónica Elizabeth Torres Puchaicela

El presente trabajo de titulación se lo dedico en primer lugar a Dios, por darme la vida, salud y la oportunidad de llegar a este momento tan deseado en mi formación académica. A mis padres Sandra Patricia Sotomayor y Walter Fernando Villalta, mi ejemplo a seguir, a quienes les debo tanto en la vida, y por quienes he hecho todo lo posible para que se sientan orgullosos y vean fruto de lo que han cultivado durante todos estos años de dedicación hacia mi vida académica. A mi hermana María Fernanda Villalta quien, en su temprana edad, ha sido verdaderamente un apoyo incondicional en todo este proceso. A mis queridos abuelitos Natalia Diaz, Guillermo Sotomayor, Odalia Ordoñez y Walter Villalta; que gracias a Dios me sigue dando la dicha de tenerlos a mi lado, constituyendo un pilar fundamental en mi formación como persona y profesional, a través de sus valiosos consejos, impulso a seguir adelante y el acompañamiento en cada etapa de mi vida.

-María José Villalta Sotomayor

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por escuchar mis oraciones, brindarme salud, entendimiento, amor, y las oportunidades divinas para que mis metas que, algún día me he trazado se vayan realizando.

A mis padres Livio Torres y Melva Puchaicela, por haber depositado sus consejos, confianza y apoyo constante en mí. A mis hermanos por estar a mi lado y darme razones para superarme. A mi familia en general y en especial a Nancy Carbay, Gilberto Ajila, Fernando Ajila, por demostrarme su apoyo incondicional, darme sus consejos y sentirse orgullosos de quien soy.

A mi tutora de titulación, Ing. Mariana Verdezoto por su paciencia y dedicación en cada detalle de este trabajo de titulación. A mis docentes porque, esta formación profesional no hubiera sido posible sin sus enseñanzas, experiencias, anécdotas y motivaciones constantes.

A María José Villalta, amiga y compañera de trabajo de titulación persona que, con su dedicación, responsabilidad y conocimiento ha contribuido para que este trabajo sea posible y de tal manera podamos alcanzar nuestro objetivo deseado. Por último, a mis compañeros y compañeras, por su entrega, amistad, responsabilidad y ayuda.

-Verónica Elizabeth Torres Puchaicela

Ante todo, agradezco a Dios, a Jesús y a la Virgen María por ser mis acompañantes incondicionales, por ser mi fortaleza en momentos de debilidad, por haberme otorgado la oportunidad de empezar mis estudios universitarios y haberme ayudado a concluir este paso hacia mi futuro profesional tan deseado.

Agradezco infinitamente a toda mi familia, en especial a mis padres Walter Villalta y Patricia Sotomayor, porque sin su apoyo incondicional desde mi infancia, no estaría en donde estoy ahora, motivándome a seguir adelante en mis momentos de debilidad y brindándome el total acompañamiento, a través de su comprensión, compañía en las agotadoras noches de estudio y ante todo por sus consejos.

A la Universidad Técnica de Machala, por brindarme una enseñanza de calidad a través de admirables docentes que tuve la oportunidad de tener a lo largo de mi carrera, otorgándome su conocimiento y experiencia que lo pude poner en práctica en este proceso. Así como también quiero extender un especial agradecimiento a nuestra tutora de este Trabajo de Titulación, la Ing. Mariana Verdezoto, excelente docente y persona, por su esfuerzo y dedicación al dirigirnos en todo el proceso para cumplir con éxito este requisito y desarrollar una investigación de calidad.

A la empresa “Ostratek” que nos dieron la oportunidad de desarrollar nuestro trabajo de titulación a través de la proporción de información necesaria para su elaboración y así demostrar la calidad de conocimiento adquirida durante estos años de estudio.

Y, por último, pero no menos importante, estoy muy agradecida con mi compañera de tesis, Verónica Torres, a quien puedo llamar amiga, por la constante y amena comunicación que hemos entablado para la culminación de esta tesis, creando un ambiente de trabajo agradable que, entre bromas, risas y hasta enojos, hemos culminado exitosamente esta investigación en el que hemos puesto todo nuestro esfuerzo.

-María José Villalta Sotomayor

RESUMEN

El objetivo general de este trabajo ha sido comparar la interpretación, análisis y diagnóstico de los estados financieros de OSTRATEK S.A. previo y durante la pandemia de COVID 2019, su alcance, fue describir los métodos analíticos básicos para los estados financieros, hasta realizar el análisis de mismos en función de la tendencia, estructura e indicadores financieros, de los periodos 2019, 2020 y 2021, para comparar y determinar en qué medida la situación financiera de la empresa se ha visto afectada por la pandemia. La metodología empleada consistió en el método deductivo, investigación analítica-descriptiva, enfoque cuantitativo, paradigma positivista, diseño no experimental, técnica de encuesta cerrada mediante cédulas de cuestionarios con preguntas dicotómicas; el muestreo no estadístico basado en el criterio de elección del investigador, la validez de expertos y la fiabilidad por medio de la fórmula Kuder-Richardson. Entre los resultados se refleja que la administración de la empresa Ostratek S.A., no ha ejecutado una valoración dinámica del comportamiento de los componentes de los estados financieros a raíz de la emergencia sanitaria Covid 19 como mecanismo de detección de errores administrativos, además, experimentó dificultades en el flujo de efectivo como resultado de la interrupción de las operaciones, la variación de los costos de explotación, la pérdida de ingresos y el incumplimiento de las obligaciones a corto plazo. Finalmente se concluye que en el periodo 2020 existió una disminución en las ventas de camarón y un considerable aumento del Pasivo Corriente que sobrepasa el monto del Activo Corriente, en efecto los problemas de liquidez y solvencia, lo que provoca que hasta el 2021, existan ciertas variaciones significativas que merecen especial atención y mejora, sirviendo este trabajo como punto de partida para la gestión de medidas correctivas, mitigar variaciones negativas que a su vez garanticen la estabilidad y mejora de la camaronera Ostratek S.A.

Palabras claves: Análisis Financiero, Indicadores Financieros, Estados Financieros, Covid- 19, sector camaronero.

ABSTRACT

The general objective of this research is to compare the interpretation, analysis and diagnosis of the financial statements of OSTRATEK S.A. before and during the COVID pandemic 2019, its extent was to describe the basic analytical methods for the financial statements, to carry out their analysis in terms of the trend, structure and financial indicators for the periods 2019, 2020 and 2021, in order to compare and determine the impact of the pandemic on the financial situation of the company. The methodology employed consisted of the deductive method, analytical-descriptive research, quantitative approach, positivist paradigm, non-experimental design, closed survey technique using questionnaires with dichotomous questions; non-statistical sampling based on the researcher's choice criteria, expert validity and reliability by means of the Kuder-Richardson formula. The results show that the management of Ostratek S.A. Company has not performed a dynamic assessment of the behaviour of the components of the financial statements as a result of the Covid 19 health emergency as a mechanism for detecting administrative errors. In addition, it experienced difficulties in cash flow as a result of the interruption of operations, the variation of operating costs, the loss of income and the non-fulfilment of short-term obligations. Finally it is concluded that in the period 2020 there was a decrease in shrimp sales and a considerable increase in Current Liabilities that exceeds the amount of Current Assets, in effect the problems of liquidity and solvency, which causes that until 2021, there are certain significant variations that deserve special attention and improvement, thus serving this analysis as a starting point for the management of corrective measures, mitigating negative variations that in turn ensure the stability and improvement of the shrimp company Ostratek S.A.

Keywords: Financial Analysis, Financial Indicators, Financial Statements, Covid-19, shrimp sector.

INDICE GENERAL

NOTA DE ACEPTACIÓN.....	4
GRADO DE COINCIDENCIA TURNITIN.....	5
CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL.....	6
REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL.....	6
DEDICATORIA.....	7
AGRADECIMIENTO.....	8
RESUMEN.....	10
ABSTRACT.....	11
INTRODUCCIÓN.....	19
1 CAPÍTULO I GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO.....	25
1.1. Definición y contextualización del Objeto de estudio.....	25
1.2. Hechos de Interés.....	31
1.3. Objetivos de la Investigación.....	33
2. CAPÍTULO II FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO.....	35
2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia.....	35
2.2. Bases teóricas de la investigación.....	40
2.2.1. <i>Análisis Financiero</i>	40
2.2.1.1 <i>Métodos analíticos básicos</i>	42
2.2.1.2 <i>Estados financieros básicos</i>	53
3. CAPÍTULO III PROCESO METODOLÓGICO.....	71
3.1. Diseño o Tradición de la Investigación seleccionada.....	71
3.1.1. <i>Enfoque cuantitativo</i>	72
3.1.2. <i>Paradigma positivista</i>	72
3.1.3. <i>Método de investigación deductiva</i>	72
3.1.4. <i>Tipo de investigación analítica-descriptiva</i>	73
3.1.5. <i>Diseño no experimentall</i>	74
3.1.6. <i>Técnica aplicación de encuesta</i>	74
3.1.7. <i>Escala de medición preguntas cerradas dicotómicas</i>	75
3.1.8. <i>Validez de instrumentos de recolección de datos</i>	75
3.1.9. <i>Fiabilidad del instrumento de recolección de datos</i>	75
3.1.9.1 <i>Fórmula Kuder-Richardson</i>	75
3.1.10. <i>Unidades de estudio muestreo no estadístico</i>	76
3.1.10.1 <i>Población</i>	76

3.1.10.2	<i>Muestra.</i>	78
3.1.10.3	<i>Muestreo no estadístico intencional o juicio propio.</i>	79
3.1.11.	<i>Participantes gerente, directora financiera, contadora y auxiliar contable.</i>	79
3.2.	Proceso de recolección de datos en la investigación	80
3.3.	Sistema de categorización en el análisis de los datos	81
4.	CAPÍTULO IV RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN	84
4.1.	Descripción y argumentación teórica de resultados	84
4.1.1.	<i>Resultados de la investigación.</i>	84
4.1.1.1	Análisis por indicadores	84
4.1.1.2	Análisis por subdimensión	99
4.2.	Discusión	104
4.2.1.	<i>Aporte práctico de la investigación.</i>	107
4.2.1.1	<i>Análisis Horizontal.</i>	109
4.2.1.2	<i>Análisis Vertical.</i>	124
4.2.1.3	<i>Análisis de indicadores financieros</i>	132
4.2.1.4	<i>Análisis de estados financieros de base común</i>	142
4.2.1.5	<i>Informe Financiero Comparativo periodos 2019 – 2020 – 2021.</i>	149
4.3.	Conclusiones	154
4.4.	Recomendaciones	156
5.	BIBLIOGRAFÍA	157
6.	ANEXOS	171

LISTA DE FIGURAS

Figura 1 <i>Evolución del Precio Promedio Anual / Libra 2014 - 2021</i>	26
Figura 2. <i>Exportaciones de Camarón Ecuatoriano- enero 2019 a octubre 2021</i>	27
Figura 3. <i>Planificación para la recolección de datos</i>	81
Figura 4. <i>Resultados indicador variación absoluta</i>	84
Figura 5. <i>Resultados indicador variación relativa</i>	85
Figura 6. <i>Resultados indicador estructura financiera</i>	86
Figura 7. <i>Resultados indicador estados financieros de base común</i>	87
Figura 8. <i>Resultados del indicador activo</i>	88
Figura 9. <i>Resultados del indicador pasivo</i>	89
Figura 10. <i>Resultados del indicador patrimonio</i>	90
Figura 11. <i>Resultados del indicador ingresos</i>	91
Figura 12. <i>Resultados de indicador costos</i>	92
Figura 13. <i>Resultados del indicador gastos</i>	93
Figura 14. <i>Resultados indicadores de liquidez</i>	94
Figura 15. <i>Resultados indicadores de solvencia</i>	95
Figura 16. <i>Resultados indicadores de rentabilidad</i>	96
Figura 17. <i>Resultados indicadores de gestión</i>	97
Figura 18. <i>Resultados del subdimensión análisis horizontal</i>	99
Figura 19. <i>Resultados de la subdimensión análisis vertical</i>	100
Figura 20. <i>Resultados de la subdimensión análisis estados financieros de base común</i>	100
Figura 21. <i>Resultados de la subdimensión estado de situación financiera</i>	101
Figura 22. <i>Resultados de la subdimensión estado de resultados integrales</i>	102
Figura 23. <i>Resultados del subdimensión análisis indicadores financieros</i>	103
Figura 24. <i>Variación del Activo 2019-2021</i>	111
Figura 25. <i>Variación de activo corriente 2020-2019</i>	111
Figura 26. <i>Variación de Activo Corriente 2020-2021</i>	112
Figura 27. <i>Variación De Activo No Corriente 2019-2020</i>	113
Figura 28. <i>Variación De Activo No Corriente 2020-2021</i>	114
Figura 29. <i>Variación del Pasivo 2019-2021</i>	114
Figura 30. <i>Variación de Pasivo Corriente 2019-2020</i>	115
Figura 31. <i>Variación de Pasivo Corriente 2020-2021</i>	116
Figura 32. <i>Variación de Pasivo no Corriente 2019-2020</i>	116
Figura 33. <i>Variación de Pasivo no Corriente 2020-2021</i>	117
Figura 34. <i>Variación del Patrimonio 2020-2019</i>	118
Figura 35. <i>Variación Del Patrimonio 2020-2021</i>	118
Figura 36. <i>Variación del Estado de Resultados 2019-2020</i>	122
Figura 37. <i>Variación del Estado de Resultados 2020-2021</i>	123
Figura 38. <i>Análisis Estructural Del Activo Corriente y no Corriente en relación al Activo Total 2019-2021</i>	126
Figura 39. <i>Estructura del Activo Corriente 2019-2021</i>	126
Figura 40. <i>Estructura del Activo No Corriente 2019-2021</i>	127
Figura 41. <i>Análisis Estructural del Pasivo y Patrimonio en relación al Activo Total 2019,2020,2021.</i>	128
Figura 42. <i>Análisis Estructural del Estado de Resultados Integral 2019,2020 y 2021</i>	131
Figura 43. <i>Indicadores de liquidez</i>	132

Figura 44. <i>Indicadores de solvencia</i>	134
Figura 45. <i>Indicadores de Rentabilidad</i>	136
Figura 46. <i>Indicadores de gestión- Rotación de Cartera</i>	138
Figura 47. <i>Indicadores de gestión- Rotación de Activo Fijo – Rotación de Ventas</i>	139
Figura 48. <i>Indicadores de gestión- Período Medio de Cobranza - Período Medio de Pago</i>	140
Figura 49. <i>Indicadores de gestión - impacto gastos administración y ventas</i>	141

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. <i>Indicadores Financiero del sector dedicado a la explotación de criaderos de camarón 2016-2020</i>	29
Tabla 2. <i>Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera</i>	109
Tabla 3. <i>Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales 2019-2021</i>	120
Tabla 4. <i>Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2019-2021</i>	124
Tabla 5. <i>Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral 2019-2021</i>	129
Tabla 6. <i>Indicadores de liquidez</i>	132
Tabla 7. <i>Indicadores de solvencia</i>	133
Tabla 8. <i>Indicadores de Rentabilidad</i>	135
Tabla 9. <i>Indicadores de Gestión</i>	138
Tabla 10. <i>Estado de situación financiera de base común periodos 2019,2020 y 2021</i>	142
Tabla 11. <i>Estado de resultados de base común periodos 2019,2020 y 2021</i>	146

LISTA DE CUADROS

Cuadro 1 Razones financieras.....	46
Cuadro 2. Indicadores de liquidez.....	48
Cuadro 3. Indicadores de solvencia	49
Cuadro 4. Indicadores de Rentabilidad.....	50
Cuadro 5. Indicadores de Gestión.....	52
Cuadro 6. Clasificación del activo	59
Cuadro 7. Clasificación de los pasivos.....	61
Cuadro 8. Clasificación del patrimonio	63
Cuadro 9. Metodología de la Investigación Cuantitativa	71
Cuadro 10. Matriz de operacionalización	83

LISTA DE ANEXOS

Anexo 1 <i>Árbol de problemas</i>	171
Anexo 2 <i>Matriz de metodología aplicada</i>	172
Anexo 3 <i>Modelo de encuesta</i>	172
Anexo 4 <i>Medición de la Fiabilidad</i>	178
Anexo 5 <i>Carta de Autorización</i>	179

INTRODUCCIÓN

En el mundo, varias empresas se han visto afectadas, tanto financiera y económicamente a causa de un virus altamente contagioso, que, inició en la pequeña ciudad de China “Wuhan” y se expandió en todos los países del mundo, dando origen al brote pandémico COVID-19, declarado como tal por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) a inicios del año 2020.

El nivel de transmisibilidad de este virus conlleva a la aplicación de distintas medidas sanitarias, dictadas por los diferentes Estados, con el fin de frenar la propagación del mismo, entre ellas se menciona: la cuarentena obligatoria de la población, toques de queda, cierre de las fronteras, puertos, aeropuertos, aplicación de aforo en locales, entre otras medidas; ocasionando la interrupción de las actividades productivas, presión financiera y el desequilibrio en el desarrollo de la economía en todos los países, considerándose así como, la primera vez desde el año 1870 que se ha experimentado una reducción del producto per cápita y también es estimada como una peor recesión desde la Segunda Guerra Mundial (Banco Mundial, 2020).

Tal recesión fue inevitable en Ecuador, puesto que el nivel de incertidumbre causada por la pandemia, afectó principalmente a las empresas del sector exportador, para lo cual Paladines et al. (2020), mencionan que, a causa del aislamiento de la población bien sea total o parcial, China, Estados Unidos y Europa, países considerados como los mercados más potenciales han contraído su economía, puesto que las afectaciones han recaído en los principales productos de exportación.

Sin embargo los profesionales de la salud se han encontrado en el constante trabajo de encontrar una manera de hacer frente a este problema y mediante las gestiones gubernamentales, se llevó a cabo el plan de inoculación, acto que impulsó el inicio de la reactivación en la economía del país de modo que, se active la generación de las variaciones económicas – financieras en las entidades empresariales, las cuales ameritan un análisis financiero exhaustivo de los estados financieros que permitan a los empresarios y usuarios de la información conocer en qué medida el COVID-19 afectó su desempeño, determinar la situación actual y tomar de decisiones acertadas.

Por lo tanto la presente investigación se orienta a realizar un análisis financiero comparativo en OSTRATEK S.A bajo escenarios de COVID-19, tema que pone en evidencia la insuficiente información analítica comparativa de los estados financieros ante escenarios de COVID 19, misma que existe por la información económica - financiera desprovista de la aplicación de procedimientos analíticos, la desatención del desempeño económico - financiero en los periodos 2019, 2020 y 2021, lo cual tiene una afectación en la disposición de la información financiera para la toma de decisiones y crea incertidumbre de la perspectiva a futuro en el desempeño económico - financiero en OSTRATEK S.A. bajo escenarios de COVID 19.

Por tal motivo es importante considerar necesario plantearse la interrogante ¿Cuál es la interpretación, análisis y diagnóstico de los estados financieros de OSTRATEK S.A. previo y durante la pandemia COVID 19?, en relación a la solución de la pregunta generadora, el presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal comparar la interpretación, análisis y diagnóstico de los estados financieros de OSTRATEK S.A. previo y durante la pandemia de COVID 19 mediante el empleo de indicadores financieros para la toma de decisiones acertadas.

Este trabajo tiene el propósito de dar respuesta a los vacíos de conocimiento existentes, sobre la aplicación de herramientas analíticas financieras, como instrumento de evaluación e indagación científica a través de la presentación de información teórica sustentada con referencias de alto impacto, aplicación de técnicas de investigación, metodología y demostración de resultados.

Por lo tanto, la presente investigación se justifica bajo un aspecto práctico, en base a la necesidad de aportar a la empresa OSTRATEK S.A con información analítica generada a través de la evaluación de los estados financieros en función de la tendencia, estructura e indicadores financieros con propósitos comparativos previos y durante escenarios de COVID-19, que brinde conocimiento sobre el desarrollo y los resultados de la entidad en el pasado, presente y la perspectiva futura, para que, este sea útil para prevenir situaciones contraproducentes y tomar las decisiones más adecuadas que garanticen su estabilidad económica y cumplimiento de sus objetivos.

Este trabajo se justifica metodológicamente, útil para los empresarios puesto que para su empresa en el momento de reestructurar los estados financieros y /o aplicación de análisis financiero le resulta necesario conocer los procedimientos y las bases teóricas fidedignas, que den respaldo a la información para poder llegar a una conclusión o toma de decisiones, además de ello representa atractivo para la comunidad investigadora, por la las bases teóricas empleadas.

En el ámbito social esta investigación es de gran aporte para el gerente y los propietarios de la empresa OSTRATEK S.A. como una herramienta relevante para la toma de decisiones y planificación financiera ordenada. Además, contribuye a las empresas del sector camaronero como un punto de referencia para el mejoramiento e incorporación de herramientas financieras que les permita reducir la incertidumbre ante la perspectiva económica a futuro, así mismo es un instrumento útil que benéfica a las entidades financieras en la revisión del colateral previo al otorgamiento de crédito a entidades prestatarias.

Por consiguiente, existen innumerables investigaciones que se relacionen a la aplicación de indicadores financieros en el contexto de la administración financiera, sin embargo, al referirse al análisis financiero comparativo de una empresa camaronera estas disminuyen. Desde el enfoque general es menester llevar a cabo indagaciones que correspondan a referenciar teóricamente el objeto de estudio, la cual se plantea a través de contextos diferentes, conservando la esencia del presente estudio.

En este sentido, el análisis financiero está basado bajo fundamentos teóricos descritos por autores tales como Gitman (2003), Van Horne y Wachowicz (2003), Mejía et al. (2021); la mención de la importante y estrecha relación existente entre la toma de decisiones y el análisis financiero por investigadores como Marcillo et al. (2021), Muñoz (2018), Herrera et al. (2016); la notable investigación realizada por Ochoa y Toscano (2012), en donde redactan cronológicamente la literatura publicada sobre las técnicas de análisis de los estados financieros a través de los años; el análisis de los estados financieros por: Perdomo (2003), Macías (1979), Wild et al. (2007), entre otros.

Así mismo a lo largo del tiempo, se han publicado diversos enfoques dedicados al estudio del análisis financiero tales como, el artículo elaborado por los investigadores Carchi et

al. (2020), quienes, definen el análisis financiero como la clave de las finanzas administrativas; la alusión a la fundamental tarea del análisis financiero para determinar el desempeño y la situación actual de una entidad por la investigadora Nava, M. (2009), la importancia de la aplicación de los indicadores financieros de liquidez por Herrera et al. (2016), de solvencia por Cadena et al. (2020); de rentabilidad por Gitman y Zutter (2012), y de gestión, por el análisis horizontal definido por Salazar (2017); una perspectiva sobre la evolución en la utilización de tales razones financieras descrita por Ibarra (2006); entre otros investigadores que han basado sus estudios en tal sobresaliente herramienta, el análisis financiero.

Es ineludible citar textualmente lo expresado específicamente por la autora Barreto (2020), en su publicación, quien a su vez cita a Martínez y Quiroz (2017), referente a la aplicación de un análisis financiero a una empresa, manifiesta que un correcto análisis de estados financieros e interpretación de los mismos inciden positivamente, puesto que, dentro de un periodo establecido, la toma de decisiones en torno a las variaciones y tendencias de la solvencia, liquidez, gestión y rentabilidad serán más efectivas y oportunas.

Como antecedentes internacionales, los autores: Barreto (2020), Santos et al. (2018), Álvarez et al. (2021), Puerta et al. (2018), quien cita a su vez a Gibson (2013); Weygandt et al. (2014), Yindenaba (2017), expresan que ante la constante evolución de las empresas y fenómenos actuales, es de suma importancia la aplicación de una herramienta que mantenga una información actualizada sobre las operaciones y el comportamiento de las entidades, siendo esta el análisis financiero, bajo un análisis vertical, horizontal y ratios financieros.

En relación a los antecedentes nacionales, varios autores han realizado diversos análisis financieros a empresas del país, tal como la investigación de los autores: Ochoa et al. (2018), a las medianas empresas comerciales del cantón Milagro, así como también los autores Álvarez et al. (2021), en su publicación denominada Covid-19: Impacto económico en las exportaciones del sector camaronero ecuatoriano en el periodo 2019-2020. Paladines et al. (2020), en su artículo titulado: Implicaciones contables de los efectos del Covid-19 en el sector camaronero del Ecuador.

Para finalizar con los antecedentes locales, se tiene a los autores como, Muñoz (2018), en su investigación que lleva como título Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, que está enfocada en análisis de la situación económica según resultados de los estados financieros del sector camaronero en los cantones Huaquillas, Arenillas y Santa Rosa de la provincia de El Oro, durante los últimos años, con el propósito de determinar sus indicadores financieros. Crespo et al. (2018), en su revista titulada: Análisis Financiero aplicable al sector camaronero del cantón Machala de la empresa Marecillos S.A.

La metodología empleada en este trabajo es el método deductivo, investigación analítica-descriptiva, enfoque cuantitativo, paradigma positivista, diseño no experimental, la técnica aplicación de encuesta cerrada mediante cédulas de cuestionarios atribuidas al gerente, directora financiera, contadora y auxiliar contable, mediante preguntas dicotómicas; utilizando el análisis de muestreo no estadístico basado en el criterio de elección del investigador. La validez del instrumento tiene la aprobación de cinco expertos en el área de administración financiera, y la fiabilidad está medida con la fórmula Kuder-Richardson de manera que, esta ha conducido a la correcta ejecución y seguridad de los resultados.

Entre los resultados se refleja que la administración de la empresa Ostratek S.A., no ha ejecutado una valoración dinámica del comportamiento de los componentes de los estados financieros a raíz de la emergencia sanitaria Covid 19 como mecanismo de detección de errores administrativos, además, experimentó dificultades en el flujo de efectivo como resultado de la interrupción de las operaciones, la variación de los costos de explotación, la pérdida de ingresos y el incumplimiento de las obligaciones a corto plazo.

Para concluir en el periodo 2020 existió una disminución en las ventas de camarón y un considerable aumento del Pasivo Corriente que sobrepasa el monto del Activo Corriente, en efecto los problemas de liquidez y solvencia, lo que provoca que hasta el 2021, existan ciertas variaciones significativas que merecen especial atención y mejora, sirviendo este trabajo como punto de partida para la gestión de medidas correctivas, mitigar variaciones negativas que a su vez garanticen la estabilidad y mejora de la camaronera Ostratek S.A.

Por lo tanto, para dar cumplimiento a lo estipulado en las respectivas normas que regulan la aplicación de resolución de casos, el presente trabajo de investigación, esta segmentado por:

En el primer apartado se detalla la introducción que abarca la naturaleza y el alcance del problema investigado, la justificación, objetivo general, metodología, técnicas utilizadas, principales resultados con sus referidas conclusiones; además en el capítulo I: se hace referencia a las generalidades del objeto de estudio del cual se derivan las definiciones y contextualización del objeto de estudio, los hechos de interés y objetivos de investigación. Por otra parte, en el capítulo II denominado fundamentación teórico- epistemológica del estudio, se dirige a conseguir la descripción del enfoque epistemológico de referencia y las bases teóricas de la investigación.

Acto seguido el capítulo III se sujeta a indicar el proceso metodológico la cual se orienta al diseño o tradición de investigación seleccionada, el proceso de recolección de datos en la investigación y el sistema de categorización en el análisis de los datos.

Así mismo se presenta el capítulo IV el cual conlleva a la descripción y argumentación teórica de los resultados, conclusiones y recomendaciones; finalmente en el apartado de las referencias se presenta un conjunto de artículos científicos y documentos seleccionados cuidadosamente que han sido analizados e incorporados por los investigadores para que den fundamentos sólidos al lector para poder llevar a cabo la investigación.

1 CAPÍTULO I GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1. Definición y contextualización del Objeto de estudio

Los constantes cambios globales amenazan y crean incertidumbre en las empresas del Ecuador, por lo tanto, los empresarios se han visto en la necesidad de tomar acciones que les permita permanecer activas, sean competitivas que además consigan los beneficios esperados, por ello es de relevancia la aplicación de la toma de decisiones acertadas respaldada de estudios con aplicaciones de herramientas financieras que permitan conocer la realidad de la empresa en base a comparaciones, análisis y diagnóstico.

Por ello, el presente trabajo de investigación se dirige realizar la comparación de la interpretación, análisis y diagnóstico de los estados financiero de Ostratek S.A de la ciudad de Machala de los periodos 2019, 2020 y 2021 a través del análisis los estados financieros en función de la tendencia, estructura e indicadores financieros que determinan la liquidez, la rentabilidad, la solvencia y la gestión, en cada uno de los periodos señalados; y por ende ser una base para la toma de decisiones. La selección de los tres periodos fue bajo el fin de determinar la variabilidad relevante o significativa reflejada en la cuantía de la información analítica y conocer en qué medida el Covid-19 impactó la situación financiera de la entidad.

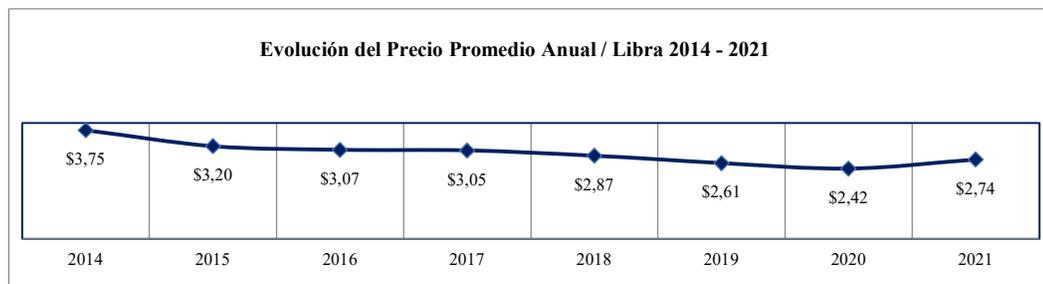
Durante el transcurso de los años, el sector camaronero, al producir un alimento rico en proteínas, ha representado un componente fundamental en la seguridad alimentaria mundial y por ende en la generación de empleos e ingresos para cada uno de los países dedicados a la actividad, siendo un negocio que crece rápidamente a nivel global.

Actualmente, este sector se ha visto afectado por la pandemia del COVID-19, quien frenó considerablemente la producción mundial de camarón en 2020 y por ende la demanda. Tales afectaciones fueron descritas por la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura [ONUAA] (2020), mencionando en un informe de mercado que dicha emergencia sanitaria suscitada, provocó en la producción camaronera mundial de camarón del 2020 el pronóstico general de una caída del 30 al 50 por ciento; presentando como fundamento a lo suscitado en las actividades de cultivo del continente asiático, las cuales disminuyeron su ritmo de manera considerable, provocando que la

temporada destinada a la acuicultura se desplazara 2 a 3 meses de su periodo normal; así mismo menciona que Andhra, mayor estado productor de India, en comparación con el año anterior, evidenció una disminución del 60% en sus reservas de estanque; para concluir con el caso de la baja en los suministros en América Latina de mayor a junio.

El fragmento del informe demuestra puntualmente la situación de los continentes en donde residen los países productores de camarón, la cual es desfavorable en términos de producción y demanda. En consecuencia, “debido al nuevo panorama mundial, el precio de camarón en relación con el primer semestre del 2020 se cotizaba \$2,46 por libra; 0,06% por debajo del promedio del primer semestre del 2019” (Álvarez et al., 2021, p. 4). Estadística que se corrobora en el Figura 1 elaborado por la Cámara Nacional de Acuicultura [CNA], en el que se evidencia que, en 2020, en un rango de comparación de 8 años, registró el precio más bajo.

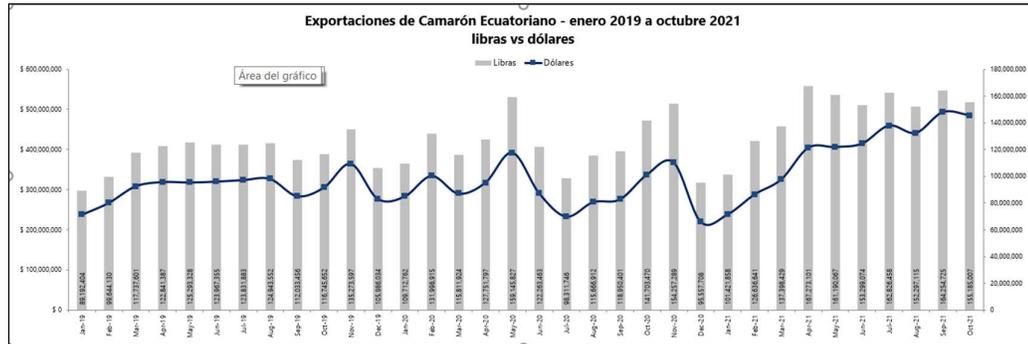
Figura 1 Evolución del Precio Promedio Anual / Libra 2014 - 2021



Fuente: Cámara Nacional de Acuicultura [CNA] (2021)

Tal disminución que también ha provocado afectación en la producción y exportación en Ecuador quien, a consecuencia de la pandemia el periodo 2020 demuestra significativas variaciones, tal como se expone en el siguiente gráfico:

Figura 2. Exportaciones de Camarón Ecuatoriano- enero 2019 a octubre 2021



Fuente: Cámara Nacional de Acuicultura [CNA] (2021)

La Figura 2, permite observar el impacto de la emergencia sanitaria Covid-19 en las exportaciones de camarón, desde el periodo enero 2019 a octubre del 2021, mismo que, ha registrado por primera vez una contracción de exportación en julio del año 2020 producto de la crisis de mercado, medidas sanitarias y la reducción de su demanda por las principales potencias mundiales como China, quien en dicho mes suspendió las importaciones de 3 empresas camaroneras ecuatorianas tras la detección de virus en los empaques, situación que influyó para que el continente asiático tome las mismas medidas. (El Comercio, 2020)

No obstante, es a partir de enero del 2021, donde la industria refleja un horizonte positivo, demostrando resiliencia y maneja estratégico, alcanzando exportaciones incluso mayores a las generadas antes de la pandemia, producto de la puesta en marcha los programas de vacunación en todo el mundo y el compromiso del sector empresarial para invertir, suscitando a su vez el inicio de la reactivación económica, marcando una cifra récord en la historia de las ventas del crustáceo al exterior.

El camarón ecuatoriano en el 2021 fue comercializado en más de 60 mercados en el mundo que, según datos de la CNA (2021), se reflejaron incrementos considerables de los rubros de exportación en los mercados más exigentes del mundo; en el continente asiático y el norteamericano se tuvo un incremento del 75%, de modo similar ocurrió en América Latina hubo un incremento 65%, mientras que en este periodo tuvo una gran éxito en el continente Oceanía, teniendo un incremento del 279% en ese destino.

En este sentido, Ecuador, con más de 50 años de experiencia en la producción camaronesa, se ha posicionado en la actualidad como uno de los países productores y exportadores de camarón más importantes del mundo, siendo uno de los sectores que más fortalecen la economía interna del país al cubrir más del 40% de las exportaciones ecuatorianas, y por ende ser una de las actividades con mayor participación en el PIB nacional. (Gonzabay et al., 2021)

Según la Revista Acuicultura emitida por la CNA (2021)

El camarón es uno de los pilares fundamentales para la economía ecuatoriana. Representa cerca del 3% del Producto Interno Bruto y se ubica como el principal producto no petrolero de exportación, generando más de 3.800 millones de dólares anuales por concepto de divisas. Además de un importante creador de oportunidades laborales, pues la industria genera alrededor de 261.000,00 plazas de empleo. (p. 7)

En vista de lo expuesto y como se afirmó en párrafos anteriores sobre las constantes variaciones producto de la emergencia sanitaria, como en toda empresa, es fundamental la aplicación de un análisis financiero a través de los indicadores financieros, en este caso al sector camarónero nacional, para conocer en qué medida ha impactado la pandemia a la estabilidad del sector y poder valorar si esta actividad es rentable para el Ecuador.

En términos financieros según, datos expuestos por la Corporación Financiera Nacional [CFN] (2021) en la ficha sectorial del camarón, obtenidos a su vez del Servicio de Rentas Internas específicamente del Formulario 101, refleja los siguientes resultados:

Tabla 1. Indicadores Financiero del sector dedicado a la explotación de criaderos de camarón 2016-2020

Indicador	2016	2017	2018	2019	2020
ROA	12.52%	13.16%	6.91%	7.88%	2.87%
ROE	28.65%	30.47%	14.03%	18.04%	6.58%
Margen Neto	16.86%	18.38%	11.25%	12.58%	5.90%

Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de la Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios (2021)

La referida tabla revela el impacto de la emergencia sanitaria en el sector camaronero ante la considerable caída en el 2020 de los indicadores financieros ROA (Return On Assets) o Rentabilidad sobre los activos, ROE (Return On Equity) o Rentabilidad sobre el patrimonio y el Margen Neto. En el primer indicador demuestra el bajo rendimiento de los activos generando una utilidad de \$5.01 dólares menos con respecto al 2019. De forma similar se observa en el segundo indicador, refleja la rentabilidad obtenida a partir de la inversión con recursos propios, en donde el sector demostró que en el 2020 el sector generó \$11.46 dólares de utilidad neta menos que el año inmediato inferior. Para concluir el último el indicador, quien representó el 2020, \$6.68 dólares menos utilidad neta por ventas que el 2019.

La incertidumbre sobre los efectos de la pandemia afectó a todas las provincias productoras de camarón en el Ecuador, no siendo la excepción la provincia del El Oro, quien es la segunda provincia con más hectáreas dedicadas al cultivo de camarón en el Ecuador, constituyendo una participación del 36% del total de empresas dedicadas a la explotación del producto y como resultado la generación de empleo por parte del sector. (Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios, 2021)

Según la investigación de Muñoz (2018), la cual se direcciona al sector camaronero de la provincia de El Oro, ante la necesidad de brindar un análisis técnico basado en los estados financieros a través de la aplicación de herramientas analíticas para conocer el destino de sus utilidades, llega a la conclusión que el sector dedicado a la producción de camarón vive uno de sus “años de mayores auges” gracias a factores fundamentales: la innovación tecnológica, la pericia y destreza en el ámbito, y la continua calidad del producto, lo cual ha promovido el aumento de su producción. Además, destacó que el sector posee una

estructura financiera fuerte y consolidada, cuyos índices aplicados demuestran estabilidad y la existencia de flujo de efectivo operacional bueno, respaldado por diversas inversiones destinadas a la compra de activos productivos a través de un financiamiento, permitido gracias a las utilidades obtenidas en los periodos.

Sin embargo, según una investigación realizada en el 2020 tomando como muestra a 15 empresas camaroneras registradas en el Instituto Nacional de Pesca para la provincia de El Oro, llega a la conclusión que este sector en El Oro en el año de investigación presenta altos problemas económicos a causa de la pandemia ya que han tenido que tomar decisiones sobre la marcha, bajo una información financiera analítica deficiente. Entre los resultados obtuvo que el 66% de los encuestados afirmaron que su producción se vio disminuida en su totalidad, el 80% ha afirmado que están afrontando problemas de liquidez, el 66,7 % ha indicado que para sobrevivir tuvo que acogerse a crédito de la banca. (Paladines et al., 2020)

Tales repercusiones han hecho que no solo se presenten de manera cuantitativa sino también cualitativa en sus estados financieros, a través de un análisis financiero integral, que permita determinar la medida en que la entidad se ha visto afectada y cuál es su situación financiera.

En el contexto local, se presenta la empresa camaronera Ostratek S.A de la ciudad de Machala. Constituida a los 6 días de enero de 1997, la empresa referida pertenece al sector camaronero, dedicada específicamente a la explotación de criaderos de camarones (camaroneras) y de larvas de camarón (laboratorios de larvas de camarón) que cumplan con los más altos estándares internacionales en lo que respecta a calidad e inocuidad, bajo el objetivo de orientar su producción a mercados internacionales por medio de la venta directa a compañías exportadoras.

Al igual que las demás empresas camaroneras de la provincia de El Oro, la pandemia por Covid-19 tuvo impacto en su situación financiera, siendo necesario un análisis financiero integral que cuantifique los efectos, sin embargo se evidenció una insuficiente información analítica comparativa de los estados financieros ante escenarios de COVID 19, misma que existe por la información económica - financiera desprovista de la aplicación de procedimientos analíticos, inatención del desempeño económico -

financiero en los periodos 2019, 2020 y 2021, lo cual tiene una afectación en la disposición de la información financiera para la toma de decisiones y crea incertidumbre de la perspectiva a futuro en el desempeño económico - financiero en OSTRATEK S.A. bajo escenarios de COVID 19.

Con base a estas causas y efectos se ha formulado el problema a través del siguiente planteamiento: ¿Cuál es la interpretación, análisis y diagnóstico de los estados financieros de OSTRATEK S.A. previo y durante la pandemia COVID 19?, así también se ha sistematizado el mismo con las interrogantes:

- ¿Cuáles son los métodos analíticos básicos que se utilizaran para la evaluación de los estados financieros en la entidad en el periodo comprendido entre el 2019 y 2021?
- ¿Cuál es la tendencia, estructura e indicadores financieros del periodo 2019,2020 y 2021, con propósitos comparativos previos y durante escenarios de COVID 19?

1.2. Hechos de Interés

Barreto (2020) en su investigación titulada Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial, fundamenta sobre la importancia de la utilización del análisis financiero para la toma de decisiones, su estudio se basó en el enfoque cuantitativo de nivel descriptivo, a través la extracción de la información de los estados financieros lo que hizo posible el análisis horizontal y cálculo de indicadores financieros, obteniendo como resultado una negativa en la rentabilidad esperada, por el abundante número de costos de ventas, pero a pesar de ello, la entidad presenta el aumento en su liquidez de 2.3 a 14.51 veces de sus obligaciones corrientes. Este antecedente es de gran importancia en lo que respecta a la forma de aplicación de análisis, recolección de información, cálculo indicadores financieros e interpretación de datos para el desarrollo de la investigación.

Continuando con los antecedentes internacionales, un hecho de interés que genera incertidumbre en el sector empresarial, es la brecha que existe en las entidades que luchan por su existencia ante los cambios globales, por ello autores como:

Santos et al. (2018) en su artículo denominado la importancia de la información financiera en el proceso de la estructura familiar de la empresa, aluden que, existe la mortalidad empresarial, por ende, las entidades tienden a buscar maneras para adaptarse a los constantes cambios y sienten la necesidad de implementar una gestión más profesional en la toma de decisiones. Sus resultados son presentados a través del proceso de recolección de datos de la muestra y técnicas de procesamiento de datos, como hallazgo encontrado se da el incumplimiento de obligaciones de la empresa. Este antecedente constituye un referente bibliográfico a considerar puesto que las empresas pequeñas son susceptibles ante situaciones inesperadas, un ejemplo de ello es la actual pandemia Covid 19. Así mismo en conclusión el referido trabajo da a conocer la importancia la elaboración de información financiera para en las empresas pequeñas, dado que, afianza o brinda seguridad en la toma de decisiones para futuras inversiones.

En este sentido las empresas que se enfrentan a sucesos globales tal como lo es la reciente pandemia (COVID 19), la CEPAL (2020) afirma que ante este suceso “las economías se cierran y paralizan” (p. 1). Para esto Álvarez et al. (2021) en su publicación denominada Covid-19: Impacto económico en las exportaciones del sector camaronero ecuatoriano en el periodo 2019-2020, hace referencia a un hecho importante a nivel nacional puesto que el “cultivo de camarón es una de las actividades que aporta mayor cantidad de ingresos no petroleros en el (PIB) del Ecuador; el camarón ecuatoriano posee gran relevancia en el comercio exterior” (p. 134). No obstante, el covid 19 fue la causa principal de cuantiosas afectaciones en las exportaciones por lo tanto las empresas nacionales han generado incertidumbre al hacer frente a esta situación, mismas que están al borde del cese de actividades, por otro lado, otras empresas tienden a estabilizarse y generar un medio o herramienta que les ayude a tomar decisiones estratégicas financieras.

Por tal motivo se puede señalar como antecedente nacional a los autores Paladines et al. (2020) en su artículo titulado: Implicaciones contables de los efectos del Covid-19 en el sector camaronero del Ecuador. En el cual diseñaron “un plan integral de revisión de los estados financieros, como mecanismo de medición de los impactos económicos y financieros generados por el Covid-19 en las camaroneras de la provincia de El Oro” (p. 1). Implementan un diseño no experimental transversal con un alcance descriptivo haciendo usos de encuestas. En sus resultados refleja problemas de financiamiento, pago de obligaciones, reducción de la utilidad, reajuste en la nómina, aumentos costos

operativos, lo que genera incertidumbre en la toma de decisiones sobre la marcha de la empresa. Este antecedente es un referente importante a considerar por el análisis realizado en las bases teóricas, puesto que es un antecedente clave para el desarrollo del marco metodológico, examen y determinación de los resultados.

Continuando con los antecedentes nacionales Muñoz (2018) realizó un análisis a los estados financieros de las empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador; el sector en estudio fue Huaquillas, Arenillas y Santa Rosa, bajo la necesidad de proveer un estudio técnico basados en los estados financieros, se plantea como objetivo la evaluación del capital de trabajo y determinar la liquidez, rentabilidad y endeudamiento mediante indicadores financieros. La investigación es descriptiva y el diseño no experimental. Posteriormente los resultados determinan que de la utilidad obtenida en los diferentes periodos la empresa se emplea como estrategia el apalancamiento financiero para la inversión de activos destinados a la producción, en consecuencia, un buen flujo del efectivo operacional. Por lo tanto, este estudio es un referente importante a considerar para el desarrollo del marco metodológico por la forma en que determina sus resultados y el análisis de las ratios financieras.

Como antecedente local, Crespo et al. (2018) en su revista titulada: Análisis Financiero aplicable al sector camaronero del cantón Machala de la empresa Marecillos S.A., diagnostican la situación económica de la empresa antes mencionada, mediante el empleo del método de investigación analítica descriptiva a través los métodos inductivo-deductivo. Como resultado la empresa representa estabilidad económica, con ganancias rentables y beneficiosas, producto de la buena administración de los recursos y el buen manejo de la contabilidad. Es por ello que este trabajo es un referente para el desarrollo metodológico descriptivo.

1.3. Objetivos de la Investigación

Objetivo General

Comparar la interpretación, análisis y diagnóstico de los estados financieros de OSTRATEK S.A. previo y durante la pandemia de COVID 2019.

Objetivo Específico

- Describir los métodos analíticos básicos para los estados financieros en OSTRATEK S.A. por los periodos 2019, 2020 y 2021.
- Analizar los estados financieros básicos en función de la tendencia, estructura e indicadores financieros con propósitos comparativos previos y durante escenarios de COVID 19.

2. CAPÍTULO II FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia

En el entorno académico investigativo se tiende a evaluar la validez y legitimidad necesaria para desarrollar una investigación sólida, a través de los métodos, enfoques, criterios y técnicas de investigación aplicadas. La filosofía de la ciencia otorga al mundo una serie de opciones para guiar el plan de acción, diseño, tipo de investigación que refleja el arduo brío del investigador por la apropiación de la teoría.

Indicar el enfoque epistemológico de un trabajo científico permite demostrar el compromiso de esclarecer la relación de la práctica con el tratamiento teórico establecido en los trabajos, distinguiendo dos dimensiones en tal proceso: la exaltación del paradigma que sustenta la investigación, haciendo alusión al fundamento teórico, y su identificación con la práctica del objeto de estudio abordado (De Berrios & Briceño, 2009).

Es decir, el presente apartado se construye con el fin de explicar la orientación del trabajo de investigación, que explique a través de qué enfoque los resultados han sido obtenidos, para así concebir una valoración de conocimiento legítimo, válido y científico sobre el campo de estudio

Los investigadores Guba y Lincoln (1997), citados a su vez por el Dr. Ramos (2019), afirman que: “no se puede entrar al terreno de la investigación sin tener una clara percepción y conocimiento de qué paradigma direcciona la aproximación que tiene el investigador hacia el fenómeno de estudio” (p. 25).

La importancia de esta percepción recae sobre el hecho que un paradigma “indica y guía a sus seguidores en relación a lo que es legítimo, válido y razonable... por tanto, éste determinará en gran medida, la forma en la que desarrolle su proceso investigativo” (Ramos, 2015, p.10). En virtud de ello, dentro del papel de un investigador, como paradigma que va a conducir el proceso investigativo se ha establecido al Positivista, bautizado como tal por Augusto Comte*, como concepción del objeto de estudio.

Escoger el positivismo supone que el investigador ha propuesto un método cuantitativo, caracterizado por concebir un saber científico racional, objetivo, basado en lo observable, en lo manipulable, experimental y verificable (Cuenya & Ruetti, 2010). Avalado así mismo, por palabras de Ricoy Carmen (2006), quien menciona que “el Paradigma positivista se califica de cuantitativo, empírico-analítico, racionalista, sistemático gerencial y científico-tecnológico” (p.5).

Dicho en otras palabras, el hecho de guiar la investigación por medio de este paradigma es aceptar que solo tiene validez los hechos o los resultados generados que provengan de la observación y experiencia del investigador, que puedan ser comprobados por medios cuantificables (expresiones matemáticas); y así generar resultados sólidos y confiables, en donde prevalece el hecho ante las ideas. Es por lo afirmado previamente, que, al ser el análisis financiero, constituido por una investigación por el método deductivo, mediante la investigación analítica-descriptiva, con un enfoque cuantitativo, se consideró este modelo como el más idóneo para guiar el presente trabajo, ya que una investigación referida a la lógica numérica y aplicación de herramientas financieras se basa directamente en la corriente utilizada.

Remontándose en la historia sobre el análisis financiero no existe como tal un origen, sin embargo hay eventos u antecedentes que se construyen en el tiempo, tomando como base principal a la contaduría desde la aportación importante de Benedetto Cotrugli un gran pensador comercial por excelencia y autor de la partida doble (Gonçalves & Carvalho, 2011), aportó con bases contables para que se generen avances científicos sobre el tema y sus derivados, por otro lado, Ibarra (2006) sostiene que el sistematizador de la técnica de la partida doble Lucas Pacioli junto a los matemáticos italianos del renacimiento, impulsaron indicios del análisis financiero, pues Martelli et al. (2017) mencionan que “la razón de ello residía en la convicción de que el mundo había sido creado mediante la matemática” (p.175).

Estos intérpretes llevaron a cabo la aplicación práctica de las proporciones o razones con base a sus conocimientos, además es preciso mencionar que “desde el periodo comprendido entre finales del siglo XIX y hasta los años treinta del siglo XX, ya se mencionaba la posible capacidad de los ratios para predecir el fracaso de una empresa (Ochoa & Toscano, 2012, p. 85), así mismo (Ibarra, 2006, citado en Puerta et al., 2018)

sostiene que en Norteamérica en el mismo siglo, durante la dirección Alexander Wall, otros financieros y banqueros utilizaron los ratios como una herramienta de gestión.

En el año 1929 dada la época de la Gran Depresión, denominada como “la fuerte crisis económica que ha afectado especialmente a los países más desarrollados” (Schwartz & Catañeda , 2010, p. 85). Este suceso impactante en el tema de la economía causada en muchas empresas americanas las cuales se sujetaron a préstamos por bancos comerciales como Wall Street y otros, con la finalidad de financiar sus proyectos de inversión, del cual, por falta de un manejo adecuado de los recursos económicos, estas empresas quebraron.

Durante el periodo 1930-1932 el tema de la industrialización fue un evento importante para los países más desarrollados pues “los acontecimientos que tuvieron lugar durante la Gran Depresión y la Segunda Guerra Mundial generaron respuestas que con el tiempo sepultarían la ortodoxia y que nuevamente tuvieron desarrollos paralelos en los países industrializados” (Ocampo, 2008, p. 46). En donde estas industrias buscan financiamiento, compran bonos y acciones para incrementar sus ganancias, así también surge la necesidad de controlar y analizar esos recursos económicos y financieros, con el fin de encontrar las facultades, prevenir futuras pérdidas de las entidades, haciéndolo posible mediante los índices de cobertura (Intereses), de estructura financiera (endeudamiento) y tasa de rentabilidad. Así mismo durante esta era “los indicadores financieros fueron utilizados por las empresas que tenían una gran cantidad de inventarios y activos fijos, los mismos que gozaban de una ventaja competitiva” (Ochoa et al., 2018, p. 4).

Dentro de este orden según Ochoa et al. (2018) el análisis financiero tendió a desarrollarse, puesto que el uso de las razones era más frecuente y se lo empleaba en entidades financieras como medida de valor-crédito a los prestatarios potenciales de los banqueros. A partir del año 1930 en Estados Unidos se realizaron los primeros estudios empíricos sobre el análisis financiero aplicado a los estados financieros mediante fórmulas llamadas razones o ratios estudio conocido como la “fase descriptiva” su objetivo fue demostrar la tendencia en las pérdidas de las empresas las cuales estaban al borde del su cese de actividades.

Según Ibarra (2006) los trabajos que explicaban el fracaso empresarial a través del empleo de ratios financieros son los de Fitzpatrick en 1932, Arthur Winakor y Raymond Smith en 1935 y Merwin en su publicación del 1942.

Cabe mencionar que a partir de la década de los cuarenta la visión del análisis financiero ha ido evolucionando tras el empleo de la contabilidad de costos y la interpretación de los estados financieros basados en su información histórica, haciendo que la toma de decisiones sea más oportuna, jugando un papel importante en las finanzas. En la misma década la etapa descriptiva empezó a decaer, tiempo en el que la fase predictiva fue la segunda etapa, trayendo consigo el uso de las estadísticas con proyección de solvencia a largo plazo.

Sin embargo, en la década cincuenta y sesenta se adopta el nombre “análisis financiero”, en la cual se produjo herramientas útiles para producir información fiable, asimismo mediante los nuevos avances en el análisis económico, investigaciones de las operaciones y el origen tecnológico como el desarrollo computacional, juegan “un papel especialmente importante en la educación y en los sistemas educativos al plantear nuevas discusiones y desafíos, como la posibilidad de aprender” (Sáez & Cózar, 2017, p. 130). Dado este hecho, trabajos de investigación de autores como Beaver (1966) (1968) y Altman (1968) hicieron énfasis al análisis financiero y mediante un estudio empírico utilizaron estadísticamente las razones de liquidez y solvencia.

Mientras en la etapa predictiva aún se encontraban puntos débiles, estas se reforzaban mediante el empleo de “métodos estadísticos multivariados, que junto al desarrollo del software estadístico (SPSS, SAS, BMPD, LISREL, SPAD, entre otros) proporcionaron instrumentos más potentes y confiables. Así, los estudios sobre relaciones aplicadas a las finanzas fueron incrementando su complejidad” (Ramírez & Parra, 2012, p. 240). Las siglas antes mencionadas son tipos de softwares Estáticos y de lenguaje de programación.

Tras la quiebra intensificada de empresas a finales de los años sesenta logrando extenderse hasta en toda la década de los setenta, se usó el análisis multivariable para establecer con precisión el estado de las empresas, ya que este análisis es aplicable a temas complejos el cual se desarrolló mediante diversas variables ($n > 2$). Motivando a los países

más desarrollados a combinar los estudios del análisis financiero con las finanzas, informática, la contabilidad y estadística.

Por lo tanto, Altman investigador considerado por muchos expertos como el mayor aportador de la teoría de la solvencia, creó “Z-Score” usando 5 variables y “Z Score modificado” usando 4 variables modelos con “diferentes clasificaciones de ratios financieros en un único índice capaz de predecir el riesgo de insolvencia o susceptibilidad a la quiebra de una empresa. El modelo se basó en datos de 66 corporaciones” (Lizarzaburu et al., 2021, p. 7).

Para Jimbo (2021) el análisis a los estados financieros presentados se hace uso “en los diferentes estudios predictivos, que en este caso ya no son el producto final del proceso contable sino la “materia prima” para estimar las razones, se ha criticado también la ligereza de su análisis dentro del modelo” (p. 22). En este sentido diversos modelos del analisis financiero se han conseguido en el tiempo que desde la década del 1930 hasta la actualidad se han intensificado los estudios, constituyéndose así el análisis financiero como una guía “indispensable en cualquier tipo de empresa sea comercial, industrial, de servicios, entre otros, este análisis permite conocer la situación real y actual de la información económica y financiera” (Molina et al., 2018, p. 9).

Dentro del contexto latinoamericano el análisis financieros no posee avances, dado que mediante la búsqueda sistemática en diferentes bases de datos, los estudios son limitados, sin embargo, se reconoce que si existe la aplicación práctica de la misma, puesto que a partir de los surgimientos anteriores y estudios de grandes autores hoy en día existe la administración financiera, donde se incluye el análisis financiero, en Latinoamérica varios autores aplican el análisis financiero como una herramienta útil para la toma de decisiones, para la planificación financiera, definición de la situación financiera de la empresa, para valorar las pequeñas y grandes empresas, evaluar los ratios por separado, entre otros.

En Ecuador el análisis financiero se aplica en las empresas tomando como referencia trabajos y estudios realizados, así también la Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros planteó un manual de aplicación del análisis en base a ratios financieros,

constituyéndose así una base para la aplicación del análisis financiero en las empresas del Ecuador, siendo los resultados útiles para determinar la situación actual de la entidad.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. *Análisis Financiero.* Existen diversos estudios que definen al análisis financiero como una herramienta de gestión la cual es utilizado en varias empresas con la finalidad de conocer la posición y variabilidad económica financiera durante uno o más periodos, así que:

El análisis financiero comprende de un proceso, que se orienta al estudio del momento en el que se encuentra actualmente la empresa desde el punto de vista financiera, y además, desde el análisis de resultados correspondiente al producto de las operaciones; entonces, significa cuando una empresa cumple o no con los objetivos; de esta manera se determina las fortalezas y corregir fallas. Por ende, todo conlleva a recolectar, interpretar y comparar entre estados financieros dentro de periodos económicos diferentes, a través de cálculo de porcentajes, indicadores que permitan evaluar el desempeño económico y financiero. (Paredes, et al., 2019 citado en Mejía et al., 2021, p. 42)

Por ello, el análisis financiero es importante para una entidad dependiendo de su actividad y operación que realicen, la aplicación de las razones o ratios financieros permite tener una perspectiva más clara del estado de la empresa, no solo del periodo actual, sino de los periodos venideros a fin de prever futuras pérdidas o definir oportunidades, para que se pueda corregir los errores oportunamente. López et al. (2021) menciona que una empresa “desaprovecha varias oportunidades de crecer por desconocimiento de su real situación económica...La falta de información da lugar a la toma de decisiones con base en el empirismo” (p. 6).

En tal sentido, se hace referencia que el análisis financiero es el empleo adecuado de un conjunto de herramientas técnicas en la gestión de las finanzas personales, con miras a obtener los mejores resultados en referencia a sus objetivos financieros planteados (Loaiza et al., 2019). Cuando una empresa define objetivos, pero, sus gestores no tienen conocimiento de que, si esas metas planteadas fueron realmente cumplidas, pues el análisis financiero de manera intrínseca da respuesta a ello, ya que mediante instrumentos técnicos se podrá obtener información detallada e importante, que a su vez sea una base para la toma de decisiones.

En efecto, la aplicación de indicadores como los de liquidez, endeudamiento, eficiencia, rentabilidad, rendimiento y solvencia en una entidad, para saber su naturalidad como tal. Se dice que una empresa que contenga liquidez es solvente, pero por lo general las empresas solventes no casi siempre tiene liquidez. Además, es preciso saber que la inflación es un factor importante para determinar una información actual, válida, precisa y veraz (Cabrera et al., 2017).

Las herramientas en específico para emplear en el análisis financiero, analizan características por separado en los estados financieros presentados. Además, este concepto se enmarca a explicar que no casi siempre una empresa que tenga liquidez es solvente, y no siempre una empresa solvente posee liquidez, esto debido a que la solvencia es la posesión de bienes para saldar deudas, lo que puede resultar difícil para la empresa convertir los bienes en dinero efectivo para pagar obligaciones.

Bajo el concepto de Cabrera et al. (2017) el autor Ochoa et al. (2018) hace una definición similar sobre el análisis financiero el cual se fundamenta:

en la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una entidad. Es decir que el estudio de las ratios financieras se concluye como predictores del éxito de una entidad o a la vez un fracaso empresarial que puede afectar. El análisis financiero se basa en cifras ajustadas con la inflación presentando una información válida y precisa que determine las

condiciones financieras de los negocios y la gestión eficiente que permita predecir su rentabilidad. (p. 1)

Por lo tanto, el análisis financiero se basa en los ratios o indicadores financieros los cuales ayudan a conocer la liquidez, eficiencia, solvencia, rendimiento y rentabilidad de una entidad empresa el cual finaliza con la predicción del éxito o fracaso empresarial. Pues el análisis financiero se ajusta a las cifras de la inflación, el cual presenta información válida para predecir la rentabilidad y determinar las condiciones financieras de manera precisa.

Vinculado a esto la información financiera que proporcionan los estados financieros de las actividades u operaciones realizadas en una empresa es mínima, puesto que, se limitan a presentar la información contable recabada durante todo un ejercicio contable y no establecen una base para la toma de decisiones a los usuarios. Por esto para la obtención de una mayor información e identificar dónde se sitúa el mayor rendimiento o riesgo, es preciso hacer uso del análisis vertical, horizontal o de indicadores de los cuales los más comunes son los que evalúan la solvencia, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad (Rosillón, 2009, citado en Aguirre et al., 2020).

He aquí la importancia que tienen los estados financieros ya que la información preparada y presentada cada año, constituye una base para el análisis vertical y horizontal, así también para el cálculo de los indicadores financieros.

2.2.1.1 Métodos analíticos básicos. Según Gibson, 2013; Weygandt et al. 2014; Yindenaba, 2017 citado en Puerta et al. (2018) mencionan que:

Existen diversas herramientas para encontrar el significado de los datos de los estados financieros, enfatizar la importancia comparativa y relativa de las cifras presentadas y valorar la posición de la empresa; de las cuales tres (3) son de uso común: análisis vertical, análisis horizontal y análisis mediante ratios. (p. 90)

Asimismo, Molina et al. (2018) expresa que los métodos analíticos básicos permiten apreciar la forma en la que se compone una entidad para lo cual “existe dos tipos de

análisis: el vertical y el horizontal mediante los cuales se puede interpretar los resultados obtenidos dentro de la organización y así poder tomar decisiones correctas” (p. 10).

Dado que los métodos analíticos básicos tienen la capacidad de proveer información de la composición de la empresa o de un sector, mismo que es una base para establecer la toma de decisiones oportunas todo esto se logra a través del análisis vertical y el análisis horizontal con los cuales se busca demostrar la relevancia y la utilidad que tiene el análisis financiero dentro de una empresa, puesto que se pretende encontrar la eficiencia en cada una de las entidades y mediante el empleo de las ratios financieros es posible detectar deficiencias presentes y futuras del proceso contable.

- **Análisis Horizontal.** El análisis horizontal se define como la comparación de información de los estados financieros de periodos contiguos, resultados que servirán como referencia para encontrar los aspectos positivos o negativos de la entidad analizada, e identificar variaciones importantes que merezcan especial atención (Lavalle, 2017). Por ello, el análisis horizontal conocido también como análisis de tendencias, se prepara con el fin de conocer el desempeño de cada partida presentada en el estado de resultados y el estado de situación financiera, tiende a presentar una tendencia creciente o decreciente de las partidas contables, siendo una herramienta elemental para la toma de decisiones.

La aplicación de este análisis siempre engloba periodos económicos similares y consecutivos de una empresa, bien pueda ser la información financiera anual, trimestral o mensual, su base de comparación es de mínimo tres años diferentes.

Por lo tanto, Chacón et al. (2018) menciona que a partir de los resultados obtenidos en los estados financieros es preciso llevar cada año un cotejo sobre la calidad, producción y margen de utilidad en relación con años anteriores, mismo que sea útil como proyección a futuro y además sirva como ayuda para competir en el mercado.

Asimismo, Calleja y Calleja (2017) mencionan que la metodología horizontal brinda la posibilidad de definir expresamente los movimientos de la estructura del balance, dando respuesta al cómo y hacia donde se canalizan las inversiones y que cuentas tienen falta de atención en comparación con el año anterior.

Finalmente el análisis horizontal pretende indicar las variaciones absolutas y relativas que han sufrido las cuentas presentadas en los estados financieros (Córdoba , 2014).

Variación absoluta. El cálculo de la variación absoluta (en números) de las cuentas del año 2 frente a las cuentas del año 1 de los estados financieros, consiste en (restar) los valores independientes del periodo 2 menos los valores de las cuentas del año 1, su fórmula es $P2-P1$ (Córdoba , 2014). Los números expresados en el análisis horizontal, serán el reflejo del esfuerzo de la empresa, y las variaciones que nacen a partir de este estudio son útiles para conocer los aumentos o disminuciones de las cuentas estudiadas. El tener números absolutos permite hacer comparaciones ya sea con otros periodos o con otras empresas (Calleja & Calleja, 2017).

En vista de lo dicho anteriormente, la variación absoluta del análisis horizontal tiene una forma muy fácil de determinarse, entonces lo necesario sería que la información contable de los años a analizar esté adecuadamente presentada de acuerdo con la estructura normativa.

Variación relativa. La variación relativa del análisis horizontal según Córdoba (2014) tiende a presentar el resultado de la comparación en porcentajes en relación de un periodo a otro, se resuelve aplicando una regla de tres. Por lo tanto, se dividirá el periodo 2 sobre el periodo 1, se le resta 1 y para convertir en porcentaje el resultado se multiplica por 100, fórmula que se representa así: $((P2/P1)-1) * 100$.

La variación relativa es el cambio de un valor es decir aumento o disminución representado en porcentaje, se obtiene a partir de las cuentas de un año antiguo frente al año reciente. Se puede decir que la diferencia que hay entre la variación absoluta y la relativa es que la absoluta presenta su cambio en un valor representado en números y la relativa presenta su valor en porcentaje.

- **Análisis Vertical.** Este método de análisis vertical determina la participación de cada cuenta de los estados financieros en relación al total de los activos o total patrimonio para el estado de situación financiera y sobre la totalidad de las ventas para el estado de resultados, este método permite tener un control de la estructura y una visión en general de la relevancia de cada cuenta o grupo de cuentas de los estados financieros, con el fin de mantener la dinámica empresarial, evaluar cambios

estructurales, toma de decisiones gerenciales y plantear nuevas políticas para disminuir o dinamizar el financiamiento, los costos y gastos (Poma & Callohuanca, 2019).

En concordancia con el concepto anterior, Lavallo (2016) citado por Saldaña y Tenezaca (2019) menciona que el cálculo del análisis vertical se realiza a partir del axioma matemático en donde revela que el todo es igual a la adición de sus partes, siendo asignado al todo el valor de 100% y sus partes un porcentaje relativo. La importancia del análisis vertical o análisis estructural, radica en la obtención del conocimiento sobre el peso porcentual de cada cuenta establecida en los estados financieros, para examinar la situación económica de la empresa y mediante las cuentas del estado de resultados se realicen comparaciones con otras empresas de la misma línea económico financieras.

- ***Análisis de estados financieros de base común.*** El análisis de estados financieros de base común, también llamado de porcentos integrales, generalmente conocido como el análisis vertical “consiste en la determinación del porcentaje que representa cada grupo patrimonial en relación al total del activo. Adicionalmente, a través del análisis horizontal se realiza una valoración dinámica del comportamiento de dichas partidas” (Nogueira et al., 2017, p. 110). En tal sentido el análisis de estados financieros de base común consiste en comparar los datos de una empresa con otras entidades de la misma actividad, de tal manera que se pueda saber si la empresa está apta en la competencia o en caso negativo realizar correcciones, modificar toma de decisiones y políticas.

En dirección a los autores anteriores García et al. (2017) menciona que:

Al aplicar este método a las fuentes de financiamientos se tienen en cuenta los aspectos siguientes: primeramente, se analiza a los Pasivos y se determina la composición porcentual de cada elemento de cada subgrupo y después se calcula la composición de cada cuenta de Pasivo como porcentaje del total de Pasivos (Grupo), además se determina la relación con el total de fuentes de financiamientos, es decir Pasivo más Capital Contable. (p.253)

Así mismo al emplear este análisis al estado de resultados los cálculos se realizan mediante la división de cada cuenta con las ventas netas (García et al., 2017).

- **Estados financieros de base común.** Los estados financieros de base común según el argumento de DeMarzo (2008, citado en Parada, 2014) consisten en que “todas las cuentas y conceptos se expresan como porcentajes, es decir, no se muestran cantidades de dinero. Con frecuencia, estos estados son útiles para comparar una empresa con otra, o con los promedios de su industria” (p.10). Los estados financieros de base común son aquellos que están sujetos a la evaluación o análisis mediante cualquier método y los más comunes e importantes son el estado de resultados y el estado de situación financiera, en la que mediante estos documentos financieros presentan la realidad de la empresa en registros durante un periodo de un año.

- **Análisis de razones financieras.** El análisis bajo razones financieras permite dar a conocer la forma en que se comporta la empresa, en su liquidez, solvencia, rentabilidad y capacidad de gestión (Soto et al., 2017). Por su parte Puerta (2018) que a su vez cita a Yindenaba (2017) establece que el nombre de indicadores, razones o ratios se debe a la relación entre las cuentas de los estados financieros, que, a su vez mediante su interpretación guía a los interesados de la información presentada.

Tal como se indica las razones financieras revelan la evolución de la empresa en el tiempo dado que estas tienen la capacidad de analizar periodos anteriores y actuales, estas herramientas son mayormente aplicadas por su facilidad en obtener los datos para su cálculo puesto que, se prepara anualmente los estados financieros. La información de las razones financieras se basa en la información de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (SCVS), la cual se desglosa de la siguiente manera en el Cuadro 1:

Cuadro 1 Razones financieras

	Factor	Indicadores
	Liquidez	1. Liquidez Corriente 2. Prueba Ácida
Razones financieras	Solvencia	1. Endeudamiento del Activo 2. Endeudamiento Patrimonial 3. Endeudamiento del Activo Fijo 4. Apalancamiento 5. Apalancamiento Financiero
	Rentabilidad	1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont) 2. Margen Bruto

	3. Margen Operacional 4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) 5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio 6. Rentabilidad Financiera
Gestión	1. Rotación de Cartera 2. Rotación de Activo Fijo 3. Rotación de Ventas 4. Período Medio de Cobranza 5. Período Medio de Pago 6. Impacto Gastos Administración y Ventas 7. Impacto de la Carga Financiera

Fuente: Elaboración propia (2022) con base a datos de la SCVS (2011)

Liquidez. Denominado como la primera ratio financiero que las entidades deben considerar aplicar en los casos que tengan relación con la liquidez, también se puede identificar como corriente, esta muestra cual es la capacidad de pago que tiene la entidad para cubrir con las deudas contraídas a corto plazo (Salazar et al., 2021).

La liquidez se refiere a la facilidad y rapidez con que los activos se pueden convertir en efectivo. El activo circulante, incluye el efectivo y los activos que se convertirán en efectivo en el transcurso de un año a partir de la fecha del balance general (Muñoz, 2018, p. 105).

La liquidez es un conjunto de ratios que conforma el juego de los métodos analíticos básicos, el cual se enfoca en medir la factibilidad, rapidez de los activos y capacidad de convertirse en efectivo, pues el activo circulante abarca toda aquella liquidez que en el término de un año se convertirán en efectivo. Su clasificación se encuentra establecida en la Cuadro 2:

Cuadro 2. *Indicadores de liquidez*

Indicador	Fórmula	Interpretación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Determina cuál es la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Mientras el coeficiente sea más alto, se podrá efectuar con mayor posibilidad los pagos.
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	Comprueba la capacidad de pago de obligaciones a corto plazo sin la dependencia de venta de inventarios.

Fuente: Elaboración propia (2022) con base a datos de la SCVS (2011)

Solvencia. la razón de solvencia también llamado de endeudamiento, se sujeta a medir cual es el índice de riesgo en el financiamiento de una entidad en donde intervienen los acreedores quienes al momento de otorgar un crédito habitualmente se inclinan a una empresa de buena situación financiera, sea sostenible en el tiempo y tenga un bajo nivel de endeudamiento (Cadena et al., 2020). Siempre que la empresa logre una rentabilidad neta mayor al interés en pago es bueno que se trabaje con dinero prestado, sin embargo, los resultados de este indicador dependen mucho de la situación financiera, márgenes de rentabilidad de la empresa, como también de las tasas de interés efectivas o vigentes en el mercado, entre otras variables. La solvencia se la determina a través de los indicadores presentado en el cuadro 3:

Cuadro 3. Indicadores de solvencia

Indicador	Fórmula	Interpretación
Endeudamiento del Activo	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	Establece cual es grado de autonomía financiera, mientras el nivel sea elevado significa que hay un límite de endeudamiento y la empresa depende de sus acreedores, si el nivel es bajo la entidad tiene independencia frente a sus acreedores.
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	Mide en donde hay mayor concentración del patrimonio y quién financia a la empresa en su mayoría, si los propietarios o los acreedores.
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto\ tangible}$	Su resultado indica cuántas unidades monetarias del patrimonio se invirtieron en cada unidad monetaria de activos fijos. Si el coeficiente refleja un resultado igual o mayor a 1 significa que la empresa pudo financiarse sin la necesidad de realizar préstamo de terceros, dado que el activo fijo pudo financiarse con el patrimonio de la empresa
Apalancamiento	$\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$	Determina cuántas unidades monetarias del activo fijo se tiene por cada unidad monetaria del patrimonio.
Apalancamiento Financiero	$\left(\frac{\frac{UAI}{Patrimonio}}{\frac{UAI}{Activos\ Totales}} \right)$	Revela aquellas ventajas y desventajas de la deuda con terceros y efectos de los gastos financieros en las utilidades. A más elevadas tasas de interés de un préstamo menor es la posibilidad de apalancamiento financiero.

Nota: UAI: Utilidad antes de Impuestos

UAI: Utilidad antes de Impuestos e Intereses Utilidad Neta

UO: Utilidad Operacional

Fuente: Elaboración propia (2022) con base en datos de la SCVS (2011)

Rentabilidad. Gitman y Zutter (2012) consideran que “Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios” (p.73). En otras palabras, son aquellos indicadores que evalúan la capacidad de las ventas, activos e inversiones para generar utilidades y recuperar la inversión realizada. En este sentido, la división de los indicadores de rentabilidad se encuentra presentada el cuadro 5, de la siguiente manera:

Cuadro 4. Indicadores de Rentabilidad

Indicador	Fórmula	Interpretación
<p>Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)</p>	$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	<p>Mide la capacidad del activo total para la generación de utilidad neta. La razón por la cual se hace uso de la fórmula de Du Pont, se dirige al conocer la rentabilidad de las ventas y la rotación del activo, con el fin de la realización de una comparación.</p>
<p>Margen Bruto</p>	$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	<p>Establece el porcentaje de representación de la utilidad bruta o margen bruta en las ventas del periodo, midiendo a su vez la incidencia del costo de ventas en los ingresos y la capacidad de cubrir con los gastos operativos de la entidad.</p>
<p>Margen Operacional</p>	$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	<p>Determina el porcentaje de representación de la utilidad operacional en las ventas del periodo, midiendo a su vez la incidencia del costo de ventas, y los gastos operativos en tal utilidad. Determina el porcentaje de representación de la utilidad bruta o margen bruta en las ventas del periodo, midiendo a su vez la incidencia del costo de ventas en los ingresos y la capacidad de cubrir con los gastos operativos de la entidad. Cabe destacar que los gastos financieros no son considerados para el cálculo.</p>

<p>Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)</p>	$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	<p>Muestra la utilidad neta generada por cada dólar de venta. La interpretación del presenta indicador debe considerar los resultados del margen bruto y operacional con el fin de emitir una opinión más certera.</p>
--	---	--

<p>Rentabilidad Operacional del Patrimonio</p>	$\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$	<p>Mide la rentabilidad del capital invertido en la empresa, sin tomar en cuenta impuestos, participación de trabajadores ni gastos financieros, provocando que su análisis deba ser en conjunto con la siguiente ratio.</p>
--	--	--

$$R_F = \frac{V}{A} \times \frac{UAI}{V} \times \frac{A}{P} \times \frac{UAI}{I} \times \frac{UN}{UA}$$

RF: Rentabilidad Financiera

Rentabilidad Financiera

V: Ventas

A: Activo

P: Patrimonio

UAI: Utilidad antes de Impuestos e Intereses

UAI: Utilidad antes de Impuestos

UN: Utilidad Neta

Mide la rentabilidad del capital invertido en la empresa, posterior a la deducción de impuestos, participación de trabajadores y gastos financieros. La desglosada formula que describe diversas ratios, permite identificar el impacto de cada uno de los factores en la utilidad de los socios.

Fuente: Elaboración propia (2022) con base en datos de la SCVS (2011)

Gestión. Los indicadores de gestión, también conocido como indicadores de actividad, son aquellos que determinan la rapidez de conversión en dinero de ciertas cuentas en

efectivo o ventas, midiendo a su vez la eficiencia de la administración de los recursos de la entidad (Gitman & Zutter, 2012). Es decir, son medidas que calculan la rotación y cobro de los componentes más representativos del activo, el periodo de pago de obligaciones y la representación de los gastos en la utilidad del periodo, provocando un análisis referente al uso eficiente de los activos para la generación de utilidades, así como también la relación entre cuentas por cobrar y las cuentas por pagar que determinan a su vez factores que impactan la liquidez de la entidad. Los indicadores que calculan lo expresado se encuentran clasificados el cuadro 5, de la siguiente manera:

Cuadro 5. Indicadores de Gestión

Indicador	Fórmula	Interpretación
Rotación de Cartera	$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Determina en promedio las veces que la entidad cobra el crédito otorgado a los clientes en un periodo determinado.
Rotación de Activo Fijo	$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$	Define el importe en ventas que se ha generado por cada dólar invertido en activos fijos, es decir mide la eficiencia de los activos fijos frente a las ventas generadas del periodo.
Rotación de Ventas	$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	Mide la eficiencia del activo total frente a las ventas generadas del periodo, por cuanto determina el volumen de ventas generadas por cada dólar invertido en activos.
Período Medio de Cobranza	$\text{Período medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$	Determina el tiempo promedio en días en el que la entidad tarda en cobrar los créditos otorgados en ventas, midiendo a su vez la liquidez y la gestión de la entidad.
Período Medio de Pago	$\text{Período medio de pago} = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} \times 365}{\text{Inventarios}}$	Determina el tiempo promedio en días en el que la entidad cancela los créditos otorgados por sus proveedores, midiendo a su eficiencia

de pago. La interpretación del presente indicador debe ir de la mano con los indicadores de liquidez y período medio de cobranza, para un análisis certero.

<p>Impacto Gastos Administración y Ventas</p>	$\frac{\text{Impacto de los gastos administrativos y de ventas}}{\text{Gastos Administrativo y de Ventas}} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Ventas}}$	<p>Determina el porcentaje de representación de los gastos de administración y ventas en el importe de ventas del periodo, para conocer su impacto en los ingresos y por ende en margen operacional y utilidad neta.</p>
--	---	--

<p>Impacto de la Carga Financiera</p>	$\frac{\text{Impacto de la carga financiera}}{\text{Gastos Financieros}} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Ventas}}$	<p>Determina el porcentaje de representación de los gastos financieros en el importe de ventas del periodo, es decir mide la incidencia de los gastos financieros en las ventas.</p>
--	---	--

Fuente: Elaboración propia (2022) con base a datos de la SCVS (2011)

2.2.1.2 Estados financieros básicos. Toda entidad económica en el desarrollo de su actividad se encuentra ante la necesidad de tomar decisiones encaminadas a garantizar su estabilidad, evolución y cumplimiento de sus objetivos, bajo información cuantitativa pasada, presente y futura, producto del proceso contable, que reflejen las operaciones de la entidad. Esta información cuantitativa o información económica-financiera se encuentra presentada a través de lo que se conoce como los Estados Financieros.

El párrafo 3.1 del Marco Conceptual para la Información Financiera emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [IASB] (2010) se refiere a los

Estados Financieros como aquellos que “proporcionan información sobre los recursos económicos de la entidad que informa, derechos de los acreedores contra la entidad y cambios en dichos recursos económicos y derechos de los acreedores, que cumplen las definiciones de los elementos de los estados financieros” (p.24).

Desde la perspectiva de Román (2019), los estados financieros son informes que exponen la información financiera de la entidad, a través de la representación estructurada de la posición financiera, resultado de la actividad, cambios en su capital contable, el flujo del efectivo y la administración de los elementos básicos; cuyo objetivo general es suministrar dicha información a los usuarios interesados para el proceso de toma de decisiones.

Elizalde (2019) menciona que los estados financieros son aquellos que reflejan cada operación y transacción registrada a diario en una empresa exhibiendo su estructura resumida que se enriquecen de información de los libros contables, mostrando la rentabilidad, sea en un periodo trimestral, semestral o anual.

Así mismo, Benavidez y Méndez (2010, como se citó en Barbosa et al., 2018) sostienen que los estados financieros son documentos que suministran la información financiera periódicamente en fechas determinadas, referente a la situación financiera, el uso y control adecuado de los recursos de la entidad por parte de la administración.

En este orden de ideas, tomando en cuenta lo planteado por los autores anteriormente citados, se comprende que los estados financieros son aquellos informes elaborados con el fin de comunicar a los usuarios interesados sobre la situación financiera, la ganancia o pérdida de las operaciones ejercidas, variaciones en el capital, entradas y salidas de efectivo, y rendimiento de la administración financiera de un periodo determinado; presentados periódicamente a través de la representación estructurada de información relacionada a sus 5 elementos: Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos y Gastos; para contribuir a la toma de decisiones.

Ahora bien, con el fin de que dicha información presentada en los estados financieros sea realizada bajo un sistema estándar, comparable y de alta calidad en todo el mundo, frente a las exigencias de la globalización, se establece su preparación obligatoria bajo Normas

Internacionales de Información Financiera [NIIF], denominado el “lenguaje universal de la contabilidad y las finanzas” (Borja et al., 2018, p. 64).

Estas normas, específicamente la Norma Internacional de Contabilidad [NIC] 1 (2001), establece como conjunto completo de estados financieros a los siguientes cinco informes correspondientes al mismo periodo: Estado de situación financiera, estado de resultados y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujo de efectivo, estado de situación financiera inicial y notas aclaratorias. Cada estado financiero planteado por la NIC 1 constituyen un base central que permite una visión clara del negocio y por ende una correcta toma de decisiones, debido a la información ya antes descrita que emite este conjunto; sin embargo, los estados fundamentales para realizar un análisis financiero es el estado de situación financiera y el estado de resultados.

Según Chong et al. (2019), los usuarios interesados de la mencionada información suministrada por los estados financieros se distinguen en dos grandes categorías: los usuarios externos y los internos en relación a la gestión empresarial. Precisan además que los usuarios externos son aquellos que requieren la información financiera para propósitos generales y se subdividen en: Inversionistas, acreedores, clientes, autoridades gubernamentales y el público en general; y los internos son aquellos relacionados directamente con las operaciones de la entidad y se subdividen en: el gerente y los empleados.

Tal interés entorno a los estados financieros y la importancia que estos significan para ambos usuarios radica en la toma de decisiones. Los inversionistas en base a la información financiera toman la decisión de comprar, vender o mantener una determinada inversión o acción; los acreedores toman la decisión de si otorgar, mantener o denegar un crédito con la entidad; los clientes en cuanto a conocer la estabilidad de la entidad en caso de que esta sea su proveedora, las autoridades gubernamentales en papel de supervisor de la administración y distribución de recursos con fines económicos, monetarios y fiscales; los clientes cuyo interés gira en cuestiones generales, el gerente entorno a decisiones que afectan o atribuyen al ejercicio de la actividad y por último a los empleados, cuya retribución económica y permanencia laboral va dirigida a la situación financiera en la que se encuentra la entidad.

Resulta oportuno advertir que los estados financieros sólo constituyen un instrumento para tomar decisiones, en el sentido que necesita ser interpretada y analizada para constituir un fundamento certero para la toma de decisiones, como lo afirma Fernández (2014, como se citó en Barreto 2020) “los estados financieros no son un fin sino el inicio de una etapa de análisis que permita conocer la realidad detrás de la información” (p. 2), es decir aunque en el ciclo contable, la presentación de los estados financieros constituyan el fin del proceso, en el análisis financiero estos constituyen el elemento fundamental para inicio del mismo.

Es evidente entonces que, al ser los estados financieros informes que engloban en su totalidad la representación de la situación y rentabilidad financiera, y que sirven de base para la toma de decisiones, la información financiera en ellos descrita debe ser presentada ante a los usuarios mencionados con una utilidad sustancial, tal como lo asevera el Marco Conceptual para la Información Financiera (2010) “Si la información financiera ha de ser útil, debe ser relevante y representar fielmente lo que pretende representar. La utilidad de la información financiera se mejora si es comparable, verificable, oportuna y comprensible” (p. 15).

En este sentido, la utilidad es la cualidad general que necesita de otros atributos para que la información presentada sea considerada como tal. Tales atributos o cualidades corresponden a que para que la información financiera sea útil al momento de tomar decisiones, esta debe haber sido capaz de marcar una diferencia en la decisión, presentando valores pasados, actuales y futuros que permitan predecir posibles situaciones, determinada no solo por la relevancia sino también por la fidelidad de los registros contables (sin sesgo, prudente y completa) que generaron la información financiera; siendo dos cualidades que van de la mano, ya que si la fiabilidad de los estados resulta afectada, la relevancia pierde su utilidad, provocando erróneas interpretaciones.

Para potenciar dicha utilidad, esta debe ser: preparada bajo las normativas internacionales correspondientes con el fin que esta sea comparable, verificable con el propósito de que el hecho económico sea representado fielmente, oportuna con el objeto de estar disponible en el momento exacto que se necesite, y por último ser accesible para todos los usuarios, en términos de entendimiento.

- *Estado de Situación Financiera.* El cuerpo normativo IASB (2015) se refiere al estado de situación financiera como aquel reporte que reúne la información al final de un periodo en específico relacionada a los activos, pasivos y patrimonio de la empresa. Conjuntamente, la autora Herz (2018) lo afirma definiéndolo como un estado que presenta de manera acumulada los elementos ya recientemente descritos, a un periodo determinado que puede ser mensualmente, semestralmente o anualmente. Además, menciona que, los activos y pasivos se clasifican según su plazo, en corriente y no corriente.

Tras lo descrito, los autores concuerdan con que el estado de situación financiera es un informe que refleja la información financiera acumulada referente a los activos, pasivos y patrimonio de la entidad al final de un periodo determinado, que puede ser emitido mensualmente, semestralmente o anualmente, en donde cabe destacar que el periodo fiscal es de un año. Además, se especifica que los activos serán divididos según su susceptibilidad de ser convertido en efectivo y los pasivos según su exigibilidad de pago: a corto plazo (corriente) si es menor a un año y largo plazo (no corriente) si es mayor a un año.

Para Elizalde (2019) El estado financiero antes nombrado como Balance General, pero actualmente denominado Estado de Situación Financiera, es aquel estado que suministra información de un periodo determinado sobre la situación financiera de la empresa, cuya formulación de cada elemento de su estructura (activo, pasivo y patrimonio) no es estándar puesto que obedece generalmente a los criterios personales de la entidad.

Es decir, es un informe de carácter administrativo que informa de manera clara y concisa de la situación económica en la que se encuentra la empresa al final del cierre del ejercicio. Al referirse el autor a que la formulación de los grupos de activo, pasivo y patrimonio no es estándar, hace alusión a las cuentas contables que los conforman varían entre una y otra empresa, ya que dichas cuentas obedecen en primer lugar a la actividad que se desarrolla y por ende a las cuentas contables que conformaran el plan de cuentas, el cual es único para cada entidad del sector privado, ya que se desarrolla bajo criterio de la misma, mas no por un plan de cuenta definido como sucede con el sector público; sin embargo, dicho cuentas contables deben obedecer a los subgrupos ya establecidos por las

normas contables, tales como efectivo y equivalente de efectivo, inventarios, activos financieros, etc.

Según Romero (2017, citado en Vargas, 2020) “El Estado de situación financiera...permite conocer los recursos económicos que utilizó la entidad para alcanzar sus objetivos y las fuentes de donde provienen, ya sean externas o internas, todo a una fecha” (p.14). Así mismo, Sáenz (2020) menciona que “Este documento permite, a través de su análisis, conocer la solvencia, la liquidez y la eficiencia operativa del ente que lo emite” (p.5).

Los autores citados describen la importancia del presente estado financiero, aseverando que a través de éste se tiene pleno conocimiento al final de un periodo de los medios materiales o inmateriales adquiridos para satisfacer las necesidades de la actividad, y cómo estos fueron financiados; además de permitir calcular y determinar los indicadores de solvencia, liquidez y gestión, debido a que, como se describió anteriormente, los elementos necesario para el cálculo de tales ratios son esencialmente el activo, pasivo, patrimonio de la entidad.

Ahora bien, antes de continuar, resulta lógico expresar la fórmula en la cual se basa el estado de situación financiera, siendo la siguiente:

$$\text{ACTIVO (A)} = \text{PASIVO (P)} + \text{PATRIMONIO (K)}$$

Activo. A lo largo del tiempo, el activo ha sido definido por varios autores tales como Lope Filler-Miller, Gordon y Gordon, Hendriksen, Tracy, López, entre otros. Sin embargo, la NIIF para Pymes adopta una definición completa, que reúne la idea de aquellas definiciones para establecer el siguiente concepto universal, aplicable al reconocimiento de los activos de las empresas de todo el mundo: “Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos” (IASB, 2015, p. 17).

Para entender dicho concepto emitido por la NIIF para Pymes resulta necesario desglosarlo en 3 secciones o criterios de evaluación: 1. recurso controlado por la entidad, 2. resultado de sucesos pasados y 3. obtención de beneficios económicos. Al referirse a la primera sección, la NIIF asevera que para que un recurso (material o inmaterial) sea

reconocido como activo, la empresa tiene que tener el derecho presente de usarlo para el desarrollo de la actividad y apropiarse de la ganancia o rendimiento que genere, independientemente a que, si somos o no dueños del bien, ya que este pudo ser adquirido por ejemplo de un arrendamiento.

Tal ejemplificación da paso a la segunda sección, la que refiere que necesariamente el recurso debe ser consecuencia de un hecho económico (transacciones o eventos) ya ocurrido en el pasado, razón por la cual aquellas transacciones que se tiene el supuesto que sucederá en el futuro provoca que tal recurso no sea considerado como activo. La obtención de beneficios económicos referida en la sección 3 hace alusión al potencial de impacto del recurso en la futura disponibilidad de efectivo de la entidad.

El activo se estructura en dos grupos de acuerdo a su susceptibilidad de ser convertido en efectivo: corriente y no corriente, tal como se puede visualizar en el cuadro 6:

Cuadro 6. Clasificación del activo

Grupo	Criterios de reconocimiento	Subgrupos básicos	Norma
		<i>Efectivo y equivalente de efectivo</i>	<i>NIC 7, NIIF Pymes Sección 7</i>
	(a) espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;	<i>Activos financieros</i> <i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>	<i>NIC 32, NIC 3, NIIF 7, NIIF 9, NIIF Sección 11</i>
Activo corriente	(b) mantiene el activo principalmente con fines de negociación;	<i>Inventarios (NIC 2)</i>	<i>NIC 2, NIIF Pymes Sección 13</i>
		<i>Servicios y otros pagos anticipados</i>	<i>s/n</i>
		<i>Activos por impuesto corrientes</i>	<i>NIC 12, NIIF Pymes Sección 29</i>
		<i>Activos no corrientes mantenido para la venta (NIIF 5)</i>	<i>NIIF 5</i>
(c) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes al periodo sobre el que se informa; o	<i>Construcciones en proceso</i>	<i>NIC 11, NIIF Pymes Sección 23</i>	
	<i>Provisiones</i>	<i>NIC 37</i>	
(d) el activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni	<i>Otros activos corrientes</i>	<i>S/n</i>	

	utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.	
Activo no corriente	El activo no circulante está integrado por todas las partidas que se espera en forma razonable que se conviertan en efectivo, los recursos que brindarán un beneficio económico futuro fundamentalmente esperado, ya sea por su uso, consumo o servicio en un en un periodo mayor a un año o al ciclo financiero a corto plazo.	<i>Propiedad, planta y equipo</i> NIC 16, NIIF Pymes Sección 17
		<i>Propiedades de inversión</i> NIC 40, NIIF Pymes Sección 16
		<i>Activos biológicos (NIC 41)</i> NIC 41, NIIF Pymes Sección 34
		<i>Activo intangible (NIC 38)</i> NIC 38, NIIF Pymes Sección 18
		<i>Activos por impuesto diferidos inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación</i> NIC 12, NIIF Pymes Sección 29
		<i>Otros activos no corrientes</i> NIC 28 s/n

Fuente: Elaboración propia (2022) con base a datos de la SCVS (s.f) y las IASB (2001)

La ecuación básica es:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

Pasivo. Este elemento a lo largo del tiempo se ha hecho acreedor a una serie de definiciones, tales como:

El pasivo es aquel elemento conformado por deudas y obligaciones contraídas por la entidad ante terceros (Flores, 2014). Son las deudas contraídas, clasificadas según su exigibilidad a corto o largo plazo, por la entidad con el fin de la obtención de recursos económicos (Vargas, 2020). Representan los recursos económicos adquiridos para el desarrollo del negocio, bajo la extensión de un crédito de fuente externa, originando una obligación de pago a terceros a través de la transferencia de efectivo, especie, bienes o servicios (Romero, 2010).

En este orden de ideas, tomando en cuenta lo planteado por los autores anteriormente, se comprende que el pasivo constituye el elemento del estado de situación financiera que representa las obligaciones contraídas para la obtención de recursos económicos necesarios para el giro normal del negocio, bajo un crédito otorgado por terceros que constituirá un pago futuro según su exigibilidad, el cual puede ser menor a un año (corto plazo) o mayor a un año (largo plazo).

Si bien es cierto, aunque las definiciones antes mencionadas son válidas y correctas, como en cualquier situación y jerarquía se debe acoger en primer lugar a lo dictado por la norma que lo regula, la cual en este caso especifica que: “Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos” (IASB, 2015). La presente definición hace referencia a que para que un pasivo sea reconocido como tal, este debe significar para la entidad una responsabilidad frente a terceros, y que este a su vez deba ser cumplido a través la cesión de recursos económicos al término de su exigibilidad, producto de una transacción o evento ocurrido en el pasado, al igual que el activo, como por ejemplo compra de inventario a crédito.

Según Fernández (2018) este elemento se estructura en 2 grupos según su exigibilidad de pago: en corto y largo plazo, entendiéndose a corto plazo a aquella obligación cuyo plazo de exigibilidad en igual o menor a un año, y largo plazo con un plazo mayor a un año. En este sentido, es necesario conocer qué criterios de reconocimiento otorga la norma contable para que un pasivo sea apreciado como tal:

Cuadro 7. Clasificación de los pasivos

Grupo	Criterios de reconocimiento	Subgrupo	Norma que lo regula
PASIVO CORRIENTE	Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando:	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultad	NIC 39, NIIF Pymes Sección 11 y 12.
	(a) espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;	Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	NIC 17-NIIF Pymes SECC.20
	(b) mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;	Cuentas y documentos por pagar:	NIC 32, NIC 39, NIIF 7, NIIF 9, NIIF Pymes Sección 11
	(c) el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa;	Obligaciones con instituciones financieras:	NIC 32, NIC 39, NIIF 7, NIIF 9, NIIF Pymes SECC. 11 y 12
	o	Provisiones	NIC 37, NIIF Pymes Sección. 21
	(d) no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al	Porción corriente obligaciones emitidas	NIC 32, NIC 39, NIIF 7, NIIF 9, NIIF Pymes Sección 11 y 12
		Otras obligaciones corrientes	NIC 32, NIC 39, NIIF 7, NIIF 9, NIIF Pymes Sección. 11 y 12

PASIVO NO CORRIENTE	Una entidad clasificará todos los demás pasivos no determinados como corrientes, como no corrientes.	menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa (véase el párrafo 73).	Cuentas por pagar diversas / relacionadas	NIC 32, NIC 39, NIIF 7, NIIF 9, NIC 24, NIIF 9- NIIF Pymes sección 11 y 12
		Otros pasivos financieros	Pasivos por contratos de arrendamiento financieros.	NIC 17, NIIF Pymes SECC. 20.
		Cuentas y documentos por pagar:	Obligaciones con instituciones financieras	NIC 32, NIC 39, NIIF 7, NIIF 9, NIIF Pymes SECC. 11 y 12
		Cuentas por pagar diversas / relacionada	Obligaciones emitidas:	NIC 32, NIC 39, NIIF 7, NIIF 9, NIC 24, NIIF Pymes sección. 11 y 12
		Otras provisiones:	Pasivo diferido	NIC 32, NIC 39, NIIF 7, NIIF 9, NIIF Pymes Sección 11 y 12
				NIC 37, NIIF Pymes Sección 21
				NIC 12, NIIF Pymes Sección. 29

Fuente: Elaboración propia (2022) con base a datos de la SCVS (s.f) y las IASB (2001)

La ecuación básica es:

PASIVO: ACTIVO – PATRIMONIO

Patrimonio. Para Flores (2014) El patrimonio es la potestad perteneciente a los socios o accionistas sobre los bienes materiales e inmateriales de la empresa originado por las aportaciones dirigidas a la conformación de una empresa, derecho que se distribuye en función de su participación.

Fernández (2018) nos ofrece otro concepto, mencionando que el cálculo para obtener el referido elemento es la resta entre el activo y pasivo, cuyo resultado confirma la participación económica de los accionistas o socios, las reservas, las valorizaciones y el resultado del ejercicio obtenido del periodo; y además demuestra la capacidad de autofinanciación. A manera de conclusión de este somero recorrido conceptual, se cita la definición otorgada por la norma contable, quien conceptúa al patrimonio como: “la parte

residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos” (IASB, 2015, p. 17).

En este orden de ideas, se comprende que el patrimonio es aquel elemento que refleja los recursos económicos utilizados para la actividad de la empresa que han sido financiados por fondos propios, puesto que su resultado obedece al cálculo de patrimonio es igual al activo menos los pasivos, los cuales a su vez son obtenidos a través de lo aportado por los dueños/socios/ accionistas, el resultado económico del periodo, eventos que modificaron la estructura de los recursos y aquellos que son difíciles de anticipar. Específicamente, en lo que respecta a la aportación del propietario, socio o accionista, los autores mencionan que esta origina la obligación para con ellos de retribuir dicha aportación, dependiendo a la participación de cada uno de ellos.

Los fondos propios o capital contable se encuentran estructurado de la siguiente forma:

Cuadro 8. Clasificación del patrimonio

Subgrupo	Principales cuentas
Capital	Capital suscrito o pagado (-) Capital suscrito no pagado, acciones en tesorería
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	
Prima por emisión primaria de acciones	
Reservas	Reserva legal Reservas facultativa y estatutaria
Otros resultados integrales	Superávit de activos financieros disponibles para la venta Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo Superávit por revaluación de activos intangibles Otro superávit por revaluación
Resultados acumulados	Ganancias acumuladas 2 (-) pérdidas acumuladas Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF Reserva de capital Reserva por donaciones Reserva por valuación Superávit por revaluación de inversiones
Resultados del ejercicio	Ganancia neta del periodo

(-) Pérdida neta del periodo

(-) Pérdida neta del periodo

Fuente: Elaboración propia (2022) con base a datos de la SCVS (s.f)

• **Estado de resultados.** Los usuarios de toda entidad de carácter lucrativo, internos y externos, desean conocer cuál ha sido el rendimiento económico del desarrollo de las actividades de un periodo, actuando dicha generación de beneficio como su motivación a trabajar conjuntamente para alcanzar los objetivos. Tal beneficio es resultado de una estructuración específica reflejada en uno de los estados financieros elementales:

Según Herz (2018) menciona que el estado de resultados es aquel estado financiero que, a través del cálculo de la diferencia entre los ingresos y gastos, permite reflejar los beneficios económicos generados en las operaciones de un determinado periodo. El autor hace referencia a una fórmula básica para obtención de la utilidad del periodo (Utilidad = Ingresos – Gastos) , sin embargo para Fernández (2018) quien a su vez comparte el mismo punto de vista al sostener que a través de la estructuración del estado a un periodo determinado permitirá a la empresa conocer el beneficio económica de las operaciones del negocio, relata que dicha utilidad del periodo se calcula partir de la diferencia entre los ingresos recaudados y la suma de costos y gastos que infieren en la actividad. Es decir que modifica la fórmula del autor anterior, agregando además los costos en los que se incurrieron, amplificando la formula según su definición a Utilidad = Ingresos – (Costos + Gastos).

Otra conceptualización en similitud con las aseveraciones citadas, es mencionada por Fajardo et al. (2018) quienes señalan que, a través de la estructuración organizada y bien descrita de los ingresos, costos y gastos, es que el estado de resultados muestra el origen de la utilidad o pérdida obtenida durante un periodo, especificando dicho beneficio antes y después de la deducción de impuestos. Además, mencionan que constituye un instrumento cuya elaboración tiene un alto grado de trascendencia, ya que conjuntamente con la elaboración del estado de situación financiera, permite a la empresa evaluar la gestión financiera.

Lo esencial que diferencia a este concepto de los antes mencionados recae sobre la mención a que este informe detalla y permite diferenciar la utilidad obtenida antes de deducir los impuestos, derechos de los colaboradores y diferentes intereses

correspondientes al país en el que se informa, siendo en Ecuador la deducción obligatoria de la participación a trabajadores del 15% y el impuesto a la renta cuyo porcentaje depende del régimen y ciertas condiciones previstas en la LRTI y su respectivo reglamento . En adición, los autores aseveran que, a través de la elaboración de este informe, la empresa será capaz de evaluar la gestión financiera, la cual consiste en el control de la eficiencia de la administración del capital de trabajo, oportuno para una mejor toma de decisiones.

Tras esta revisión conceptual, se comprende que el estado de resultados es un informe carácter administrativo que informa de manera clara y concisa el origen de los beneficios económicos que generó la empresa al final del cierre del ejercicio, cuyo resultado obedece a la deducción de costos y gastos incurridos a los ingresos generados por la venta de bienes o prestación de servicios, mostrando a su vez los hechos significativos que provocaron una variación en el patrimonio de la empresa, ya que el resultado del ejercicio es uno de los subgrupo que constituye la cuantía del patrimonio, y dependerá en parte de este para aumentar o disminuirse.

Otra situación en la el desglose de los elementos que conllevaron al resultado económico neto es útil, es al momento de un análisis financiero a través de ratios, específicamente a los que miden la gestión, y la rentabilidad, ya que como ya se especificó anteriormente, los esenciales para el cálculo de dichos indicadores son principalmente las ventas, los gastos, la utilidad en diferentes cuantías en relación al respectivo desglose de deducciones y los costos.

Ingresos. El marco conceptual para la Información Financiera (2010) define a los ingresos como “incrementos en los activos o disminuciones en los pasivos que dan lugar a incrementos en el patrimonio, distintos de los relacionados con aportaciones de los tenedores de derechos sobre el patrimonio” (p. 42).

Herz (2018) define a la cuenta de ingresos como el dinero generado por las ventas brutas de los bienes o prestación de servicios, las mismas que una vez disminuido las deducciones correspondientes por conceptos varios, se denominan ventas netas. Además, menciona que, si el dinero generado no proviene de la venta correspondiente al giro

principal del negocio, pero que tiene una relación directa, se los denomina «otros ingresos de gestión».

En otras palabras, el ingreso es la entrada de dinero producida por un hecho económico, de naturaleza acreedora, cuya clasificación depende a si este hecho económico tuvo lugar en la venta del producto o prestación de servicio al que se dedica regularmente la entidad o si este fue obtenido por un hecho ajeno a la actividad normal que se dedica la entidad, denominándose entonces ingresos ordinarios y otros ingresos, respectivamente. Los cuales a su vez también se clasifican en ingresos deducibles y no deducibles, para efectos tributarios.

✓ **Ingresos ordinarios.** La norma contable que regula este tipo de ingresos es la NIC 18 (2008) misma que define a los ingresos de actividades ordinarias como:

La entrada bruta de beneficios económicos, durante el periodo, surgidos en el curso de las actividades ordinarias de una entidad, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio. (p. 2)

En otras palabras, los ingresos ordinarios constituyen el dinero que ha entrado a la entidad sin deducciones de ninguna naturaleza, producto de las operaciones del giro normal de la entidad en un periodo determinado de tiempo, provocando a su vez un incremento en el grupo de patrimonio a través de los resultados que de ella se generan, tomando en cuenta siempre que este incremento no se haya constituido por una aportación de los socios.

Según la norma, se consideran ingresos de actividades ordinaria que surja de las siguientes transacciones y sucesos:

“(a) venta de bienes;

(b) la prestación de servicios; y

(c) el uso, por parte de terceros, de activos de la entidad que produzcan intereses, regalías y dividendos” (p. 1).

✓ **Otros ingresos.** La cuenta Otros ingresos, también conocido como ingresos no ordinario, no operacional o ingresos de actividades no ordinarias es definido por Fajardo et al. (2018) como la entrada de dinero producto de actividades ajenas al objeto social de la entidad, así como también actividades de ámbito financiero tales como transacciones de moneda nacional y extranjera, arrendamientos, servicio, utilidad en venta de equipos, maquinaria, vehículos, ingresos de ejercicios anteriores, etc.

A manera de resumen, se comprende que los ingresos por actividades no ordinarias, como su nombre lo dice, son transacciones o eventos particulares que constituye en esa ocasión una fuente de ingreso, ajenas a la actividad central a la que se dedica la entidad, pero que de igual manera son indirectamente relacionadas a la misma, como por ejemplo un ingreso por diferencial cambiario, al no ser procedente del giro de la actividad, es registrado como no operacional, pero no deja de estar relacionado la actividad ya que pudo estar originado por una cuenta por cobrar al extranjero.

✓ **Ingresos gravados y no gravados.** Desde la perspectiva tributaria, es decir para efecto de determinación y pago de impuestos sobre los ingresos/ renta, se clasifican en ingresos gravado y no gravados, de acuerdo a lo establecido en la LRTI y su respectivo Reglamento para aplicación Ley de Régimen Tributario Interno [RLRTI].

Los ingresos gravados son aquellas entradas de dinero sobre las cuales la entidad debe pagar el Impuesto a la Renta. Si bien es cierto en la LRTI no especifica en un artículo el nombre «ingresos gravados», sino como «ingresos de fuente ecuatoriana», regulada por el Capítulo III, Art. 8 de la LRTI y los artículos 9, 10, 12 y 13 del respectivo reglamento.

Así como establece los ingresos que gravan impuestos, la administración también establece ciertas exenciones a ingresos para que no sean considerados en el cálculo del impuesto a la renta, descritos en el Capítulo III, Art 9 de la LRTI y artículos 14,15,16,17,18,19,20,21,22 y 23 del Reglamento.

- **Costo.** Toda empresa, independientemente de su actividad, se encuentra ante la necesidad de invertir su capital para la compra del motor que dará inicio a las actividades para la cual fue creada, dicho motor se lo conoce como el costo.

Para Hansen y Mowen (2007) el costo “es el efectivo o equivalente de efectivo que se sacrifica para obtener bienes y servicios que se espera que aporten un beneficio actual o futuro para la organización” (p.35). Es decir, el costo es aquel importe monetario invertido para la obtención o producción de bienes y servicios, de los cuales se espera su retribución a través de la venta de los mismos a un valor mayor y así generar un beneficio económico para la empresa.

George et al. (2017) menciona que a través del “costo de un producto o servicio se puede determinar el precio de venta al público (PVP) de dicho producto o servicio, ya que el PVP es la suma del coste más el beneficio” (p.4). En otras palabras, el precio de venta al público se ve definido por el importe del costo en el que se ha incurrido para comprar, producir o prestar el servicio.

De acuerdo a Samón et al. (2018) “El costo es un indicador que resume en términos monetarios el resultado de la utilización de los recursos humanos, materiales y financieros en el desarrollo de una actividad económica” (p.2). El autor al establecer esta definición hace referencia a los 3 elementos del costo dentro de un proceso de producción de un elemento: materia prima, mano de obra y costos indirectos, cuya acumulación de su cuantía, constituye el importe del costo de venta del producto. Dicho costo de venta representa uno de los elementos que se deducen del ingreso para poder conocer cuál ha sido el resultado económico del periodo.

La representación del costo de venta difiere dependiendo del tipo de empresa, a que si es una empresa comercial, de servicios o industrial; recordando a que una empresa comercial es aquella que compra al por mayor un artículo para revender a un precio mayor y obtener utilidades, una empresa de servicios es aquella que a través de la estructuración de una serie de actividades prestan un servicio solicitado y las industriales son quienes invierten en materia prima, mano de obra y costos varios para transformarlo en un producto totalmente diferente al material inicialmente comprado.

En este sentido, una empresa camaronera se encuentra bajo la clasificación de empresa industrial, cuyo costo de venta se verá constituido por los importes monetarios incurridos en la transformación de la larva en un camarón listo para la venta, tales como la materia prima, la mano de obra necesaria y los costos indirectos. Por el complejo proceso y por

ende dificultad en la determinación correcta del costo de las empresas industriales, es que se desarrolló la contabilidad de costos, como apoyo a dicha determinación, la cual señala el uso de los sistemas de costeo.

- **Gastos.** Fernández (2018), autor del libro Administración Financiera, define a los gastos como la salida de recursos financieros por pagos de relación indirecta a la producción de bienes o la prestación de servicios, tales como: arrendamientos, salarios de personal administrativo o ventas, seguros. En otras palabras, son aquellos desembolsos que aportan indirectamente a la ejecución del objeto social de la entidad, ya sea compraventa, producción de bienes o prestación de servicios, pero que sin embargo son necesarios para el desarrollo y normal funcionamiento.

Sánchez (2009) coincide con lo expuesto anteriormente al mencionar que los gastos son aquellos desembolsos asociados específicamente a las áreas administrativas, de ventas y financieras, denominados gastos administrativos, de ventas y financieros, respectivamente; los cuales estructuran el estado de resultados, y por ende aportan a la generación de ingresos. Esencialmente el autor describe una clasificación de los gastos, los cuales se distribuyen según el área o el ámbito en el que se desarrollan, denominados en sus conjuntos «gastos operacionales», ya que sin ellos no sería posible alcanzar los objetivos de la entidad.

- ✓ **Gastos de ventas:** “son los que incurre una empresa para desarrollar su labor comercial de venta de productos o servicios” (Fajardo et al., 2018, p. 81). Es decir, son derogaciones efectuadas producto de las actividades destinadas a posicionar el producto o servicio en el mercado para su consumo y promover su compra, como por ejemplo sueldos de vendedores, comisiones, publicidad, y demás desembolsos provenientes del departamento de ventas.

- ✓ **Gastos administrativos:** “generados por la gestión de la empresa y que no son imputables a costos de producción” (Fajardo et al., 2018, p. 81). Constituye el importe de los desembolsos destinados a operaciones del departamento administrativo, en cuanto a las labores de informática, contabilidad, personal, especialistas etc.; como por ejemplo los sueldos, papelería, honorarios profesionales, servicios básicos del departamento mencionado.

✓ **Gastos financieros:** “Recogen los gastos en que se ha incurrido una empresa por las operaciones bancarias realizadas, como los pagos de intereses o los descuentos de efectos” (Fajardo et al., 2018, p. 81). Se comprende como la salida de recursos financieros producto generalmente del financiamiento con recursos ajenos, tales como intereses, comisiones bancarias, pérdidas en cambios de moneda extranjera.

✓ **Otros gastos:** Son aquellos desembolsos derivados ajenos al giro normal de la entidad, tal como intereses por mora producto de situaciones tributarias.

✓ **Gastos gravados y no gravados.** Desde la perspectiva tributaria, es decir para efecto del pago de impuestos, se clasifican en gastos deducibles y no deducibles, de acuerdo a lo establecido en la LRTI y su respectivo Reglamento para aplicación.

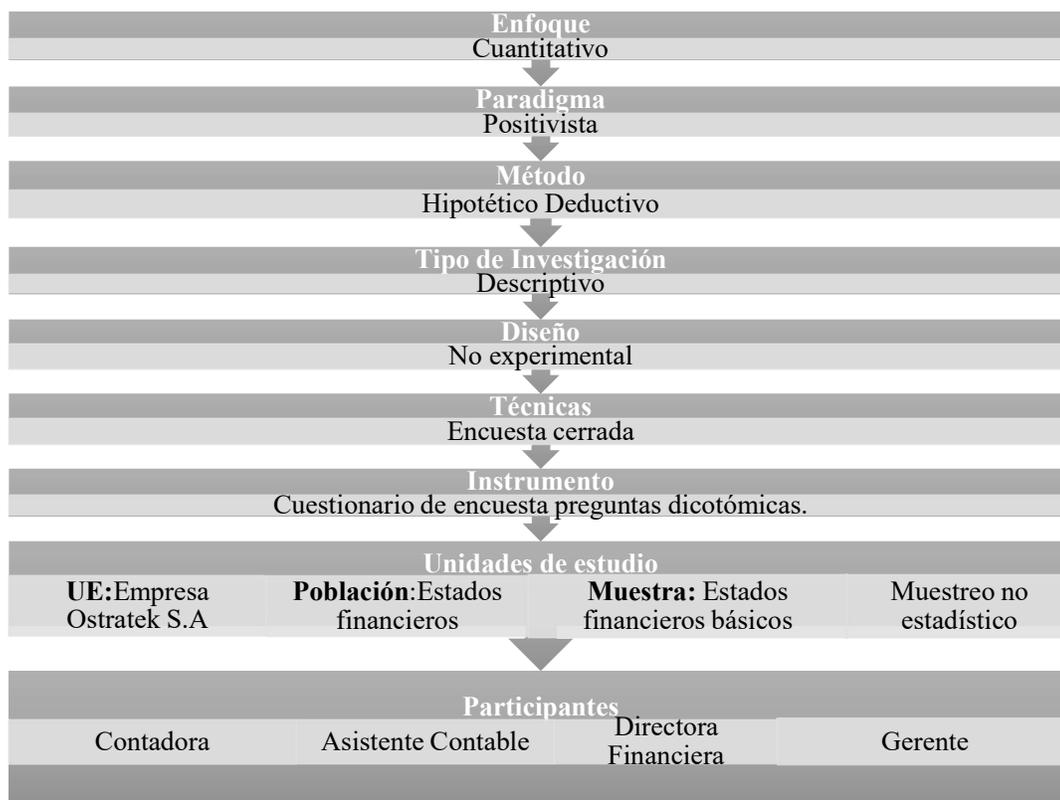
Los gastos deducibles son aquellas derogaciones que la administración tributaria considera aptos para reducir la base imponible, entendiéndose este como el importe sobre el que se calcula el porcentaje respectivo del impuesto a la renta, los cuales se especifican en la primera sección del Capítulo IV de la LRTI, y del artículo 27 al 34, 36 del reglamento. Del mismo modo, la administración determina las respectivas excepciones al establecer en el artículo 35 de la ley los “gastos no deducibles”, es decir los gastos que no podrán deducirse de los ingresos.

3. CAPÍTULO III PROCESO METODOLÓGICO

3.1. Diseño o Tradición de la Investigación seleccionada

El capítulo tres denominado proceso metodológico, detalla la metodología, enfoque, paradigma, métodos, tipos de investigación, diseño, técnicas, instrumentos, unidades de estudio y participantes, aquellos necesarios para cumplir con los requerimientos investigativos del tema planteado, para dar realce, validez, confiabilidad, a los instrumentos de recolección de datos, como también proporcionar una solidez ordenada en la estructura, con el fin de que se comprendan los procesos que se llevaron a cabo dentro de esta investigación y análisis de casos. En dicho capítulo, para asegurar la conceptualización que provea el entendimiento al lector, se ha referenciado a autores entendidos en los siguientes temas contenidos en el cuadro 9:

Cuadro 9. *Metodología de la Investigación Cuantitativa*



Fuente: Las autoras (2022)

3.1.1. *Enfoque cuantitativo.* El enfoque metodológico que preside en este trabajo es cuantitativo, en virtud de ello, se precisa el comportamiento de la variable análisis financiero. Sánchez (2019), explica que este aspecto cuantitativo aplica en investigaciones que se desarrollan en un medio cuantificable, es decir, donde se puedan medir con la ayuda de la estadística, para posteriormente analizar los datos recolectados, su propósito es demostrar mediante la predicción, descripción, explicación y control objetivo las causas y ocurrencias, fundamenta las conclusiones sobre la aplicación estricta de la cuantificación o métrica de los resultados recolectados, el procesamiento, la interpretación y análisis a través del método deductivo.

En tal sentido este enfoque ha sido de gran ayuda en la presente investigación, puesto que, se llevó a cabo de manera estadística y porcentual las comparaciones y mediciones de números, siendo la parte central el análisis y comparación de los estados financieros básicos de los años 2019, 2020 y 2021 de la empresa camaronera Ostratek S.A, mediante el uso de indicadores financieros, representándose a través de gráficos estadísticos.

3.1.2. *Paradigma positivista.* La inclinación por el paradigma positivista responde a “la posibilidad de llegar a verdades absolutas en la medida en que se abordan los problemas y se establece una distancia significativa entre el investigador y el objeto de estudio” (Miranda & Ortiz, 2020, p.8). Así mismo, Herrera (2018) concuerda con este aspecto, pues añade que este paradigma busca definir los motivos reales concurrentes, para comprobar aquellas teorías y leyes, así también precisar, pronosticar y tomar control de fenómenos. Por tal motivo se abordó el estudio en la empresa camaronera Ostratek S.A, a partir del problema “la insuficiente información analítica comparativa de los estados financieros ante escenarios de COVID 19”, puesto que, se pretende llegar a una verdad absoluta.

3.1.3. *Método de investigación deductiva.* En esta investigación se ha hecho uso del método de la revisión bibliográfica, lo cual ayuda para dar a detalle la explicación de las bases teóricas, puesto que dicho procedimiento de investigación recaba información e indagación beneficiosa.

El enfoque cuantitativo demanda la aplicación del método deductivo en el presente trabajo, por consiguiente, Prieto (2017), se refiere a este método como la deducción intrínseca del investigador, el cual iniciará tomando principios generales para pasar a

hechos particulares. Es decir, que pasa de un tema general a lo específico, el cual demanda de la validación mediante la comprobación y verificación para posteriormente pasar a términos particulares.

En referencia al presente estudio se partió desde una perspectiva general de la variable análisis financiero, hasta un punto en específico como lo es el análisis de los estados financieros básicos mediante métodos analíticos ya determinados.

3.1.4. Tipo de investigación analítica-descriptiva. En relación al tipo de investigación, se ha considerado idónea la aplicación analítica- descriptiva, pues bajo el concepto de Müggenburg y Pérez (2007), la investigación analítica explica las causas de la aparición de un fenómeno, conducta y la relación entre variables. Es decir, corresponde al análisis de un hecho o fenómeno.

De acuerdo con la versión de Arias (2012), la investigación descriptiva se sujeta solamente a caracterizar a un sujeto o hecho, individuo o grupo con el objetivo de definir su estructura y/o comportamiento, mas no lo analiza. Según Hurtado (2000) la investigación descriptiva se lleva a cabo cuando en la investigación se ha experimentado y explorado pero sus resultados indican que no hay precisión en las descripciones de un estudio, o a su vez aquellas descripciones no son suficientes o ya han perdido validez a causa de las constantes actualizaciones y la evolución de la tecnología.

Desde la perspectiva unificada la investigación analítica-descriptiva, este término se alimenta de teoría basada en investigación empírica, bajo la concepción de los autores Garzón y Fischer (2010) su enfoque es el “análisis y la explicación comprensiva del fenómeno, y específicamente el proceso como las organizaciones están aprendiendo, bajo una orientación literaria descriptiva, crítica y analítica, en procura de encontrar respuestas acerca de las posibilidades de cómo aprenden las organizaciones” (p.4). Es decir, mediante estos métodos se puede realizar un análisis y descripción de las variables en estudio para la comprensión de la realidad en un determinado tiempo.

Por ello la aplicación de la investigación analítica- descriptiva abre el campo para realizar el análisis detallado de los estados financieros en función de la estructura o comportamiento sólido de la empresa Ostratek S.A. recurriendo a la aplicación de indicadores financieros como los de: liquidez, solvencia rentabilidad y gestión, facultando

la determinación del rendimiento en las finanzas de la entidad y el nivel de incidencia que tuvo antes y durante la pandemia covid 19.

3.1.5. *Diseño no experimental.* La investigación cuantitativa aplicada ha requerido del diseño no experimental. Hernández et al, (2010) mencionan que, este diseño lleva a cabo estudios “que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos” (p.149). Por lo tanto, dentro de la empresa en estudio en los periodos 2019, 2020 y 2021, se pudo obtener de manera natural la información de los estados financieros ya preparados por el departamento contable, es importante aclarar que no se tuvo control directamente ni se pudo influenciar en sus variables y resultados presentados en los mismos, de modo que estos solo fueron útiles para analizar y describir mas no se llevaron a cabo experimentos, lo que da lugar al diseño de nivel transeccional o transversal.

Según Palella y Martins (2006), el nivel transeccional “se ocupa de recolectar datos en un solo momento y en un tiempo único. Su finalidad es la de describir las variables y analizar su incidencia e interacción en un momento dado, sin manipularlas” (p.104). Esto da explicación a la recolección de datos realizada, con la cual se ha estudiado la incidencia de información durante los años ya mencionados, esto sin manipular resultados y periodos.

3.1.6. *Técnica aplicación de encuesta.* Según, Feria et al. (2020), la encuesta es “el conjunto de mecanismos, sistemas y medios de dirigir, recolectar, conservar, reelaborar y transmitir energía y datos, todo ello creado con vistas a la producción y a la investigación” (p.67). Como lo expresa Casas et al. (2003), la encuesta es una técnica, aplicada a la investigación, en donde, mediante procedimientos se hace el amplio uso de ella para la obtención y elaboración de datos rápidos y eficaces. Es decir la encuesta es una forma de dirigirse al objeto de estudio para recolectar datos de importancia, que servirán para aportar validez y confiabilidad al trabajo en ejecución.

En base a lo dicho anteriormente, la aplicación de la encuesta fue parte importante en este trabajo, puesto que la recolección de información contribuye a alcanzar el objetivo deseado, así también permite la estandarización de los procedimientos de indagación, en donde se realiza la recolección y análisis de una serie de datos adquiridos de los

informantes, para la aplicación de la exploración, predicción, descripción o la explicación de sus características.

3.1.7. *Escala de medición preguntas cerradas dicotómicas.* Para Casas et al. (2003) las preguntas dicotómicas “son aquellas en las que el encuestado, para reflejar su opinión o situación personal, debe elegir entre dos opciones: «sí-no», «verdadero-falso», «de acuerdo-en desacuerdo», etc. Tienen como ventaja su fácil respuesta y codificación” (p.152). Es decir, el instrumento precisa de dos opciones a responder lo más puntualmente posible, para utilizarlas en la obtención de información y verificación de datos. En razón de ello se aplicó la encuesta cerrada mediante el modelo de preguntas dicotómicas, empleada a través de cédulas de cuestionarios al personal administrativo, gerencial y financiero de la empresa Ostratek S.A. tales como: gerente, directora financiera, contadora y asistente contable de la empresa Ostratek S.A.

3.1.8. *Validez de instrumentos de recolección de datos.* Por tal motivo el instrumento cedula de cuestionario estuvo bajo la validación de cinco expertos en la rama de administración financiera, quienes, han proporcionado sus observaciones, de acuerdo con la variable análisis financiero, desprendiéndose así en dimensiones, subdimensiones e indicadores. El instrumento con una extensión de 76 ítems, se ha valorado por los expertos con un puntaje de (1) si la respuesta es sí y con (0) si la respuesta es no.

3.1.9. *Fiabilidad del instrumento de recolección de datos.* La fiabilidad se refiere a las características verdaderas estimadas o medidas con precisión y consistencia. (Rodríguez & Reguant, 2020). Es decir que, es la estimación del puntaje obtenido de la validez de los expertos mediante programas como Microsoft Excel, SPS, entre otros, mismos que reflejan un porcentaje de mejora y confiabilidad, factor que determinará la aplicación del instrumento hacia el grupo, muestra o informante ya determinados.

3.1.9.1 *Fórmula Kuder-Richardson.* El coeficiente de Kuder - Richardson (KR20) se utiliza especialmente para medir la confiabilidad en pruebas dicotómicas, a partir del coeficiente alfa de Cronbach, como tal la igualdad de la dificultad de los ítems es un requisito importante en esta fórmula (Merino & Charter, 2010).

Las respuestas de la validez recolectadas de los expertos, permitió la medición y cálculo de la fiabilidad la cual fue tabulada de forma manual en Microsoft Excel, usando la fórmula de Kuder de Richardson de acuerdo con modelo de preguntas dicotómicas. El

resultado obtenido de la confiabilidad del instrumento fue de 0,9632. Por lo tanto, con el coeficiente obtenido el instrumento tiene alta confiabilidad y se puede aplicar a la muestra para derivar en conclusiones acerca de la población en estudio. Es importante hacer referencia también que, para afianzar esta confiabilidad, se tabularon los ítems mediante el programa SPS, en donde su resultado fue de mejora de 0.97, solo si se eliminaran algunos ítems del cuestionario, por lo tanto, en acuerdo entre las investigadoras se ha decidido trabajar con la fiabilidad de 0.9632.

3.1.10. *Unidades de estudio muestreo no estadístico.* Para llevar a cabo la recolección de datos y seleccionar la muestra fue necesario definir la unidad de análisis o estudio, según Hurtado (2000), esta “se refiere al contexto, al ser o entidad poseedores de la característica, evento, cualidad o variable, que se desea estudiar, una unidad de estudio puede ser una persona, un objeto, un grupo, una extensión geográfica, una institución...” (p.151). Así mismo Hernández (2010), indica que la unidad de análisis se inclina a indicar cuales son los participantes bien sean: objetos, sucesos, o comunidades en estudio, que depende en su totalidad del planteamiento y el alcance de la investigación.

En efecto la unidad de estudio de este trabajo, la representa la empresa camaronera Ostratek S.A, misma que ha facultado los permisos necesarios mediante el departamento financiero y contable para la obtención de información financiera, permitiendo que el estudio se lleve a cabo de la manera armoniosa y eficaz.

3.1.10.1 *Población.* Posteriormente Hurtado (2000), menciona que cuando ya está definida la unidad de estudio se realiza la delimitación de la población. En relación a la misma concepción Hernández (2010), argumenta que se delimita la población en relación al estudio en el cual se procura generalizar resultados. La población según Arias (2012) se define como “un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. Ésta queda delimitada por el problema y por los objetivos del estudio” (p.81). Es decir, la población se elige en torno a la dirección de la investigación y a la unidad de análisis bien sea que esta va a estudiar un objeto, personal, empresas, entre otros, la población debe poseer características comunes.

Por ello, los elementos de la población de este estudio han sido todo el juego completo de estados financieros como: estado de resultados y otros resultados integrales, estado de situación financiera, estado de flujo de efectivo, estado de cambios en el patrimonio y notas aclaratorias, mismos que han facultado la obtención de la unidad de muestreo. Esta se delimita a través del problema de la insuficiente información analítica comparativa de los estados financieros ante escenarios de COVID 19.

El alcance es lo permite especificar qué es lo que va abordar este trabajo, pues este va de la mano con investigación analítica- descriptiva. El alcance de la analítica, para Hurtado (2000), es “analizar un evento y comprenderlo en términos de sus aspectos menos evidentes” (p.269). En la descriptiva Ramos (2020), menciona que:

En este alcance de la investigación, ya se conocen las características del fenómeno y lo que se busca, es exponer su presencia en un determinado grupo humano. En el proceso cuantitativo se aplican análisis de datos de tendencia central y dispersión. En este alcance es posible, pero no obligatorio, plantear una hipótesis que busque caracterizar el fenómeno del estudio. (p.2)

En virtud de ello la investigación analítica-descriptiva ayuda a comprender de manera más profunda y facilita el estudio de un evento medida de la ejecución del trabajo, como tal ya se tiene noción de las características del evento, y con la investigación descriptiva se busca alcanzar a presentarlo a un cierto conjunto de personas.

El alcance que tendrá esta investigación de tipo analítica- descriptiva es comparar la interpretación, análisis y diagnóstico de los estados financieros de OSTRATEK S.A. previo y durante la pandemia de COVID 19 mediante el empleo de indicadores financieros para la toma de decisiones acertadas. Se ha propuesto realizar la comparación de la interpretación, análisis y diagnóstico de los estados financiero de Ostratek S.A de la ciudad de Machala de los periodos 2019, 2020 y 2021 a través del análisis los estados financieros en función de la tendencia, estructura e indicadores financieros que determinan la liquidez, la rentabilidad, la solvencia y la gestión, en cada uno de los periodos señalados; de manera que sea una base para la toma de decisiones.

Dentro de la selección de los tres periodos en esta investigación ha definido llegar al límite de determinar la variabilidad relevante o significativa reflejada en la cuantía de la información analítica y conocer en qué medida el Covid-19 impactó la situación financiera de Ostratek S.A.

3.1.10.2 Muestra. Pérez et al. (2020) define que, “una muestra es una parte de la población” (p.232). Es decir, la muestra es el subgrupo derivado de la población. Para (Arias, 2012), “es aquella que por su tamaño y características similares a las del conjunto, permite hacer inferencias o generalizar los resultados al resto de la población con un margen de error conocido” (p.84). Desde las concepciones conceptuales, los elementos de la muestra que formaron parte de la esta investigación son los estados financieros básicos como; el estado de resultados integral y estado de situación financiera.

Para seleccionar la muestra se recurrió a los criterios de selección como: La entidad se calificada como una Mediana empresa, puesto que, según lo establece la (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2022), para que una entidad sea mediana abordará las siguientes características, debe poseer entre 50 a 199 trabajadores e ingresos que oscilen entre 1'000.001,00 y 5'000.001,00. Además, esta empresa se dedica a la explotación y criaderos de camarón y larvas de camarón, la cual está regulada por Sector Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca, como también, por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

Se seleccionó los estados financieros básicos, como: estado de situación financiera y estado de resultados, porque son las principales fuentes de información financiera de la empresa Camaronera Ostratek S.A. mismos que demuestran la salud financiera como: de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, propios a utilizarse para el cálculo de razones financieras, así mismo como lo establecen Molina et al. (2018), “para realizar el diagnóstico financiero y cálculo de indicadores financieros se debe contar con el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados” (p.9). es decir, para llevar a cabo el análisis financiero vertical y horizontal es necesario de estos dos estados financieros.

En tal sentido se descartó del presente estudio el uso del estado de flujo de efectivo, estado de cambios en el patrimonio y notas aclaratorias ya que estos estados son complementarios y se realizan en base a los estados financieros básicos.

3.1.10.3 *Muestreo no estadístico intencional o juicio propio.* En este trabajo se ha empleado la unidad de muestreo no estadístico, según Hernández et al, (2010) refiere que;

la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o de quien hace la muestra. Aquí el procedimiento no es mecánico ni con base en fórmulas de probabilidad, sino que depende del proceso de toma de decisiones de un investigador o de un grupo de investigadores y, desde luego, las muestras seleccionadas obedecen a otros criterios de investigación. (p.176)

Desde la perspectiva cuantitativa su presentación es útil para el diseño de estudio, además requiere de cuidado y control en la elección de casos de iguales particularidades, para esto el muestreo intencional, según Arias (2012) menciona que, “en este caso los elementos son escogidos con base en criterios o juicios preestablecidos por el investigador” (p.85). Es decir, esta técnica de muestreo la selecciona el investigador de acuerdo a lo que crea conveniente o necesario en base a su experiencia y conocimientos.

Como tal en este trabajo se han aplicado los criterios y técnicas de muestreo en la selección de la muestra, en base a los juicios propios como investigadoras, ya que los elementos pertenecientes a la población especificada no se pueden someter a una selección sistemática aleatoria, puesto que, específicamente se necesita de los dos estados financieros básicos, a razón que estos poseen, como ya se mencionó anteriormente, las cuentas pertinentes para operacionalizar las fórmulas y cálculos de los ratios financieros, así como también el análisis horizontal y vertical.

3.1.11. *Participantes gerente, directora financiera, contadora y auxiliar contable.* La selección de los informantes se ha realizado de manera intencional, a quienes se les aplico una encuesta considerando que, se eligió al gerente por su cargo, el cual tiene la responsabilidad directa de tomar acciones correctivas, dirigir, planear, organizar y

monitorear el desempeño de la empresa y personal. A la directora financiera porque es aquella persona que está a cargo de vigilar los recursos financieros y administrar su correcto uso, para dar estabilidad y bienestar a la empresa. A la contadora, porque es la persona que tiene los conocimientos profesionales con relación a la elaboración, preparación y análisis de estados financieros además de ello, es la persona que, por las responsabilidades, las funciones, atribuciones y obligaciones inherentes a su cargo tienen manejo de la información. A la asistente contable porque, es aquella que está al par con la contadora, pues lleva a cabo registros contables, controla y analiza datos del área contable.

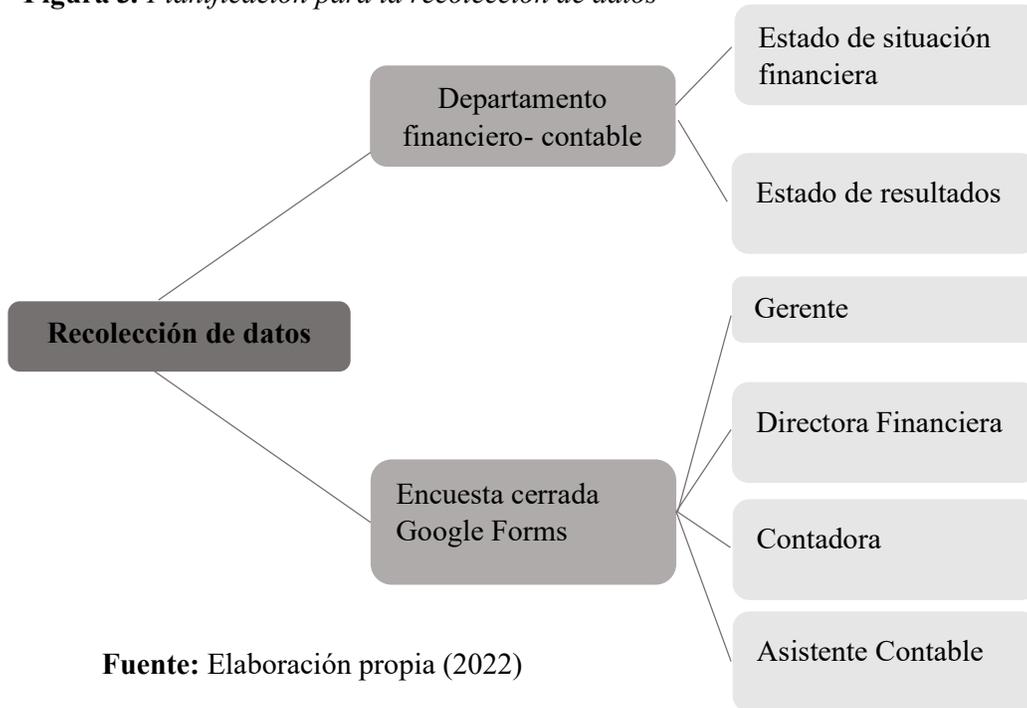
No se eligió al personal de talento humano y demás personal de otros departamentos porque no son poseedores de la información financiera de la empresa, pero es evidente que estos departamentos contribuyen en la economía de la entidad.

3.2. Proceso de recolección de datos en la investigación

Según Hernández y Ávila (2020), las técnicas de recolección de datos se refieren a aquellos procedimientos concretos llevados a cabo por el investigador como, la recolección de información que se vincula con el método de investigación utilizado, técnicas y softwares estadísticos empleados para su respectiva tabulación. Mediante la recolección de datos se presentan los procedimientos ejecutados para obtener la información que demanda la referida investigación, para su posterior aplicación.

En lo que respecta a la encuesta la recolección de información se ha realizado mediante el uso de la plataforma virtual Google formularios, aplicada hacia los informantes como: gerente, directora financiera, contadora y asistente contable, los datos obtenidos de la misma se han procesado, calculado y tabulado mediante Microsoft Excel, programa que permitió representar mediante, tablas, gráficos estadísticos los resultados obtenidos de la referida encuesta. A continuación, se presenta una planificación, de la recolección de datos en donde, se obtuvo información de dos fuentes, una mediante la adquisición de los estados financieros básicos y como segundo punto la aplicación de la encuesta cerrada aplicada hacia el personal administrativo, financiero y contable, detallándose en la siguiente Figura 3.

Figura 3. Planificación para la recolección de datos



Fuente: Elaboración propia (2022)

3.3. Sistema de categorización en el análisis de los datos

Dentro del sistema de categorización de datos, se elaboró la matriz de operacionalización de variables, en donde a partir del tema de investigación, el objetivo general y los objetivos específicos, teniendo en consideración la metodología empleada, se ha definido una única variable “análisis financiero”, misma que se ha sustentado teóricamente.

A partir de la teoría aplicada, la operacionalización se estructura en dimensiones como: métodos analíticos y estados financieros básicos, esta a su vez se dividen en subdimensiones como: análisis horizontal, análisis vertical, análisis de estados financieros de base común, análisis de indicadores financieros, estado de situación financiera y estado de resultados. se ha hecho uso de indicadores como: variación absoluta, variación relativa, estructura financiera, estados financieros de base común, indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión, activo, pasivo, patrimonio, ingresos, costos y gastos.

La matriz de consistencia, la cual se detalla en el cuadro 10, constituyó una base para la construcción del marco teórico y a su vez fue útil para la elaboración del instrumento de recolección de datos

Cuadro 10. Matriz de operacionalización

TEMA: ANÁLISIS FINANCIERO COMPARATIVO EN OSTRATEK S.A BAJO ESCENARIOS DE COVID 19.					
OBJETIVO: Comparar la interpretación, análisis y diagnóstico de los estados financieros de OSTRATEK S.A. previo y durante la pandemia de COVID 2019.					
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	CONCEPTO	DIMENSIÓN	SUBDIMENSIÓN	INDICADORES
Describir los métodos analíticos básicos para los estados financieros en OSTRATEK S.A. por los periodos 2019, 2020 y 2021.	Análisis Financiero	Según (Paredes, et al., 2019 citado en Mejía et al., 2021 p. 42) El análisis financiero comprende de un proceso, que se orienta al estudio del momento en el que se encuentra actualmente la empresa desde el punto de vista financiera, y, además, desde el análisis de resultados correspondiente al producto de las operaciones; entonces, significa cuando una empresa cumple o no con los objetivos; de esta manera se determina las fortalezas y corregir fallas. Por ende, todo conlleva a recolectar, interpretar y comparar entre estados financieros dentro de periodos económicos diferentes, a través de cálculo de porcentajes, indicadores que permitan evaluar el desempeño económico y financiero.	Métodos analíticos básicos	Análisis horizontal	Variación absoluta Variación relativa
				Análisis Vertical	Estructura financiera
Analizar los estados financieros en función de la tendencia, estructura e indicadores financieros con propósitos comparativos previos y durante escenarios de COVID 19.	Análisis Financiero	Según (Paredes, et al., 2019 citado en Mejía et al., 2021 p. 42) El análisis financiero comprende de un proceso, que se orienta al estudio del momento en el que se encuentra actualmente la empresa desde el punto de vista financiera, y, además, desde el análisis de resultados correspondiente al producto de las operaciones; entonces, significa cuando una empresa cumple o no con los objetivos; de esta manera se determina las fortalezas y corregir fallas. Por ende, todo conlleva a recolectar, interpretar y comparar entre estados financieros dentro de periodos económicos diferentes, a través de cálculo de porcentajes, indicadores que permitan evaluar el desempeño económico y financiero.	Estados financieros básicos	Análisis estados financieros de base común	Estados financieros de base común
				Indicadores financieros	Liquidez Solvencia Rentabilidad Gestión
				Estado de Situación Financiera	Activo Pasivo Patrimonio
				Estado de Resultados	Ingresos Costos Gastos

Fuente: Elaboración propia (2022)

4. CAPÍTULO IV RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. Descripción y argumentación teórica de resultados

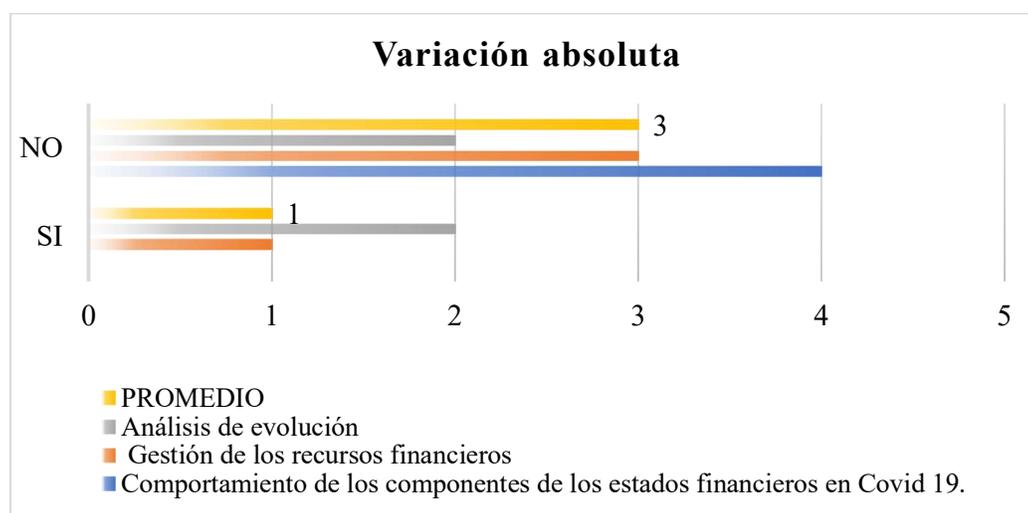
4.1.1. *Resultados de la investigación.* En esta sección se presentan los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los cuatro informantes como, gerente, directora financiera, contadora y auxiliar contable, de la empresa Ostratek. S.A., las preguntas han sido de respuestas (si) y (no), manteniendo así el modelo ya mencionado en la metodología, la representación gráfica con su análisis, está realizada en primer orden en indicadores y en segundo orden en subdimensiones.

En las gráficas presentadas por indicadores en el eje vertical de se muestran las respuestas en dos secciones, en el eje horizontal se encuentra el número de personas encuestadas y los colores de cada barra demuestran la relación con los ítems de la encuesta, en donde se ha hecho uso de palabras claves para evitar la aglomeración. Dada la explicación se procede con la representación de figuras de la siguiente manera:

4.1.1.1 *Análisis por indicadores*

Subdimensión análisis horizontal

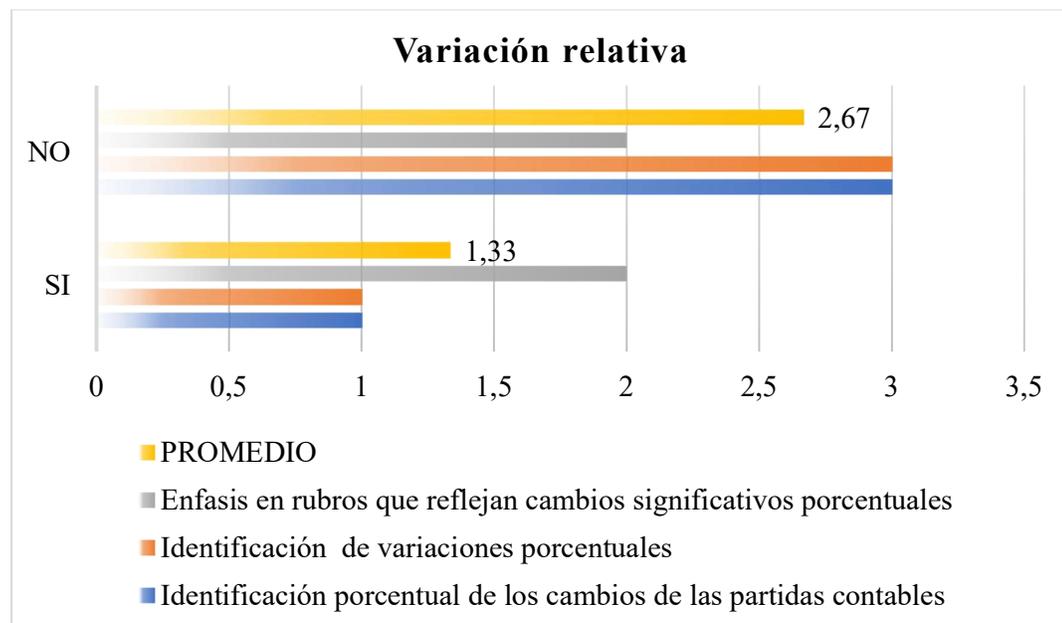
Figura 4. Resultados indicador variación absoluta



Fuente: Elaboración propia (2022)

La Figura 4 de variación absoluta, demuestra que la totalidad de los encuestados responden positivamente, puesto que, la administración si ha ejecutado una valoración dinámica del comportamiento de los componentes de los estados financieros a raíz de la emergencia sanitaria como mecanismo de detección de errores administrativos. En lo que comprende a la gestión de recursos financieros, un encuestado tiene la convicción que Ostratek S. A., ha contrastado la gestión de los recursos financieros previo y durante la pandemia de Covid-19, resultado que es contradicho por tres encuestados. Con referencia al análisis de la evolución, dos respuestas tienden a que la entidad si analiza su evolución, con el fin de estimar tendencias, identificar y corregir posibles errores, y efectuar futuras proyecciones y dos respuestas son negativas.

Figura 5. Resultados indicador variación relativa



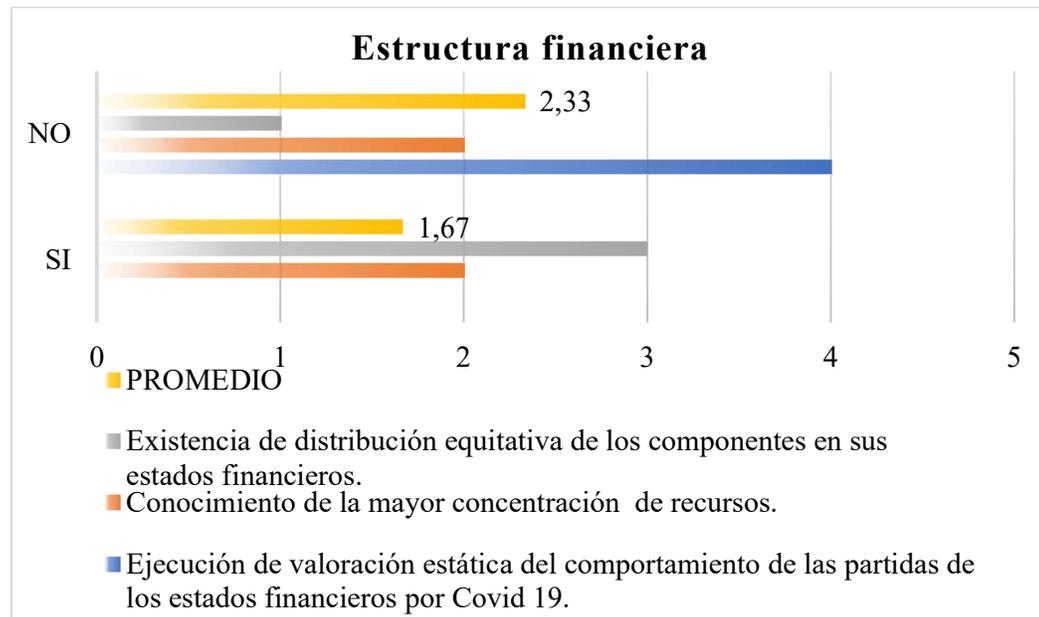
Fuente: Elaboración propia (2022)

En referencia a la variación relativa la empresa, para tres encuestados la empresa no identifica porcentualmente los cambios que se han presentado en las partidas contables de la gestión de los años 2019, 2020 y 2021, mientras que para un informante esta identificación si se ha realizado. Lo mismo ocurre en el siguiente apartado en el cual, tres encuestados responden que, a raíz de la emergencia sanitaria, no se han identificado con frecuencia las variaciones porcentuales, con el fin de conocer si la situación financiera actual de la compañía para saber si está mejorando o se está deteriorando, respuesta que

para 1 encuestado no ha sucedido lo mismo. Por último, dos respuestas tienden a que la empresa si ha puesto especial énfasis en aquellos rubros que reflejan cambios significativos porcentuales, y que constituyen una base para la toma de decisiones, lo que para dos personas sucede lo contrario.

Subdimensión análisis vertical

Figura 6. Resultados indicador estructura financiera

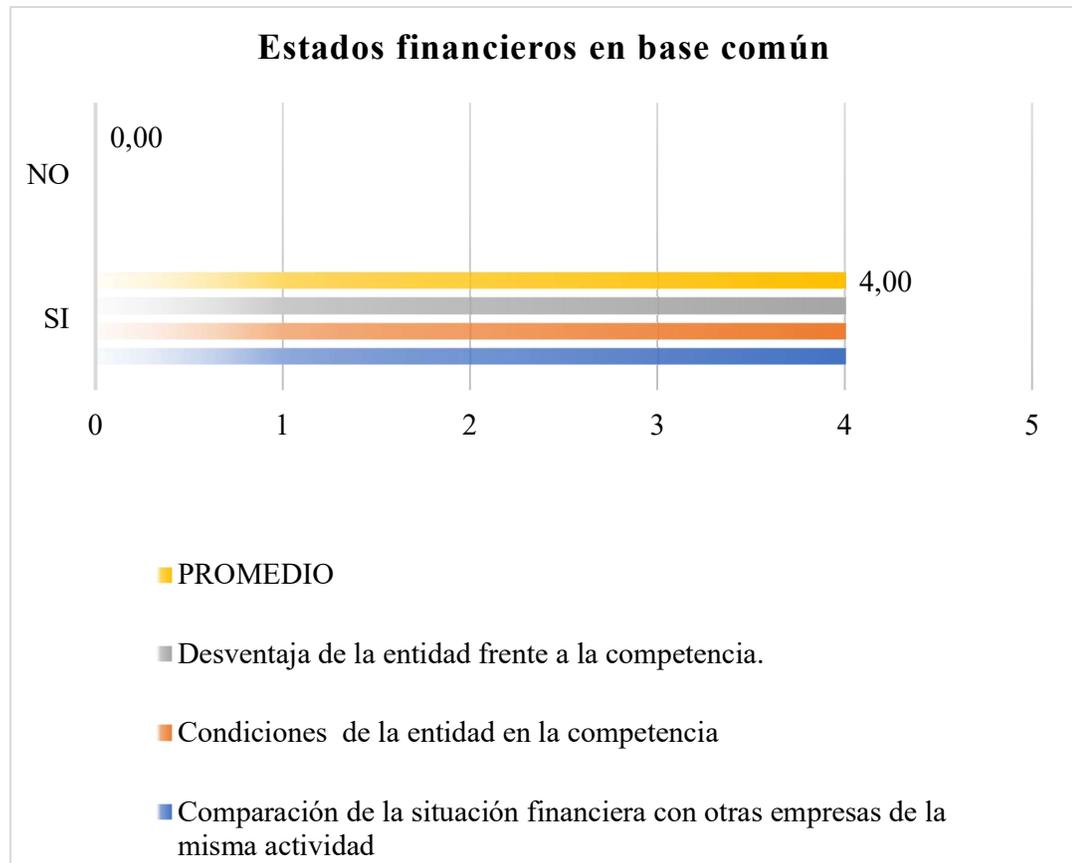


Fuente: Elaboración propia (2022)

La totalidad de encuestados responden a que la administración no ha ejecutado una valoración estática del comportamiento de las partidas de los estados financieros a raíz de la emergencia sanitaria por Covid-19 como mecanismo de detección de su peso porcentual. En el siguiente ítem, dos personas responden a que la empresa si conoce en su totalidad en donde se concentran la mayor parte de los recursos de acuerdo al grupo contable de los periodos 2019, 2020 y 2021, mientras que, dos encuestados contradicen lo indicado. Continuando con el último ítem del grupo, tres personas responden a que la empresa si presenta una distribución equitativa de los componentes en sus estados financieros de acuerdo a sus necesidades financieras y operativas, mientras que una persona responde negativamente.

Subdimensión estados financieros de base común

Figura 7. Resultados indicador estados financieros de base común

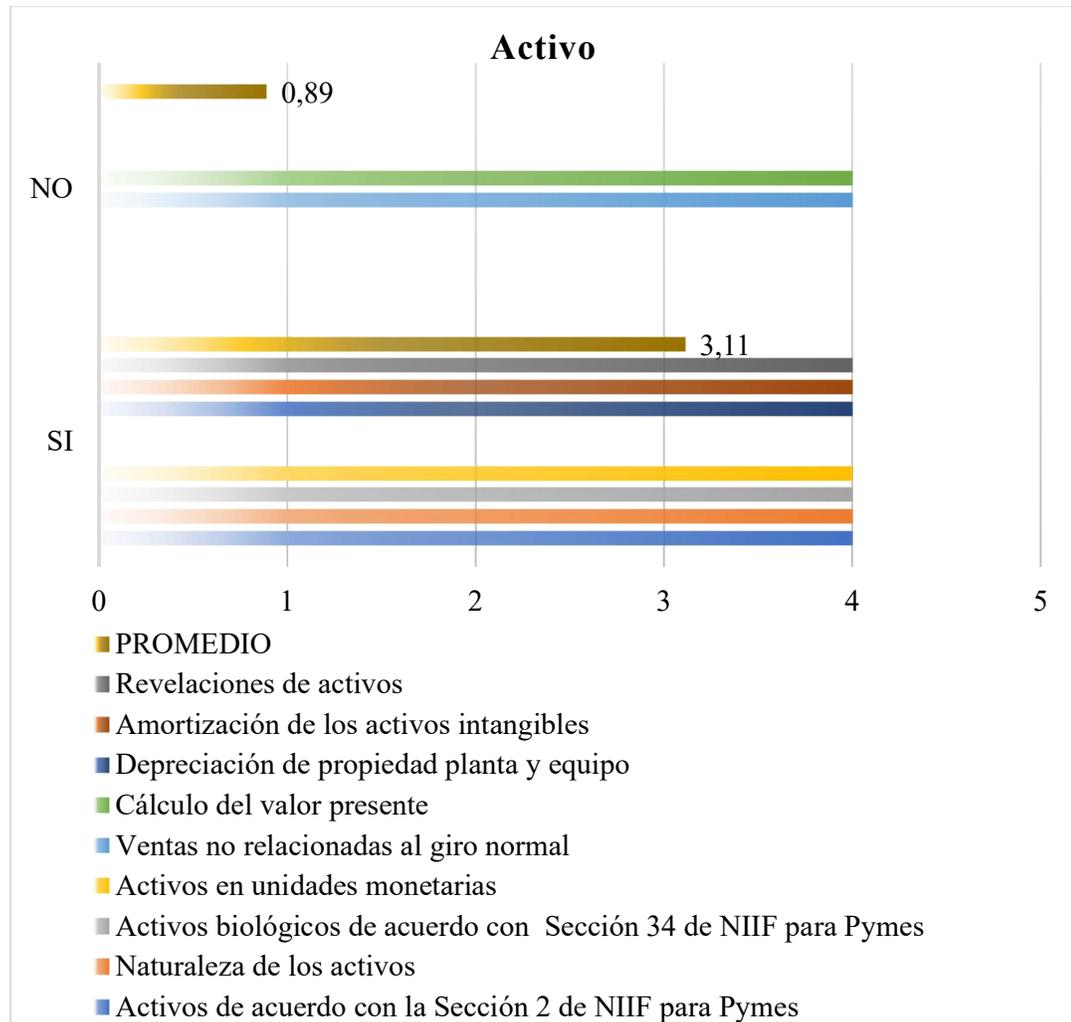


Fuente: Elaboración propia (2022)

En la Figura 7 se puede apreciar que los encuestados han respondido positivamente en totalidad por lo que la entidad ha comparado su situación financiera con otras empresas de la misma actividad, así mismo base a esa comparación, se ha identificado si la entidad se encuentra apta para la competencia con otras empresas de la misma actividad y con base a ello ha definido estrategias que permitan su posicionamiento de mercado, y de tal manera para saber si la entidad se encuentra en desventaja frente a la competencia y conforme a ello se ha definido estrategias que permitan efectuar correcciones, modificar la toma de decisiones y políticas, que permitan su mejora.

Subdimensión estado de situación financiera

Figura 8. Resultados del indicador activo



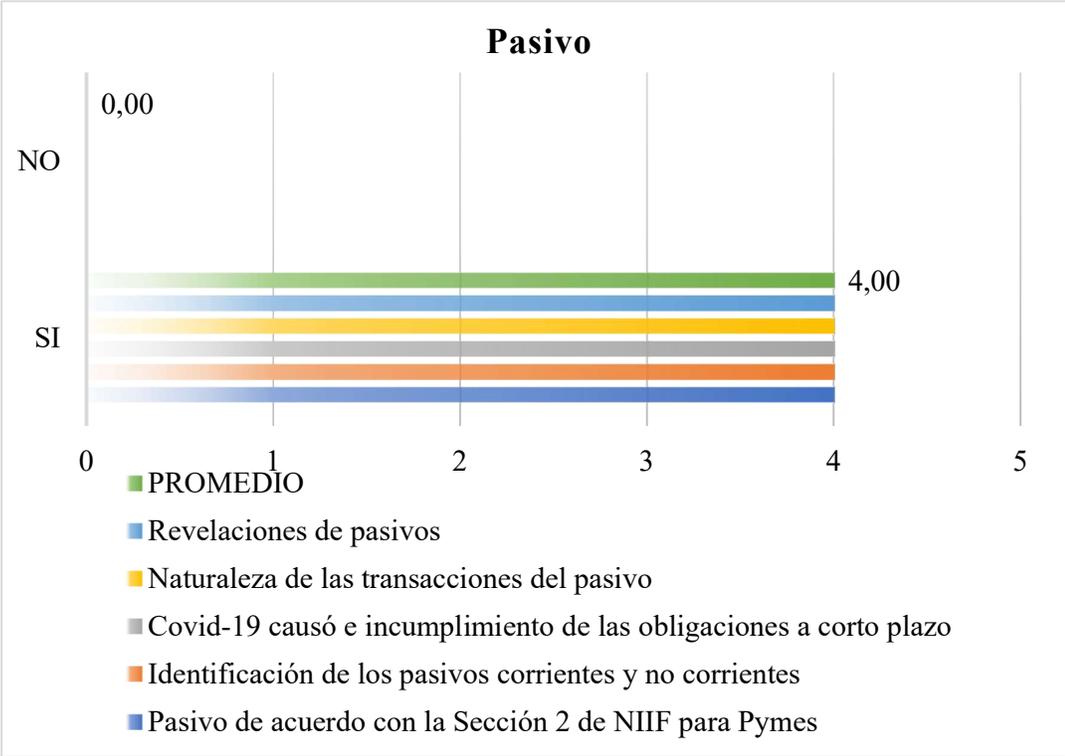
Fuente: Elaboración propia (2022)

En relación al activo en promedio de 3, 11 las respuestas son que, la entidad si realiza una identificación plena y exposición de lo que es un activo de acuerdo con la Sección 2 de NIIF para Pymes, las acciones relacionadas con el activo se reconocen de acuerdo con su naturaleza, la entidad si realiza el tratamiento de sus activos biológicos mediante la aplicación de la Sección 34 de NIIF para Pymes, muestra sus activos en unidades monetarias y cómo han sido utilizados dichos recursos en un determinado periodo de tiempo, si refleja en los estados financieros la depreciación de los elementos de propiedad planta y equipo, si refleja en los estados financieros la amortización de los activos

intangibles la entidad si ha aplicado las revelaciones de acuerdo a las normas contables en cada partida.

Esto se contrasta con el promedio de 0.89 valor que indica que la empresa no se encontró ante la necesidad de realizar ventas no relacionadas al giro normal (activos) para solventar situaciones inesperadas, así como en relación a propiedad, planta y equipo la entidad ha determinado el cálculo del valor presente de sus flujos esperados sea de: acciones y bonos.

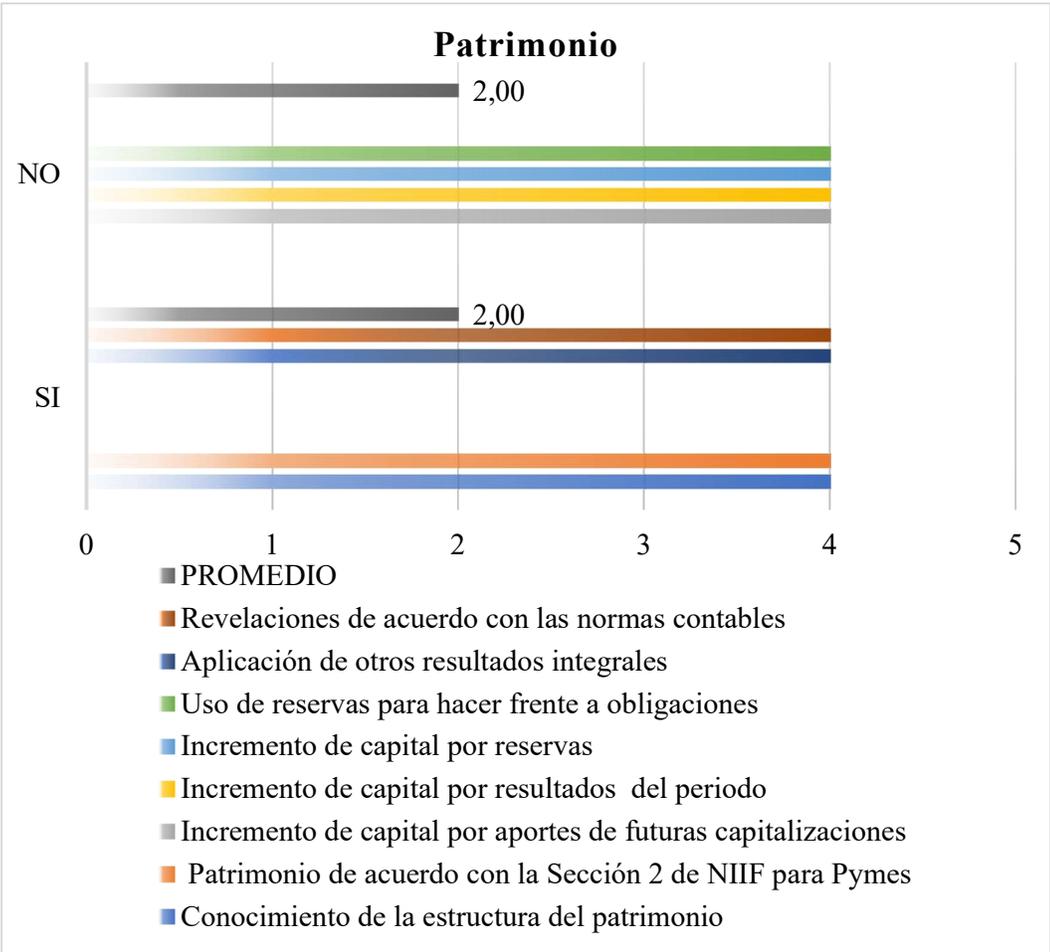
Figura 9. Resultados del indicador pasivo



Fuente: Elaboración propia (2022)

En contraste con los pasivos se tiene un promedio de 4, en el cual se indica que la entidad si realiza una identificación plena y exposición de lo que es un pasivo de acuerdo con la Sección 2 de NIIF para Pymes, si identifica y expone los pasivos corrientes y no corrientes de acuerdo con los tiempos y plazos establecidos, además consideran que el impacto del Covid-19 ha causado el incumplimiento de las obligaciones a corto plazo, los pasivos si han sido registradas correctamente de acuerdo a la naturaleza de la misma, por último los encuestados afirman que la entidad ha aplicado las revelaciones de acuerdo a las normas contables en cada partida.

Figura 10. Resultados del indicador patrimonio



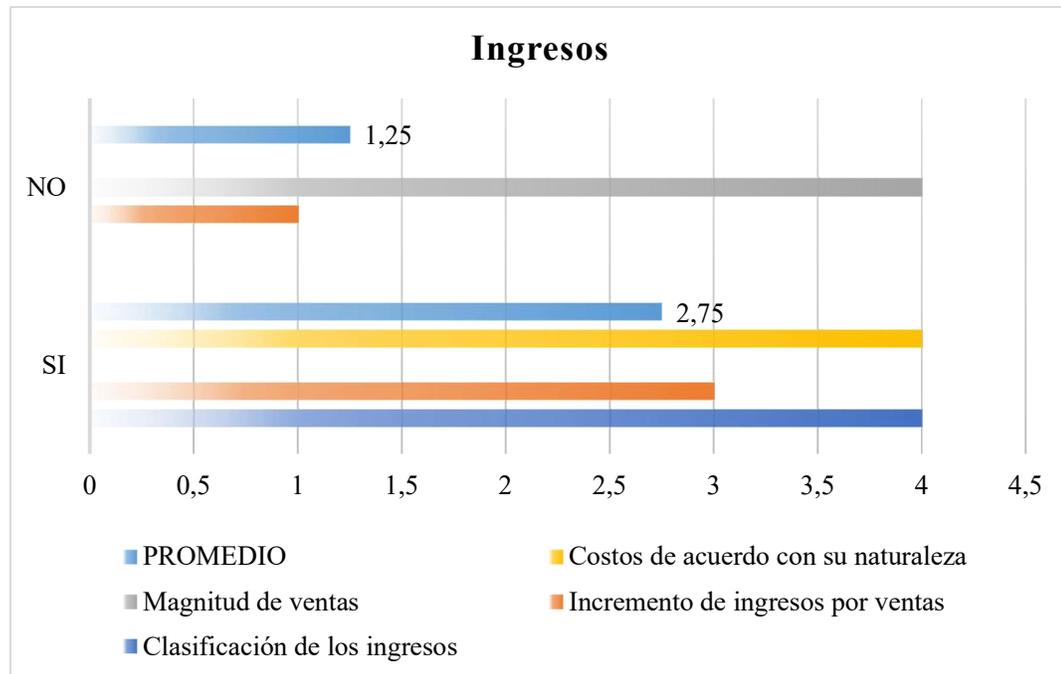
Fuente: Elaboración propia (2022)

En un promedio de 2 encuestados se refieren a que, los usuarios de la información financiera conocen la estructura del patrimonio, en la cual, si realizan la identificación plena y exposición de lo que es un patrimonio de acuerdo con la Sección 2 de NIIF para Pymes, considerado la aplicación de otros resultados integrales producto de una revaluación, ha aplicado las revelaciones de acuerdo a las normas contables en cada partida.

Por otro lado, un promedio igual responde a que la empresa Ostratek S.A., no incrementa su capital mediante aportes de futuras capitalizaciones durante los periodos 2019, 2020 y 2021, ni mediante los resultados y reservas, así también no se han visto en la necesidad de utilizar las reservas que constituyen parte del patrimonio para hacer frente a obligaciones de la entidad durante las gestiones señaladas.

Subdimensión estado de resultados

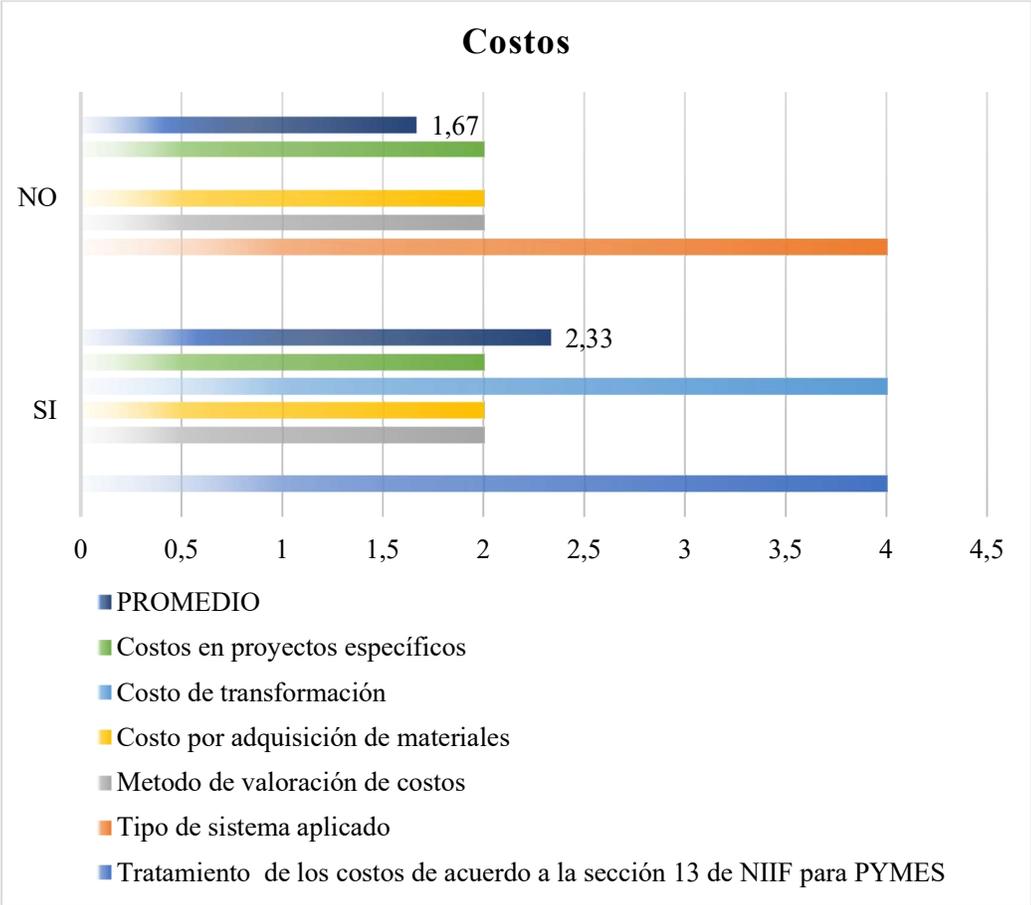
Figura 11. Resultados del indicador ingresos



Fuente: Elaboración propia (2022)

En un promedio de 2,75 las respuestas son positivas con respecto a que de la entidad realiza una adecuada clasificación de los ingresos de acuerdo con las normas contables, a su vez ha incrementado sus ingresos por ventas ante la volatilidad del precio promedio internacional del camarón durante los periodos contables 2019, 2020 y 2021, ente ello la entidad revela información que permita a los usuarios comprender la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo que surgen de los ingresos. Por lo contrario, en un promedio de 1,25 contradicen lo mencionado anteriormente y se complementa en su totalidad a que las ventas de la empresa no han superado el valor de los costos y gastos generando como tal un ingreso para la entidad durante los periodos estudiados.

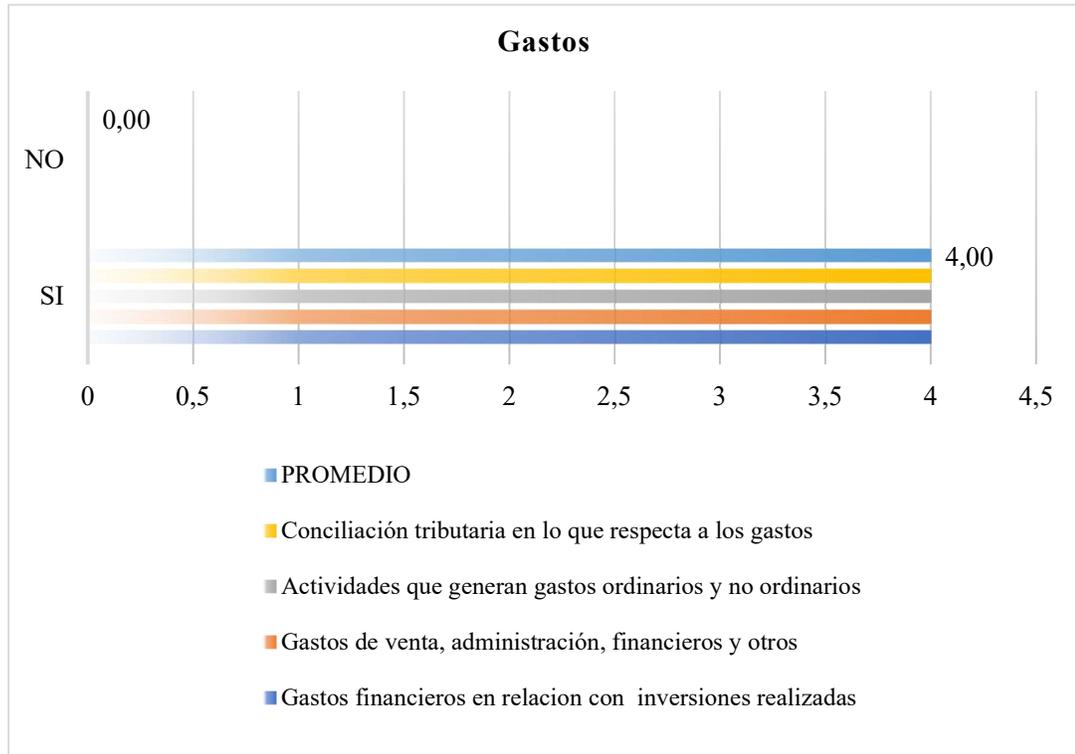
Figura 12. Resultados de indicador costos



Fuente: Elaboración propia (2022)

En un promedio de 2,33 las respuestas son positivas con respecto a que, la entidad si realiza el tratamiento contable de los costos de acuerdo a la sección 13 de NIIF para PYMES, como tal si ha definido el método de valoración que coadyuve a la determinación de los costos de la explotación de criaderos de camarón y laboratorio de larvas, si ha definido los costos de adquisición de los materiales, costo de transformación considerando materiales directos, mano de obra directa y otros costos indirectos, y para proyectos específicos aplica la identificación específica de sus costos individuales. Estos resultados se complementan con el promedio negativo de 1,67 y además de ellos se indica que la entidad no aplica el sistema de acumulación de costos por procesos.

Figura 13. Resultados del indicador gastos

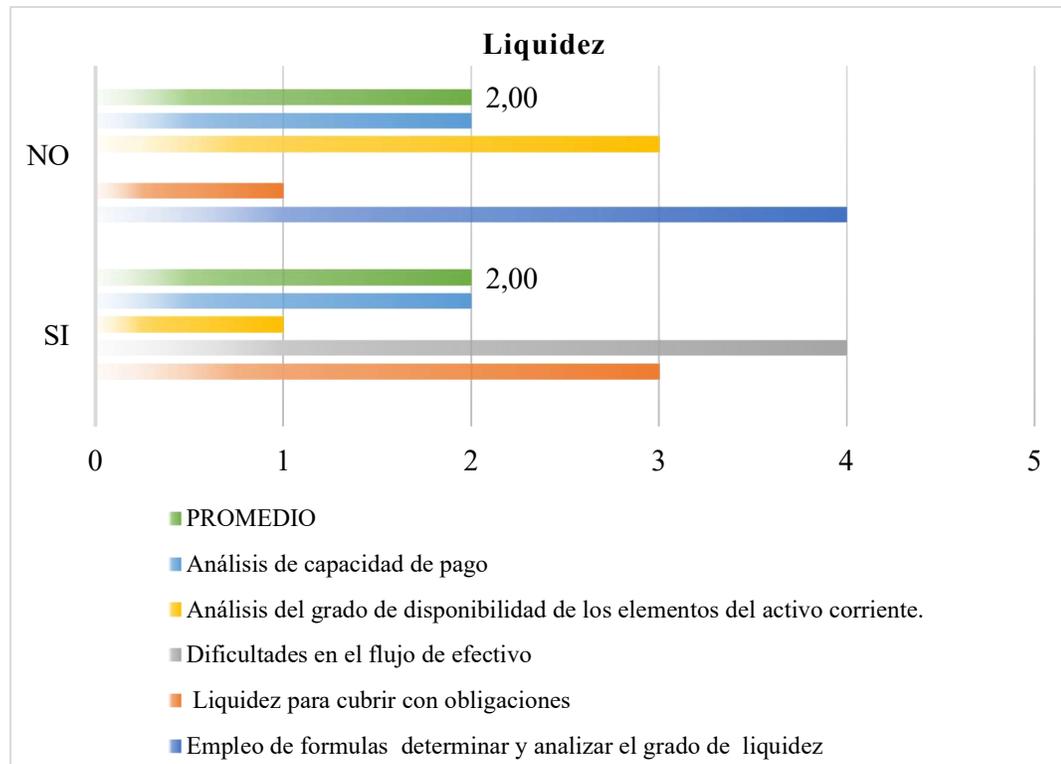


Fuente: Elaboración propia (2022)

Finalmente, el indicador de los gastos, refleja que en un promedio de 4 que es la totalidad de respuestas, son positivas en referencia a que la entidad si refleja en su estado de resultados los gastos financieros en consonancia con las inversiones realizadas durante los años 2019, 2020 y 2021, también registran los gastos de venta, administración, financieros y otros, de modo que permite visualizar los rubros que generan mayor y menor concentración monetaria, identifica las actividades que generan gastos ordinarios y no ordinarios, así mismo la referida empresa si aplica la sección 29 de NIIF para PYMES en la conciliación tributaria en lo que respecta a los gastos.

Subdimensión indicadores financieros

Figura 14. Resultados indicadores de liquidez



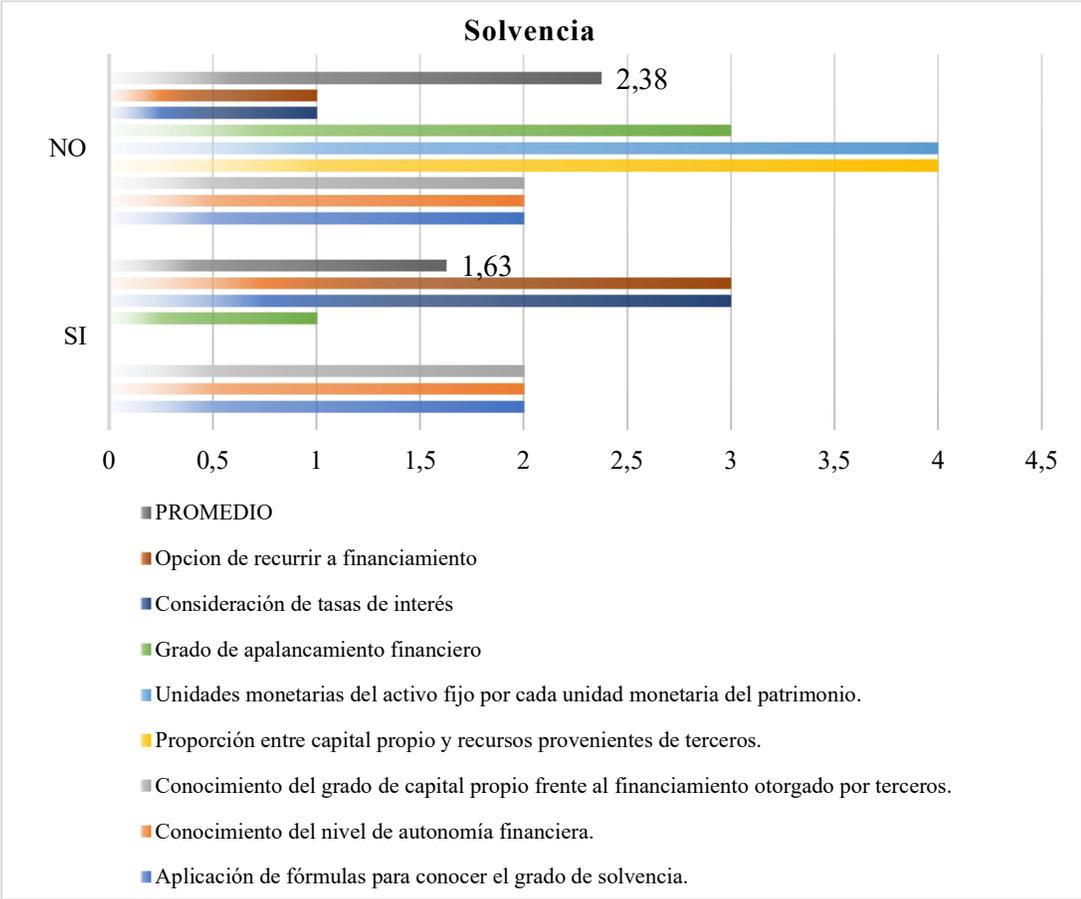
Fuente: Elaboración propia (2022)

En la Figura 14 se observa que definitivamente la empresa no aplica las fórmulas para determinar y analizar el grado de su liquidez. Por otro lado 3 respuestas se dirigieron a que la empresa camaronera si posee suficiente liquidez para cubrir con sus obligaciones para seguir siendo una empresa en marcha. Además de ello, ante escenarios de covid-19, la empresa camaronera ha experimentado dificultades en el flujo de efectivo como resultado de la interrupción de las operaciones, variación de los costos de explotación y la pérdida de ingresos.

Por otro lado, un encuestado indica que, en la entidad si se analiza el grado de disponibilidad de los elementos del activo corriente, con relación al grado de exigibilidad de los elementos del pasivo corriente, estos resultados a la vez son contradichos por 3 encuestados.

para finalizar el análisis del grupo, dos encuestados aseguran que, si se analiza la capacidad de pago de la empresa para cubrir con sus obligaciones corrientes sin depender de la venta de los inventarios, mientras que, los dos restantes no.

Figura 15. Resultados indicadores de solvencia

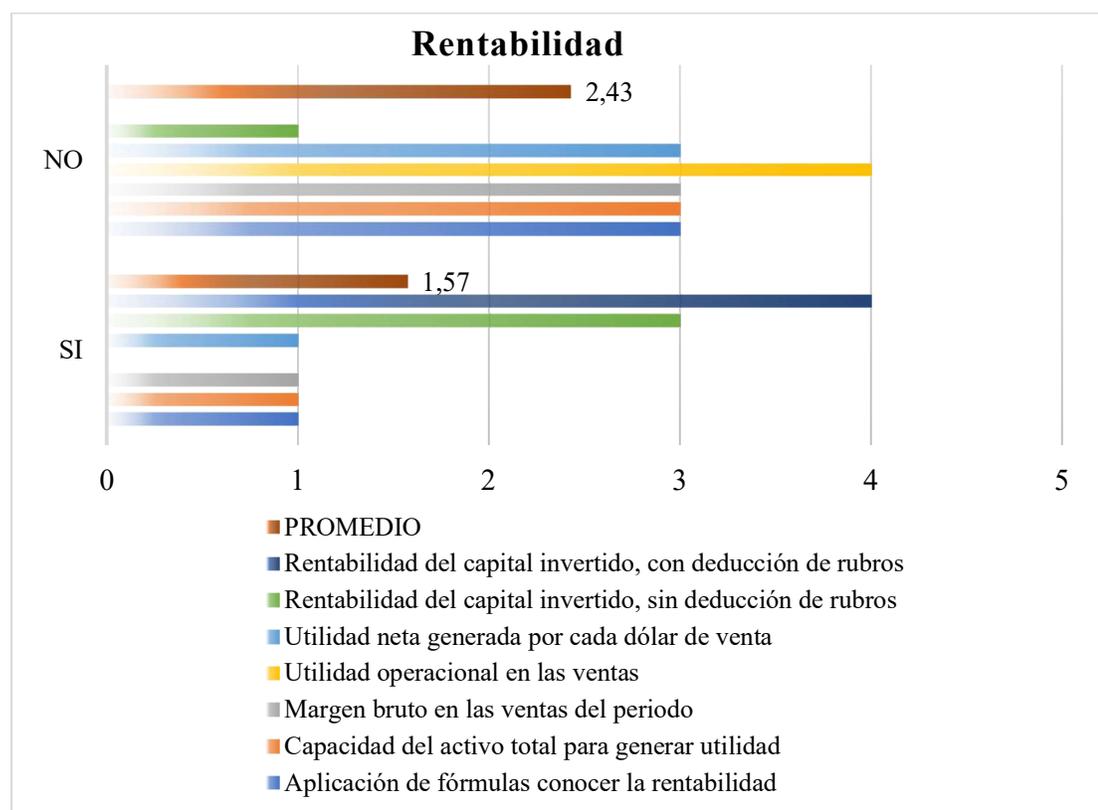


Fuente: Elaboración propia (2022)

En un promedio de 1,63 la empresa si aplica las fórmulas para determinar y analizar el grado de su solvencia, como también conoce el nivel de autonomía financiera frente a sus acreedores y por ende la capacidad de endeudamiento, conoce el grado de compromiso del capital propio frente al financiamiento otorgado por terceros, además la empresa camaronera ha determinado el grado de apalancamiento financiero relacionando la deuda con terceros y efectos de los gastos financieros en las utilidades, si ha considerado las tasas de interés de los préstamos para la posibilidad del apalancamiento financiero y durante escenarios de Covid-19.

La empresa Ostratek S.A. optó por adquirir un mayor financiamiento con el fin de solventar deudas y realizar inversiones en activos, estos resultados se complementan con un promedio de 2,38 de respuestas negativas, en la cual además de ello, la empresa no mantiene una proporción adecuada entre capital propio y recursos provenientes de terceros para financiar sus activos fijos, indica que no ha determinado cuántas unidades monetarias del activo fijo se tiene por cada unidad monetaria del patrimonio.

Figura 16. Resultados indicadores de rentabilidad



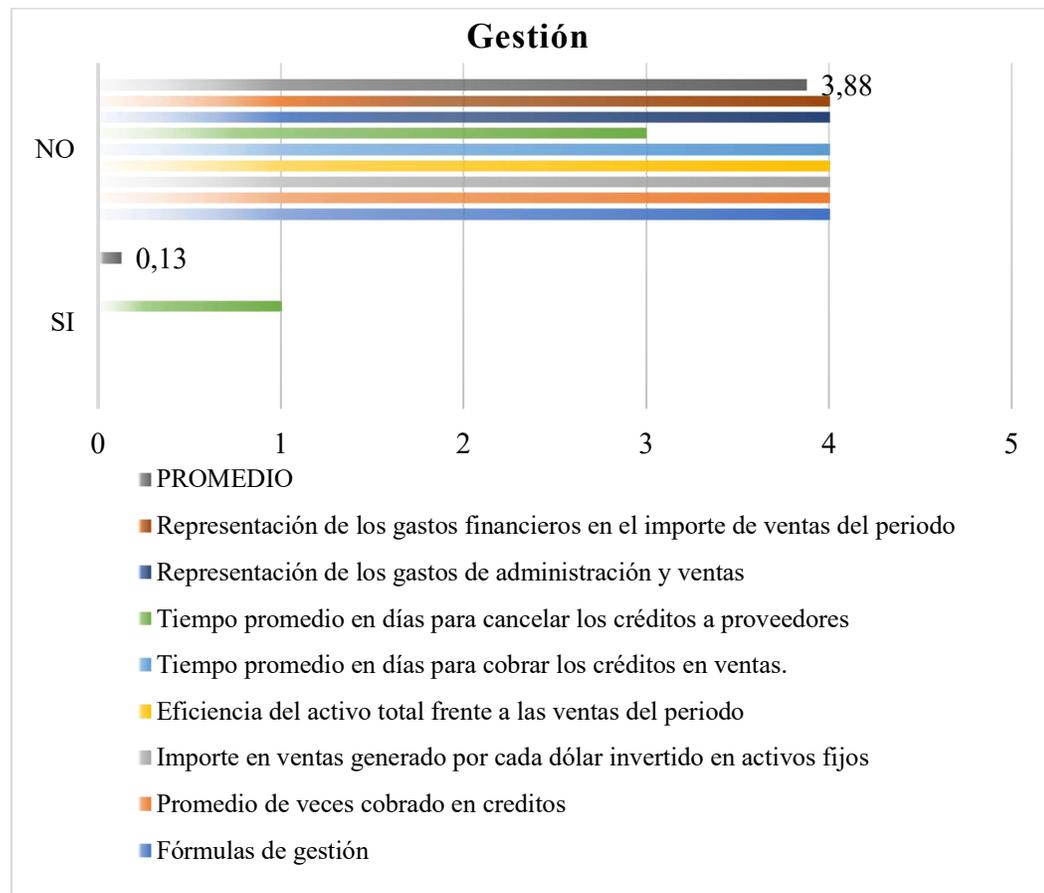
Fuente: Elaboración propia (2022)

Con un promedio de 1,57 las respuestas son positivas, dado que la empresa aplica las fórmulas para determinar y analizar el grado de su rentabilidad, mide la capacidad del activo total para la generación de utilidad neta y así conocer la rentabilidad de las ventas y la rotación del activo, ha establecido el porcentaje de representación del margen bruto en las ventas del periodo, midiendo a su vez la incidencia del costo de ventas en los ingresos y la capacidad de cubrir con los gastos operativos de la entidad, a su vez, ha determinado la utilidad neta generada por cada dólar de venta, considerando los resultados del margen bruto y operacional con el fin de emitir una opinión más certera, la

rentabilidad del capital invertido en la empresa, sin considerar los impuestos, participación de trabajadores ni gastos financieros y la rentabilidad del capital invertido, posterior a la deducción de impuestos, participación de trabajadores y gastos financieros.

Estas respuestas se complementan con el promedio negativo de 2,43 que a su vez engloba el ítem de que la entidad no ha determinado el porcentaje de representación de la utilidad operacional en las ventas del periodo, ni ha medido a su vez la incidencia del costo de ventas, y los gastos operativos en tal utilidad, excluyendo los gastos financieros en su cálculo.

Figura 17. Resultados indicadores de gestión



Fuente: Elaboración propia (2022)

En la encuesta sobre la razón de gestión en un promedio de 0,13 la respuesta es positiva con respecto a que la empresa si ha determinado el tiempo promedio en días en el que la

entidad cancela los créditos otorgados por sus proveedores, midiendo a su vez la eficiencia de pago, considerando los indicadores de liquidez y período medio de cobranza.

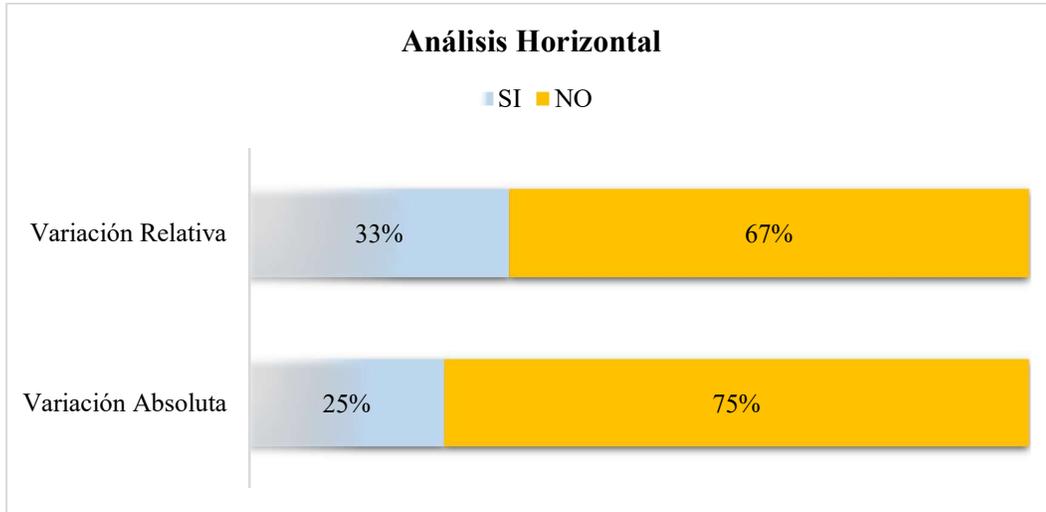
Por lo contrario, en un promedio de 3,88 las respuestas son negativas con respecto a que la empresa no aplica las fórmulas para determinar y analizar el grado de su gestión, no ha determinado en promedio las veces que cobra el crédito otorgado a los clientes en un periodo dado, no ha definido el importe en ventas que ha generado por cada dólar invertido en activos fijos, midiendo la eficiencia de los activos fijos frente a las ventas generadas del periodo.

Así también no se ha determinado la eficiencia del activo total frente a las ventas generadas del periodo, es decir, volumen de ventas generadas por cada dólar invertido en activos, como el tiempo promedio en días en el que la entidad tarda en cobrar los créditos otorgados en ventas, midiendo a su vez la liquidez y la gestión, ni ha determinado el porcentaje de representación de los gastos de administración y ventas en el importe de ventas del periodo, para conocer su impacto en los ingresos y por ende en margen operacional y utilidad neta, por último, la empresa ha determinado el porcentaje de representación de los gastos financieros en el importe de ventas del periodo.

4.1.1.2 Análisis por subdimensión

Dimensión métodos analíticos básicos

Figura 18. Resultados del subdimensión análisis horizontal

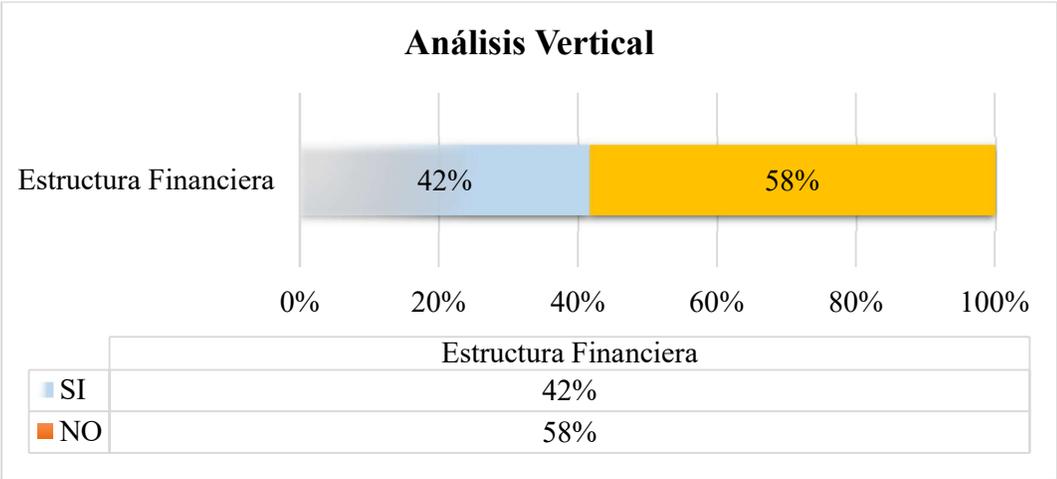


Fuente: Elaboración propia (2022)

De manera resumida, se percibe la falta de conocimiento por parte de los empleados de la importancia de la aplicación de dicho análisis y el perjuicio que se está suscitando en la entidad y más aún con las secuelas que dejó la emergencia sanitaria en la mayoría de actividades en el país y el mundo, ya que al no realizarse provoca que la compañía no pueda medir el cumplimiento de las proyecciones de crecimiento y desempeño, y no detecte las variaciones significativas en su estructura financiera que pueden derivar en consecuencias delicadas, en una toma de decisiones en base a información no analítica, que pongan en riesgo la estabilidad económica; así como también la incapacidad de anticiparse y prevenir dichas consecuencias negativas.

Seguidamente se presenta figura 19, la cual describe los indicadores del subdimensión de Análisis Vertical, con los siguientes resultados:

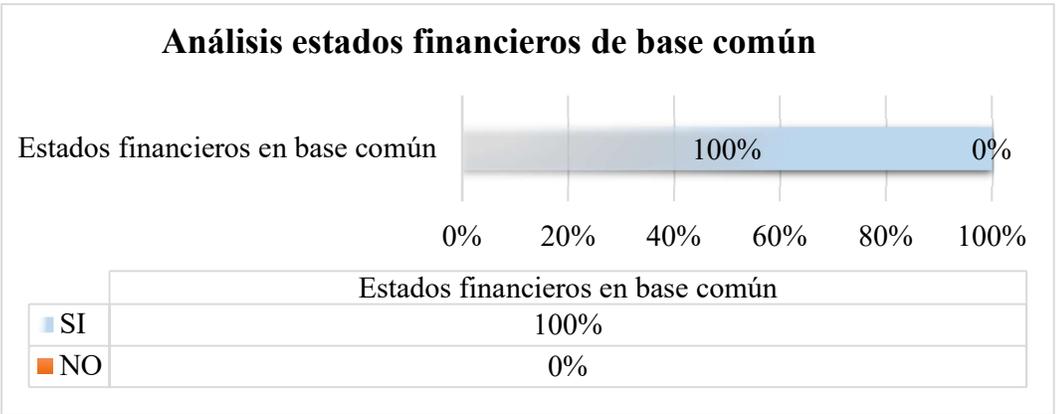
Figura 19. Resultados de la subdimensión análisis vertical



Fuente: Elaboración propia (2022)

Al analizar detenidamente este subdimensión, se denota que la entidad, al igual a lo ocurrido con el análisis horizontal, no ha realizado un "control de daños" por así decirlo de las secuelas provocadas por la emergencia sanitaria en la estructura financiera de la entidad, provocando que la misma no reconozca a tiempo cuál es la partida que ha presentado variación en cuanto a su peso porcentual.

Figura 20. Resultados de la subdimensión análisis estados financieros de base común



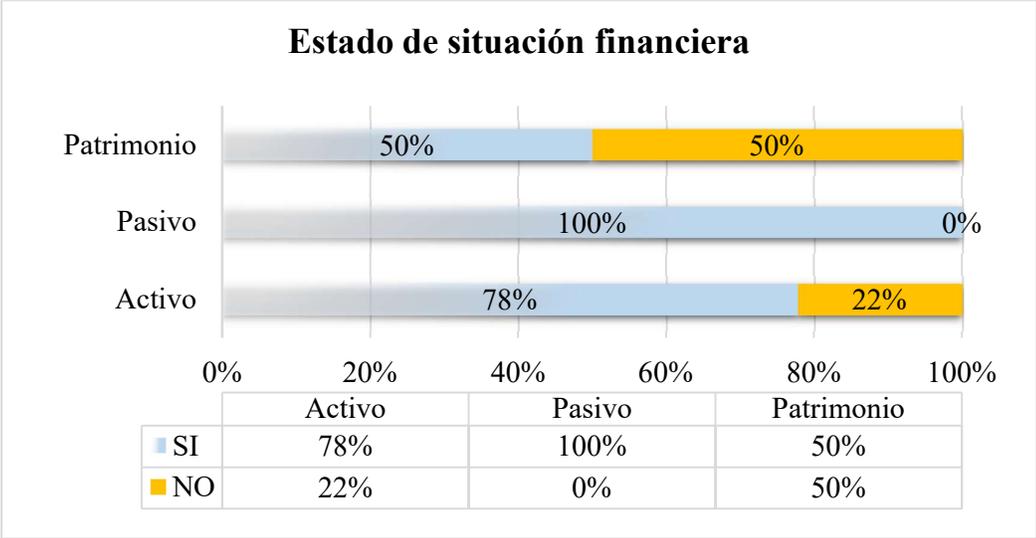
Fuente: Elaboración propia (2022)

Este resultado positivo, demuestra una fortaleza que posee la entidad, ya que al estar en constante evaluación de cómo evoluciona el mercado de la rama a la que se pertenece, permite la identificación de los puntos fuertes y débiles de la entidad, en donde si fuera el caso de presentar una desventaja en la competitividad, ser capaz de establecer

estrategias que solvente ese problema y promueva la eficacia y eficiencia financiera en la entidad.

Dimensión estados financieros básicos

Figura 21. Resultados de la subdimensión estado de situación financiera

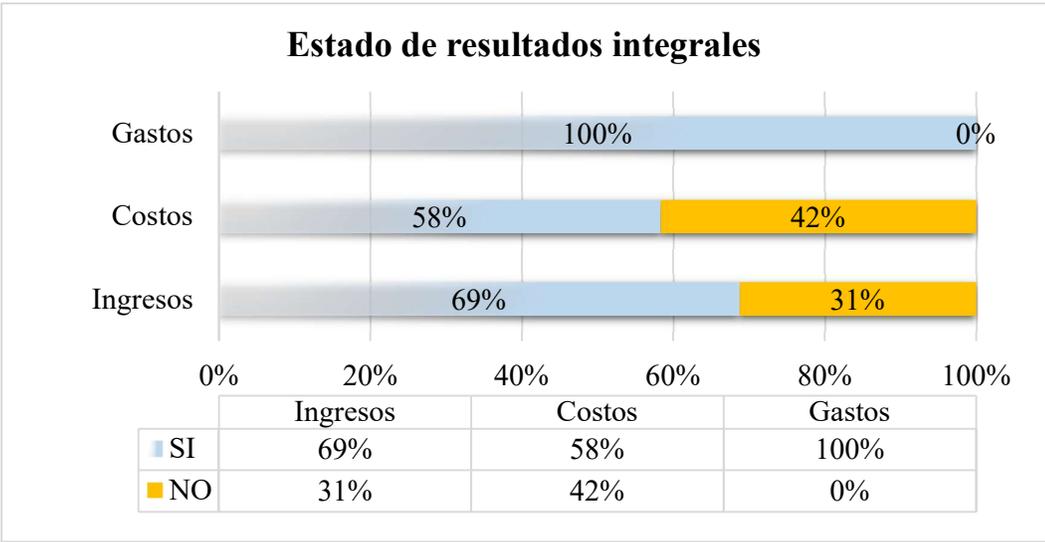


Fuente: Elaboración propia (2022)

Desde una perspectiva en general sobre los resultados del estado de situación financiera, se puede observar que el 78%,100% y 50% va en consonancia de que la empresa reconoce sus cuentas del activo, pasivo y patrimonio de acuerdo con su naturaleza y basa su información según NIIF para Pymes, lo que se puede especular que la información financiera es correctamente ejecutada.

En donde se puede observar problemas es en los cambios que se han dado en la cuenta del pasivo, a raíz de la emergencia sanitaria Covid 19, puesto que refleja el incumplimiento de las obligaciones a corto plazo. Así mismo, la empresa ha considerado la aplicación de otros resultados integrales producto de una revaluación, sin embargo, no existen incrementos de capital, dados estos únicos puntos importantes a comunicar, se puede decir que la empresa tiene un buen manejo de su estado de situación financiera.

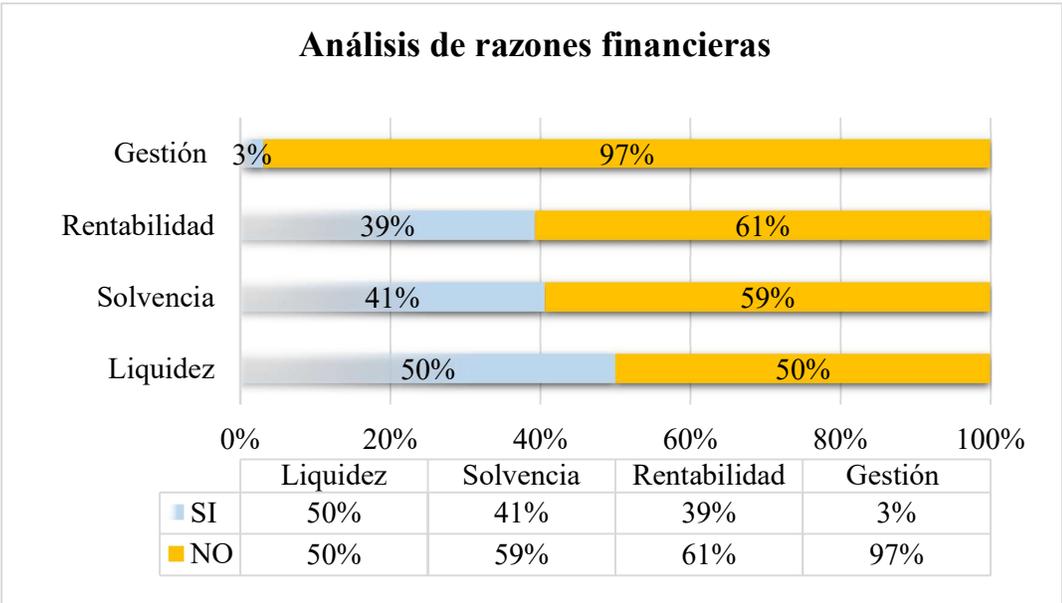
Figura 22. Resultados de la subdimensión estado de resultados integrales



Fuente: Elaboración propia (2022)

El producto de esta grafica según el estado de resultados, van en función a la adecuada clasificación, presentación y revelación de los ingresos, costos y gastos, están de acuerdo con las normas contables NIIF para Pymes puesto que, permite a los usuarios comprender la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre sobre estas cuentas. Se puede especular que a raíz de la reactivación económica la empresa ha incrementado sus ingresos por ventas ante la volatilidad del precio promedio internacional del camarón durante los periodos contables 2019, 2020 y 2021. La entidad aplica un sistema de costeo diferente al sistema de acumulación de costos por procesos.

Figura 23. Resultados del subdimensión análisis indicadores financieros



Fuente: Elaboración propia (2022)

Estos resultados merecen una seria consideración, a razón que se evidencia que la información financiera de la empresa Ostratek S.A se encuentra desprovista de un análisis mediante razones financieras, que permitan conocer el comportamiento de la empresa alrededor de los distintos ratios y así valorar la situación financiera de la misma, lo cual ocasiona que la administración no pueda gestionar correctamente las diversas estrategias que mejoren las actividad de la entidad, ya que tomar una decisión en base solo a estados financieros resulta ineficiente por cuanto éstos sólo constituyen un instrumento el cual necesita ser interpretado y analizado para ser realmente útil.

4.2. Discusión

La investigación tuvo como objetivo comparar la interpretación, análisis y diagnóstico de los estados financieros de OSTRATEK S.A. previo y durante la pandemia de COVID 2019. Para lo cual, se utilizó como instrumento de recolección de datos la encuesta dirigida a 4 profesionales a cargo del área financiera de la entidad. Para el cumplimiento de dicho objetivo en aspectos sobresalientes en la gestión financiera, que ha permitido una mejor apreciación de la información de los estados financieros, para llegar a conclusiones y recomendaciones derivadas de la presente investigación.

Es así que, la discusión del presente trabajo, se desarrolla bajo el eje paradigmático del positivismo, el cual consiste en la comprobación teórica frente a los resultados de la investigación, lo cual se presenta a continuación:

Referida a las dificultades a las que se enfrentan las empresas hoy en día para la toma de decisiones seguras, Barreto (2020), quien expone sobre la importancia de la utilización del análisis financiero para la toma de decisiones, manifiesta que dicho suceso acaecido en las entidades son provocadas por una limitada información financiera, puesto que los ejecutivos a cargo (servicio de terceros) se ocupan solamente en la contabilidad básica, mas no de una interpretación analítica. Situación similar se pudo evidenciar en la investigación realizada en la empresa Ostratek S.A, puesto que los resultados de las encuestas reflejan que en la entidad no aplica el análisis financiero, que permita que las decisiones tomadas por la administración sean más eficientes y oportunas, y que se fundamenten en información confiable interpretada. Por ello, resultó oportuno analizar los estados financieros básicos correspondientes a los periodos 2019, 2020 y 2021 de la entidad objeto de estudio, con ello, se comprueba lo manifestado por el referido autor.

Por otro lado, si se compara los resultados de la presente investigación con los encontrados en el estudio “Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial”, realizado por el autor, Barreto (2020) se puede evidenciar la utilidad e importancia de la utilización del análisis financiero para la toma de decisiones, puesto que demuestra que la entidad, gracias al correcto y oportuno análisis e interpretación de los estados financieros, ha sido capaz de tomar decisiones acertadas por la gerencia. En contraste, en Ostratek S.A. se pudo evidenciar que, al no

haber realizado un análisis financiero, se deduce que presentaría una insuficiente información para la toma de decisiones por parte de la gerencia, repercutiendo a su vez en los resultados de la gestión financiera de la entidad en cuanto a productividad, uso eficiente de recursos y cumplimiento eficaz de metas. Por ello, se acepta lo aseverado por el autor antes citado.

Entre las conclusiones de investigación a las cuales llegaron Fernández et al. (2018) referido a la importancia de la información financiera en el proceso de la estructura familiar de la empresa, generalizando su objeto de estudio hace las empresas PYMES, afirman que la información financiera se usa básicamente para la evaluación del impacto financiero, apoyar la gestión actual, las decisiones de inversión y cumplir con las obligaciones fiscales. Desde el punto de vista de las autoras, se acepta lo manifestado por los autores antes mencionados, puesto que la información financiera constituye la fuente vital en donde se reflejan situaciones favorables o desfavorables acaecidas en la entidad y el impacto de decisiones pasadas. Sin embargo, se discrepa ante el hecho que los fines descritos en el estudio de Fernández no son los únicos, dado que la información financiera producto de la preparación de los estados financieros no debe ser el fin del proceso, sino el inicio de un proceso mucho más grande, que permita conocer la realidad detrás de dicha información.

Constantemente las empresas están ante el desafío de enfrentarse a diversos sucesos globales que pongan en riesgo su estabilidad económica, tal es el caso del acontecimiento mundial más reciente, la pandemia por Covid-19, para la cual autores como Álvarez et al. (2021) y Paladines et al. (2020), han dirigido sus estudios hacia el impacto de este hecho en la situación financiera de las entidades camaroneras del Ecuador.

Álvarez et al. (2021) dirige su investigación hacia el sector camaronero nacional, llegando a la conclusión que la crisis del Covid-19 en la que el sector se vio inmerso trajo consigo considerables pérdidas monetarias para las empresas ecuatorianas (ver Figura 2), acaeciendo a la vez el declive del precio del camarón a nivel internacional en concordancia con la base de datos de la CNA (ver Figura 1). En hechos de la presente investigación, sí se evidencia tal situación, ya que los encuestados aseveraron haber experimentado dificultades ante tal escenario, viendo afectado el flujo de efectivo como resultado de la interrupción de las operaciones, variación de los costos de explotación y

la pérdida de ingresos por venta de camarón en un 2% en el periodo del 2020 en relación al 2019; así como también un aumento del 43% en el financiamiento a corto plazo con el fin de solventar deudas y realizar inversiones en activos en los mismos periodos. Sin embargo, en el estudio de los estados financieros del periodo 2021 se evidencia una considerable recuperación del 49.83% en las ventas del periodo frente a escenarios del 2019-2020, y una disminución del 12% en el financiamiento a corto plazo. Dicho esto, se acepta parcialmente la aseveración realizada por el autor antes mencionado, dado que en el estudio de caso que se está realizando, a pesar de haber reflejado una pérdida de ingresos por ventas durante la pandemia, en el 2021 se percibe una recuperación en el rubro; y sustentando la aceptación parcial, la comparación de información con otra empresa de la misma rama, la cual reflejó una distinta situación ya que, ésta sí presentó notables dificultades en su estructura.

Paladines (2020) por su parte, dirige su investigación específicamente a las empresas camaroneras de El Oro, sosteniendo que la emergencia sanitaria “ha hecho que la mayoría de empresas reestructuren su planificación y se adapten a las nuevas condiciones, por lo tanto, es necesario conocer los efectos económicos, donde la información actualizada, permitirá desarrollar planes para el mantenimiento y crecimiento empresarial” (p.4). Por ello, a razón que existe un acuerdo con las conclusiones a las cuales llegó el autor referido, se procedió a realizar el análisis de los estados financieros básicos de los periodos en estudio; dando respuesta a su vez a una de las interrogantes que apoyan la problemática presentada ¿Cuál es la tendencia, estructura e indicadores financieros del periodo 2019, 2020 y 2021, con propósitos comparativos previos y durante escenarios de COVID 19?; ya que en vista de las distintas variaciones reflejadas en la situación financiera de la entidad, resultó necesario conocer cuál fue el impacto económico de la pandemia en la situación financiera de la entidad; misma comparación que no se evidencia según resultados de la encuesta aplicada.

Así mismo, resulta convincente que, según palabras del autor anteriormente referido, “la identificación acorde a las normativas contables, permite estudiar los factores internos y externos asociados, con lo cual se deben desarrollar medidas adecuadas para minimizar los impactos de los riesgos generados en la época actual” (Paladines, 2020, p.27), aseveración que las autoras están en total acuerdo y aceptan, y que de hecho sí se

evidencia en la empresa de estudio, dado que, según los resultados de la encuesta, preparan los estados financieros de acuerdo a la normativa contable correspondiente, promoviendo su transparencia económica antes los organismos de control y demás usuarios.

De lo obtenido como resultado de la investigación de Muñoz (2018) se destaca lo manifestado sobre la importancia el análisis de las cuentas de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, y costos/gastos como mecanismo de determinación de la situación real de la entidad y coadyuvar al entendimiento de resultados. Aseveración que se comparte con las autoras de la presente investigación puesto que, tales cuentas, además de ser la columna vertebral de la situación financiera de la entidad, constituyen la base para la aplicación de los métodos analíticos básicos, cuya preparación de los estados financieros en Ostratek S.A evidencia una adecuada ejecución, presentación y valoración de sus cuentas, provocando que sea información veraz y confiable sobre la cual basar el estudio.

4.2.1. *Aporte práctico de la investigación.*

De acuerdo con los objetivos; tanto general como específicos y asumiendo que, este trabajo se ha basado en el análisis comparativo de estados financieros previo y durante la pandemia de Covid- 19 y en la aplicación de métodos analíticos básicos a los estados financieros básicos, se ha llevado a cabo el aporte práctico el cual ha constituido una opción para que la empresa Ostratek S.A evalúe su escenario financiero, así también se ha proporcionado la solución a la problemática presentada en este trabajo, en el cual se determinará el nivel de incidencia o afectación del Covid -19 en la situación financiera de la organización en estudio.

Para cumplir con el objetivo general es necesario cumplir con los objetivos específicos, por lo tanto, el procedimiento práctico ha dado inicio en la aplicación del análisis horizontal, análisis vertical, análisis mediante indicadores financieros, estados financieros de base común y ha finalizado en la presentación de un informe final con resultados de relevancia.

El análisis horizontal se ha realizado tomando como referencia los tres periodos, 2019, 2020 y 2021, de los cuales se ha calculado la variación absoluta y relativa, en comparación

de los años indicados. El análisis vertical estudió los mismos periodos, pero con base a su estructura.

Los indicadores financieros se han calculado gracias a las fórmulas proporcionadas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, resultados que se han comparado con la fuente de valores máximos y mínimos de la actividad “Pesca” con el código A031, expedida por el mismo ente rector, estos datos han sido útiles puesto que, sirven como referencia para determinar si la empresa opera financieramente entre los límites establecidos o contiene excedentes o faltantes en los resultados.

Además de ello, el análisis de los estados financieros de base común, se ha comparado a la empresa Ostratek S.A., con la empresa Acuorsa S.A., para determinar si la entidad se encuentra apta para enfrentar a la competencia o a su vez, comparar su situación financiera. Mediante un informe final, se da a conocer las situaciones que requieren especial atención, posteriormente se ha proporcionado conclusiones y recomendaciones.

4.2.1.1 Análisis Horizontal.

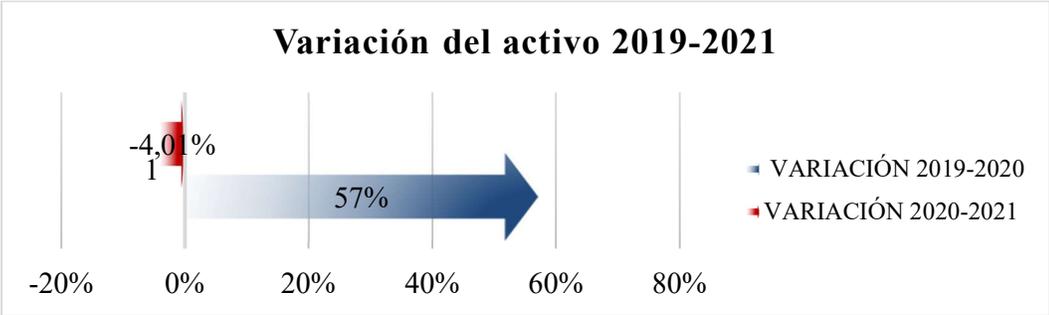
Tabla 2. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

OSTRATEK S.A.								
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA								
ANÁLISIS HORIZONTAL								
NOMBRE DE LA CUENTA	IMPORTE AÑO 2020	IMPORTE AÑO 2019	VARIACIÓN 2019-2020		IMPORTE AÑO 2021	IMPORTE AÑO 2020	VARIACIÓN 2020-2021	
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVOS								
CORRIENTE								
Caja	\$ 5.042,99	\$ 3.957,99	\$ 1.085,00	27,41%	\$ 8.344,44	\$ 5.042,99	\$ 3.301,45	65,47%
Bancos	\$ 16.738,00	\$ 1.800,16	\$ 14.937,84	830%	\$ 78.284,12	\$ 16.738,00	\$ 61.546,12	367,70%
Cuentas Por Cobrar Con la Administración Tributaria	\$ 45.393,86	\$ 80.154,24	\$ -34.760,38	-43%	\$ 120.628,32	\$ 45.393,86	\$ 75.234,46	165,74%
Inventario De Materia Prima	\$ 113.115,84	\$ 104.420,33	\$ 8.695,51	8%	\$ 165.460,00	\$ 113.115,84	\$ 52.344,16	46,27%
Otros Inventarios	\$ 215.460,00	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ 215.460,00	\$ -215.460,00	-100,00%
Activos Biológicos	\$ 89.939,01	\$ 69.652,72	\$ 20.286,29	29%	\$ 94.158,54	\$ 89.939,01	\$ 4.219,53	4,69%
Activos Biológicos al Valor Razonable	\$ 438.947,55	\$ 275.954,85	\$ 162.992,70	59%	\$ 223.698,25	\$ 438.947,55	\$ -215.249,30	-49,04%
TOTAL, DE ACTIVOS CORRIENTES	\$ 961.854,48	\$ 561.345,23	\$ 400.509,25	71%	\$ 731.456,38	\$ 961.854,48	\$ -230.398,10	-23,95%
NO CORRIENTE								
Activos no Depreciables	\$ 362.480,44	\$ 42.000,00	\$ 320.480,44	763%	\$ 362.480,44	\$ 362.480,44	\$ -	0,00%
Construcciones en Curso	\$ 363.447,41	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ 363.447,41	\$ -363.447,41	-100,00%
Propiedad Planta y Equipos	\$ 1.225.208,38	\$ 1.225.208,38	\$ -	0%	\$ 1.676.064,19	\$ 570.629,28	\$ 1.105.434,91	193,72%
Revalorización De Activos	\$ 263.676,23	\$ 263.676,23	\$ -	0%	\$ 263.676,23	\$ 67.069,80	\$ 196.606,43	293,14%
Otros Activos no Corrientes	\$ 716.634,82	\$ 629.335,06	\$ 87.299,76	14%	\$ 784.244,75	\$ 716.634,82	\$ 67.609,93	9,43%
Activos Intangibles	\$ 2.683,28	\$ 3.157,58	\$ -474,30	-15%	\$ 2.208,98	\$ 2.683,28	\$ -474,30	-17,68%
Activo por Impuesto Diferido	\$ 81.730,74	\$ 79.609,29	\$ 2.121,45	3%	\$ 72.752,26	\$ 81.730,74	\$ -8.978,48	-10,99%
Inversiones no Corrientes	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	\$ -	0%	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	\$ -	0,00%
TOTAL, DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 3.016.861,30	\$ 2.243.986,54	\$ 772.874,76	34%	\$ 3.162.426,85	\$ 2.165.675,77	\$ 996.751,08	46,02%
TOTAL, DE ACTIVOS	\$ 3.978.715,78	\$ 2.805.331,77	\$ 1.173.384,01	42%	\$ 3.893.883,23	\$ 3.127.530,25	\$ 766.352,98	24,50%
PASIVOS								
CORRIENTE								
Cuentas por Pagar	\$ 1.264.753,48	\$ 580.594,43	\$ 684.159,05	118%	\$ 147.707,15	\$ 1.264.753,48	\$ -1.117.046,33	-88,32%
Beneficio Sociales	\$ 25.088,16	\$ 25.470,12	\$ -381,96	-1%	\$ 8.854,61	\$ 25.088,16	\$ -16.233,55	-64,71%

IESS por Pagar	\$ 5.618,19	\$ 6.580,38	\$ -962,19	-15%	\$ 5.817,58	\$ 5.618,19	\$ 199,39	3,55%
Obligaciones Financieras	\$ 168.835,32	\$ 118.236,72	\$ 50.598,60	43%	\$ 148.402,85	\$ 168.835,32	\$ -20.432,47	-12,10%
TOTAL, DE PASIVOS CORRIENTES	\$ 1.464.295,15	\$ 730.881,65	\$ 733.413,50	100%	\$ 310.782,19	\$ 1.464.295,15	\$ -1.153.512,96	-78,78%
NO CORRIENTE								
Cuentas Y Doc. Por Pagar	\$ 517.389,22	\$ 494.823,97	\$ 22.565,25	5%	\$ 1.530.022,01	\$ 517.389,22	\$ 1.012.632,79	195,72%
Largo Plazo								
Instituciones Financieras	\$ 21.483,93	\$ 25.504,05	\$ -4.020,12	-16%	\$ 35.395,51	\$ 21.483,93	\$ 13.911,58	64,75%
Provisiones	\$ 93.843,36	\$ 84.357,01	\$ 9.486,35	11%	\$ 117.385,00	\$ 93.843,36	\$ 23.541,64	25,09%
Provisión Por Desahucio	\$ 37.580,99	\$ 35.564,11	\$ 2.016,88	6%	\$ 40.232,25	\$ 37.580,99	\$ 2.651,26	7,05%
Pasivos Diferidos	\$ 64.571,26	\$ 49.915,21	\$ 14.656,05	29%	\$ 33.308,58	\$ 64.571,26	\$ -31.262,68	-48,42%
TOTAL, DE PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 734.868,76	\$ 690.164,35	\$ 44.704,41	6%	\$ 1.756.343,35	\$ 734.868,76	\$ 1.021.474,59	139,00%
TOTAL, DE PASIVOS PATRIMONIO	\$ 2.199.163,91	\$ 1.421.046,00	\$ 778.117,91	55%	\$ 2.067.125,54	\$ 2.199.163,91	\$ -132.038,37	-6,00%
Socios	\$ 135.800,00	\$ 135.800,00	\$ -	0%	\$ 135.800,00	\$ 135.800,00	\$ -	0,00%
Reservas	\$ 42.519,00	\$ 42.519,00	\$ -	0%	\$ 42.519,00	\$ 42.519,00	\$ -	0,00%
Otros Resultados Integrales	\$ 343.192,04	\$ 22.711,60	\$ 320.480,44	1411%	\$ 343.192,04	\$ 343.192,04	\$ -	0,00%
Resultados Acumulados	\$ 367.050,95	\$ 612.796,51	\$ -245.745,56	-40%	\$ 406.855,30	\$ 367.050,95	\$ 39.804,35	10,84%
Resultados	\$ 39.804,35	\$ -244.455,89	\$ 284.260,24	-116%	\$ 6.477,85	\$ 39.804,35	\$ -33.326,50	-83,73%
TOTAL DE PATRIMONIO	\$ 928.366,34	\$ 569.371,22	\$ 358.995,12	63%	\$ 934.844,19	\$ 928.366,34	\$ 6.477,85	0,70%
TOTAL, DE PASIVO MAS PATRIMONIO	\$ 3.127.530,25	\$ 1.990.417,22	\$ 1.137.113,03	57%	\$ 3.001.969,73	\$ 3.127.530,25	\$ -125.560,52	-4,01%

Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

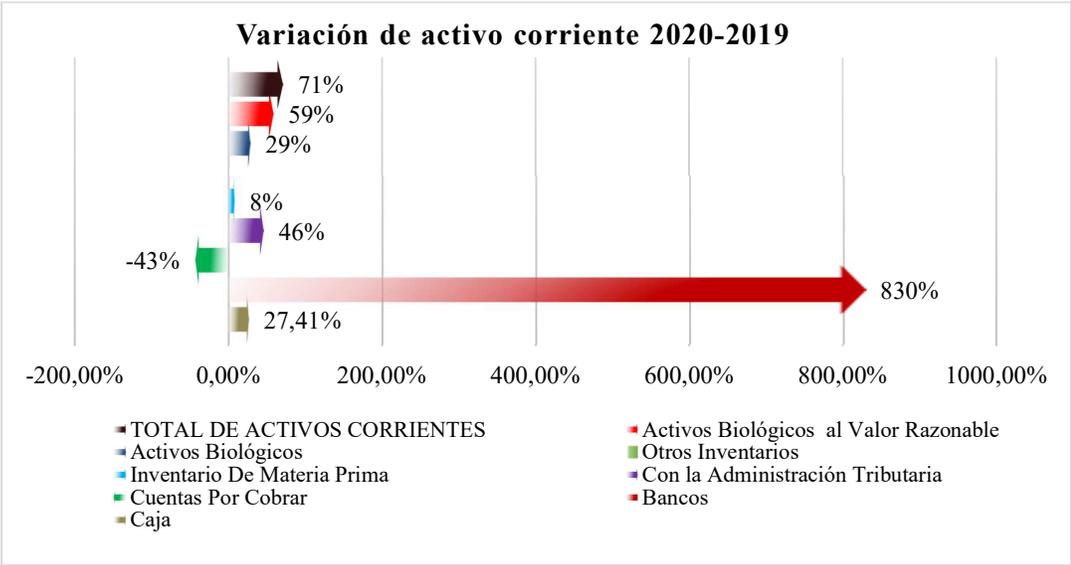
Figura 24. Variación del Activo 2019-2021



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La figura 24, refleja una disminución en el crecimiento del Activo, a razón que como se puede observar, el aumento del 2020 con respecto al 2019 fue del 42%, sin embargo, el aumento del 2020 al 2021 fue del 24, 50%, es decir existe una diferencia del 22.50%. Esta diferencia corresponde a muchos factores tanto internos como externos, tal como las constantes restricciones impuestas por el Gobierno Nacional y gobiernos internacionales, que provocaron inflaciones de insumos de producciones para aquellas empresas que los importaban, aumento en las restricciones portuarias causando container rechazados, disminución de la demanda, sobreoferta nacional, entre otros.

Figura 25. Variación de activo corriente 2020-2019



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

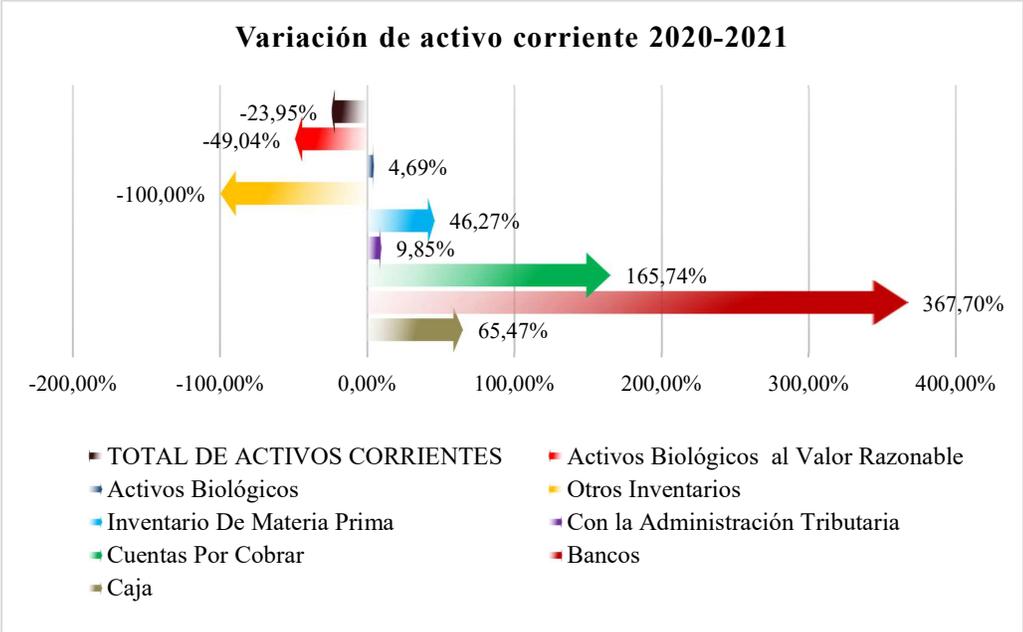
La Figura 25, realiza la representación gráfica de la variación del Activo Corriente del 2020 con respecto al 2019, cuenta de grupo que posee un aumento de 71%, de la cual se

derivan las cuentas que merecen especial atención, como el aumento significativo en el periodo 2020 del 830% en Bancos, monto que se relaciona con la disminución del 46% en Cuenta por Cobrar que corresponde a deudas con los clientes de camarón con 45 días plazo, con varios clientes con 60 días plazo y préstamos y anticipo a empleados que se descuenta mes a mes en el rol de pagos.

Otras de las variaciones a destacar es el aumento del 59% en los Activos Biológicos medidos al valor razonable y del 29% en los medidos al costo. El aumento del primer componente corresponde a dos factores, según notas a los estados financieros separados, (1) al aumento en los costos incurridos, que aunque en ambos periodos se tenía el mismo saldo inicial, la inflación internacional de los insumos de producción en el 2020 a causa del Covid-19, provocó que el monto de tal año sea mayor; y (2) al aumento de la ganancia por cambios en el valor razonable de los camarón en crecimiento medidos al VR, que se encuentra influenciado por los precios referenciales que emiten las exportadoras de camarón, según política de la empresa.

En cuanto al aumento del Activo Biológico medido al costo, este es provocado bajo similares factores al antes mencionado en cuanto a los costos incurridos, mas no a la ganancia, ya que estos corresponden a aquel camarón en crecimiento cuyo gramaje no tiene un mercado activo, según la norma contable a la que se acogen.

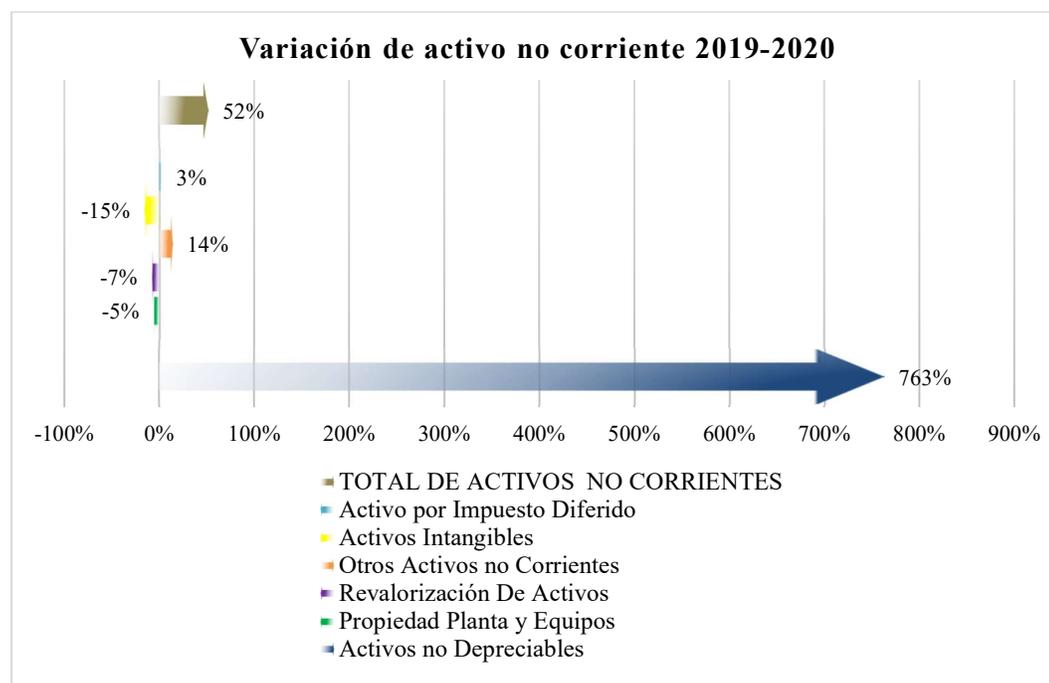
Figura 26. Variación de Activo Corriente 2020-2021



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La variación que presenta la figura 26, corresponde al Activo Corriente del periodo 2021 con respecto al 2020, en donde se evidencia una disminución del 23,95% del grupo, a razón de (1) una disminución del crecimiento de la cuenta Bancos con relación al reflejado en la variación 2020-2019, coherente al aumento del 165.74% de las Cuentas por Cobrar y al aumento del 46.27 % de Inventario de Materia Prima; de (2) una disminución del 49.04% en los Activos Biológicos medidos al Valor Razonable provocado por una disminución de los costos incurridos en el 2021 gracias a la estabilización de los precios de los insumos, y así mismo por la disminución de la ganancia por cambios en el VR en el mismo año. En cuanto a inventarios, cabe destacar el aumento del Inventario de Materia Prima que corresponde a lo mantenido en bodega y al cierre de la cuenta Otros Inventarios.

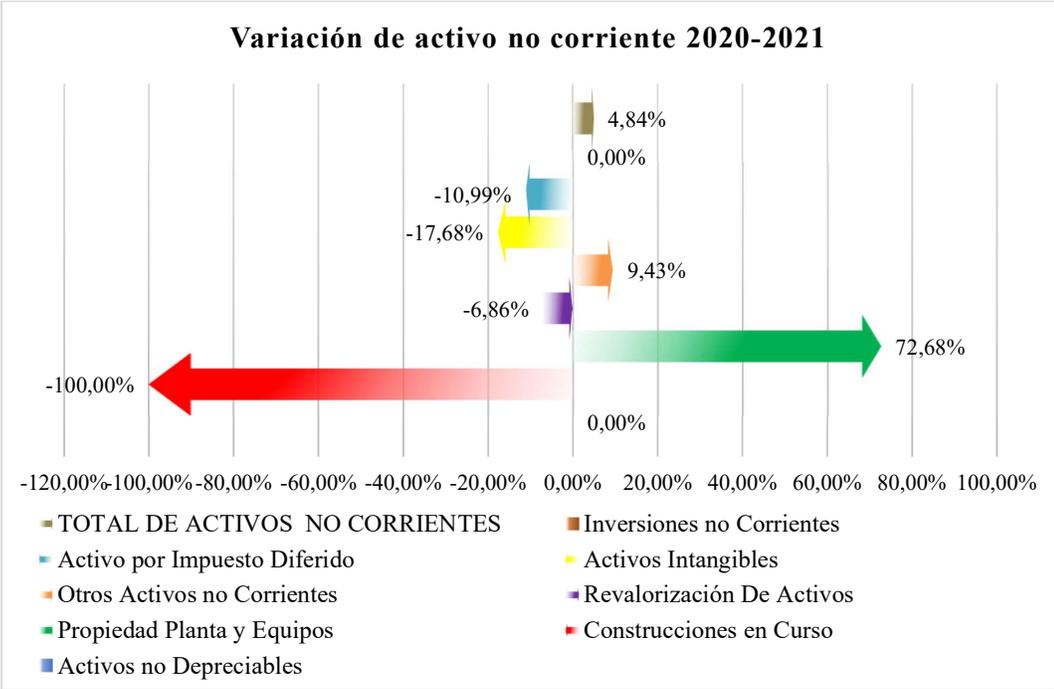
Figura 27. Variación De Activo No Corriente 2019-2020



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

En cuanto a las variaciones del Activo No Corriente del 2020 con respecto al 2019 que nos presenta la figura 27, se destaca el aumento significativo del 763% de los Activos no Depreciables a razón que en el 2020 se presenta un ajuste del terreno por una revaluación, denotando un aumento de su plusvalía.

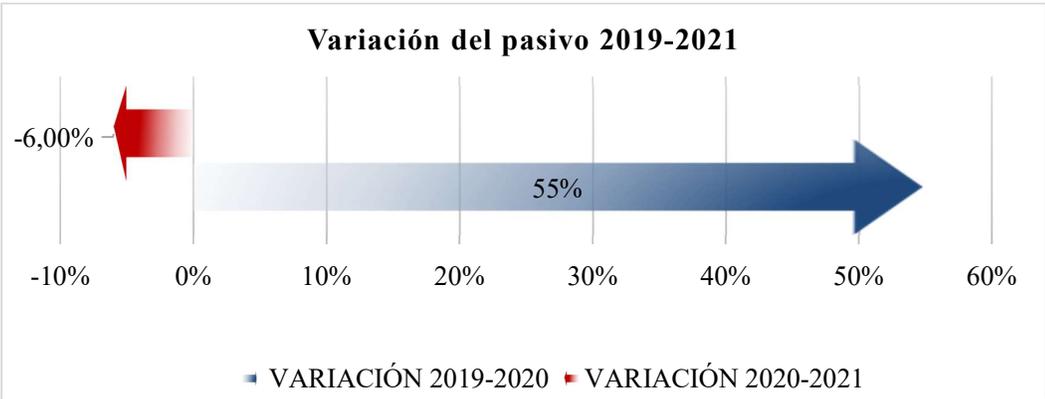
Figura 28. Variación De Activo No Corriente 2020-2021



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

Entre las variaciones del 2021 con respecto al 2020 que presenta la Figura 28 , se destaca el aumento del 72,68% de la Propiedad, Planta y Equipo a razón de, según las notas de los estados financieros, la reclasificación del rubro de Construcciones en Curso (que se evidencia el cierre de la misma con un 100% de disminución) entre los rubros de Edificios e Instalaciones en las cuales se evidencia tal aumento, así como también, compras adicionales durante el periodo cargadas al rubro de Edificios y de Maquinaria y Equipos.

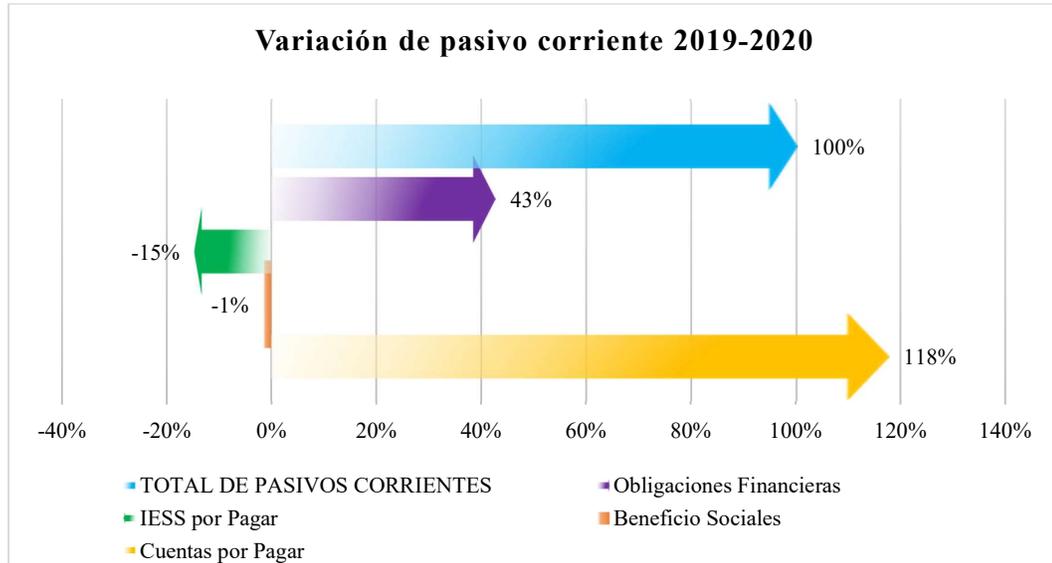
Figura 29. Variación del Pasivo 2019-2021



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La Figura 29, refleja un aumento del Pasivo Total en el 2020 con respecto al 2019 de 55%, sin embargo, en la variación del 2021 en relación al 2020 refleja una leve disminución del 26% en el valor del grupo. A razón de la adquisición o pago de cuota de diversos préstamos, mayor crédito, entre otros.

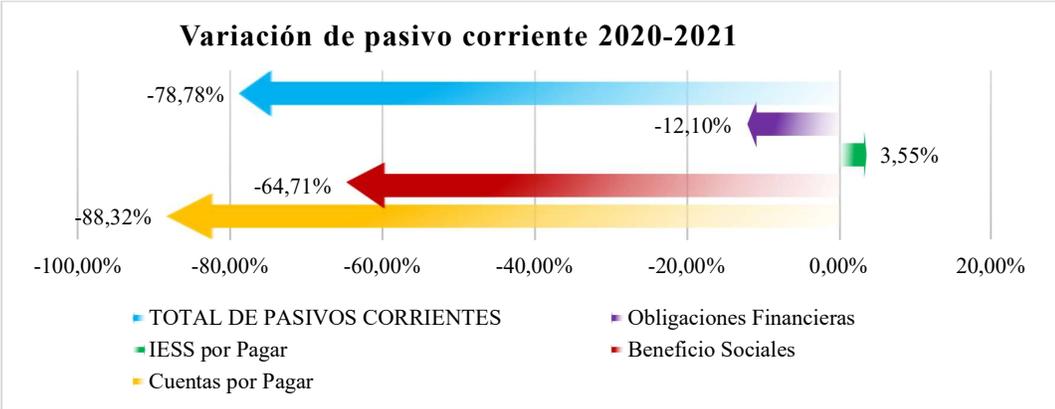
Figura 30. Variación de Pasivo Corriente 2019-2020



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

El grupo Pasivo Corriente presenta un aumento en el 2020 del 100% en relación con el 2019, como se evidencia en la Figura 30, en donde se destaca el aumento del 118% del rubro Cuentas por Pagar en virtud de un aumento significativo del rubro de Proveedores (Facturas por Suministros para el giro del negocio), Con la Administración Tributaria, Sueldos a Pagar y Otras cuentas por pagar (Proveedores de servicios y materiales). Así como también un aumento del 43% en las Obligaciones Financieras, cuya incidencia recae ante el aumento de los Cheques pendientes de pago.

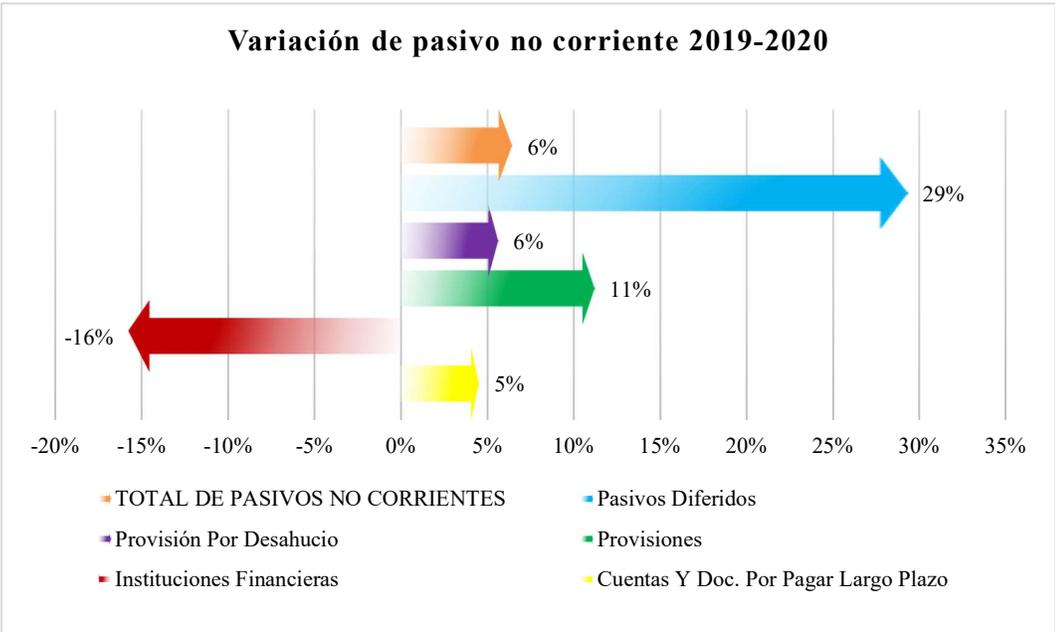
Figura 31. Variación de Pasivo Corriente 2020-2021



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La Figura 31, presenta una disminución significativa del 78,75% en el Total de Pasivo Corriente del 2021 en relación con el 2020, sobre la base de una disminución del 88,32% de las Cuentas por pagar en virtud principalmente de la significativa disminución del rubro Proveedores, del 64,71% de los Beneficios Sociales y del 12,10% de las Obligaciones Financieras gracias a la disminución de los cheques pendientes de pago por la emisión de cheques posfechados.

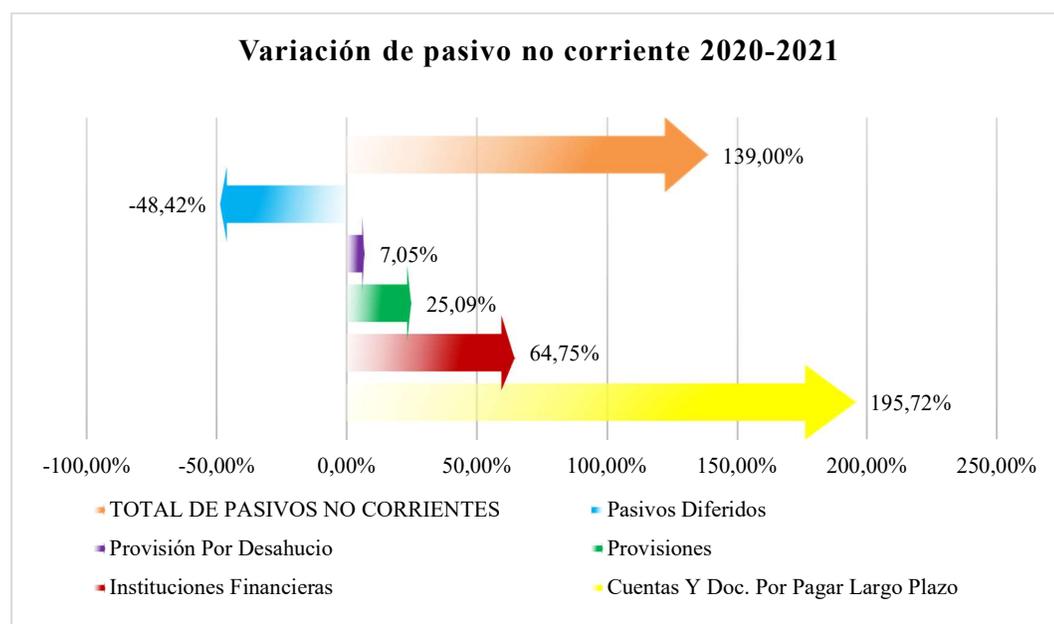
Figura 32. Variación de Pasivo no Corriente 2019-2020



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

Las variaciones del grupo Pasivo no Corriente del 2020 con relación del 2019 no reflejan cambios significativos. Entre ellos el que se destaca es el aumento del 29% de los Pasivos Diferidos, correspondiente a, según notas a los EF, de una diferencia temporaria menor en los Activos Biológicos medidos al Valor Razonable entre la comparación del Valor en Libros NIIF y la base fiscal. Así mismo se refleja disminución del 16% del rubro Instituciones Financieras por efecto de la cancelación de los pagos cuatrimestrales de los préstamos adquiridos en el 2019.

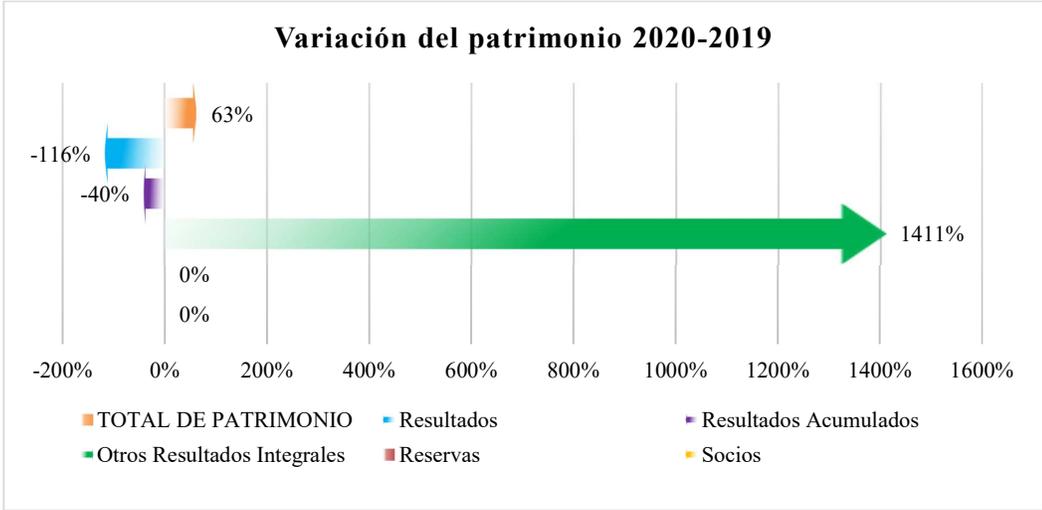
Figura 33. Variación de Pasivo no Corriente 2020-2021



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La figura 33, denota una significativa variación del grupo Activo no Corriente, con un aumento del 139%, en virtud del aumento del 195,72% de las Cuentas y Documentos por Pagar a Largo Plazo, constituida por el aporte de empresas relacionadas de laboratorio de larvas entre accionistas comunes e influencia significativa que, según las notas a los EF, serán de utilidad para cubrir capital de trabajo de acuerdo a la Sección 11.9 b NIIF para Pymes. Así mismo se evidencia el aumento del 64,75% del rubro Instituciones Financieras por préstamos recibidos en el periodo, y una disminución del 48,42% de Pasivos Diferidos, correspondiente a, según notas a los EF, de una diferencia temporaria menor en los Activos Biológicos medidos al Valor Razonable entre la comparación del Valor en Libros NIIF y la base fiscal.

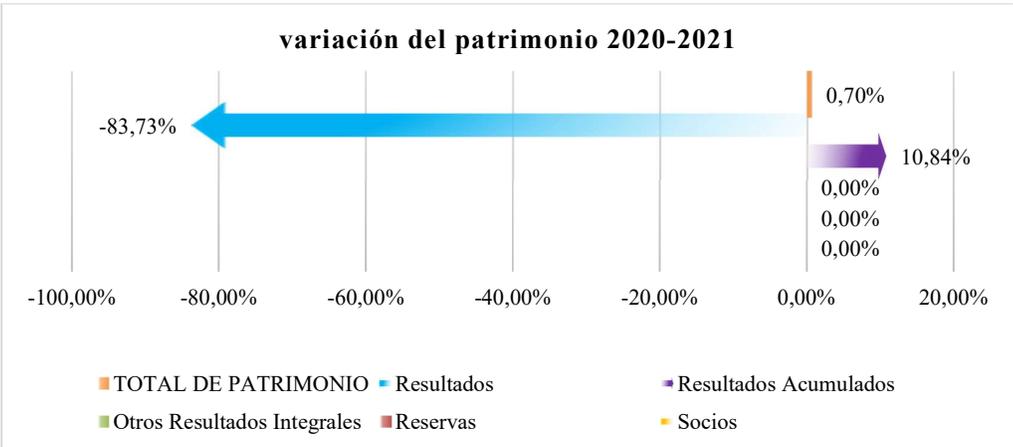
Figura 34. Variación del Patrimonio 2020-2019



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

Entre las variaciones del 2020 con respecto al 2019 del Patrimonio representadas gráficamente en la Figura 34, se evidencia un aumento del 63% del monto total revelando la creación de valor en la empresa, a razón del exorbitante aumento de 1411% del rubro Otros Resultados Integrales generado por un Superávit por revaluación del terreno presente en Activos no Corrientes; compensado a su vez por la disminución del 116% de los Resultados y del 40% de los Resultado Acumulados debido, según información de las notas a los EF, a la disminución de los resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF por efecto de la absorción de la pérdida generada en el 2019.

Figura 35. Variación Del Patrimonio 2020-2021



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La variación presente en el grupo Patrimonio en el 2021 respecto al 2020 denota una disminución del crecimiento, dado que paso de aumentar 63% en el periodo 2019-2020 a aumentar únicamente 0,70% en el periodo en análisis. Tal decremento es provocado por la disminución del 83,73% de los Resultados a razón de la disminución significativa de la utilidad del ejercicio. Sin embargo, se evidencia un aumento del 10,84% de los Resultados Acumulados en virtud de la transacción contable del movimiento de los resultados del ejercicio anterior a la cuenta acumulada.

Tabla 3. Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales 2019-2021

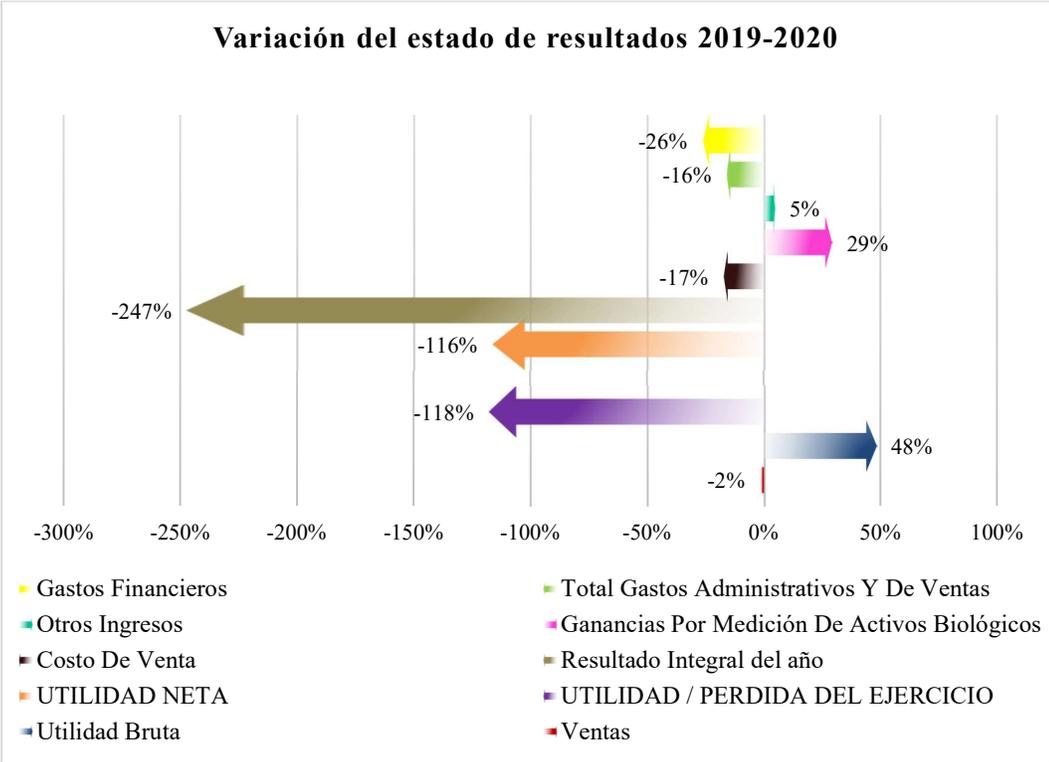
OSTRATEK S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES									
ANALISIS HORIZONTAL									
NOMBRE DE LA CUENTA	IMPORTE AÑO 2020	IMPORTE AÑO 2019	2020-2019		IMPORTE AÑO 2021	IMPORTE AÑO 2020	2021-2020		
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	
Ventas	\$ 1.466.327,01	\$ 1.490.672,37	\$ -24.345,36	-2%	\$ 2.197.039,71	\$ 1.466.327,01	\$ 730.712,70	49,83%	
Ganancias Por Medición De Activos Biológicos	\$ 258.285,02	\$ 199.660,82	\$ 58.624,20	29%	\$ 133.234,31	\$ 258.285,02	\$ -125.050,71	-48,42%	
Otros Ingresos	\$ 13.222,46	\$ 12.618,44	\$ 604,02	5%	\$ 314.848,70	\$ 13.222,46	\$ 301.626,24	2281,17%	
Total Ingresos	\$ 1.737.834,49	\$ 1.702.951,63	\$ 34.882,86	2%	\$ 2.645.122,72	\$ 1.737.834,49	\$ 907.288,23	52,21%	
Inventario Inicial	\$ 104.420,33	\$ 30.415,06	\$ 74.005,27	243%	\$ 113.115,84	\$ 104.420,33	\$ 8.695,51	8,33%	
Compra De Materia Prima	\$ 1.001.982,68	\$ 1.275.017,74	\$ -273.035,06	-21%	\$ 1.692.271,62	\$ 1.001.982,68	\$ 690.288,94	68,89%	
Inventario Final	\$ -113.115,84	\$ -104.420,33	\$ -8.695,51	8%	\$ -126.045,18	\$ -113.115,84	\$ -12.929,34	11,43%	
Costo De Venta	\$ 993.287,17	\$ 1.201.012,47	\$ -207.725,30	-17%	\$ 1.679.342,28	\$ 993.287,17	\$ 686.055,11	69,07%	
Utilidad Bruta	\$ 744.547,32	\$ 501.939,16	\$ 242.608,16	48%	\$ 965.780,44	\$ 744.547,32	\$ 221.233,12	29,71%	
Costos Y Gastos									
Sueldos	\$ 199.071,64	\$ 227.899,37	\$ -28.827,73	-13%	\$ 181.331,45	\$ 199.071,64	\$ -17.740,19	-8,91%	
Beneficio Sociales	\$ 24.457,26	\$ 34.351,57	\$ -9.894,31	-29%	\$ 23.229,58	\$ 24.457,26	\$ -1.227,68	-5,02%	
Liquidación Trabajadores	\$ 24.172,49	\$ 26.171,40	\$ -1.998,91	-8%	\$ 36.268,09	\$ 24.172,49	\$ 12.095,60	50,04%	
Con El Iess	\$ 37.339,31	\$ 41.755,00	\$ -4.415,69	-11%	\$ 35.547,38	\$ 37.339,31	\$ -1.791,93	-4,80%	
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 75.723,60	\$ 107.319,25	\$ -31.595,65	-29%	\$ 98.772,02	\$ 75.723,60	\$ 23.048,42	30,44%	
Combustibles y Lubricantes	\$ 89.726,08	\$ 89.155,92	\$ 570,16	1%	\$ 104.009,91	\$ 89.726,08	\$ 14.283,83	15,92%	
Suministro y Materiales y Repuestos	\$ 58.226,41	\$ 53.109,96	\$ 5.116,45	10%	\$ 117.189,60	\$ 58.226,41	\$ 58.963,19	101,27%	
Otros Gastos	\$ 60.171,59	\$ 77.191,41	\$ -17.019,82	-22%	\$ 87.501,91	\$ 60.171,59	\$ 27.330,32	45,42%	
Impuestos Contribuciones y Otros	\$ 6.705,51	\$ 4.698,77	\$ 2.006,74	43%	\$ -	\$ 6.705,51	\$ -6.705,51	-100,00%	

Servicios Públicos	\$	58,58	\$	535,89	\$	-477,31	-89%	\$	-	\$	58,58	\$	-58,58	-100,00%
Otros Servicios	\$	24.117,18	\$	48.086,93	\$	-23.969,75	-50%	\$	97.329,58	\$	24.117,18	\$	73.212,40	303,57%
Otros Bienes	\$	64.912,42	\$	88.338,73	\$	-23.426,31	-27%	\$	161.932,76	\$	64.912,42	\$	97.020,34	149,46%
Gastos No Deducibles	\$	6.518,98	\$	-				\$	5.000,00	\$	6.518,98	\$	-1.518,98	-23,30%
Total, Gastos Administrativos Y De Ventas	\$	671.201,05	\$	798.614,20	\$	-127.413,15	-16%	\$	948.112,28	\$	671.201,05	\$	276.911,23	41,26%
Gastos Financieros	\$	73.346,27	\$	-296.675,04	\$	370.021,31	-125%	\$	17.668,16	\$	73.346,27	\$	-55.678,11	-75,91%
Total, Costos Y Gastos	\$	687.566,47	\$	820.849,33	\$	-133.282,86	-16%	\$	958.030,43	\$	687.566,47	\$	270.463,96	39,34%
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	56.980,85	\$	-318.910,17	\$	375.891,02	-118%	\$	7.750,01	\$	56.980,85	\$	-49.230,84	-86,40%
15% PT	\$	-	\$	-				\$	-	\$	-	\$	-	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	\$	56.980,85	\$	56.980,85				\$	7.750,01	\$	56.980,85	\$	-49.230,84	-86,40%
(-)25% DE IMPUESTO A LA RENTA	\$	-5.931,58	\$	-5.931,58				\$	-23.556,36	\$	-5.931,58	\$	-17.624,78	297,13%
(-) Gasto por impuesto diferido	\$	-11.245,00	\$	74.458,00	\$	-85.703,00		\$	22.284,00	\$	-11.245,00	\$	33.529,00	-298,17%
UTILIDAD NETA	\$	39.804,27	\$	-244.452,17	\$	284.256,44	-116%	\$	6.477,65	\$	39.804,27	\$	-33.326,62	-83,73%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES														
Ganancias o Pérdidas actuariales														
Superávit por Revaluación		320480									320480			
Total, ORI		320480									320480			
Resultado Integral del año	\$	360.284,27	\$	-244.452,17	\$	604.736,44	-247%	\$	6.477,65	\$	360.284,27	\$	-353.806,62	-98%

Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

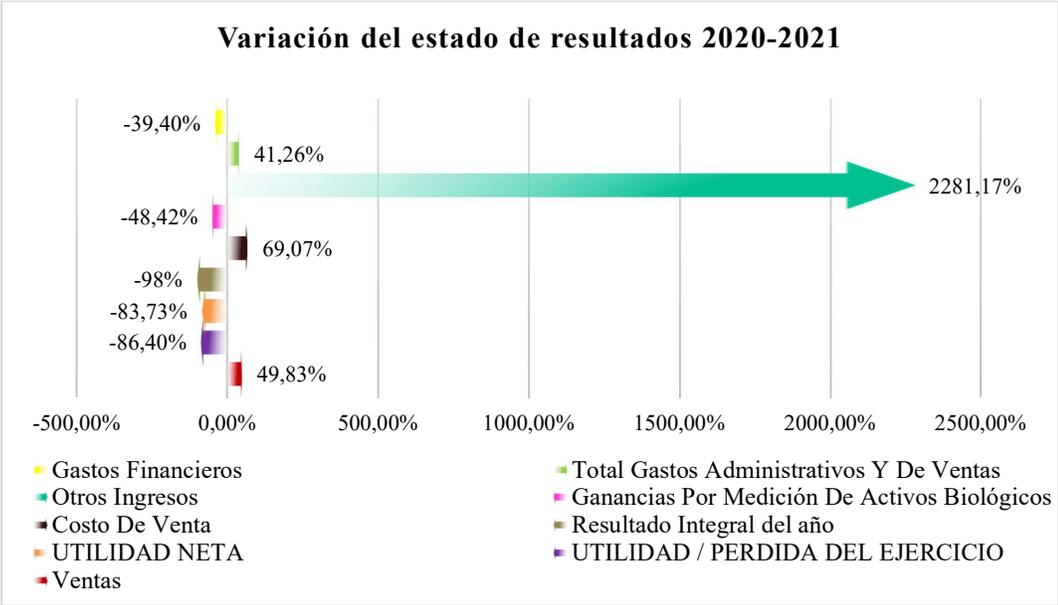
Figura 36. Variación del Estado de Resultados 2019-2020



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

Dentro de las variaciones del Estado de Resultados del 2019 al 2020 se evidencia una disminución de las ventas del 2%, así como también los costos de venta en un 17% y el total de gastos administrativos y de ventas en un 16%, lo que se deduce que, como estrategia ante los escenarios fortuitos presentados en la entidad se optó por la disminución del costo. Los gastos financieros presentaron un decremento del 26% a razón de la cancelación de los préstamos bancarios adquiridos en periodos anteriores. La Utilidad neta se redujo en un 116% por concepto que en el 2020 se obtiene como resultado utilidad en el ejercicio, a diferencia del 2019 que se estuvo frente a una considerable pérdida. Se presenta utilidad dado que, aunque las ventas, costos y gastos disminuyeron, en el 2020 se reflejó un aumento en los ingresos no operacionales. Por último, se refleja una disminución del 247% en los Resultados Integrales del año 2020 debido al superávit por la revaluación el activo fijo.

Figura 37. Variación del Estado de Resultados 2020-2021



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La Figura 37, presenta la variación del 2020 al 2021 de los componentes del Estado de Resultados, en donde se destaca el incremento del 49,83% de las ventas en concordancia con el aumento del 69,07% a razón del incremento en la compra de materia prima. Los gastos financieros disminuyeron en un 39,40% compensado por la cancelación de obligaciones financieras. Por último, a pesar del exorbitante aumento del 2281,17% del rubro Otros ingresos, se evidencia una disminución del 86,40% en la utilidad del ejercicio y por ende de la utilidad neta, debido al aumento considerable de la totalidad de costos y gastos. Cabe destacar que el Resultado Integral del año 2021 se redujo un 98% debido a que el ingreso por un superávit solo se percibe en el periodo en que se originó, es decir solo en el 2020.

4.2.1.2 Análisis Vertical

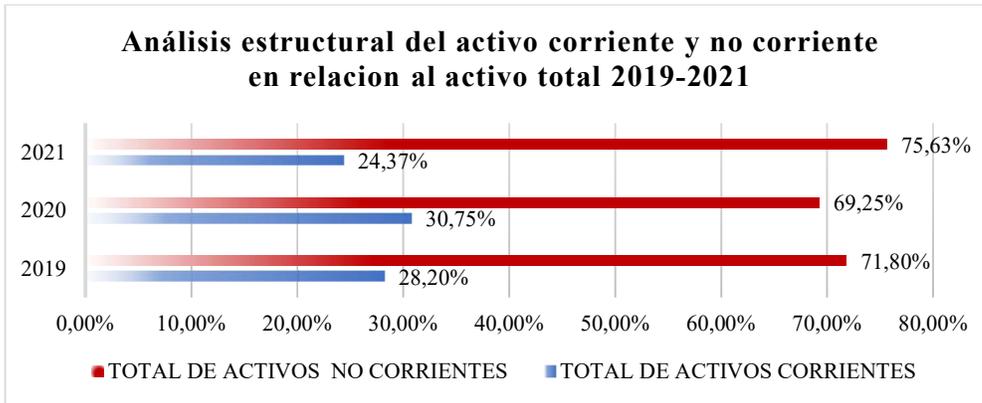
Tabla 4. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2019-2021

OSTRATEK S.A.							
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
ANÁLISIS VERTICAL							
NOMBRE DE LA CUENTA	IMPORTE AÑO 2019	ANÁLISIS ESTRUCTURAL	IMPORTE AÑO 2020	ANÁLISIS ESTRUCTURAL	IMPORTE AÑO 2021	ANÁLISIS ESTRUCTURAL	
ACTIVOS							
CORRIENTE							
Caja	\$ 3.957,99	0,20%	\$ 5.042,99	0,16%	\$ 8.344,44	0,28%	
Bancos	\$ 1.800,16	0,09%	\$ 16.738,00	0,54%	\$ 78.284,12	2,61%	
Cuentas Por Cobrar	\$ 80.154,24	4,03%	\$ 45.393,86	1,45%	\$ 120.628,32	4,02%	
Con la Administración Tributaria	\$ 25.404,94	1,28%	\$ 37.217,23	1,19%	\$ 40.882,71	1,36%	
Inventario De Materia Prima	\$ 104.420,33	5,25%	\$ 113.115,84	3,62%	\$ 165.460,00	5,51%	
Otros Inventarios	\$ -	0,00%	\$ 215.460,00	6,89%	\$ -	0,00%	
Activos Biológicos	\$ 69.652,72	3,50%	\$ 89.939,01	2,88%	\$ 94.158,54	3,14%	
Activos Biológicos al Valor Razonable	\$ 275.954,85	13,86%	\$ 438.947,55	14,03%	\$ 223.698,25	7,45%	
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	\$ 561.345,23	28,20%	\$ 961.854,48	30,75%	\$ 731.456,38	24,37%	
NO CORRIENTE							
Activos no Depreciables	\$ 42.000,00	2,11%	\$ 362.480,44	11,59%	\$ 362.480,44	12,07%	
Construcciones en Curso	\$ -	0,00%	\$ 363.447,41	11,62%	\$ -	0,00%	
Propiedad Planta y Equipos	\$ 1.225.208,38	61,56%	\$ 1.225.208,38	39,17%	\$ 1.676.064,19	55,83%	
(-) Depreciación de Activos Fijos	\$ -623.463,32	-31,32%	\$ -654.579,10	-20,93%	\$ -690.703,04	-23,01%	
Revalorización De Activos	\$ 263.676,23	13,25%	\$ 263.676,23	8,43%	\$ 263.676,23	8,78%	
(-) Depreciación de Activos Revalorizados	\$ -191.451,23	-9,62%	\$ <u>-196.606,43</u>	-6,29%	\$ -201.210,46	-6,70%	
Otros Activos no Corrientes	\$ 629.335,06	31,62%	\$ 716.634,82	22,91%	\$ 784.244,75	26,12%	
Activos Intangibles	\$ 3.157,58	0,16%	\$ 2.683,28	0,09%	\$ 2.208,98	0,07%	
Activo por Impuesto Diferido	\$ 79.609,29	4,00%	\$ 81.730,74	2,61%	\$ 72.752,26	2,42%	
Inversiones no Corrientes	\$ 1.000,00	0,05%	\$ 1.000,00	0,03%	\$ 1.000,00	0,03%	

TOTAL, DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$	1.429.071,99	71,80%	\$	2.165.675,77	69,25%	\$	2.270.513,35	75,63%
TOTAL, DE ACTIVOS PASIVOS	\$	1.990.417,22	100,00%	\$	3.127.530,25	100,00%	\$	3.001.969,73	100,00%
CORRIENTE									
Cuentas por Pagar	\$	580.594,43	29,17%	\$	1.264.753,48	40,44%	\$	147.707,15	4,92%
Beneficio Sociales	\$	25.470,12	1,28%	\$	25.088,16	0,80%	\$	8.854,61	0,29%
IESS por Pagar	\$	6.580,38	0,33%	\$	5.618,19	0,18%	\$	5.817,58	0,19%
Obligaciones Financieras	\$	118.236,72	5,94%	\$	168.835,32	5,40%	\$	148.402,85	4,94%
TOTAL, DE PASIVOS CORRIENTES	\$	730.881,65	36,72%	\$	1.464.295,15	46,82%	\$	310.782,19	10,35%
NO CORRIENTE									
Cuentas Y Doc. Por Pagar Largo Plazo	\$	494.823,97	24,86%	\$	517.389,22	16,54%	\$	1.530.022,01	50,97%
Instituciones Financieras	\$	25.504,05	1,28%	\$	21.483,93	0,69%	\$	35.395,51	1,18%
Provisiones	\$	84.357,01	4,24%	\$	93.843,36	3,00%	\$	117.385,00	3,91%
Provisión Por Desahucio	\$	35.564,11	1,79%	\$	37.580,99	1,20%	\$	40.232,25	1,34%
Pasivos Diferidos	\$	49.915,21	2,51%	\$	64.571,26	2,06%	\$	33.308,58	1,11%
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	\$	690.164,35	34,67%	\$	734.868,76	23,50%	\$	1.756.343,35	58,51%
TOTAL DE PASIVOS	\$	1.421.046,00	71,39%	\$	2.199.163,91	70,32%	\$	2.067.125,54	68,86%
PATRIMONIO									
Socios	\$	135.800,00	6,82%	\$	135.800,00	4,34%	\$	135.800,00	4,52%
Reservas	\$	42.519,00	2,14%	\$	42.519,00	1,36%	\$	42.519,00	1,42%
Otros Resultados Integrales	\$	22.711,60	1,14%	\$	343.192,04	10,97%	\$	343.192,04	11,43%
Resultados Acumulados	\$	612.796,51	30,79%	\$	367.050,95	11,74%	\$	406.855,30	13,55%
Resultados	\$	-244.455,89	-12,28%	\$	39.804,35	1,27%	\$	6.477,85	0,22%
TOTAL DE PATRIMONIO	\$	569.371,22	28,61%	\$	928.366,34	29,68%	\$	934.844,19	31,14%
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO	\$	1.990.417,22	100,00%	\$	3.127.530,25	100,00%	\$	3.001.969,73	100,00%

Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

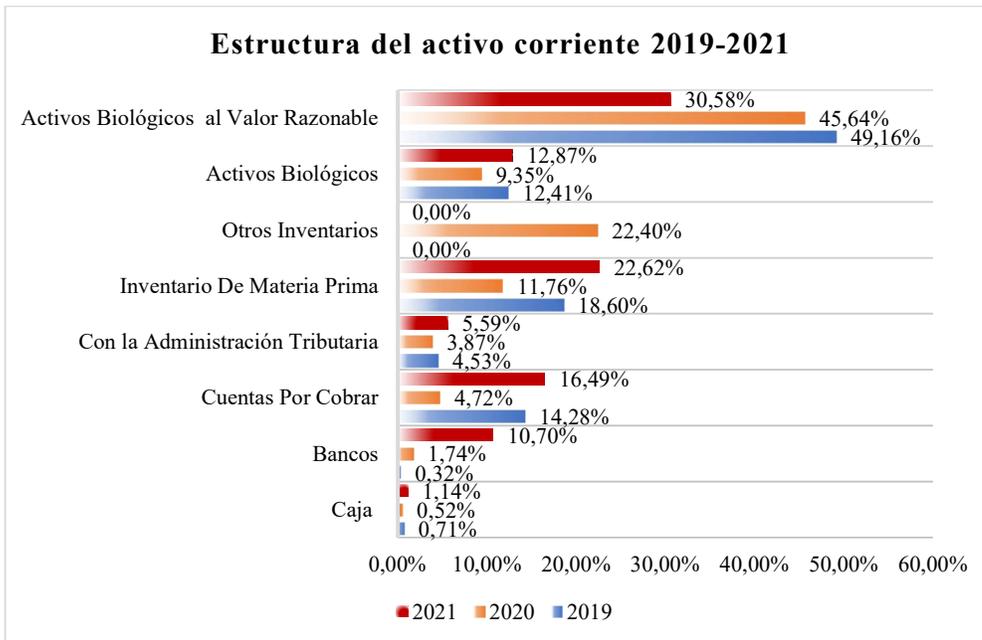
Figura 38. Análisis Estructural Del Activo Corriente y no Corriente en relación al Activo Total 2019-2021



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La figura 38, refleja el peso porcentual del 2019, 2020 y 2021 de los grupos contables que componen el total de Activos: Los Activos Corrientes y no Corrientes. En los 3 periodos se puede observar que predominan los Activos no Corrientes con un peso porcentual del 71,80%, 69,25% y 75,63%, respectivamente; siendo el 2021 quien mantiene una mayor proporción.

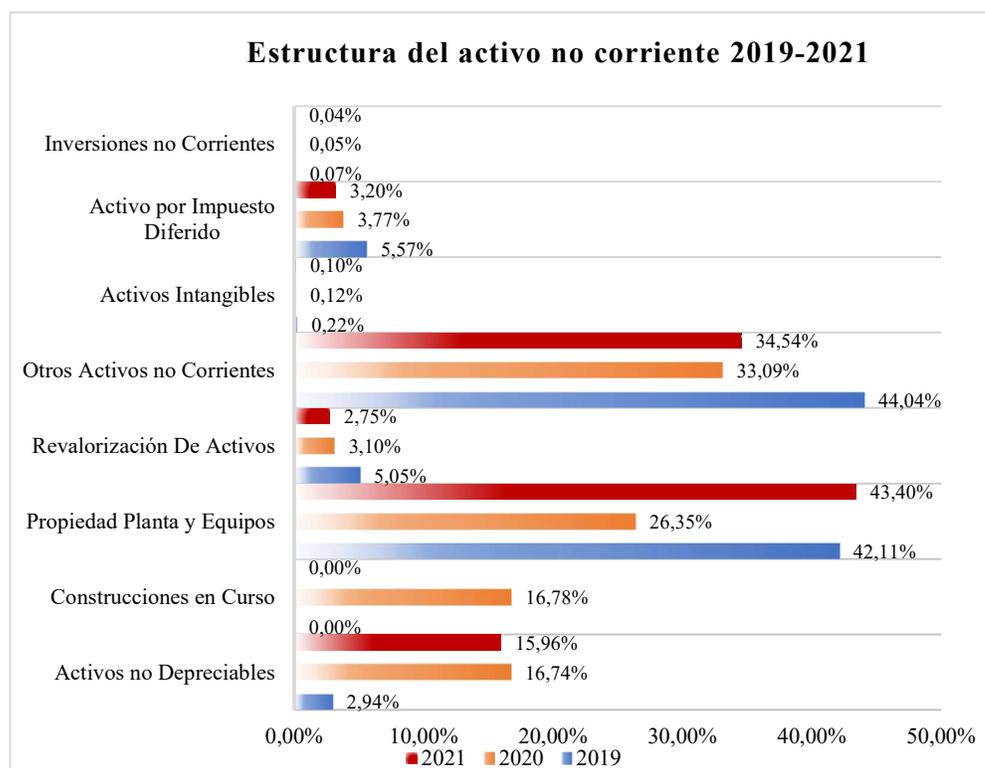
Figura 39. Estructura del Activo Corriente 2019-2021



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

En la Figura 39, se aprecia la descomposición del Activo Corriente de los periodos 2019,2020 y 2021. En el 2019 se evidencia que el rubro que se destaca es del Activo Biológico medido a Valor Razonable con un peso de 49,16%, el cual de hecho es el porcentaje más alto que alcanza el rubro en los 3 años en estudio. En el periodo 2020 se destaca: un aumento en el peso porcentual de Otros Inventarios (a razón de la apertura de la cuenta en el mismo año), aún mayor al peso de Inventario de materia prima; una disminución del peso de las Cuentas por Cobrar reflejada en el aumento de Bancos. Por último, en el 2021, se destaca el rubro el Activos Biológicos al VR, seguido del Inventario de Materia Prima, las Cuentas por cobrar, y Bancos.

Figura 40. Estructura del Activo No Corriente 2019-2021

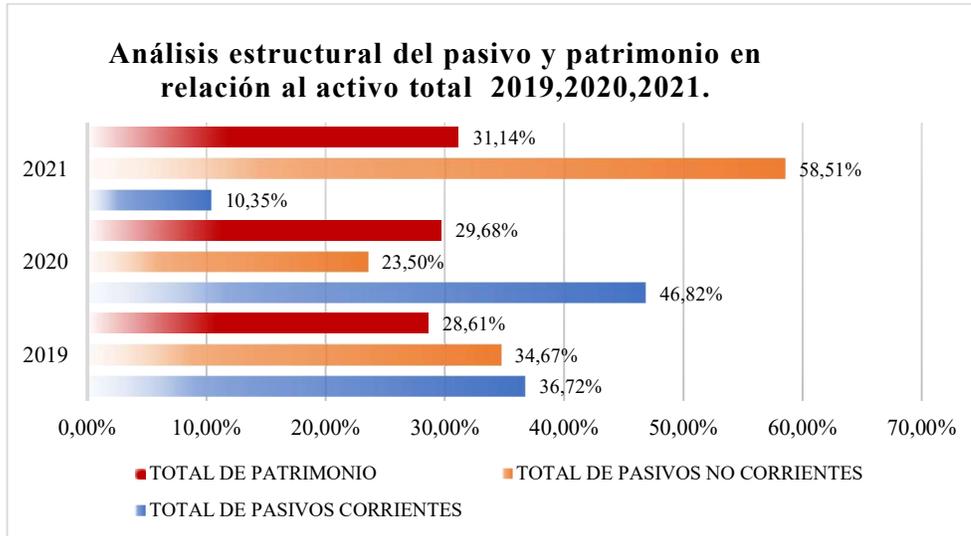


Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

En la Figura 40, se aprecia la descomposición del Activo no Corriente de los periodos 2019,2020 y 2021. En el 2019 se destaca el peso del rubro de Otros Activos no Corrientes con un 44,04% que corresponde a cuentas por cobrar a empresas relacionadas de laboratorio de larvas con las que hay de por medio contratos No Comerciales. En similar caso, en el 2020 se enfatiza en el peso

porcentual de Activos no Corrientes, peso que disminuyó a diferencia del 2019 ya que aumento el peso porcentual de los Activos no Depreciables a razón de una revalorización de terrenos.

Figura 41. *Análisis Estructural del Pasivo y Patrimonio en relación al Activo Total 2019,2020,2021.*



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La Figura 41, refleja el análisis estructural del Pasivo Corriente, Pasivo no Corriente y Patrimonio en relación al monto total del Activo. En el 2019 se observa que el grupo que predomina en la estructura patrimonial es el Pasivo total, el cual representa el 71,39% del Activo Total, dividido entre el 28,61% de Pasivos Corrientes y 34,6% de Pasivos no Corrientes, lo que demuestra que los Activos de la entidad son mayormente financiados con recursos externos. En el 2020 se evidencia una situación similar, en donde el Pasivo Total representa el 70,32% del Activo total, en el cual el Pasivo Corriente participa con 46.82% y el Pasivo no Corriente con 23,50%; en este año se evidencia un aumento notable del Pasivo Corriente en relación al 2019. Por último, el Pasivo Total del periodo 2021 representa el 68,86% a razón de una disminución considerable del Pasivo Corriente gracias a la cancelación de una porción de las Cuentas por pagar, los Beneficios Sociales, y Obligaciones Financiera

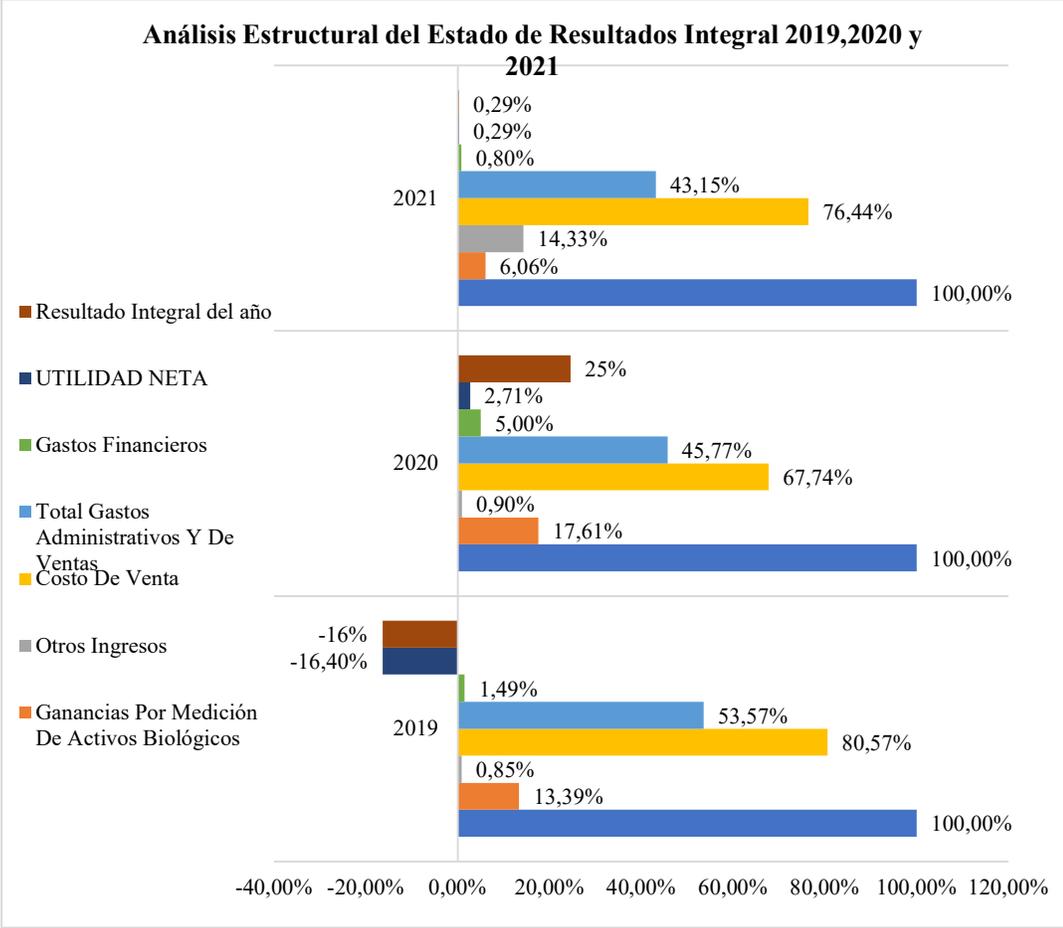
Tabla 5. Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral 2019-2021

OSTRATEK S.A.						
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL						
ANÁLISIS VERTICAL						
NOMBRE DE LA CUENTA	IMPORTE AÑO 2019	ANÁLISIS ESTRUCTURAL	IMPORTE AÑO 2020	ANÁLISIS ESTRUCTURAL	IMPORTE AÑO 2021	ANÁLISIS ESTRUCTURAL
Ventas	\$ 1.490.672,37	100,00%	\$ 1.466.327,01	100,00%	\$ 2.197.039,71	100,00%
Ganancias Por Medición De Activos Biológicos	\$ 199.660,82	13,39%	\$ 258.285,02	17,61%	\$ 133.234,31	6,06%
Otros Ingresos	\$ 12.618,44	0,85%	\$ 13.222,46	0,90%	\$ 314.848,70	14,33%
Total, Ingresos	\$ 1.702.951,63	114,24%	\$ 1.737.834,49	118,52%	\$ 2.645.122,72	120,39%
Inventario Inicial	\$ 30.415,06	2,04%	\$ 104.420,33	7,12%	\$ 113.115,84	5,15%
Compra De Materia Prima	\$ 1.275.017,74	85,53%	\$ 1.001.982,68	68,33%	\$ 1.692.271,62	77,03%
Inventario Final	\$ -104.420,33	-7,00%	\$ -113.115,84	-7,71%	\$ -126.045,18	-5,74%
Costo De Venta	\$ 1.201.012,47	80,57%	\$ 993.287,17	67,74%	\$ 1.679.342,28	76,44%
Utilidad Bruta	\$ 501.939,16	33,67%	\$ 744.547,32	50,78%	\$ 965.780,44	43,96%
Costos Y Gastos		0,00%		0,00%		0,00%
Sueldos	\$ 227.899,37	15,29%	\$ 199.071,64	13,58%	\$ 181.331,45	8,25%
Beneficio Sociales	\$ 34.351,57	2,30%	\$ 24.457,26	1,67%	\$ 23.229,58	1,06%
Liquidación Trabajadores	\$ 26.171,40	1,76%	\$ 24.172,49	1,65%	\$ 36.268,09	1,65%
Con El IESS	\$ 41.755,00	2,80%	\$ 37.339,31	2,55%	\$ 35.547,38	1,62%
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 107.319,25	7,20%	\$ 75.723,60	5,16%	\$ 98.772,02	4,50%
Combustibles y Lubricantes	\$ 89.155,92	5,98%	\$ 89.726,08	6,12%	\$ 104.009,91	4,73%
Suministro y Materiales y Repuestos	\$ 53.109,96	3,56%	\$ 58.226,41	3,97%	\$ 117.189,60	5,33%

Otros Gastos	\$	77.191,41	5,18%	\$	60.171,59	4,10%	\$	87.501,91	3,98%
Impuestos Contribuciones y Otros	\$	4.698,77	0,32%	\$	6.705,51	0,46%	\$	-	0,00%
Servicios Públicos	\$	535,89	0,04%	\$	58,58	0,00%	\$	-	0,00%
Otros Servicios	\$	48.086,93	3,23%	\$	24.117,18	1,64%	\$	97.329,58	4,43%
Otros Bienes	\$	88.338,73	5,93%	\$	64.912,42	4,43%	\$	161.932,76	7,37%
Gastos No Deducibles	\$	-	0,00%	\$	6.518,98	0,44%	\$	5.000,00	0,23%
Total, Gastos Administrativos Y De Ventas	\$	798.614,20	53,57%	\$	671.201,05	45,77%	\$	948.112,28	43,15%
Gastos Financieros	\$	22.235,13	1,49%	\$	73.346,27	5,00%	\$	17.668,16	0,80%
Total, Costos Y Gastos	\$	820.849,33	55,07%	\$	687.566,47	46,89%	\$	958.030,43	43,61%
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	-318.910,17	-21,39%	\$	56.980,85	3,89%	\$	7.750,01	0,35%
15% PT	\$	-	0,00%	\$	-	0,00%	\$	-	0,00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	\$	-	0,00%	\$	56.980,85	3,89%	\$	7.750,01	0,35%
(-)25% DE IMPUESTO A LA RENTA	\$	-	0,00%	\$	-5.931,58	-0,40%	\$	-23.556,36	-1,07%
(-) Gasto por impuesto diferido	\$	74.458,00	4,99%	\$	-11.245,00	-0,77%	\$	22.284,00	1,01%
UTILIDAD NETA	\$	-244.452,17	-16,40%	\$	39.804,27	2,71%	\$	6.477,65	0,29%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	\$	-	0,00%	\$	-	0,00%	\$	-	0,00%
Ganancias o Pérdidas actuariales	\$	-	0,00%	\$	-	0,00%	\$	-	0,00%
Superávit por Revaluación	\$	-	0,00%	\$	320.480,00	21,86%	\$	-	0,00%
Total, ORI	\$	-	0,00%	\$	320.480,00	21,86%	\$	-	0,00%
Resultado Integral del año	\$	-244.452,17	-16,40%	\$	360.284,27	24,57%	\$	6.477,65	0,29%

Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

Figura 42. Análisis Estructural del Estado de Resultados Integral 2019,2020 y 2021



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La Figura 42, presenta el análisis estructural del Estado de Resultados Integral de los años en estudio en relación a las ventas de cada periodo. En la estructura de 2019 se destaca el peso porcentual del rubro de Costo de Ventas, el cual representa el 80,57% de las Ventas de camarón del periodo; seguido de los Gastos Administrativos y de Ventas con un peso porcentual del 53,57%. El periodo 2020 predomina el peso porcentual del Resultado Integral del año gracias a la revaluación del Terreno por aumento en su plusvalía. Sin embargo, la utilidad neta del ejercicio solo representa el 2.71% de las ventas de camarón del periodo, lo que deja entrever que las ganancias percibidas son influenciadas más por los Ingresos no operacionales que por los ordinarios. Caso similar se evidencia en el 2021, en donde aún más crítico, la Utilidad Neta del periodo solo representa el 0,29% de las Ventas.

4.2.1.3 Análisis de indicadores financieros

Tabla 6. Indicadores de liquidez

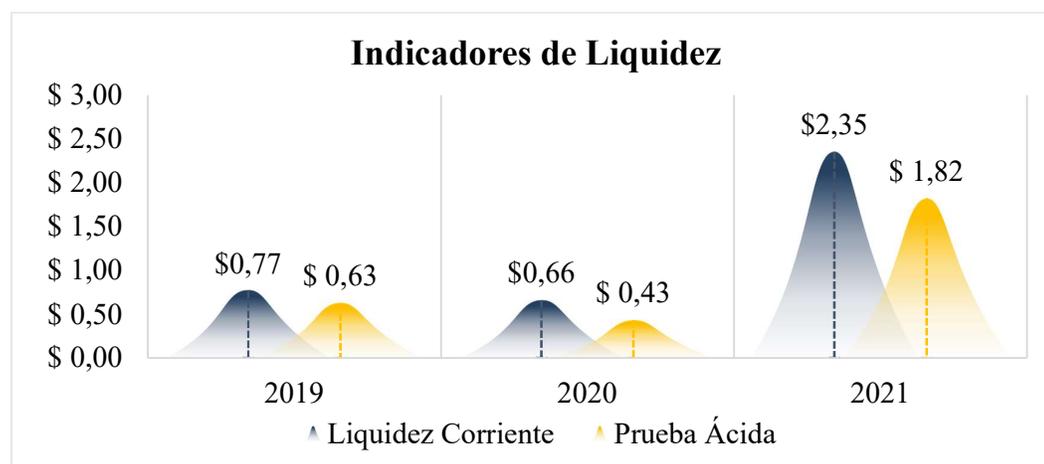
Indicador	Resultados				Referencia		UM
	2019	2020	2021	Promedio	Máximo	Mínimo	
Liquidez Corriente	0,77	0,66	2,35	6,58	225,57	-0,19	\$
Prueba Ácida	0,63	0,43	1,82	6,26	225,57	-0,23	\$

Nota: UM: unidad de medida.

La referencia del promedio, máximo y mínimo, va en consonancia con valores establecidos por la Superintendencia de Compañías, del apartado Agricultura código A031 correspondiente a la actividad de pesca.

Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

Figura 43. Indicadores de liquidez



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La figura 43 revela lo siguiente:

- El cálculo de las ratios expuestas pone en manifiesto que la empresa Ostratek S.A., en el periodo 2019 no contaba con la liquidez adecuada para respaldar las obligaciones a corto plazo, obteniendo una razón corriente de \$0,77 centavos de activos corriente por cada dólar en los pasivos corrientes, situación que empeora en el 2020 reflejando una disminución de \$0,11 centavos, es decir a \$0,66 centavos. Sin embargo, en la gestión del 2021 este indicador incrementa notablemente pasando de \$0,77 a \$2,35 de activos corrientes por cada unidad

monetaria en pasivos corrientes demostrando un capital de trabajo suficientemente solvente.

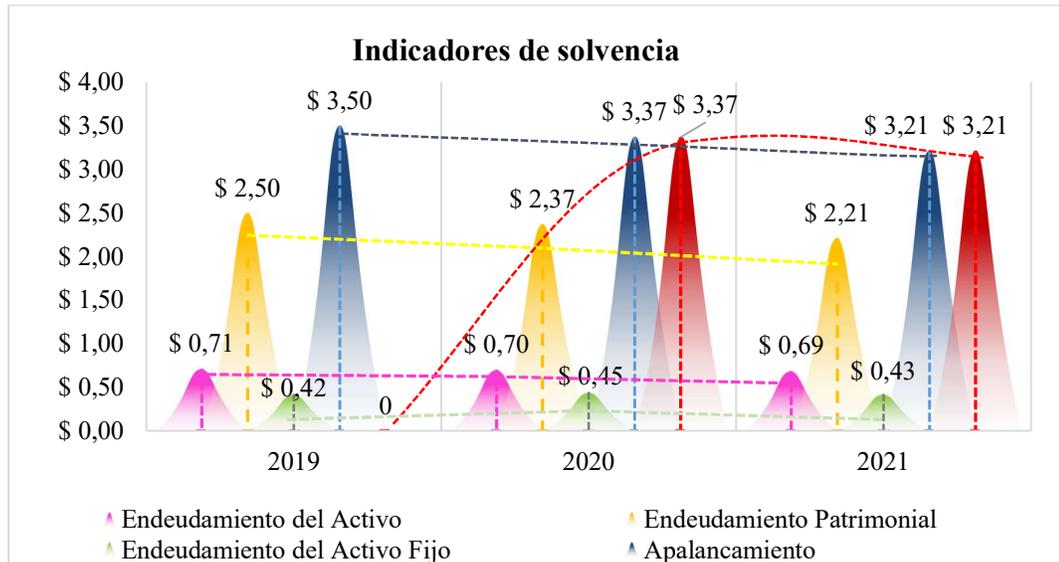
- Todos los periodos denotan una mediana incidencia de los inventarios en la totalidad del activo corriente, esto a razón que, con la disminución de este componente, en el 2019 la empresa cuenta con una liquidez de \$0,63, 0,43 y 1,82 centavos por cada dólar de deuda respectivamente. Se concluye que, los resultados se encuentran dentro del rango de los máximos y mínimos indicados en la tabla 6.

Tabla 7. Indicadores de solvencia

Indicador	Resultados			Referencia			UM
	2019	2020	2021	Promedio	Máximo	Mínimo	
Endeudamiento del Activo	0,71	0,70	0,69	0,57	2,17	-2,20	\$
Endeudamiento Patrimonial	2,50	2,37	2,21	2,61	11,77	-1,05	\$
Endeudamiento del Activo Fijo	0,42	0,45	0,43	4,20	73,36	-0,22	\$
Apalancamiento	3,50	3,37	3,21	3,61	12,77	-0,05	\$
Apalancamiento Financiero	0,0	3,37	3,21	2,83	13,70	-0,85	\$

Fuente: Elaboración propia (2022), con base en datos de Ostratek S.A.

Figura 44. Indicadores de solvencia



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La Figura 44 refleja las variaciones que han sufrido los indicadores de solvencia en los años 2019,2020 y 201, de lo que se destaca lo siguiente:

- Referido a las ratios de Solvencia, el indicador de endeudamiento disminuye 0,01 centavo de año a año, cuyo resultado en el 2019 se interpreta que por cada dólar de activos \$ 0,77 centavos se encuentran comprometido con terceros, es decir el 77% de los activos se encuentra comprometido con deuda, denotando un pobre nivel de autonomía financiera; así mismo en el 2020 se tuvo \$0,70 mientras que en el 2021 \$0,69, así mismo en comparación con los indicadores de referencia se denota que existe un incremento en los tres años que superan al promedio, sin embargo, estos valores aún se comprenden dentro del rango de máximo y minino.
- Los resultados obtenidos del indicador de endeudamiento patrimonial, que, aunque se evidencia una disminución desde el 2019, refleja un exorbitante grado de compromiso del patrimonio para con terceros, demostrando que los acreedores son los que financian las actividades de la empresa, ya que para el 2019 las deudas de la empresa representaban 250% de su patrimonio, 237% en el 2020 y 221% en el 2021.
- De acuerdo a los resultados del indicador de endeudamiento del activo fijo (sin tomar en cuenta los intangibles), se interpreta que, en el 2019 por cada dólar invertido en los activos fijos, únicamente \$0,42 centavos se encuestan financiado

con capital propio, monto que se mantiene en los años posteriores \$0,45 y \$0,43 para 2020 y 2021, respectivamente.

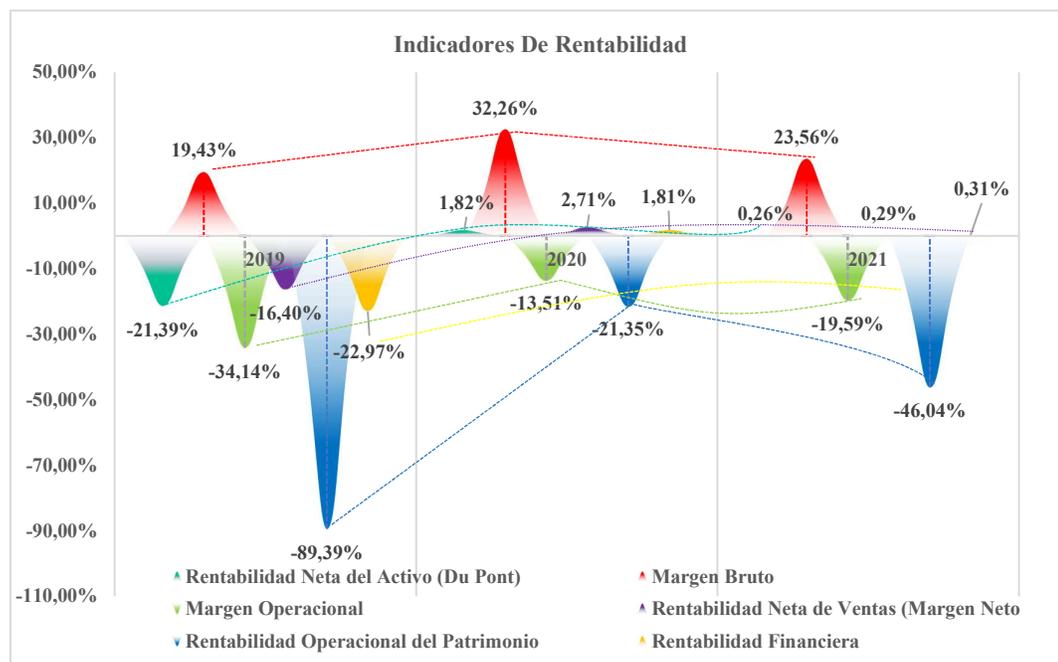
- Debido a que en el 2019 se obtuvieron resultados negativos (pérdida del ejercicio), no se evidencia apalancamiento financiero, sin embargo, para el 2020 este indicador se operacionaliza con un monto de 3,37 por cada dólar de patrimonio, es decir que 2,37 de lo invertido en activos ha sido financiado por terceros. En el 2021 se evidencia una disminución de \$0,16.
- En este grupo de indicadores se concluye que, aunque en los resultados de los periodos 2019, 2020, y 2021 varían en bajas cantidades, estas se mantienen en sus primeras cifras, así también en una comparación con el margen de referencia de máximos y mínimos de la SUPERCIAS, estos se encuentran dentro de lo establecido, revisar tabla 7.

Tabla 8. Indicadores de Rentabilidad

Indicador	Resultados			Referencia			UM
	2019	2020	2021	Promedio	Máximo	Mínimo	
Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)							
Rentabilidad	-21,39	1,82	0,26	20	5,62	-78	%
Margen Bruto	19,43	32,26	23,56	45	245	-116	%
Margen Operacional	-34,14	-13,51	-19,59	11	462	-94	%
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto Operacional del Patrimonio)							
Rentabilidad	-16,40	2,71	0,29	10	493	-96	%
Rentabilidad	-89,39	-21,35	-46,04	48	463	-120	%
Rentabilidad Financiera	-22,97	1,82	0,31	47	501	-109	%

Fuente: Elaboración propia (2022), con base en datos de Ostratek S.A.

Figura 45. Indicadores de Rentabilidad



Fuente: Elaboración propia (2022), con base en datos de Ostratek S.A.

La Figura 45 refleja las variaciones que han sufrido los indicadores de rentabilidad en los años 2019, 2020 y 2021, de lo que se destaca lo siguiente:

- De acuerdo al indicador de rentabilidad neta del activo mediante el sistema Du Pont, en el 2019 -21,39% por motivos que no se percibió utilidades ese año. Sin embargo, el 2020 reflejó que los activos totales tienen la capacidad de generar 1,82% para generar utilidades gracias a una revalorización en el periodo en activos fijos, mientras que en el 2021 se evidencia una gran disminución, obteniendo que únicamente genera 0,26% de utilidad una vez descontando impuestos y participaciones a trabajadores, pero aun así la entidad mantiene los rendimientos dentro de lo establecido por la SUPERCIAS.
- Mediante el indicador de Margen Bruto, se establece que para el 2019, rentabilidad bruta representa el 19,43% de las ventas del periodo, evidenciando una alta incidencia del costo de venta en el resultado. Para el 2020 la rentabilidad fue de 32,26% de las ventas y el 2021 23,56%, valores que están por debajo del valor promedio de referencia establecido por el ente rector.

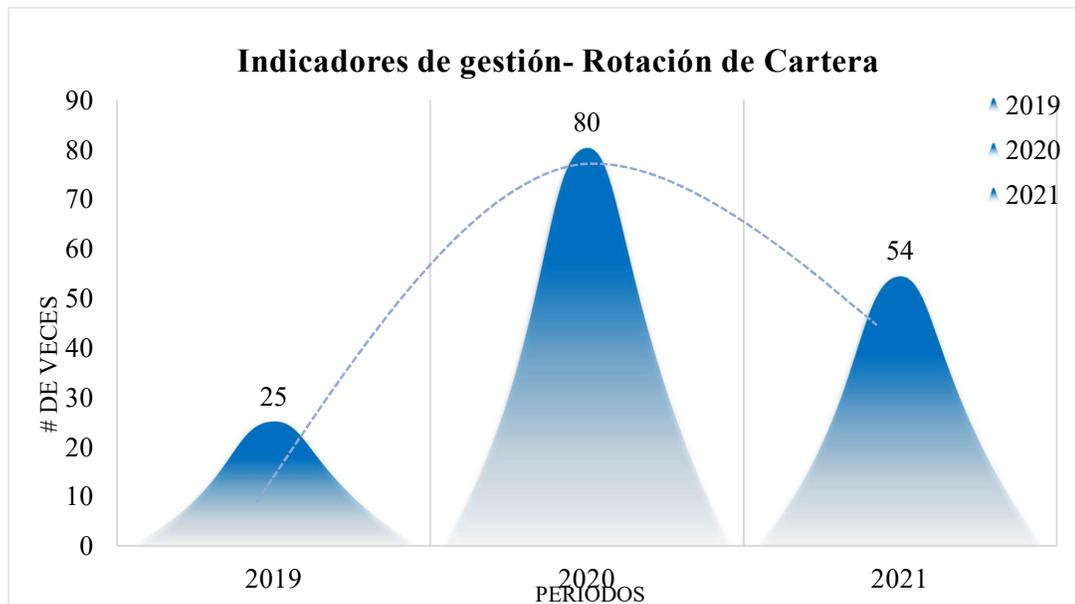
- En la ratio de margen operacional, la utilidad operacional en las ventas de los años en estudio, se evidencia un ínfimo porcentaje del -34,34%, en el año 2019, teniendo en cuenta que toma valores negativos por que los ingresos no operacionales han sido mayores a la fuente de ingresos, por cuanto que para el 2020 y 2021 se evidencia la misma situación, denotando el fuerte impacto de aquellos ingresos.
- En el año 2019 se ha obtenido como resultado en la rentabilidad neta en ventas el -16,40%, producto de la pérdida del ejercicio ya declarada por la entidad; mientras que, en el año 2021 esta cifra ascendió, explicando que, por cada dólar de ventas después de haber deducido costos, gastos, impuestos e interés, se tiene una utilidad de 2,71%; sin embargo, en el año 2021, la empresa camaronera disminuyó sus ingresos y como resultado de ello una utilidad del 0,29%. Estos resultados reflejan la utilidad que tiene la empresa por cada unidad de venta. Así mismo estos valores son en pequeña proporción en comparación del promedio de la tabla 8, sin embargo, estos si están dentro del rango de máximo y mínimos.
- En el año 2019 la empresa camaronera Ostratek S.A., ofrece a los socios la rentabilidad operacional sobre el patrimonio de -89% del capital invertido, indicando nuevamente el impacto de los ingresos no operacionales, de modo que, la empresa alcanzó en el año 2020 un -21,35 de rentabilidad y, el año 2021 -46,04.
- En el año 2019 se determina un porcentaje de rentabilidad financiera del -22,97% ya que se ha declarado perdida. En el año 2020 obtiene un beneficio neto del 1,81%, la rentabilidad financiera indica que por cada \$100 invertidos por los socios, se ha obtenido un beneficio neto de \$1,81. En el año 2021 disminuye a 0,31%, llegando a recuperar \$0,31 por cada \$100, valores que no sobrepasan en positivo ni negativo a la referencia de la tabla 8.

Tabla 9. Indicadores de Gestión

Indicador	Resultados				Referencia		UM
	2019	2020	2021	Promedio	Máximo	Mínimo	
Rotación de Cartera	25	80	54	34,16	1318,84	-0,023	Veces
Rotación de Activo Fijo	1,11	0,70	1,00	44,09	940,49	-0,29	\$
Rotación de Ventas	0,75	0,47	0,73	2,81	30,45	-0,74	\$
Período Medio de Cobranza	20	11	20	69,55	1828,49	-0,32	Días
Período Medio de Pago	153	418	23	90042,77	6490697,02	-0,12	Días
Impacto Gastos Administración y Ventas	1,07	0,92	0,86	0,32	3,011	-0,97	%
Impacto de la Carga Financiera	0,01	0,01	0,00	0,0018	5,54	-0,44	%

Fuente: Elaboración propia (2022), con base en datos de Ostratek S.A

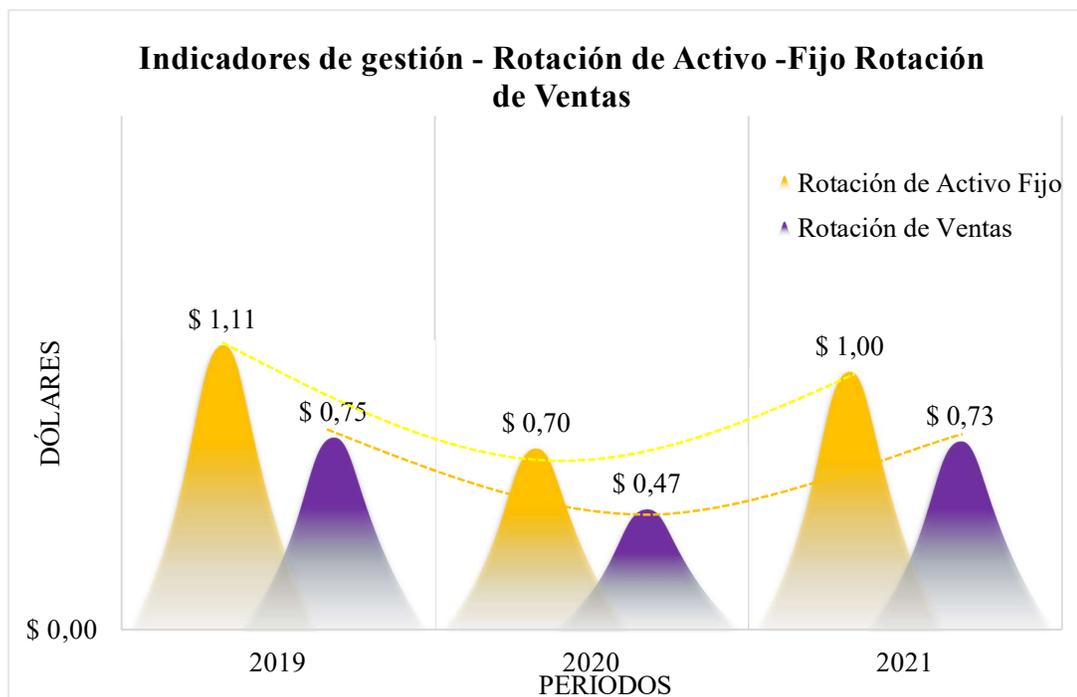
Figura 46. Indicadores de gestión- Rotación de Cartera



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A

- En el periodo 2019, la empresa ha rotado 25 veces su cartera, en la cual mediante la división de 365 días / 25 veces, refleja que la empresa Ostratek S.A., tarda 15 días en recuperar su cartera, siendo esta eficiente en el manejo de la misma. Para el periodo 2020, la rotación aumenta a 80 veces, denotando eficacia en la recuperación de cartera puesto que, tarda 5 días en recuperarla. Para el año 2021 la eficiencia se mantiene, rotando su cartera en 54 veces que, a su vez se deduce a 7 días que tardaría en recuperarse, estos valores están comprendidos dentro de la referencia de la tabla 9.

Figura 47. Indicadores de gestión- Rotación de Activo Fijo – Rotación de Ventas



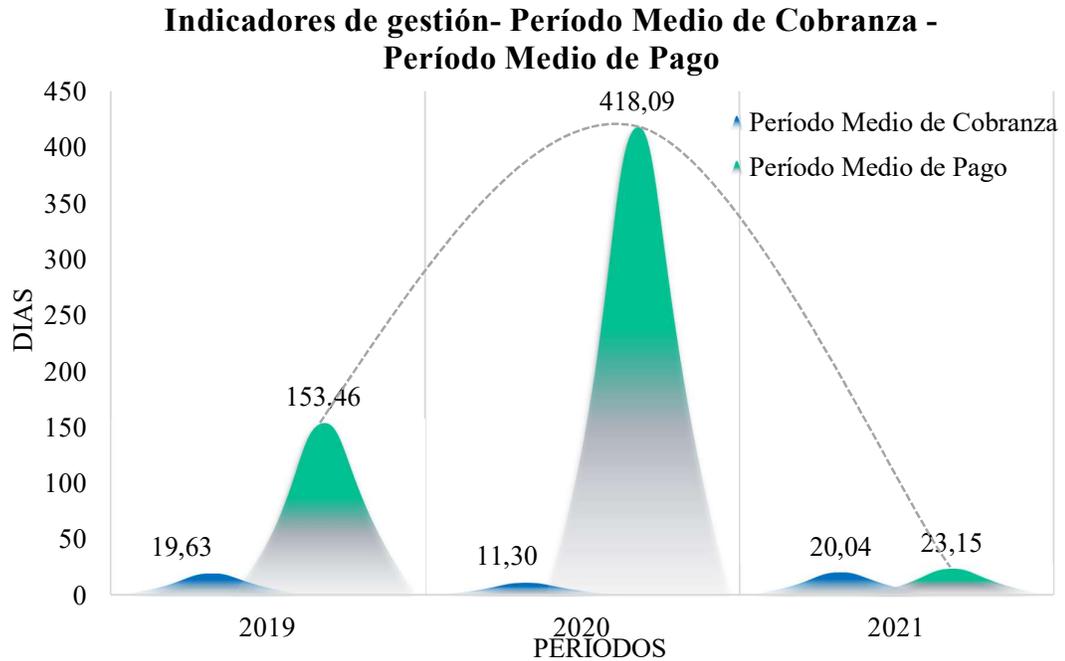
Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A

- En la rotación de activo fijo, por cada dólar invertido en activo fijo de Ostratek S.A., en el ejercicio fiscal 2019 se ha generado \$1.11, lo que quiere decir que la empresa tuvo una óptima administración y gestión de sus activos. En el año 2020 la rotación fue de \$0,70 lo que se traduce que ha generado dicho valor por cada unidad de dólar invertido en activo fijo y para el año 2021 se logra generar \$1 por cada unidad de dólar invertido.
- En la rotación de ventas, la empresa genera por cada dólar invertido en el año 2019 el valor de \$0,75 centavos de dólar, en el año 2020 genera \$0,47 centavos y

en el año 2021 resulta el 0,73, lo que quiere decir que el año 2020 hubo una disminución en la rotación de activos totales y en los años 2020 y 2021 ha generado más de 0,70 centavos por dólar.

- Los valores de la rotación de cartera y de activo fijo, no superan ni disminuyen a las referencias establecidas en la tabla 9.

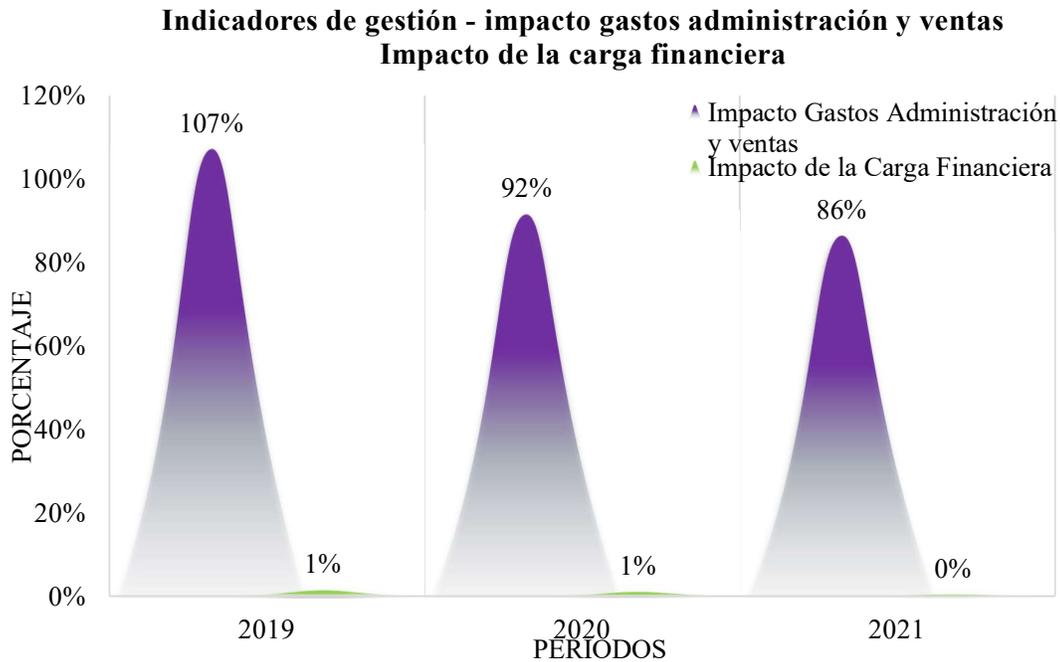
Figura 48. Indicadores de gestión- Período Medio de Cobranza - Período Medio de Pago



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A

- En referencia al período medio de cobranza, la empresa el año 2019 ha tardado 20 días en cobrar una cuenta, así también en el año 2020 se ha tardado 11 días y en 20 días en el 2021. Este resultado refleja la eficiencia en el cobro de sus cuentas y documentos por pagar, en vista de que se hace uso de un menor tiempo.
- Con respecto al período medio de pago, en el año 2019 el número de días que le ha tomado a la empresa pagar sus deudas a corto plazo fue de 153 días, para el año 2020 requirió de 418 días y para el año 2021 se redujo el número de días en los cuales debe cumplir sus obligaciones a 23 días, denotando un ineficiente pago de deudas a corto plazo.
- Los valores periodo medio de cobranza y pago, no superan ni disminuyen a las referencias establecidas en la tabla 9.

Figura 49. Indicadores de gestión - impacto gastos administración y ventas



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A

- En cuestión a los resultados del Impacto de Gastos de Administración, representados en la tabla 9, en el año 2019 se registró porcentualmente gastos por valor de 1,07% de las ventas totales, en el 2020 disminuye a 0,92% y en el año 2021 también se evidencia una disminución a 0,86% de gastos de las ventas del periodo. Esto se traduce a que hay un buen manejo de los gastos que para los periodos 2020 y 2021 no afecta la utilidad neta de la empresa, lo que permite el incremento de oportunidades de fortalecer el patrimonio y la distribución de utilidades.
- La empresa incurre una carga financiera insignificante debido a que, en los años 2019 y 2020 fue del 0,01 y el año 2021 ha sido de 0 frente a sus ventas, lo que se interpreta como un bajo nivel de incidencia de los gastos financieros en los ingresos de la empresa.
- Los valores del impacto de gastos administrativos y ventas, como el de carga financiera, no superan ni disminuyen a las referencias establecidas en la tabla 9.

4.2.1.4 Análisis de estados financieros de base común

Tabla 10. Estado de situación financiera de base común periodos 2019,2020 y 2021

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS DE BASE COMÚN						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
	2019		2020		2021	
	OSTRATEK S.A	ACUORSA S.A.	OSTRATEK S.A	ACUORSA S.A.	OSTRATEK S.A	ACUORSA S.A.
ACTIVOS						
CORRIENTE						
Caja	0,20%	1,12%	0,16%	0,00%	0,28%	0,59%
Bancos	0,09%	0,02%	0,54%	0,15%	2,61%	0,13%
Cuentas Por Cobrar	4,03%	10,40%	1,45%	3,33%	4,02%	0,93%
Con la Administración Tributaria	1,28%	1,61%	1,19%	2,07%	1,36%	1,26%
Inventario De Materia Prima	5,25%	0,55%	3,62%	4,65%	5,51%	0,00%
Otros Inventarios	0,00%		6,89%	0,38%	0,00%	0,00%
Activos Biológicos	3,50%	4,51%	2,88%	2,81%	3,14%	0,00%
Activos Biológicos al Valor Razonable	13,86%	7,90%	14,03%	14,52%	7,45%	0,00%
TOTAL, DE ACTIVOS CORRIENTES	28,20%	26,11%	30,75%	27,92%	24,37%	2,91%
NO CORRIENTE						
Activos no Depreciables	2,11%		11,59%		12,07%	
Construcciones en Curso	0,00%		11,62%	13,55%	0,00%	
Propiedad Planta y Equipos	61,56%	54,55%	39,17%	46,77%	55,83%	2,86%
(-) Depreciación de Activos Fijos	-31,32%	-34,00%	-20,93%	-30,43%	-23,01%	-2,86%
Revalorización De Activos	13,25%	39,56%	8,43%	33,92%	8,78%	0,00%
(-) Depreciación de Activos Revalorizados	-9,62%	-33,98%	-6,29%	-29,88%	-6,70%	0,00%
Otros Activos no Corrientes	31,62%	42,66%	22,91%	33,57%	26,12%	93,42%
Activos Intangibles	0,16%	0,02%	0,09%	0,01%	0,07%	0,00%
Activo por Impuesto Diferido	4,00%	5,07%	2,61%	4,56%	2,42%	3,67%
Inversiones no Corrientes	0,05%		0,03%		0,03%	
TOTAL, DE ACTIVOS NO CORRIENTES	71,80%	73,89%	69,25%	72,08%	75,63%	97,09%

TOTAL, DE ACTIVOS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVOS						
CORRIENTE						
Cuentas por Pagar	29,17%	14,36%	40,44%	24,42%	4,92%	0,19%
Beneficio Sociales	1,28%	2,42%	0,80%	2,14%	0,29%	1,23%
IESS por Pagar	0,33%	0,34%	0,18%	0,24%	0,19%	0,00%
Obligaciones Financieras	5,94%	16,34%	5,40%	7,06%	4,94%	1,49%
TOTAL, DE PASIVOS CORRIENTES	36,72%	33,46%	46,82%	33,87%	10,35%	2,91%
NO CORRIENTE						
Cuentas Y Doc. Por Pagar Largo Plazo	24,86%	7,67%	16,54%	10,17%	50,97%	0,10%
Instituciones Financieras	1,28%		0,69%	5,60%	1,18%	3,40%
Provisiones	4,24%	3,55%	3,00%	2,95%	3,91%	0,00%
Provisión Por Desahucio	1,79%	0,98%	1,20%	0,69%	1,34%	0,00%
Pasivos Diferidos	2,51%	1,03%	2,06%	1,51%	1,11%	0,00%
TOTAL, DE PASIVOS NO CORRIENTES	34,67%	13,24%	23,50%	20,23%	58,51%	3,50%
TOTAL, DE PASIVOS	71,39%	46,69%	70,32%	54,09%	68,86%	6,41%
PATRIMONIO						
Socios	6,82%	4,82%	4,34%	4,13%	4,52%	3,60%
Reservas	2,14%	3,00%	1,36%	2,58%	1,42%	2,24%
Otros Resultados Integrales	1,14%		10,97%		11,43%	
Resultados Acumulados	30,79%	64,54%	11,74%	38,89%	13,55%	34,14%
Resultados	-12,28%	-19,06%	1,27%	0,36%	0,22%	1,36%
Utilidad por venta de bienes inmuebles						52,61%
TOTAL, DE PATRIMONIO	28,61%	53,31%	29,68%	45,91%	31,14%	93,59%
TOTAL, DE PASIVO MAS PATRIMONIO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A.

La tabla 10, expresa el análisis de base común a través el análisis estructural de la empresa objeto de estudio, Ostratek S.A. y la empresa perteneciente a la misma rama, Acuorsa S.A en los periodos 2019,2020 y 2021. En el año 2019 en ambas entidades se evidencia que los Activos Corrientes son superados por los Pasivos Corrientes, lo que denota un nivel de riesgo alto en que la compañía se encuentre insolvente, incapaz de cumplir con sus obligaciones cuyo plazo de exigibilidad es menor a un año. Otra de las diferencias que se destaca es el peso porcentual de Pasivos no Corrientes que mantiene cada empresa: Ostratek posee obligaciones a largo plazo del 34,67% en relación al Activo Total, mientras que Acuorsa S.A. posee únicamente un 13,24%.

Esta situación desenlaza otro de los puntos a evaluar, el cual recae sobre el porcentaje de financiación del Activo Total: en Ostratek S.A se observa que este grupo se encuentra financiado en su mayoría con deuda con terceros a razón que el peso porcentual del Pasivo Total en relación al Activo Total es mayor al total en Patrimonio; situación contraria refleja el estado financiero en Acuorsa S.A, debido que el grupo que mayor participación mantiene en los Activos Totales es el Patrimonio, lo que trae a consideración que la inversión en activos es realizada en su mayoría por el capital propio de la entidad, el cual está conformado principalmente por los Resultados Acumulados.

La gestión financiera del 2020 no refleja gran variación en cuanto al análisis realizado sobre la relación del Activo Corriente y Pasivo no Corriente. Sin embargo en el ejercicio de Acuorsa S.A del periodo en análisis se destaca el nuevo escenario de la financiación del Activo Total, en el que revela que las inversiones realizadas en este grupo contable se encuentra comprometido con recursos de terceros, en vista que el total Pasivos para el nuevo periodo representa el 54,09% del Activo Total, cuyo porcentaje que a pesar de su aumento, aún refleja mejores condiciones que lo evidenciado en Ostratek S.A, la cual mantiene un Pasivo total del 70,32%.

Se concluye con el periodo 2021, año que presenta un nuevo escenario para ambas empresas, pero bajo diferentes circunstancias. La relación entre Activos y Pasivos Corrientes que se ha mantenido en análisis presenta una variación por cuanto en Ostratek S.A. los Activos Corrientes superan la cuantía de los Pasivos Corrientes, marcando un aumento en la liquidez de la entidad determinada en la sección de Indicadores Financieros, compensado a su vez por el notable aumento en los Activos no Corrientes. Caso similar se observa en Acuorsa S.A. pero con la modificación que su variación indica

que la entidad procedió a la venta de la camaronera por decisión de accionistas antes las apremiantes circunstancias provocadas por la emergencia sanitaria, y por ende al inicio de cierre de las partidas relacionadas con ella. Esta situación se ve reflejada en el peso porcentual del Patrimonio del 93,59% del Total Activos, influenciado principalmente por la Utilidad por venta de bienes inmuebles.

Tabla 11. Estado de resultados de base común periodos 2019,2020 y 2021

ESTADOS FINANCIEROS DE BASE COMÚN						
ESTADO DE RESULTADOS						
NOMBRE DE LA CUENTA	2019		2020		2021	
	OSTRATEK S.A	ACUORSA S. A	OSTRATEK S.A	ACUORSA S. A	OSTRATEK S.A	ACUORSA S. A
Ventas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ganancias Por Medición De Activos Biológicos	13,39%	6,41%	17,61%	15,08%	6,06%	0,00%
Otros Ingresos	0,85%	0,24%	0,90%	11,66%	14,33%	278,65%
Total Ingresos	114,24%	106,65%	118,52%	126,75%	120,39%	378,65%
Inventario Inicial	2,04%	1,53%	7,12%	1,04%	5,15%	13,83%
Compra De Materia Prima	85,53%	69,72%	68,33%	68,13%	77,03%	110,07%
Inventario Final	-7,00%	-0,75%	-7,71%	-11,07%	-5,74%	0,00%
Costo De Venta	80,57%	70,50%	67,74%	58,11%	76,44%	123,89%
Utilidad Bruta	33,67%	36,16%	50,78%	68,64%	43,96%	254,76%
Costos Y Gastos						
Sueldos	15,29%	16,00%	13,58%	20,05%	8,25%	14,49%
Beneficio Sociales	2,30%	2,72%	1,67%	2,91%	1,06%	2,87%
Liquidación Trabajadores	1,76%	1,28%	1,65%	1,19%	1,65%	0,61%
Con El Iess	2,80%	3,07%	2,55%	3,79%	1,62%	2,66%
Mantenimiento y Reparaciones	7,20%	8,55%	5,16%	6,60%	4,50%	2,61%
Combustibles y Lubricantes	5,98%	7,51%	6,12%	8,93%	4,73%	6,65%
Suministro y Materiales y Repuestos	3,56%	4,75%	3,97%	3,84%	5,33%	1,43%
Otros Gastos	5,18%	5,05%	4,10%	7,04%	3,98%	1,66%
Impuestos Contribuciones y Otros	0,32%	0,54%	0,46%	0,81%	0,00%	2,97%
Servicios Públicos	0,04%		0,00%		0,00%	
Otros Servicios	3,23%	4,04%	1,64%	3,36%	4,43%	13,62%
Otros Bienes	5,93%	11,40%	4,43%	6,66%	7,37%	36,91%

Gastos No Deducibles	0,00%		0,44%		0,23%	
Total Gastos Administrativos Y De Ventas	53,57%	64,92%	45,77%	65,19%	43,15%	86,47%
Gastos Financieros	1,49%	2,64%	5,00%	2,10%	0,80%	2,21%
Gastos no deducibles				0,01%		0,00%
Total Costos Y Gastos	55,07%	67,56%	46,89%	67,30%	43,61%	88,69%
Utilidad / Perdida Del Ejercicio	-21,39%	-31,41%	3,89%	1,33%	0,35%	166,07%
15% Pt	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%	24,91%
Utilidad Antes De Impuesto	0,00%	0,00%	3,89%	1,13%	0,35%	141,16%
25% De Impuesto A La Renta	0,00%	0,00%	-0,40%	0,28%	-1,07%	35,29%
(-) Gasto por impuesto diferido	4,99%	0,00%	-0,77%		1,01%	
Utilidad/Pérdida Neta	-16,40%	-31,41%	2,71%	0,85%	0,29%	105,87%

Fuente: Elaboración propia (2022), con base a datos de Ostratek S.A y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022).

La tabla 11, representa el análisis de base común del Estado de Resultados de los periodos 2019,2020,2021, mediante la comparación del análisis estructural con base a las Ventas de la empresa Ostratek S.A con Acuorsa S.A. Entre los rubros que se destacan en el 2019 en ambas entidades está el Costo de Ventas, en donde Acuorsa S.A. mantiene un menor porcentaje, sin embargo, se compensa con el mayor peso porcentual que mantienen en el total de Gastos Administrativos y de Ventas; provocando en ambas empresas un resultado de pérdida del ejercicio. El año 2020 resulta ser más notable el hecho en que ambas empresas percibieron Utilidad en el periodo cuya cuantía es irrelevante en relación a las ventas, a razón que no superan ni el 3%, compensado por los altos porcentajes en costos y gastos.

Por último, y con mayores variaciones, se presenta al año 2021, en donde se logra representar la estructura financiera de una empresa que continuará con sus operaciones con normalidad en el año posterior y de otra que refleja la incidencia de la venta de su Activo no Corriente a razón de la venta de la camaronera productora en los componentes del Estado de Resultados de la empresa Acuorsa S.A. La Utilidad neta del periodo 2021 de Acuorsa S.A se ve influenciado en su mayoría por los ingresos no operacionales producto de las ventas de activos fijos y bienes inmuebles de la camaronera.

4.2.1.5 Informe Financiero Comparativo periodos 2019 – 2020 – 2021.

En el presente informe financiero se expone los principales hallazgos que requieren una atención especial de la comparación de la interpretación, análisis y diagnóstico de los Estados Financieros Básicos de la empresa camaronera Ostratek S.A. de la ciudad de Machala en los periodos 2019, 2020 y 2021, en función de considerar al 2019 como el periodo previo al Covid-19 y al 2020 y 2021 como aquellos resultados de la gestión financiera ejecutada durante escenarios de la pandemia.

Del Análisis Dinámico realizado a los grupos contables, se sintetiza que del 2019 al 2020, el Activo Total aumentó en un 57%, el Pasivo en un 55% y el Patrimonio en un 63%; por otro lado, del 2020 al 2021, se evidencia una disminución del 4% en los Activos, 6% en los Pasivos y el leve aumento de 0,70% en el Patrimonio. El Análisis Vertical correspondiente a cada uno de los periodos denota que la inversión realizada en Activos Totales ha sido financiada en su mayoría por recursos externos.

Dentro de las cuentas del Activo cuya variación es necesario recalcar se encuentra:

2020: relación 2019-2020

2021: relación 2020-2021

- La cuenta Bancos, que a pesar de mantener una leve participación en los Activos Corrientes, es importante destacar que alcanzó un aumento del 830% en el 2020 gracias al efectivo recibido de los clientes, acorde también a la considerable disminución de la cuenta Clientes en el periodo, a la adquisición de un nuevo préstamo de terceros y al aumento de pasivos a corto plazo. Por otro lado en el 2021, se evidencia una disminución del crecimiento de la cuenta, pero un aumento del peso porcentual, debido principalmente a que a pesar del aumento en las ventas del periodo, el efectivo recibido se vio reducido ante la evidencia del aumento del 121% de la cuenta Clientes, al pago de préstamos, que según notas aclaratorias, poseían fecha de vencimiento en el periodo en estudio y al considerable pago de pasivos a corto plazo.
- El rubro Cuentas por Cobrar, ante la disminución del 43% en Cuentas por cobrar en el 2020 gracias a la disminución de la subcuenta clientes y al cobro del Anticipo a empleados presente en el 2019; y un aumento del 165,74% en el 2021 que obedece al crecimiento de la subcuenta Otras cuentas por cobrar que corresponde a deudas con varios clientes con vencimiento no mayor a 60 días.

- El aumento del 59% en el 2020 de la principal cuenta con mayor participación en los Activos Corrientes: Activos Biológicos medidos al valor razonable, a razón del aumento de los costos incurridos provocados por el impacto de la inflación internacional de los insumos de producción importados en el 2020 a causa del Covid-19; y del aumento de la ganancia por los cambios en el VR por los precios referenciales emitido por las exportadoras. Por otro lado, en el 2021 se evidencia una disminución del 49,04% de dicho rubro, principalmente provocado por la disminución de los costos incurridos gracias a la estabilización de los precios de los insumos en el exterior.
- El aumento significativo de Activos no Depreciables en el 2020, la cual constituyó la cuenta con mayor peso en Activos no Corrientes, gracias a un ajuste por revalorización del Terreno. Por otro lado, en el 2021 se evidenció un aumento en el rubro de Propiedad Planta y Equipo por efecto de la reclasificación del rubro Construcciones en curso, lo que provocó que para este periodo la misma sea considerada la de mayor participación.

Dentro de las cuentas del Pasivo es necesarios destacar las siguientes variaciones:

2020: relación 2019-2020

2021: relación 2020-2021

- El aumento del 100% del Pasivo Corriente a razón del aumento significativo de las Cuentas por pagar, que constituye a su vez la cuenta más representativa del grupo, en donde predomina el aumento de la subcuenta Proveedores y Sueldos por pagar; así como también el aumento de las Obligaciones Financieras influenciada por el aumento significativo de los cheques pendientes de pago. Tales variaciones reflejan problemas de liquidez en la entidad y la adquisición de un nuevo préstamo.
- La disminución del Pasivo Corriente 78,78% en el 2021 gracias a la disminución de las Cuentas por pagar y beneficios sociales, constituyendo igualmente la partida más significativa del grupo. Es necesario recordar que esta variación influencia la disminución del crecimiento en Bancos analizada anteriormente.
- El aumento del 195.72% en el 2021 de la cuenta más representativa de los Activos no Corrientes, las Cuentas y Documentos por Pagar a Largo Plazo, las cuales son aquellos préstamos realizados con empresas relacionadas con el fin de cubrir capital de trabajo.

Dentro de las cuentas del Patrimonio es necesarios destacar las siguientes variaciones:

2020: relación 2019-2020

2021: relación 2020-2021

- El aumento notable del 1411% en el 2020 de Otros Resultados Acumulados gracias al Superávit por revalorización de terrenos.
- La disminución del 83,73% de los Resultados del 2021 a razón de la disminución significativa de la utilidad del ejercicio.

Los resultados que se obtuvieron en el Análisis Horizontal del Estado de Resultados determinan una disminución del 2% de las ventas del 2020 con respecto al 2019, provocadas por las constantes restricciones impuestas por el Gobierno Nacional y gobiernos internacionales, tales como paralización de actividades productivas a través de la cuarentena para evitar el contagio, el aumento en las restricciones portuarias causando container rechazados, la disminución de la demanda provocando la sobreoferta nacional, entre otros; constituyendo factores que afectan indirectamente los ingresos de la entidad proveedora directa de las empresas dedicadas a la exportación del producto. Situación inversa se evidencia en el Estado de Resultados del año 2021 en relación al 2020, ante el notable aumento del 49,83% en las ventas del periodo, siendo el ejemplo de la recuperación económica financiera que vivieron las empresas ecuatorianas, gracias en primer lugar al buen manejo de la entidad de precios y del costo de producción en la entidad, seguido del levantamiento de la cuarentena que promovió la demanda, y a la aplicación de políticas y mecanismos impulsados en los sectores estratégicos que siembren la recuperación de las demás ramas.

Conforme al Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera se presenta el hallazgo referente a que los Activos Corrientes son superados por los Pasivos Corrientes en el año 2019 y 2020 (Tabla 4), siendo la causa de problemas de liquidez que los encuestados enunciaron, determinados a su vez por el Indicador de Liquidez Corriente que expresó que tal situación de no contar con la liquidez adecuada para respaldar las obligaciones a corto plazo en el 2020 empeoró (Figura 42), situación relaciona con los efectos del Covid-19. Sin embargo, ante el inicio de la reactivación económica en el país y el mundo, en el 2021, tanto el análisis vertical como el indicador especificado, demuestran que el periodo mantuvo un capital de trabajo suficientemente solvente, al alcanzar que los Activos Corriente superen al Pasivo Corriente.

Continuando con la comparación interpretación, análisis y diagnóstico de los Estados Financieros Básicos de Ostratek S.A., se procede a la enunciación de las variaciones de los resultados de los Indicadores más relevantes:

Los diferentes Indicadores de solvencia (Tabla 7), los cuales mantienen una tendencia poco variable año a año (Figura 44), indican un alto pero aceptable índice de endeudamiento en la que la entidad se ve inmersa y de aporte del capital propio, dado que se encuentra dentro de los límites de referencia establecidos por la SUPERCIAS, situación que es confirmado con el análisis estructural del Estado de Situación Financiera en, donde se observa que el Activo Total se encuentra financiado en su mayoría con deuda con terceros, a razón que el peso porcentual del Pasivo Total en relación al Activo Total es mayor al del Patrimonio.

Referido a los Indicadores de Rentabilidad (Tabla 8), cabe destacar el gran impacto que mantienen los ingresos no operacionales que percibe la entidad, a razón que los indicadores que retiran su aporte obtienen un resultado negativo. Esta aseveración se sustenta que en los indicadores en donde su aporte se lo usa a través de la utilidad neta, mantienen un resultado relativamente positivo, tal como en los indicadores de Rentabilidad Neta de Ventas y Rentabilidad Financiera. Cabe destacar que en los indicadores referidos a la Rentabilidad Neta del Activo y Margen Bruto, los resultados obtenidos en el 2020 en contraste con el 2019 y 2021 demuestran que se percibió mejores resultados, a razón que durante el ejercicio se evidenció una notable revalorización en los activos no depreciables, un aumento en otros ingresos y una menor proporción del costo de venta en relación a las ventas, derivando una mayor utilidad.

Por último, en los indicadores de gestión (Tabla 9) se destaca la relación Periodo Promedio De Pago y Periodo Promedio De Cobranza, en donde se evidencia que como estrategia para solventar el problema de liquidez en el 2020, la entidad recibió los créditos otorgados en menor tiempo que en los otros años en comparación, sin embargo el segundo indicador demuestra la ineficiencia en el pago de las adquisiciones de inventario de materia prima.

Como último método analítico aplicado, se presenta al Análisis Financiero de base común (Tabla 10 y Tabla 11), cuyos resultados demuestran que la estructura financiera de la empresa externa en comparación, mantiene una relación óptima entre capital propio y pasivos con relación a la financiación de las inversiones en Activo Total, situación que no presenta Ostratek S.A. Sin embargo, en el 2021, periodo en donde Ostratek S.A refleja

cambios positivos a razón tanto de factores internos como externos, Acuorsa S.A. refleja en sus estados financieros la venta de la camaronera por decisión de los accionistas.

4.3. Conclusiones

- El análisis financiero provee varios beneficios a los usuarios de la información financiera- económica, puesto que proporciona la seguridad a los administradores de tomar decisiones encaminadas a la mejora de la organización, siendo útil a su vez para examinar la información e identificar los rubros que requieren especial atención, de manera que se pueda corregir, mejorar o mitigar. Además de ello, para generar estrategias financieras en la comparación con empresas de la misma actividad, pudiendo hacer frente a la competencia. Y por último y no menos importante, para que las entidades estén preparadas y reduzcan su incertidumbre ante fenómenos imprevistos como el actual Covid 19.

- La metodología empleada en este trabajo ha hecho posible cumplir con los objetivos planteados, desde un enfoque deductivo, el análisis financiero es aplicable mediante herramientas específicas a los estados financieros de Ostratek S.A, apoyándose de procedimientos analíticos y descriptivos para demostrar los resultados numéricos que van en consonancia del enfoque cuantitativo; permitiendo llegar a las verdades absolutas mediante la comparación e interpretación de la información financiera real y que a su vez se contrasta mediante encuestas, aplicadas a criterios de selección propias. La aplicación de la validez y confiabilidad de instrumentos proporcionan confianza en los resultados.

- Dada la información económica - financiera desprovista de la aplicación de procedimientos analíticos, se da la descripción de los métodos analíticos básicos para los estados financieros en OSTRATEK S.A. por los periodos 2019, 2020 y 2021, estos son: el análisis horizontal es aquel que permite conocer las variaciones absolutas y relativas en comparación de los estados financieros de periodos antiguos, el análisis vertical permite examinar la estructura en relación a las cuentas totales de cada partida de los estados financieros. El análisis de estados financieros de base común permite la comparación de los valores económicos con otras empresas de la misma actividad, lo cual ayuda a determinar si la empresa cuenta con una salud financiera sólida para enfrentarse a la competencia y el análisis mediante indicadores financieros determinan la liquidez, la rentabilidad,

la solvencia y la gestión, de la empresa en estudio en cada uno de los periodos señalados.

- A razón del desconocimiento del desempeño económico-financiero de la entidad, se procede al análisis de los Estados Financieros Básicos en función de la tendencia, estructura e indicadores financieros bajo los escenarios de COVID 19, en donde se observa la significativa variabilidad de la información financiera provocada por tal emergencia sanitaria, a razón del impacto negativo evidenciado en la situación financiera de la entidad en el 2020 frente a la notable recuperación en la gestión financiera del 2021. En términos generales, esto se sustenta ante el considerable aumento del Pasivo Corriente por encima del monto del Activo Corriente en el 2020, derivándose en problemas de liquidez y solvencia en el periodo, sin obtener un rendimiento adecuado en la gestión, así como también una disminución en las ventas del giro normal del negocio; sin embargo, las parcialmente pertinentes decisiones estratégicas tomadas sobre la marcha y la reactivación económica en el sector y el país, permitieron que el impacto antes mencionado sea remediado, evidenciando un escenario totalmente diferente en el 2021, en donde su liquidez alcanza su punto más alto y las ventas incrementan considerablemente. No obstante, cabe señalar que se asevera una parcial pertinencia en la toma de decisiones sobre la marcha bajo el fundamento que en el último año de estudio aún se evidencia ciertas variaciones significativas desfavorables e indicadores cuya cuantía no es la adecuada, que merecen la atención y continua mejora; de modo que se tiene la expectativa que este análisis realizado sirva de punta de partida ante la aplicación de medidas correctivas que mitiguen dichos hallazgos y garanticen la estabilidad y mejora continua de la empresa Ostratek S.A.

4.4. Recomendaciones

- A Las empresas en general, aplicar el análisis financiero, constante en cada periodo, para que le permita a la empresa conocer las variaciones de su información financiera de modo que, esta se prepare ante fenómenos inherentes a la entidad.
- A la comunidad investigadora, la aplicación de esta metodología, puesto que permite al investigador llevar temas generales a lo más específico y proporcionar de manera cuantitativa, analítica y comparativa los resultados. Es importante tomar en cuenta que la aplicación de una metodología, va de acuerdo con la investigación a realizar, dado que depende de su enfoque en el cual desee dar a un trabajo y de la temática a investigar dada por el problema.
- Se recomienda a la directora financiera realizar análisis financiero, mediante las diferentes herramientas aplicadas en este trabajo, para asesorar a la gerencia, y con ello, reducir el grado de incertidumbre de la perspectiva a futuro en el desempeño económico financiero de la entidad, logrando mitigar el desconocimiento y a su vez conseguir una empresa sólida en su estructura financiera, con la completa seguridad de enfrentarse hacia la competencia.
- Se recomienda hacer uso de la información financiera provista de aplicación de los métodos analíticos básicos obtenida en el presente trabajo de titulación, con el fin de destinar especial énfasis en aquellas variaciones presentes en el 2021 que siguen afectando la estabilidad de la entidad, y con base a ello implementar estrategias, medidas correctivas o modificación de políticas que mitiguen aquellos aspectos y anticiparse a sucesos inesperados. Como ejemplo, se propone identificar plenamente la cuenta otros ingresos de la entidad, que según el estudio las utilidades percibidas son en mayor proporción gracias a ellas, a través de la implementación de estrategias que promuevan el aumento en las ventas, con el fin de que sea el ingreso del giro normal del negocio quien genere en su mayoría las utilidades percibidas por la entidad.

5. BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50-64. Obtenido de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Altman, E. (1968). Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy. *The Journal of Finance*, 23(4), 589-609. doi:<https://doi.org/10.2307/2978933>
- Álvarez, M., Vera, K., & Soto, C. (2021). Impacto económico en las exportaciones del sector camaronero ecuatoriano en el periodo 2019-2020. *Digital Publisher CEIT*, 6(3), 133-145. doi:doi.org/10.33386/593dp.2021.3.551
- Arias, F. G. (2012). *El Proyecto de Investigación Introducción a la metodología científica*. Caracas, República Bolivariana de Venezuela: EDITORIAL EPISTEME, C.A. Obtenido de https://www.researchgate.net/profile/Fidias-Arias-Odon-2/publication/301894369_EL_PROYECTO_DE_INVESTIGACION_6a_EDICION/links/572c1b2908ae2efbfbde004/EL-PROYECTO-DE-INVESTIGACION-6a-EDICION.pdf?origin=publication_detail
- Banco Mundial. (08 de Junio de 2020). Perspectivas Económicas Mundiales. *La COVID-19 (coronavirus) hunde a la economía mundial en la peor recesión desde la Segunda Guerra Mundial*. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2020/06/08/covid-19-to-plunge-global-economy-into-worst-recession-since-world-war-ii>
- Barbosa, D. J., Chagualo, M. G., & Piñeros, Y. L. (2018). Las notas de estados financieros en las normas internacionales de información financiera en el caso colombiano. *Revista GEON (Gestión, Organizaciones y Negocios)*, 5(1), 54-63. doi:<https://doi.org/10.22579/23463910.13>
- Barreto, N. (2020). Analisis Financiero: Factor Sustancial para la toma de decisiones en una empresa del Sector Comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>

- Beaver, W. (1966). Financial Ratios as Predictors of Failure. *Journal of Accounting Research*, 71-111.
- Beaver, W. (1968). Market Prices, Financial Ratios, and the Prediction of Failure. *Journal of Accounting Research*, 6(2), 179-192. doi:10.2307/2490233
- Borja, A., Ramón, R., & Verdezoto, M. (2018). Estados financieros basados en NIIF . En M. Fajardo, & C. Soto, *Gestión Financiera Empresarial* (Primera ed.). Machala, Ecuador : Editorial UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de la ciencia*, 220-232. doi:10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.4.oct.220-232
- Cadena, J., Rivera , L., Pazmiño , M., & Sarrade, F. (2020). Indicadores financieros para las pequeñas y medianas empresas del sector alimentos y bebidas del distrito metropolitano en Quito (Ecuador). *Revista electrónica TAMBARA*, 11(62), 86-881. Obtenido de http://tambara.org/wp-content/uploads/2020/04/Indicadores_financieros_PYMES_Cadena_et-al.pdf
- Calleja , F., & Calleja, F. (2017). *Análisis de estados financieros*. Pearson Educación. Obtenido de <https://www-ebooks7-24-com.basesdedatos.utmachala.edu.ec/?il=4867>
- Cámara Nacional de Acuacultura. (Octubre de 2021). Obtenido de <https://www.cna-ecuador.com/estadisticas/>
- Cámara Nacional de Acuacultura. (2021). Nuevas inversiones para el sector camaronero ecuatoriano. *Aquacultura*(144), 7. Obtenido de <https://www.cna-ecuador.com/revista-acuacultura/>
- Carchi, K., Crespo, M., González, S., & Romero, E. (2020). Índices Financieros, La Clave De La Finanza Administrativa Aplicada a Una Empresa Manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26–50. Obtenido de <https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1193>

- Casas, J., Repullo, J., & Donado, J. (2003). La encuesta como técnica de investigación. *Elaboración de cuestionarios y tratamiento estadístico de los datos (I)*. *Atención Primaria*, 31(8), 527-538. doi:[https://doi.org/10.1016/S0212-6567\(03\)70728-8](https://doi.org/10.1016/S0212-6567(03)70728-8)
- CEPAL. (2020). *América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-19 Efectos económicos y sociales*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45337/4/S2000264_es.pdf
- Chacón, L., Valle, K., Ocampo, É., & Suárez, S. (2018). Análisis comparativos de los estados financieros de la empresa Holcim S.A. *Ciencias e Investigación*, 2(15), 27-32. doi:<http://dx.doi.org/10.29018/issn.2588-1000vol2iss15.2018pp27-32>
- Chong, E., Chávez, M., Quevedo, M., & Bravo, M. (2019). *Contabilidad Financiera Intermedia: Estados Financieros y análisis de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio* (Segunda ed.). Lima, Perú: Fondo Editorial. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=faROEAAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2001). *Norma Internacional de Información Financiera 1: Presentación de Estados Financieros*. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niiif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2008). *Norma Internacional de Contabilidad 18: Ingresos de Actividades Ordinarias*. Obtenido de http://nicniiif.org/files/u1/NIC_18_0.pdf
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2010). *El Marco Conceptual para la Información Financiera*. Obtenido de https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwiz38nl_OL1AhW0SzABHae8BIIQFnoECCkQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.nicniiif.org%2Fhome%2Fdescargar-documento%2F3453-el-marco-conceptual-para-la-informacion-financiera-02-c-2020.html&usg=AOvV

- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2015). *NIIIF para las PYMES*.
Obtenido de https://www.nicniif.org/home/descargar-documento/2426-norma-internacional-de-informacion-financiera-para-pymes_2016.html
- Córdoba , M. (2014). *Análisis Financiero*. Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://elibro-net.basesdedatos.utmachala.edu.ec/es/lc/utmachala/titulos/114315>
- Crespo, Alaña, Farinango, Sotomayor, Ochoa, & Ruiz. (2018). Analisis Financiero aplicable al sector camaronero del cantón Machala de la empresa Marecillos S.A. *100-Cs, 4(4)*, 7-22. Obtenido de <https://100cs.cl/index.php/cs/article/view/131>
- Cuenya, L., & Ruetti, E. (2010). Controversias epistemológicas y metodológicas entre el paradigma cualitativo y cuantitativo en psicología. *Revista Colombiana de Psicología, 19(2)*, 271-277. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/804/80415435009.pdf>
- De Berrios, O., & Briceño, M. (2009). Enfoques epistemológicos que orientan la investigación de 4to. nivel. *Visión Gerencial, Edición Especial(8)*, 47-54. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=465545882009>
- El Comercio. (10 de julio de 2020). China suspendió importaciones de tres empresas de camarón ecuatoriano por detectar coronavirus en sus empaques. *El Comercio*. Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/china-suspension-camaron-ecuador-covid19.html>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las politicas contables. *593 Digital Publisher CEIT, 4(5)*, 217-226. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Fajardo, M., Soto, C., & Gutiérrez, N. (2018). Resultados económicos. En M. Fajardo, M. Verdezoto, & R. Ramón, *Contabilidad y auditoría fundamentos, procedimientos y casos prácticos* (Primera ed., págs. 65-102). Machala, Ecuador: Editorial UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12537>
- Feria, H., Matilla , M., & Mantecón, S. (2020). La entrevista y la encuesta: ¿métodos o técnicas de indagación empírica? *Didáctica y Educación, XI(3)*, 62-79. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7692391>

- Fernández, J. (2018). *Administración Financiera* (Primera ed.). Bogotá, Colombia: Ediciones USTA. Obtenido de <https://elibro-net.basesdedatos.utmachala.edu.ec/es/ereader/utmachala/126090?page=18>.
- Flores, R. (2014). *Análisis de Estados Financieros*. Editorial Digital UNID . Obtenido de <https://elibro-net.basesdedatos.utmachala.edu.ec/es/ereader/utmachala/41177?page=16>
- García, A., Camacho, D., & Velázquez, N. (2017). Proceso de análisis económico-financiero para empresas comercializadoras. *Universidad&Ciencia*, 6, 244-258. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8315944&info=resumen>
- Garzón, M., & Fischer, A. (2010). Estudio descriptivo sobre el aprendizaje organizacional en organizaciones de Brazil, Colombia y Republica Dominicana. *Investigación Administrativa*(106), 18-53. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4560/456045212002.pdf>
- George, R., Laborí, R., Noa, M., & Quintero, C. (2017). Elementos característicos de costos relacionados con la salud pública de Cuba. *Revista Información Científica*, 96(4), 786-797. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5517/551764131020/551764131020.pdf>
- Gibson, C. (2013). *Financial Reporting & Analysis. Using Financial Accounting Information* (13ª ed.). Norwalk: Cengage Learning.
- Gitman, L. (2003). *Principios de la Administración Financiera* (10ª ed.). México: Prentice Hall.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (Decimosegunda ed.). México: Pearson .
- Gonçalves, M., & Carvalho, M. (2011). La Contabilidad y la Partida Doble: Repercusión Europea de la Obra Maestra de Luca Pacioli (siglos XVI-XVIII). *Gestao e desenvolvimento*, 8(2), 10-22. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/5142/514252220001.pdf>

- Gonzabay, Á., Vite, H., Garzón, V., & Quizhpe, P. (2021). Análisis de la producción de camarón en el Ecuador para su exportación a la Unión Europea en el período 2015-2020. *Polo del Conocimiento*, 6(9), 1040-1058. doi:10.23857/pc.v6i9.3093
- Guba, E., & Lincoln, Y. (1997). Paradigmas en pugna en la investigación cualitativa. *Handbook of Qualitative Research*, 105-117.
- Hansen, D., & Mowen, M. (2007). *Administración de costos: Contabilidad y control*. Cengage Learning Editores, S.A. Obtenido de <https://www.untumbes.edu.pe/vcs/biblioteca/document/varioslibros/Administracion%20de%20costos.%20Contabilidad%20y%20control.pdf>
- Hernández, S., & Avila, D. (2020). Técnicas e instrumentos de recolección de datos. *Boletín Científico de las Ciencias Económico Administrativas del ICEA*, 9(17), 51-53. doi:<https://doi.org/10.29057/icea.v9i17.6019>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación* (Quinta ed.). México: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de <https://www.icmujeres.gob.mx/wp-content/uploads/2020/05/Sampieri.Met.Inv.pdf>
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones Financieras de Liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 153–162. doi:<https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Herrera, J. (2018). Las prácticas investigativas contemporáneas. Los retos de sus nuevos planteamientos epistemológicos. *Revista Cientific*, 3(7), 6-15. doi:<https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2018.3.7.0.6-15>
- Herz, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera* (Tercera ed.). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Obtenido de <https://elibro-net.basesdedatos.utmachala.edu.ec/es/ereader/utmachala/41280?page=5>
- Hurtado, J. (2000). *Metodología de la Investigación Holística* (Tercera ed.). Caracas , Venezuela : Fundación SYPAL . Obtenido de <https://mail.google.com/mail/u/1/#inbox/FMfcgzGpGTKcjXddpvKdxNfmHQQNHlbf?projector=1&messagePartId=0.1>

- Ibarra, A. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento & Gestión*(21), 234-271. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/646/64602108.pdf>
- Jimbo, K. (2021). Análisis de la evaluación de riesgo para una operadora logística LONATO aplicando el Modelo z-score de Altman. *Tesis en opción al título de Magister en: Finanzas con mención en Tributación*. Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil - UTEG. Obtenido de <http://biblioteca.uteg.edu.ec/bitstream/handle/123456789/1568/An%c3%a1lisis%20de%20la%20evaluaci%3%b3n%20de%20riesgo%20para%20una%20operadora%20log%3%adstica%20LONATO%20aplicando%20el%20Modelo%20z-score%20de%20Altman.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Juárez, L., & Tobón, S. (2018). Análisis de los elementos implícitos en la validación de contenido de un instrumento de investigación. *Espacios*, 39(53), 1-7. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf>
- Lavalle, A. (2017). *Análisis Financiero*. Digital UNID. Obtenido de <https://elibro-net.basesdedatos.utmachala.edu.ec/es/ereader/utmachala/41183?page=3>.
- Lizarzaburu, E., Burneo, K., & Berggrun, L. (2021). Risk of Insolvency and Return of Shares: Empirical Analysis of Altman's Z-Score in the Peruvian Mining Sector between 2008 and 2018. *Universidad & Empresa*, 23(40), 1-33. doi:<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8558>.
- Loaiza, V., Usuga, Y., Correa, D., & Betancur, Y. (2019). Determinantes del uso de herramientas financieras: análisis desde las finanzas personales. *Science of Human Action*, 4(1), 33-58. doi:<https://doi.org/10.21501/2500-669X.3118>
- López, B., Sclaroff, F., Brizuela, J., & Fehr, J. (2021). Propuesta de análisis financiero por el método de razones en importadoras de vehículos usados en la ciudad de Fernando de la Mora, año 2018. *Población y Desarrollo* , 27(52). doi:<https://doi.org/10.18004/pdfce/2076-054x/2021.027.52.005>
- Macías, R. (1979). *El análisis de los estados financieros y las deficiencias en las empresas*. México: ECASA.

- Marcillo, C., Guijarro, C., & Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7896330>
- Martelli, M., Rossi, G., & Casini, N. (2017). *Argante Ciocci Luca Pacioli la vida y las obras*. Biblioteca Centro Studi “Mario Pancrazi”. Obtenido de https://www.aeca.es/old/new/2017/argante_ciocci_pacioli.pdf
- Martínez, J., & Quiroz, G. (2017). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016*. Universidad Privada Antenor Orrego.
- Mejía, J., Garzón, V., Barrezueta, S., & Cervantes, A. (2021). Análisis financiero de la Asociación de Agricultores 3 de Julio, cantón El Guabo, provincia de El Oro, en el período 2017-2019. *Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 4(2), 40-48. Obtenido de <https://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/article/view/375/395>
- Merino, C., & Charter, R. (2010). Modificación Horst al Coeficiente KR - 20 por Dispersión de la Dificultad de los Ítems. *Interamerican Journal of Psychology*, 44(2), 274-278. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/284/28420641008.pdf>
- Miranda, S., & Ortiz, J. (2020). Los paradigmas de la investigación: un acercamiento teórico para reflexionar desde el campo de la investigación educativa. *Revista Iberoamericana Para La Investigación Y El Desarrollo Educativo*, 11(21). doi:<https://doi.org/10.23913/ride.v11i21.717>
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales. *Revista de investigación SIGMA*, 5(1), 8-28. doi:10.24133/sigma.v5i01.1202
- Müggenburg, M., & Pérez. (2007). Tipos de estudio en el enfoque de investigación cuantitativa. *Enfermería Universitaria*, 4(1), 35-38. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3587/358741821004.pdf>
- Muñoz, J. C. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 102-115. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v3.n9.2018.686>

- Nava Rosillón, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana De Gerencia. Revista Venezolana De Gerencia*, 14(48). doi: <https://doi.org/10.37960/revista.v14i48.10553>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina Nogueira, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Ocampo, J. (2008). Hirschman, la industrialización y la teoría del desarrollo. *Desarrollo y sociedad* 62, 41-61. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/dys/n62/n62a3.pdf>
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Observatorio de la Economía*, 1-19. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ochoa, S., & Toscano, J. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *Nóesis. Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 21(41), 73-99. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/859/85923409004.pdf>
- Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. (08 de 07 de 2020). La COVID-19 frena el pronóstico inicialmente positivo de camarones para el 2020. *GLOBEFISH - Información y Análisis sobre el Comercio Mundial de Pescado*. Obtenido de <https://www.fao.org/in-action/globefish/marketreports/resource-detail/es/c/1331279/>
- Paladines, S., Moreno, V., & Vásconez, L. (2020). Implicaciones contables de los efectos del Covid-19 en el sector camaronero del vid-19 en el sector camaronero del Ecuador. *Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 5(4), 242-272. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7608916>
- Palella, S., & Martins, F. (2006). *Metodología de la investigación cuantitativa*. Los Caobas, Caracas, Venezuela.: Fondo Editorial de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador (FEDUPEL).

- Parada, J. (2014). “Desarrollo de un Sistema de Control Financiero para Impresiones S.A de C.V como una herramienta para mejorar la Gestión Empresarial”. *Seminario de Taller de Investigación*, 6-74. Obtenido de <https://webquery.ujmd.edu.sv/siab/bvirtual/BIBLIOTECA%20VIRTUAL/TESIS/30/MFE/0002068-ADMAEPD.pdf>
- Paredes, C. C. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *Revista de investigación SIGMA*, 6(2), 80-95.
- Perdomo, A. (2003). *Análisis e interpretación de Estados Financieros* (10ª ed.). México: Ediciones PEMA .
- Pérez, L., Pérez, R., & Seca, M. (2020). *Metodología de la investigación científica* (Primera ed.). Ituzaingó: Maipue. Obtenido de <https://elibro-net.basesdedatos.utmachala.edu.ec/es/ereader/utmachala/138497?page=230>
- Poma, E., & Callohuanca, E. (2019). Análisis económico-financiero y su influencia en la toma de decisiones en una empresa de prestación de servicio de combustible líquido. *Innova Educación*, 1(2), 233-243. doi:<https://doi.org/10.35622/j.rie.2019.02.009>
- Prieto, B. (2017). El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales. *Cuadernos de Contabilidad*, 18(46). doi:<https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-46.umdi>
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>
- Ramírez, L., & Parra, C. (2012). Herramientas predictivas en política financiera para empresas rentables: ¿realidad o espejismo? *Revista Apuntes del CENES*, 31(53), 225-249. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4795/479548634010.pdf>
- Ramos , C. (2019). *Fundamentos de investigación para psicólogos: primer round*. Quito, Ecuador: Editorial de la Universidad Tecnológica Indoamérica. Obtenido de <http://repositorio.uti.edu.ec/bitstream/123456789/1005/1/LIBRO%20PRIMER%20ROUND.pdf>

- Ramos, C. (2015). Los paradigmas de la investigación científica. *Avances en Psicología: Revista de la Facultad de Psicología y Humanidades*, 23(1), 9-17. doi:<https://doi.org/10.33539/avpsicol.2015.v23n1.167>
- Ramos, C. (2020). Los alcances de una investigación. *CienciAmérica*, 9(3), 1-5. doi:<http://dx.doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>
- Ricoy, C. (2006). Contribución sobre los paradigmas de investigación. *Educação. Revista do Centro de Educação*, 31(1), 11-22. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/1171/117117257002.pdf>
- Rodríguez, J., & Reguant, M. (2020). Calcular la fiabilidad de un cuestionario o escala mediante el SPSS: el coeficiente alfa de Cronbach. *d'Innovació i Recerca en Educació*, 13(2), 1-13. doi:<https://doi.org/10.1344/reire2020.13.230048>
- Román, J. C. (2019). *Estados Financieros Básicos 2019: Proceso de elaboración y reexpresión*. EDICIONES FISCALES ISEF. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=a3eUDwAAQBAJ&printsec=frontcover&#v=onepage&q&f=false>
- Romero, Á. (2010). *Principios de Contabilidad* (Cuarta ed.). MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de https://drive.google.com/file/d/1M8EEoZ2ZreYQqzwhKM5hS9W7_yYE0MAZ/view
- Sáenz, L. (2020). ESTADOS FINANCIEROS: COMPETENCIA CONTABLE BÁSICA EN LA FORMACIÓN DE CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS. *Saberes APUDEP*, 3(2). Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/223/2231336006/2231336006.pdf>
- Sáez, J., & Cózar, R. (2017). Pensamiento computacional y programación visual por bloques en el aula de Primaria. *Educar*, 53(1), 129-146. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3421/342149105008.pdf>
- Salazar, G. (2017). Factores determinantes del desempeño financiero en el sector manufacturero en la República del Ecuador. *Panorama Económico*, 25(2), 243-254.

- Salazar, M., Amezcua, J., Sanchez, S., & Aguirre, D. (2021). Análisis financiero ante situaciones emergentes en el sector turístico. *Revista de Economía, Negocios y Finanzas* 10, 10(1). Obtenido de <https://static1.squarespace.com/static/55564587e4b0d1d3fb1eda6b/t/60b9058945a84f271b8e67f8/1622738314328/T099salazarherrera+--+PRETIUM+VIN10+2021+--+10-14.pdf>
- Saldaña, C., & Tenezaca, G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Economía y Política*, 15(30), 72-112. doi:<https://doi.org/10.25097/rep.n30.2019.04>
- Samón, J., Cautín, L., Mustelier, L., & Fernández, L. (enero-febrero de 2018). Necesidad de estudios sobre costos en la Universidad de Ciencias Médicas Guantánamo. *Revista Información Científica*, 97(1), 76-85. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1028-99332018000100076
- Sánchez, B. (2009). Problemática de conceptos de costos y clasificación de costos. *QUIPUKAMAYOC*, 16(32), 103-112. Obtenido de <https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/quipukamayoc/2009/segundo/pdf/a10v16n32.pdf>
- Sánchez, F. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 13(1), 103-122. Obtenido de <http://www.scielo.org.pe/pdf/ridu/v13n1/a08v13n1.pdf>
- Santos, J., Pires, A., & Fernandes, P. (2018). La importancia de la información financiera en el proceso de la estructura familiar de la empresa. *Contaduría y administración*, 63(2), 1-23. doi:<https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1727>
- Schwartz, P., & Catañeda, J. (23 de junio de 2010). Los escasos efectos de la Gran Depresión en España, 1929-1935. 85-90. España. Obtenido de <https://www.fundacionareces.es/recursos/doc/portal/2018/03/05/873043748-1972011132053.pdf>

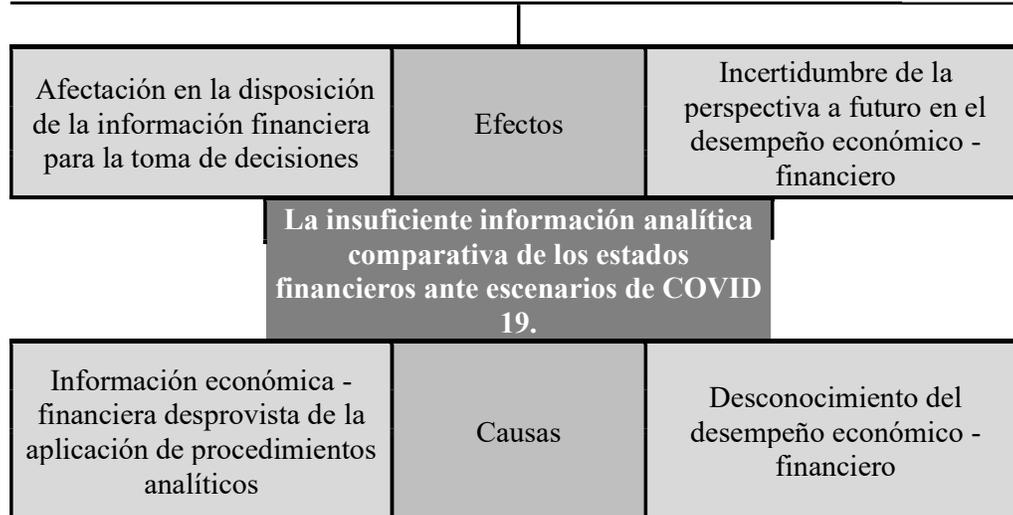
- Soto, C., Sanabria, S., & Fajardo, M. (2017). Análisis de estados financieros. En M. Fajardo, & C. Soto, *Gestión Financiera Empresarial* (págs. 100- 132). UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Subgerencia de Análisis de Productos y Servicios. (2021). *Ficha Sectorial- Camarón*. Ficha , Corporacion Financiera Nacional. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/biblioteca/2021/fichas-sectoriales-3-trimestre/Ficha-Sectorial-Camaron.pdf>
- Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. (2011). *Tabla de indicadores*. Obtenido de https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. (2022). *Superintendencia de Compañías Valores y Seguros*. Obtenido de Ranking Empresarial: <https://appscvsconsultas.supercias.gob.ec/rankingCias/>
- Superintendencia de Compañías y Seguros. (s.f). *Plan de cuentas*. Obtenido de https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/guiasUsuarios/images/guias/info_fin/otros/PLAN%20DE%20CUENTAS.pdf
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2003). *Fundamentos de Administración Financiera* (11ª ed.). México: Prentice Hall.
- Vargas, M. (2020). *Fundamentos de contabilidad (versión alumno)* (Primera ed.). Ciudad de México, México : Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Obtenido de <https://elibro-net.basesdedatos.utmachala.edu.ec/es/ereader/utmachala/151232?page=17>
- Weygandt, J., & Kimmel, P. &. (2014). *Finacial Accounting* (9ª ed.). United States of America: Wiley.
- Wild, J., Subramanyann, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de estados financieros*. México: Mc Graw Hill.

Yindenaba, J. (2017). *Entrepreneurial Finance for MSMEs. A Managerial Approach for Developing Markets*. Cham: Springer Nature. Obtenido de 10.1007/978-3-319-34021-0_8

6. ANEXOS

Anexo 1 Árbol de problemas

ANÁLISIS FINANCIERO COMPARATIVO EN OSTRATEK S.A BAJO ESCENARIOS DE COVID 19



Formulación problema (pregunta)

¿Cuál es la interpretación, análisis y diagnóstico de los estados financieros de OSTRATEK S.A. previo y durante la pandemia COVID 19?

Tema de investigación

ANÁLISIS FINANCIERO COMPARATIVO EN OSTRATEK S.A BAJO ESCENARIOS DE COVID 19

Objetivos

Objetivo general

- Comparar la interpretación, análisis y diagnóstico de los estados financieros de OSTRATEK S.A. previo y durante la pandemia de COVID 2019.

Objetivos específicos

- Describir los métodos analíticos básicos para los estados financieros en OSTRATEK S.A. por los periodos 2019, 2020 y 2021.
- Analizar los estados financieros básicos en función de la tendencia, estructura e indicadores financieros con propósitos comparativos previos y durante escenarios de COVID 19.

Anexo 2 Matriz de metodología aplicada

Enfoque	Paradigma	Método	Tipo de investigación	Diseño
CUANTITATIVO	POSITIVISTA	DEDUCTIVO	ANALITICA-DESCRIPTIVA	NO EXPERIMENTAL
Técnicas	Instrumentos	Unidades de estudio	Participantes	TIPO DE PREGUNTAS
ENCUESTA CERRADA	CEDULAS DE CUESTIONARIOS	POBLACION: ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA OSTRATEK S.A UNIDAD DE ESTUDIO: Empresa OSTRATEK S. A	GERENTE, DIRECTORA FINANCIERA, CONTADORA Y ASISTENTE CONTABLE	PREGUNTAS DICOTÓMICAS

Anexo 3 Modelo de encuesta

ITEMS	SI	NO
VARIABLE: ANÁLISIS FINANCIERO		
DIMENSIÓN: MÉTODOS ANALÍTICOS BÁSICOS		
SUBDIMENSIÓN: ANÁLISIS HORIZONTAL		
INDICADOR: Variación absoluta		
1. ¿La administración ha ejecutado una valoración dinámica del comportamiento de los componentes de los estados financieros a raíz de la emergencia sanitaria como mecanismo de detección de errores administrativos?		
2. ¿En la empresa camaronera OSTRATEK S. A. se ha contrastado la gestión de los recursos financieros previo y durante la pandemia de Covid-19?		
3. ¿La entidad analiza su evolución, con el fin de estimar tendencias, identificar y corregir posibles errores, y efectuar futuras proyecciones?		
INDICADOR: Variación relativa		
4. ¿La empresa identifica porcentualmente los cambios que se han presentado en las partidas contables de la gestión de los años 2019, 2020 y 2021?		

5. ¿A raíz de la emergencia sanitaria, se han identificado constantemente las variaciones porcentuales con el fin de conocer si la situación financiera actual de la compañía está mejorando o se está deteriorando?		
6. ¿La empresa ha puesto especial énfasis en aquellos rubros que reflejan cambios significativos porcentuales, y que constituyen una base para la toma de decisiones?		
SUBDIMENSIÓN: Análisis Vertical		
INDICADOR: Estructura Financiera		
7. ¿La administración ha ejecutado una valoración estática del comportamiento de las partidas de los estados financieros a raíz de la emergencia sanitaria por Covid-19 como mecanismo de detección de su peso porcentual?		
8. ¿En la empresa se conoce en su totalidad en donde se concentran la mayor parte de los recursos de acuerdo al grupo contable de los periodos 2019, 2020 y 2021?		
9. ¿La empresa presenta una distribución equitativa de los componentes en sus estados financieros de acuerdo a sus necesidades financieras y operativas?		
SUBDIMENSIÓN: Análisis estados financieros de base común		
INDICADOR: Estados financieros en base común		
10. ¿La entidad ha comparado su situación financiera con otras empresas de la misma actividad?		
11. ¿Con base a esa comparación, se ha identificado si la entidad se encuentra apta para la competencia con otras empresas de la misma actividad y con base a ello ha definido estrategias que permitan su posicionamiento de mercado?		
12. ¿Con base a esa comparación, se ha identificado si la entidad se encuentra en desventaja frente a la competencia y conforme a ello se ha definido estrategias que permitan efectuar correcciones, modificar la toma de decisiones y políticas, que permitan su mejora?		
SUBDIMENSIÓN: Análisis de razones financieras		
INDICADOR: Liquidez		
13. ¿La empresa aplica las fórmulas para determinar y analizar el grado de su liquidez?		
14. ¿La empresa camaronera posee suficiente liquidez para cubrir con sus obligaciones para seguir siendo una empresa en marcha?		
15. ¿Ante escenarios de covid-19, la empresa camaronera ha experimentado dificultades o ha visto afectado el flujo de efectivo como resultado de la interrupción de las operaciones, variación de los costos de explotación y la pérdida de ingresos?		
16. ¿Se analiza el grado de disponibilidad de los elementos del activo corriente, con relación al grado de exigibilidad de los elementos del pasivo corriente?		
17. ¿Se analiza la capacidad de pago de la empresa para cubrir con sus obligaciones corrientes sin depender de la venta de los inventarios?		
INDICADOR: Solvencia		

18. ¿La empresa aplica las fórmulas para determinar y analizar el grado de su solvencia?		
19. ¿La administración conoce el nivel de autonomía financiera frente a sus acreedores y por ende la capacidad de endeudamiento?		
20. ¿La empresa camaronera conoce el grado de compromiso del capital propio frente al financiamiento otorgado por terceros?		
21. ¿La empresa mantiene una proporción adecuada entre capital propio y recursos provenientes de terceros para financiar sus activos fijos?		
22. ¿La empresa ha determinado cuántas unidades monetarias del activo fijo se tiene por cada unidad monetaria del patrimonio?		
23. ¿La empresa ha determinado el grado de apalancamiento financiero relacionando la deuda con terceros y efectos de los gastos financieros en las utilidades?		
24. ¿La empresa ha considerado las tasas de interés de los préstamos para la posibilidad del apalancamiento financiero?		
25. ¿Durante los escenarios de Covid-19, la empresa Ostratek S.A. optó por adquirir un mayor financiamiento con el fin de solventar deudas y realizar inversiones en activos?		
INDICADOR: Rentabilidad		
26. ¿La empresa aplica las fórmulas para determinar y analizar el grado de su rentabilidad?		
27. ¿La empresa mide la capacidad del activo total para la generación de utilidad neta y así conocer la rentabilidad de las ventas y la rotación del activo?		
28. ¿La empresa ha establecido el porcentaje de representación del margen bruto en las ventas del periodo, midiendo a su vez la incidencia del costo de ventas en los ingresos y la capacidad de cubrir con los gastos operativos de la entidad?		
29. ¿La entidad ha determinado el porcentaje de representación de la utilidad operacional en las ventas del periodo, midiendo a su vez la incidencia del costo de ventas, y los gastos operativos en tal utilidad, excluyendo los gastos financieros en su cálculo?		
30. ¿La empresa ha determinado la utilidad neta generada por cada dólar de venta, considerando los resultados del margen bruto y operacional con el fin de emitir una opinión más certera?		
31. ¿La entidad ha determinado la rentabilidad del capital invertido en la empresa, sin considerar los impuestos, participación de trabajadores ni gastos financieros?		
32. ¿La entidad ha determinado la rentabilidad del capital invertido, posterior a la deducción de impuestos, participación de trabajadores y gastos financieros?		
INDICADOR: Gestión		
33. ¿La empresa aplica las fórmulas para determinar y analizar el grado de su gestión?		
34. ¿La entidad ha determinado en promedio las veces que cobra el crédito otorgado a los clientes en un periodo dado?		
35. ¿La empresa ha definido el importe en ventas que ha generado por cada dólar invertido en activos fijos, midiendo la eficiencia de los activos fijos frente a las ventas generadas del periodo?		
36. ¿La empresa ha determinado la eficiencia del activo total frente a las ventas generadas del periodo, es decir, volumen de ventas generadas por cada dólar invertido en activos?		

37. ¿La empresa ha determinado el tiempo promedio en días en el que la entidad tarda en cobrar los créditos otorgados en ventas, midiendo a su vez la liquidez y la gestión?		
38. ¿La empresa ha determinado el tiempo promedio en días en el que la entidad cancela los créditos otorgados por sus proveedores, midiendo a su vez la eficiencia de pago, considerando los indicadores de liquidez y período medio de cobranza?		
39. ¿La empresa ha determinado el porcentaje de representación de los gastos de administración y ventas en el importe de ventas del periodo, para conocer su impacto en los ingresos y por ende en margen operacional y utilidad neta?		
40. ¿La empresa ha determinado el porcentaje de representación de los gastos financieros en el importe de ventas del periodo?		
DIMENSIÓN: ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS		
SUBDIMENSIÓN: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
INDICADOR: Activo		
41. ¿La entidad realiza una identificación plena y exposición de lo que es un activo de acuerdo con la Sección 2 de NIIF para Pymes?		
42. ¿Las acciones relacionadas con el activo se reconocen de acuerdo con su naturaleza?		
43. ¿La entidad realiza el tratamiento de sus activos biológicos mediante la aplicación de la Sección 34 de NIIF para Pymes?		
44. ¿La entidad muestra sus activos en unidades monetarias y cómo han sido utilizados dichos recursos en un determinado periodo de tiempo?		
45. ¿La empresa se encontró ante la necesidad de realizar ventas no relacionadas al giro normal (activos) para solventar situaciones inesperadas?		
46. ¿En relación a propiedad, planta y equipo la entidad ha determinado el cálculo del valor presente de sus flujos esperados sea de: acciones y bonos?		
47. ¿La empresa refleja en los estados financieros la depreciación de los elementos de propiedad planta y equipo?		
48. ¿La empresa refleja en los estados financieros la amortización de los activos intangibles?		
49. ¿La entidad ha aplicado las revelaciones de acuerdo a las normas contables en cada partida?		
INDICADOR: Pasivo		
50. ¿La entidad realiza una identificación plena y exposición de lo que es un pasivo de acuerdo con la Sección 2 de NIIF para Pymes?		
51. ¿La empresa identifica y expone los pasivos corrientes y no corrientes de acuerdo con los tiempos y plazos establecidos?		
52. ¿El impacto del Covid-19 causó el incumplimiento de las obligaciones a corto plazo?		
53. ¿Las transacciones que hacen referencia a un pasivo han sido registradas correctamente de acuerdo a la naturaleza de la misma?		

54. ¿La entidad ha aplicado las revelaciones de acuerdo a las normas contables en cada partida?		
INDICADOR: Patrimonio		
55. ¿Los usuarios de la información financiera conocen la estructura del patrimonio?		
56. ¿La entidad realiza una identificación plena y exposición de lo que es un patrimonio de acuerdo con la Sección 2 de NIIF para Pymes?		
57. ¿La empresa incrementará su capital mediante aportes de futuras capitalizaciones durante los periodos 2019, 2020 y 2021?		
58. ¿La empresa incrementa su capital mediante los resultados de los periodos 2019, 2020 y 2021?		
59. ¿La empresa incrementa su capital mediante los resultados de los periodos 2019, 2020 y 2021?		
60. ¿La empresa se vio ante la necesidad de utilizar las reservas que constituyen parte del patrimonio para hacer frente a obligaciones de la entidad durante las gestiones señaladas?		
61. ¿La empresa ha considerado la aplicación de otros resultados integrales producto de una revaluación?		
62. ¿La entidad ha aplicado las revelaciones de acuerdo a las normas contables en cada partida?		
SUBDIMENSIÓN: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
INDICADOR: Ingresos		
63. ¿La entidad realiza una adecuada clasificación de los ingresos de acuerdo con las normas contables?		
64. ¿La empresa ha incrementado sus ingresos por ventas ante la volatilidad del precio promedio internacional del camarón durante los periodos contables 2019, 2020 y 2021?		
65. ¿Las ventas de la empresa han superado el valor de los costos y gastos generando como tal un ingreso para la entidad durante los periodos contables 2019, 2020 y 2021?		
66. ¿La entidad revela información que permita a los usuarios comprender la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo que surgen de los ingresos?		
INDICADOR: Costos		
67. ¿La entidad realiza el tratamiento contable de los costos de acuerdo a la sección 13 de NIIF para PYMES?		
68. ¿La entidad aplica el sistema de acumulación de costos por procesos?		

69. ¿En la empresa se ha definido el método de valoración que coadyuve a la determinación de los costos de la explotación de criaderos de camarón y laboratorio de larvas?		
70. ¿La empresa ha definido el costo de adquisición de los materiales?		
71. ¿La empresa ha definido el costo de transformación considerando materiales directos, mano de obra directa y otros costos indirectos?		
72. ¿La empresa en proyectos específicos aplica la identificación específica de sus costos individuales?		
INDICADOR: Gastos		
73. ¿La entidad refleja en su estado de resultados los gastos financieros en consonancia con las inversiones realizadas durante los años 2019, 2020 y 2021?		
74. ¿Se registran los gastos de venta, administración, financieros y otros, de modo que permite visualizar los rubros que generan mayor y menor concentración monetaria?		
75. ¿La entidad identifica las actividades que generan gastos ordinarios y no ordinarios?		
76. ¿La empresa aplica la sección 29 de NIIF para PYMES en la conciliación tributaria en lo que respecta a los gastos?		

OSTRATEK S A

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Machala, 25 de julio del 2022

ING. AGILA GONZALEZ JUAN ELICIO
GERENTE DE LA EMPRESA CAMARONERA OSTRATEK S.A

Por medio de la presente carta, en mi calidad de Gerente de la Empresa OSTRATEK S.A., me comprometo a otorgar la autorización y aprobación para el uso de información de nuestra empresa a la Srta. María José Villalta Sotomayor con CI. 0702641457 y a la Srta. Verónica Elizabeth Torres Puchaicela con CI. 0706612694, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría- Rediseño de la Universidad Técnica de Machala, para que realicen el respectivo trabajo de titulación denominado: "Análisis financiero comparativo en Ostratek S.A. bajo escenarios de Covid-19", a ser desarrollado para el beneficio de nuestra entidad.

Atentamente,

OSTRATEK S.A.


FIRMA AUTORIZADA

Ing. Juan Elicio Agila González
C.I 0701415291
Gerente de OSTRATEK S.A.

DIRECCION: SUCRE 1.008 Y ESTERO HUAYLA
TELEFAX: 2 929 151 - 2 929642
PUERTO BOLIVAR - EL ORO- ECUADOR