

Analisis financiero con la perspectiva Dupont para la toma de decisiones empresariales

Financial Analysis with the Dupont Perspective for Business Decision-Making

Gema Maria Zambrano Alvarez¹  0000-0002-5256-8488  gemazaal_1989@hotmail.com
Maria Isabel Farias Zamora²  0000-0002-1668-0712  maisabel_farias@hotmail.com

^{1,2} Universidad Particular San Gregorio de Portoviejo, Ecuador.

Clasificación JEL: G00, G18, G28, G33, G38.

Recepción: 2023-05-02 / Aceptación: 2023-10-23 / Publicación: 2024-01-05

Citación/como citar este artículo: Zambrano, G., Farias, M. (2024). Analisis financiero con la perspectiva Dupont para la toma de decisiones empresariales. Revista ECA Sinergia, 15(1), 65-81 .<https://doi.org/10.33936/ecasinergia.v15i1.5726>

RESUMEN

El propósito fundamental de esta investigación fue realizar un análisis financiero con la perspectiva Dupont para la toma de decisiones empresariales, para lo cual se considera como caso de estudio la Empresa PORTOAGUAS E.P; cuyos periodos de evaluación de la información financiera correspondieron a los años 2020 y 2021. De esta manera, mediante la aplicación de rateos financieros se cuantificó la situación real de la empresa en cuanto al manejo de sus datos financieros. El estudio fue de campo documental, con enfoque analítico, tomando como base la información contenida en el Estado de Situación Financiera y de Resultados. En este sentido, se utilizaron instrumentos como la entrevista efectuada al Gerente General y un cuestionario estructurado, el cual fue aplicado a un total de 10 servidores que forman parte del área financiera de la empresa. De los resultados obtenidos, se pudo determinar que la gestión institucional ha permitido un crecimiento financiero significativo del 60%; el mismo que se ve reflejado en la inversión de infraestructura física y tecnológica que ha tenido la entidad. Además, los indicadores de rentabilidad demostraron una variación de 4.46% respecto a la utilidad, en relación con los años evaluados; así como también una baja rotación de activos debido a las recaudaciones que presenta.

Palabras clave: Evaluación, Estados Financieros, Rentabilidad.

ABSTRACT

The fundamental purpose of this research was to carry out a financial analysis with the Dupont perspective for business decision making, for which the Company PORTOAGUAS E.P. is considered as a case study; whose financial information evaluation periods corresponded to the years 2020 and 2021. In this way, through the application of financial ratios, the real situation of the company in terms of the management of its financial data was quantified. The study was a documentary field study, with an analytical approach, based on the information contained in the Statement of Financial Situation and Results. In this sense, instruments were used such as the interview carried out with the General Manager and a structured questionnaire, which was applied to a total of 10 servers who are part of the financial area of the company. From the results obtained, it was determined that institutional management has allowed a significant financial growth of 60%; the same that is reflected in the investment in physical and technological infrastructure that the entity has had. Furthermore, the profitability indicators demonstrated a variation of 4.46% with respect to profit, in relation to the years evaluated; as well as a low asset turnover due to the collections it presents.

Keywords: Evaluation, Financial Statements, Profitability.

INTRODUCCIÓN

De acuerdo con los criterios expuestos por Nava (2009), en los actuales momentos la mayoría de las organizaciones son consideradas vulnerables ya que presentan un desbalance financiero, el cual se refleja en la insolvencia y en la poca liquidez que se demuestra al finalizar un determinado ciclo contable. En muchos de los casos, esta situación es atribuida a la deficiencia en cuanto a las políticas financieras; así como también a los avances tecnológicos, automatización de procesos. Por lo tanto, toda empresa o entidad debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones y factores que los ocasionan.

En este sentido, Puente & Solano (2020) establecen que la importancia del análisis financiero se centra en la identificación de cada uno de los aspectos económicos que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial. De tal manera que, su aplicabilidad puede ser llevada a cabo tanto en empresas públicas como privadas; puesto que permite evaluar de manera efectiva el rendimiento económico y financiero de las mismas. Tal como lo indica Paredes (2019) “el análisis financiero comprende el proceso, mediante el cual se orienta al estudio del momento en el que se encuentra actualmente la empresa desde el punto de vista financiera, cuyos resultados permiten describir cuando la empresa cumple o no con los objetivos”.

En relación con las apreciaciones antes expuestas, la Norma de Control Interno 402-04 Control de la evaluación en la ejecución del presupuesto por resultados (2023) indica que: “La evaluación presupuestaria es una herramienta importante para la gestión de las entidades del sector público, por cuanto determina sus resultados mediante el análisis y medición de los avances físicos y financieros obtenidos. Ya que comprende la determinación del comportamiento de los ingresos y gastos, así como la identificación del grado de cumplimiento de las metas programadas, en función del presupuesto aprobado, de los planes operativos y estratégicos institucionales y el Plan Nacional de Desarrollo”. De igual forma la Norma de Control Interno 600-02 Evaluaciones periódicas (2023) establece que: “Las evaluaciones periódicas o puntuales también pueden ser ejecutadas por la unidad de auditoría interna de la entidad, la Contraloría General del Estado y las firmas privadas de auditoría”.

Por consiguiente, para Hernández (2020) el análisis financiero consiste en una técnica en el cual se evalúan situaciones del comportamiento operativo de una empresa, lo cual facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos. En consecuencia, Saldaña & Guamán (2019) establecen que “la rentabilidad está reflejada en la proporción de beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un período determinado; este valor porcentual mide la eficiencia en las operaciones e inversiones que se realizan en las empresas”.

En coincidencia a ello, el análisis Dupont juega un papel primordial dentro de la evaluación financiera de una organización, considerándose, así como una herramienta de investigación que alcanza el cumplimiento de las tareas administrativas, mismas que responden al desempeño financiero de la empresa, y en donde se consideran todos los elementos de las actividades financieras del negocio. En este análisis lo que se busca es la relación de ciertos indicadores financieros, con el objetivo de obtener el índice que mide la capacidad de la empresa para obtener sus utilidades; también el autor Rivera, (2020) considera que es un sistema que facilita a la empresa la realización de un análisis integral de indicadores financieros específicos, expresando la manera en que estos interactúan entre sí para determinar el rendimiento sobre los activos.

Por consiguiente, para Rosario & Rosario (2019), la gestión financiera es la provisión eficaz de las fuentes o recursos financieros, así como su adecuada planificación con la finalidad de tomar decisiones sobre las inversiones y financiación que corresponde a una empresa respecto a un periodo.

De esta manera, para la Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Saneamiento de Portoviejo PORTOAGUAS EP, el análisis e interpretación de su información financiera, constituye un factor importante; puesto que, una de las principales problemáticas que se suscitan dentro de esta entidad, es el hecho de que la toma de decisiones no se llevan a cabo con base al cumplimiento de sus obligaciones financieras. Así mismo, no se cuenta con un conocimiento amplio de sus costos y gastos de operación respecto a las actividades económicas propias de la entidad, puesto que no poseen indicadores de medida periódica que permitan determinar los niveles de rentabilidad y endeudamiento. Actualmente la entidad cuenta con 10 colaboradores en el área contables y administrativas, que forman el grupo evaluador en función a la gestión financiera y la toma de decisiones gerenciales.

Sin embargo, la elaboración, análisis e interpretación de la información financiera se basa en los modelos de gestión que establece el Ministerio de Economía y Finanzas. Por tanto, la autonomía de esta empresa pública está estrechamente vinculada con la gestión de sus actividades institucionales, con el objetivo de brindar servicios que permitan cubrir las necesidades de sus usuarios. Para ello, es necesario que desde el área gerencial de PORTOAGUAS EP, se conozcan los principales indicadores económicos y financieros y su respectiva interpretación, como base primordial para la toma de decisiones financieras efectivas. Esto sugiere la necesidad de disponer de fundamentos teóricos acerca del método DuPont que se utiliza actualmente para evaluar la eficiencia en el aprovechamiento de los recursos en dos medidas: ROA y ROE, lo cual contribuye a mejorar el proceso de toma de decisiones y lograr una gestión financiera eficiente. A través del análisis financiero se pueden determinar los niveles de rentabilidad que posee la Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Saneamiento de Portoviejo PORTOAGUAS-EP; ya que, la misma forma parte del resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas internas de la entidad.

Con base a lo anteriormente expuesto, se hace conocer que el presente estudio tiene como objetivo principal realizar un análisis financiero bajo la perspectiva DuPont, aplicando indicadores financieros como son la Return On Assets (ROA), rentabilidad sobre el activo y Return on Equity (ROE), rentabilidad financiera; a través de los cuales se fundamenta el estudio, permitiendo conocer si la gestión ejecutada por PORTOAGUAS E.P es eficiente.

La Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Saneamiento de Portoviejo-PORTOAGUAS E.P., fue creada mediante ordenanza R.O.S. 244 el 18 de noviembre del año 2016, sustituyendo a la razón social de EPMAPAP, tiene como finalidad principal, brindar servicios de agua potable y saneamiento para todo el cantón. Debido a que sus objetivos están enmarcados en la Constitución de la República del Ecuador que, por su razón de ser, se rige por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, se considera dentro de su modelo de gestión financiera, los lineamientos, formatos y demás disposiciones especificadas enmarcados en el Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas.

Por lo tanto, la aplicación de los indicadores antes mencionados, permiten combinar el estado de resultados y el balance general, de modo que se obtengan dos resultados en cuanto a la rentabilidad de la empresa. De este modo, se constituyen como una herramienta altamente relevante para la planificación financiera de PORTOAGUAS E.P, sirviendo de base para toma de decisiones financieras más adecuadas que permitan alcanzar mejor desempeño en todas las áreas de la entidad.

Respecto a la toma de decisiones Olaz (2022), la define como “el conjunto de acciones o actividades que contribuyen en la mejora de los problemas a nivel financiero, pues considera los objetivos que se relacionan a reducir los riesgos financieros, como las tasas y cumplimiento de los pagos. Por su parte, Buenaventura (2021), la define como “el proceso de decisiones financiera y de inversión que tiene como propósito cumplir con el crecimiento y desarrollo de las empresas u organizaciones, mediante los recursos disponibles y necesarios para reducir las tasas o plazos que abarca la operatividad de una determinada empresa”.

Sin duda alguna, tal como lo determina Metcalf (2018) es fundamental que los gerentes y dueños de empresas tomen en cuenta las consideraciones de tipo financieras en cada una de las decisiones que toman en torno al desempeño de su organización; ya que hay decisiones vinculadas con la expansión de capital, otras con la cobertura de activos o la adquisición de equipos. Por tanto, un análisis financiero sólido, garantiza que las decisiones se tomen con base a información oportuna disponible. En este sentido, Chávez y Vallejos (2018), aseguran que en los actuales momentos las empresas se ven cada día más obligadas a contar con información financiera real, la cual se deriva exclusivamente de un buen análisis sobre los estados financieros, convirtiéndose así en una herramienta vital para la toma de decisiones sobre el desarrollo empresarial. Por consiguiente, Martínez Sevillano y Quiroz Chimoy (2017) enfatizan que un correcto análisis e interpretación de la información financiera incide directamente en la toma de decisiones, pues abarca aspectos como la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad obtenidas en un periodo determinado, indistintamente de la naturaleza o razón de ser de la empresa o negocio.

METODOLOGÍA

El presente trabajo investigativo, se llevó a cabo mediante un estudio de campo documental, con un enfoque analítico, el cual buscó determinar a través del análisis de indicadores financieros la situación real de la entidad en cuanto al manejo de su información financiera, siendo esta fundamental al momento de tomar las decisiones empresariales. Tal como señala Veiga de Cabo et al., (2008) los estudios analíticos buscan demostrar el problema de estudio, los hechos que lo provocaban en un tiempo y espacio establecido.

Así mismo se utilizó la entrevista y encuesta estructuradas, las mismas que fueron dirigidas al Gerente General y el personal que labora en la Dirección Financiera. De igual forma se llevó a cabo una revisión documental para fundamentar el problema que se presenta dentro de la entidad. De esta manera, de acuerdo con Ochoa Pachas y Yunkor Romero (2020) los estudios descriptivos, son aquellos en los cuales el investigador pretende conocer a profundidad el tema que ha desarrollado y que previamente ha explorado, con la finalidad de conocer de manera detallada cada una de las partes que conforman el hecho de estudio.

Además, se consideró la aplicación de un enfoque mixto: cuantitativo y cualitativo, con la finalidad de explicar de manera más detallada cada uno de los datos que fueron proporcionados mediante los instrumentos de evaluación como lo fueron la entrevista y encuesta. En este sentido, para Hamui Sutton (2013) el enfoque mixto, es aquel que combina las perspectivas tanto cuantitativas como cualitativas en un mismo estudio, con el objetivo de otorgar mayor profundidad al análisis cuando existen preguntas de investigación un tanto complejas, o se combinan las acciones de tipo numérica y de análisis cualitativo. La utilización del método mixto se fundamenta en el hecho de que estos enfoques permiten dar una mayor profundidad al análisis de los resultados tanto cuantitativos como cualitativos, comprendiendo de una forma más objetiva el fenómeno de estudio en el proceso de investigación.

Se tomó como población de estudio a los diez (10) servidores que laboran en la Dirección Financiera de PORTOAGUAS E.P., entre ellos: un (1) Director Financiero, una (1) Secretaria Ejecutiva, un (1) Jefe del Departamento de Presupuesto, un (1) Asistente de Presupuesto, un (1) Analista de Presupuesto, un (1) Coordinador de Contabilidad, un (1) Analista Contable, un (1) Asistente Administrativa, un (1) Jefe del Departamento de Pagaduría, un (1) Analista de Pagaduría, por ser una muestra censal de una población finita se aplicó la encuesta al total de la población estudiada. De igual manera se indica que el instrumento utilizado en la recolección de datos fue la encuesta elaborada mediante la modalidad de cuestionario, la cual estaba formada por 10 (diez) preguntas, en donde se investiga acerca de las variables en estudio.

RESULTADOS

Los resultados de este estudio han sido determinados mediante la aplicación de dos instrumentos como fue la encuesta aplicada a los servidores del área financiera, y la entrevista al gerente de PORTOAGUAS E.P., las cuales permitieron realizar el diagnóstico sobre el análisis financiero y la toma de decisiones.

Análisis de la entrevista

A continuación, se presenta análisis global que se obtuvo de la entrevista:

PORTOAGUAS EP, lleva a cabo la evaluación financiera mediante indicadores una vez al año con el objetivo de evaluar el periodo fiscal y de esta manera la Gerencia tome las decisiones correspondientes. De igual forma se conoció que lleva a cabo la realización del presupuesto correspondiente a los gastos y los proyectos de inversiones más importantes al inicio de cada año; se supo de igual forma que los estados Financieros que se evalúan son Balance General, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo, llevando a cabo el análisis correspondiente para poder medir la liquidez que tiene la institución para cubrir sus obligaciones; se demostró mediante la entrevista que efectúan el Análisis Horizontal como el Vertical pero solo ciertas cuentas, cuando se requiere tomar alguna decisión.

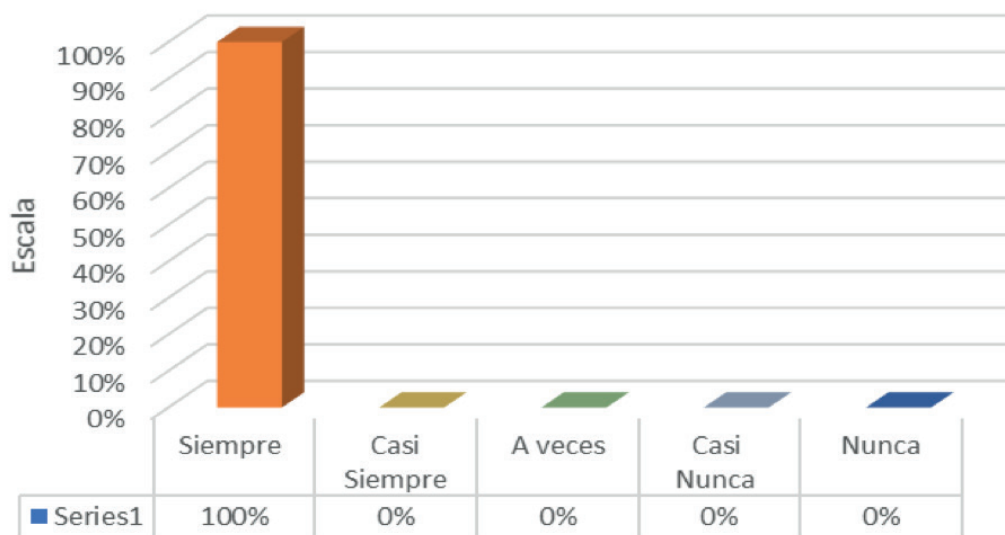
Para la recuperación de carteras vencidas, se gestiona mediante convenio de pagos entre 30, 60 y 90 días; que son cobrados por los agentes de coactivas y el departamento de recaudación, la gestión de cobro se vio afectada por la Pandemia que aquejó la gestión de cobro que se venía manejando, por lo que se tuvo que incrementar alternativas para mejorar los ingresos como son: publicidad, descuentos y facilidades de convenios de pagos.

Análisis e interpretación de encuestas

Dentro del cuestionario aplicado a los 10 servidores que forman parte de la Dirección Financiera de PORTOAGUAS EP, se procedió a la tabulación, análisis e interpretación de las mismas; obteniendo los siguientes datos:

1.- ¿La Dirección Financiera elabora el Plan Operativo Anual con Presupuesto?

Figura 1: Elaboración del Plan Operativo Anual con Presupuesto

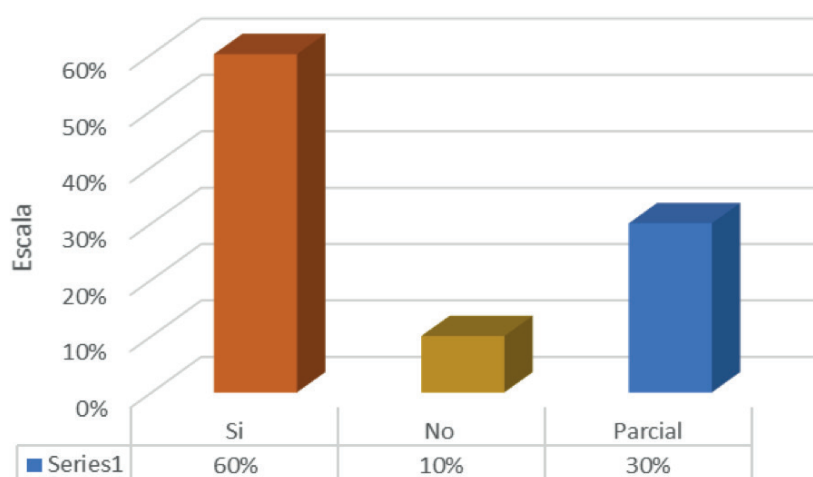


Fuente: Encuesta aplicada a servidores de la empresa PORTOAGUAS EP.

Como se puede apreciar en la figura número 1, la Dirección Financiera elabora anualmente su Plan Operativo con Presupuesto, lo que demuestra que PORTOAGUAS EP tiene una eficiente planificación, lo que facilita la toma de decisiones en la institución para controlar el flujo de caja.

2.- ¿Los objetivos estratégicos planteados por la institución se cumplen siempre?

Figura 2: Cumplimiento de los objetivos estratégicos de la institución



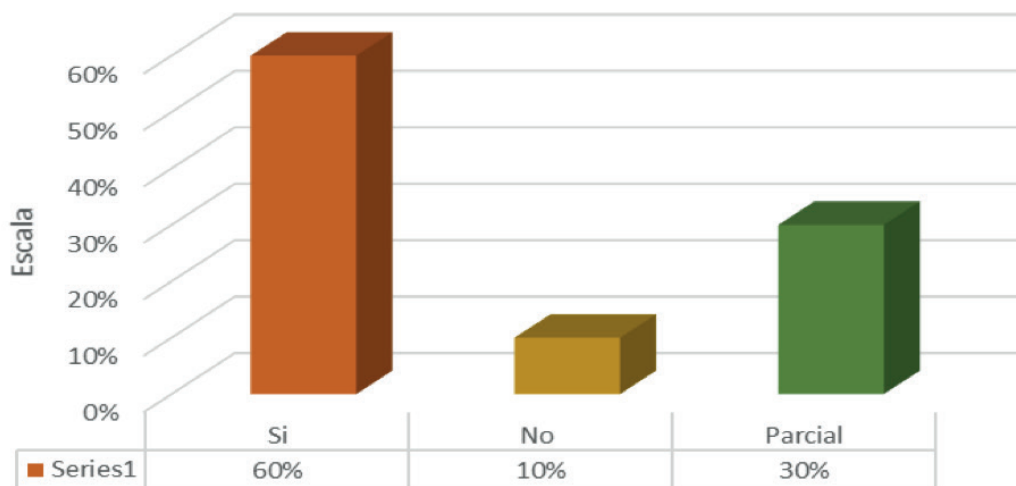
Fuente: Encuesta aplicada a servidores de la empresa PORTOAGUAS EP.

De acuerdo con los resultados obtenidos en la figura 2, se puede apreciar que el porcentaje más alto de 60% corresponde a que los colaboradores de la Dirección Financiera manifiestan que siempre se cumplen con los objetivos estratégicos institucionales, mientras que en un 10% indica que no y el 30% parcialmente.

Los resultados en el cumplimiento de los objetivos estratégicos se logran cumplir por la buena comunicación que tienen los colaboradores y la utilización de las herramientas brindadas por la institución, las cuales se encuentran establecidas como metas del Plan Operativo Anual.

3.- ¿En los últimos dos años cree usted que PORTOAGUAS EP ha crecido financieramente?

Figura 3: Crecimiento Financiero PORTOAGUAS EP



Fuente: Encuesta aplicada a servidores de la empresa PORTOAGUAS EP.

En el gráfico se puede apreciar como la gestión institucional ha permitido un crecimiento financiero significativo, el mismo que en los dos últimos años alcanzó un 60%; lo que se ve reflejado en la inversión de infraestructura física y tecnológica que ha tenido la entidad.

Análisis financiero horizontal y vertical

A continuación, en la tabla 1 se presentan los análisis financieros horizontal y vertical de la situación financiera de PORTOAGUAS EP, basados en los Estados: de Situación Financiera y de Resultados, de los años 2020 y 2021, que fueron utilizados en la evaluación financiera mediante la aplicación del modelo Dupont con sus interpretaciones.

Tabla 1. Análisis vertical de Estado de Situación Financiera año 2020 y 2021

Código cuenta	Descripción	2020	Análisis Vertical	2021	Análisis Vertical
	ACTIVOS				
	CORRIENTES				
1.1.1.01.01.	CAJAS RECAUDADORAS	14.817,27	0,05%	11.350,23	0,04%
1.1.1.04.01.	BANCO CENTRAL DE ECUADOR FONDOS DE PRESTAMOS Y DONACIONES -TE		0,00%	616.915,15	1,94%
1.1.1.06.01.	BCE EMPRESAS PUBLICAS 75220002	73.810,41	0,24%	61.685,95	0,19%
1.1.1.06.02.	BCE EMPRESAS PUBLICAS 75220206	6.247,56	0,02%	136.604,10	0,43%
1.1.1.15.01.	BANCO COMERCIAL DE MANABI	0,13	0,00%		0,00%
1.1.1.15.03.	BANCO PACIFICO	2.091,20	0,01%	3.308,70	0,01%
1.1.1.15.04.	BANCO PRODUBANCO 72005000262		0,00%	1.420,78	0,00%
1.1.1.15.05.	BANCO PICHINCHA 2100160704	258,38	0,00%	258,38	0,00%
1.1.1.15.06.	COACMES 740201021516	8,47	0,00%	8,59	0,00%
1.1.1.15.08.	BANCO DEL AUSTRO 0013217963	1.402,06	0,00%	450,73	0,00%
1.1.2.01.01.	ANTICIPOS DE REMUNERACIONES TIPO A EMPLEADOS	8.925,34	0,03%	9.212,14	0,03%
1.1.2.01.02.	ANTICIPOS DE REMUNERACIONES TIPO B OBREROS	30.652,02	0,10%	40.433,08	0,13%
1.1.2.03.01.	ANTICIPOS A CONTRATISTAS OBRAS ALCANTARILLADO Y AGUA POTABLE	80.545,35	0,26%		0,00%
1.1.2.05.01.	ANTICIPOS A PROVEEDORES DE BIENES Y/O SERVICIOS	52.073,24	0,17%	9.642,87	0,03%
1.1.2.05.02.	ANTICIPOS A PROVEEDORES DE SERVICIOS - CONTRATO INST. MEDIDORES		0,00%	399.701,11	1,26%
1.1.2.21.01.	EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR	2.295,65	0,01%	2.638,41	0,01%
1.1.2.21.02.	VOUCHER TARJETA DE CREDITO	11.508,85	0,04%	7.009,59	0,02%
1.1.2.50.00.	POR RECUPERACION DE FONDOS	115,31	0,00%		0,00%
1.1.2.91.01.	MORA POR RESPONSABILIDAD PATRONAL IESS		0,00%	15.541,15	0,05%
1.1.3.13.01.	CUENTAS X C. TASAS Y CONTRIBUCIONES ESPECIES FISCALES	270.814,24	0,87%	35	0,00%
1.1.3.13.02.	CTAS POR C TASAS Y CONT. APROBACION DE PLANOS E INSPE CONSTR	8.373,00	0,03%	331,64	0,00%
1.1.3.13.03.	CUENTAS X C TASAS Y CONTRIBUCIONES. - PRESTACION DE SERVICIOS	2.033,00	0,01%	425	0,00%
1.1.3.13.21.	CTAS. X C. T. Y CONT.CONEXION Y RECONEXION DEL SS. DE AA.PP.	82.663,22	0,27%	128.232,44	0,40%
1.1.3.14.01.	CTAS. X COB. VTA E BIENES Y SERVICIOS AGUA POTABLE	4.083.155,77	13,12%	2.221.329,06	6,98%
1.1.3.17.01.	CUENTAS POR COBRAR RENTAS DE INVER. Y MULTAS	15.257,87	0,05%	527.288,44	1,66%
1.1.3.19.01.	CUENTAS POR COBRAR OTROS INGRESOS-PORTOVIEJO	58.244,31	0,19%	52.825,47	0,17%
1.1.3.19.05.	INST. DE MEDID. AAPP PORTOVIEJO PROYECTO BDE N.1		0,00%	16.862,92	0,05%
1.1.3.19.06.	CTAS POR COBRAR PROYECTO GASFITERO AMIGO		0,00%	57,8	0,00%
1.1.3.19.07.	CTA X COB. GESTION DE CARTERA NO. PRJ-COT-05-2021		0,00%	13.680,59	0,04%
1.2.4.83.13.	CTAS. POR COB.AOS ANTERIORES TASAS Y CONTRIBUCIONES		0,00%	997.139,59	3,13%
1.2.4.83.14.	CTAS. POR COB.AOS ANTERIORES VENTA DE BS Y SS.		0,00%	2.503.964,35	7,87%
1.2.4.83.17.	CTAS. POR COB.AOS ANTERIORES RENTA DE INV. Y MULTAS		0,00%	11.655,32	0,04%
1.2.4.83.19.	CTAS. POR COB.AOS ANTERIORES TOTOS INGRESOS		0,00%	4.933,23	0,02%
1.2.4.85.13.	CXC DEL AÑO ANTERIOR TASAS Y CONTRIBUCIONES	997.139,59	3,20%	318.065,08	1,00%
1.2.4.85.14.	CUENTAS POR COBRAR DEL AÑO ANTERIOR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	2.707.820,66	8,70%	3.789.927,18	11,91%
1.2.4.85.17.	CUENTAS POR COBRAR DEL AÑO ANTERIOR RENTA DE INVERSIONES Y MULTAS	32.753,93	0,11%	496,7	0,00%
1.2.4.85.19.	CUENTAS POR COBRAR DEL AÑO ANTERIOR TRANSF Y DONACIONES CORRIENTES	34.062,65	0,11%	1.815,21	0,01%
1.2.4.97.07.	ANT. X DEVENGAR DE EJ. ANT. EMPRESAS PUBLICAS- BS Y SS		0,00%	17.299,47	0,05%

1.2.4.97.08.	ANT. X DEVENGAR DE EJ. ANT. EMPRESAS PUBLICAS- CONST OBRAS		0,00%	80.545,35	0,25%
1.2.4.98.01.	CUENTAS POR COBRAR AOS ANTERIORES	11.569.824,52	37,17%	7.173.225,53	22,55%
1.3.2.01.05.	EXISTENCIA DE PRODUCTOS QUIMICOS	68.811,37	0,22%	97.287,88	0,31%
1.3.2.08.10.	EXISTENCIAS DE MATERIALES DE LABORATORIO Y USO MEDICO	692,42	0,00%	692,42	0,00%
1.3.2.08.11.	EXISTENCIAS DE MATERIALES CONST. ELECTRICOS, PLOMERIA Y CAR		0,00%	20.678,62	0,07%
1.3.2.08.13.	EXISTENCIAS DE REPUESTOS Y ACCESORIOS	4.472,31	0,01%	1.859,97	0,01%
TOTAL, CORRIENTES		20.220.870,10	64,97%	19.296.835,22	60,66%
LARGO PLAZO					
FIJOS					
1.4.1.01.03.	MOBILIARIOS	286.838,70	0,92%	286.838,70	0,90%
1.4.1.01.04.	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	904.800,71	2,91%	974.459,26	3,06%
1.4.1.01.05.	VEHICULOS	765.791,10	2,46%	765.791,10	2,41%
1.4.1.01.06.	HERRAMIENTAS	7.667,02	0,02%	7.667,02	0,02%
1.4.1.01.07.	EQUIPOS, SISTEMA Y PAQUETES INFORMATICOS	464.102,31	1,49%	523.318,22	1,65%
1.4.1.01.09.	LIBROS Y COLECCIONES	1.805,00	0,01%	1.805,00	0,01%
1.4.1.01.11.	PARTES Y REPUESTOS	18.465,63	0,06%	18.465,63	0,06%
1.4.1.03.01.	TERRENOS	27.378,33	0,09%	44.820,33	0,14%
1.4.1.03.02.	EDIFICIOS, LOCALES Y RESIDENCIAS	372.250,50	1,20%	372.250,50	1,17%
1.4.1.43.01.	TERRENOS (EXPROIACION DE BIENES)		0,00%	2.968,76	0,01%
1.4.1.99.02.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICOS, LOCALES Y RESIDENCIAS	-79.892,10	-0,26%	-86.592,61	-0,27%
1.4.1.99.03.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA MOBILIARIOS	-208.271,47	-0,67%	-231.331,02	-0,73%
1.4.1.99.04.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-356.499,39	-1,15%	-429.731,73	-1,35%
1.4.1.99.05.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	-412.639,61	-1,33%	-521.705,57	-1,64%
1.4.1.99.06.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA HERRAMIENTAS	-2.570,50	-0,01%	-3.262,42	-0,01%
1.4.1.99.07.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPOS, SISTEMAS Y PAQUETES INFO	-358.798,70	-1,15%	-401.985,41	-1,26%
1.4.1.99.09.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA LIBROS Y COLECCIONES	-444,22	0,00%	-607,12	0,00%
1.4.1.99.11.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PARTES Y REPUESTOS	-14.213,08	-0,05%	-15.038,52	-0,05%
1.4.2.01.04.	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	64.050,56	0,21%	64.050,56	0,20%
1.4.2.01.11.	PARTES Y REPUESTOS	12.665,99	0,04%	12.665,99	0,04%
1.4.2.03.99.	OTROS BIENES INMUEBLES	12.923.669,53	41,52%		0,00%
1.4.2.99.04.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-55.476,32	-0,18%	-57.253,63	-0,18%
1.4.2.99.11.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PARTES Y REPUESTOS	-10.665,46	-0,03%	-11.399,39	-0,04%
1.4.2.99.99.	DEP. ACUMULADA DE OTROS BIENES INMUEBLES	-6.708.880,85	-21,55%		0,00%
1.4.3.01.03.	INFRAESTRUCTURA DE ALCANTARILLADO		0,00%	73.940,23	0,23%
1.4.3.01.10.	PLANTAS INDUSTRIALES		0,00%	12.917.115,38	40,61%
1.4.3.99.03.	(-) DEP. ACUM. DE BIENES DE INF. DE ALCANTARILLADO		0,00%	-7.839,69	-0,02%
1.4.3.99.10.	(-) DEP. ACUM. DE PLANTAS INDUSTRIALES		0,00%	-7.288.229,37	-22,91%
TOTAL, FIJOS		7.641.133,68	24,55%	7.011.180,20	22,04%
INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS					
1.5.1.38.13.	REPUESTOS Y ACCESORIOS			6.799,08	0,02%
1.5.1.43.01.	TERRENOS	11.819,45	0,04%	11.819,45	0,04%
1.5.1.51.01.	INFRAESTRUCTURA DE AGUA POTABLE	459.229,69	1,48%	642.486,72	2,02%
1.5.1.51.03.	INFRAESTRUCTURA DE ALCANTARILLADO	1.208.845,64	3,88%	1.472.396,80	4,63%
1.5.1.51.07.	CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	38.938,22	0,13%	43.169,17	0,14%
1.5.1.92.15.	ACUMULACION DE COSTOS SERVICIOS PERSONALES POR CONTRATOS	128.970,35	0,41%	128.970,35	0,41%
1.5.1.92.31.	ACUMULACION DE COSTOS. -SERVICIOS BASICOS	513.796,94	1,65%	513.796,94	1,62%
1.5.1.92.34.	ACUM COSTOS GASTOS EN MAQUINARIAS Y EQUIPOS	2.772.544,14	8,91%	3.156.776,25	9,92%

1.5.1.92.35.	ACUM COSTOS ARRENDAMIENTOS DE BIENES	77.129,27	0,25%	77.129,27	0,24%
1.5.1.92.38.	ACUM COSTOS DE INVERSIONES EN OBRAS EN PROCESO	16.800,00	0,05%	50.667,92	0,16%
1.5.1.92.41.	ACUM DE COSTOS MOBILIARIOS	80.656,49	0,26%	80.656,49	0,25%
1.5.1.92.51.	ACUM DE COSTOS OBRAS DE INFRAESTRUCTURA	1.547.858,45	4,97%	1.473.918,22	4,63%
1.5.1.92.55.	ACUM DE COSTOS MANTENIMIENTO Y REPARACIONES MAYORES DE OBRAS	356.712,59	1,15%	601.865,38	1,89%
1.5.1.98.15.	(-) SERVICIOS PERSONALES POR CONTRATO	-113.205,48	-0,36%	-113.205,48	-0,36%
1.5.1.98.34.	(-) GASTOS EN MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-2.699.712,44	-8,67%	-3.083.944,55	-9,70%
1.5.1.98.51.	(-) OBRAS DE INFRAESTRUCTURA	-3.684.416,29	-11,84%	-3.684.416,29	-11,58%
1.5.2.38.13.	REPUESTOS Y ACCESORIOS	604.662,00	1,94%	604.662,00	1,90%
1.5.2.40.01.	SEGUROS	16.987,04	0,05%		0,00%
1.5.2.92.36.	CONTRATACIONES DE ESTUDIOS E INVESTIGACIONES	1.133.143,79	3,64%	2.179.433,54	6,85%
1.5.2.92.40.	SEGUROS	110.431,41	0,35%	134.474,86	0,42%
1.5.2.98.36.	CONTRATACIONES DE ESTUDIOS E INVESTIGACIONES	-215.747,01	-0,69%	-1.262.036,76	-3,97%
1.5.2.98.38.	REPUESTOS Y ACCESORIOS	-109.186,56	-0,35%	-109.186,56	-0,34%
1.5.2.98.40.	SEGUROS		0,00%	-134.474,86	-0,42%
TOTAL, INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS		2.256.257,69	7,25%	2.791.757,94	8,76%
OTROS					
1.2.5.31.01.	PREPAGOS DE SEGUROS		0,00%	16.700,24	0,05%
1.2.6.07.	DEUDORES FINANCIEROS NO RECUPERABLES	861.173,39	2,77%	2.775.731,66	8,73%
1.2.6.99.07.	PROVISION PARA INCOBRABLES DEUDORES FINANCIEROS	-86.117,34	-0,28%	-277.573,17	-0,87%
1.3.1.01.01.	EXISTENCIAS DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	182	0,00%		0,00%
1.3.1.01.02.	EXISTENCIAS DE VESTUARIO, LENCERIA Y PRENDAS DE PROTECCION	13.838,95	0,04%	1.723,49	0,01%
1.3.1.01.04.	EXISTENCIAS DE MATERIALES DE OFICINA	39.201,97	0,13%	35.146,85	0,11%
1.3.1.01.05.	EXISTENCIAS DE MATERIALES DE ASEO	3.761,59	0,01%	3.872,64	0,01%
1.3.1.01.06.	EXISTENCIAS DE HERRAMIENTAS	219,18	0,00%		0,00%
1.3.1.01.07.	EXISTENCIAS DE MATERIALES DE IMPRESION, FOTOGRAFIA, REPRODUCCION	3.038,46	0,01%	2.961,69	0,01%
1.3.1.01.11.	EXISTENCIAS DE MATERIALES CONSTRUCCION, ELECTRICO, PLOMERIA	151.484,25	0,49%	138.566,93	0,44%
1.3.1.01.13.	EXISTENCIAS DE REPUESTOS Y ACCESORIOS	19.777,83	0,06%	12.237,77	0,04%
TOTAL, OTROS		1.006.560,28	3,23%	2.709.368,10	8,47%
TOTAL, ACTIVOS		31.124.821,75	100,00%	31.809.141,46	99,93%
PASIVOS					
CORRIENTES					
2.1.2.01.01.	DEPOSITOS DE INTERMEDIACION	95.671,53	0,31%	96.595,69	0,30%
2.1.2.01.02.	DEVOLUCIONES SPI	17.668,99	0,06%	9.904,61	0,03%
2.1.2.03.01.	FONDOS DE TERCEROS	227.383,07	0,73%	136.911,03	0,43%
2.1.2.05.01.	ANTICIPOS POR BIENES Y SERVICIOS	8.304,66	0,03%	143.028,21	0,45%
2.1.2.07.01.	OBLIGACIONES DE OTROS ENTES PUBLICOS	30.064,02	0,10%	2.504,50	0,01%
2.1.2.07.03.	VALORES RECAUDADOS DEL CRM Y NO DEPOSITADOS	45.342,01	0,15%	642,8	0,00%
2.1.2.15.01.	NOTAS DE CREDITO EMITIDAS	11.946,38	0,04%		0,00%
2.1.2.17.01.	CREDITOS PROVISIONALES POR REINTEGROS	151,47	0,00%		0,00%
2.1.2.17.02.	VALORES POR REINTEGROS PRESTAMOS IESS	1.244,55	0,00%	594,66	0,00%
2.1.3.51.01.	CUENTA POR PAGAR GASTO PERSONAL OBRERO-RENUNCIATARIA	54.163,38	0,17%	34.756,70	0,11%
2.1.3.53.01.	CTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO	391.681,22	1,26%	88.248,26	0,28%
2.1.3.56.01.	CUENTAS POR PAGAR GASTOS FINANCIEROS		0,00%	4.386,95	0,01%
2.1.3.57.01.	CUENTAS POR PAGAR OTROS GASTOS	51.264,21	0,16%	189.578,74	0,60%

2.1.3.61.01.	CTAS POR PAGAR GASTOS EN PERSO. DE PRODUCCION	180.745,29	0,58%	96.222,62	0,30%
2.1.3.63.01.	CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS DE PRODUCCION	1.580.446,30	5,08%	1.431.948,64	4,50%
2.1.3.73.01.	CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS DE INVERSION	843.897,83	2,71%	627.953,57	1,97%
2.1.3.75.01.	CUENTAS POR PAGAR OBRAS PUBLICAS	417.827,44	1,34%	412.174,36	1,30%
2.1.3.77.01.	CUENTAS POR PAGAR OTROS GASTOS DE INVERSION	25.320,65	0,08%		0,00%
2.1.3.78.01.	CTAS POR PAGAR TRANSFERENCIAS DE INVER.	34.747,97	0,11%		0,00%
2.1.3.84.01.	CUENTAS POR PAGAR INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACION	42.076,72	0,14%	28.227,12	0,09%
2.2.4.82.01.	CTAS. PAG. DEPOSITOS Y FONDOS DE TERCERO DE AOS ANTERIORES	1.232.457,12	3,96%	54.528,38	0,17%
2.2.4.83.51.	CTAS. POR P. AOS ANT. GASTOS EN PERSONAL	136,44	0,00%		0,00%
2.2.4.85.51.	CXP DEL AÑO ANTERIOR - GASTOS EN PERSONAL	4.366,65	0,01%	3.744,84	0,01%
2.2.4.85.53.	CUENTAS POR PAGAR DE AÑO ANTERIOR BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO	168.771,92	0,54%	234.178,83	0,74%
2.2.4.85.57.	CUENTAS POR PAGAR AÑO ANTERIOR OTROS GASTOS	38.759,36	0,12%	48.751,66	0,15%
2.2.4.85.61.	CUENTAS AÑO ANTERIOR GASTOS EN PERSONAL PARA PRODUCCION	10.731,64	0,03%	11.539,75	0,04%
2.2.4.85.63.	CUENTAS POR PAGAR AÑO ANTERIOR BIENES Y SERVICIO PARA PRODUCCION	1.022.729,01	3,29%	2.194.874,97	6,90%
2.2.4.85.73.	CUENTAS POR PAGAR AÑO ANTERIOR BIENES Y SERVICIOS PARA INVERSION	227.890,88	0,73%	200.510,75	0,63%
2.2.4.85.75.	CUENTAS POR PAGAR AÑO ANTERIOR OBRAS PUBLICAS	236.077,02	0,76%	401.343,69	1,26%
2.2.4.85.78.	CUENTAS POR PAGAR AÑO ANTERIOR TRANSFERENCIAS DE INVER-SION		0,00%	31.184,73	0,10%
2.2.4.85.84.	CUENTAS POR PAGAR AÑO ANTERIOR INVERSIONES DE BIENES DE LARGA DURACION	4.000,00	0,01%		0,00%
2.2.4.97.02.	DEPOSITOS DE TERCEROS	19.744,95	0,06%	11.405,50	0,04%
2.2.4.98.01.	CUENTAS POR PAGAR AOS ANTERIORES	5.998.466,34	19,27%	6.076.750,21	19,10%
	TOTAL, CORRIENTES	13.024.079,02	41,84%	12.572.491,77	39,52%
	LARGO PLAZO				
2.2.3.01.01.	CREDITOS DEL SECTOR PUBLICO FINANCIERO		0,00%	1.100.295,70	3,46%
2.2.3.01.02.	CREDITOS DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	729.442,97	2,34%	679.710,49	2,14%
	TOTAL, LARGO PLAZO	729.442,97	2,34%	1.780.006,19	5,60%
	TOTAL PASIVOS	13.753.521,99	44,19%	14.352.497,96	45,12%
	PATRIMONIO				
6.1.1.07.01.	PATRIMONIO EMPRESAS PUBLICAS	17.633.560,97	56,65%	17.647.634,73	55,48%
6.1.8.01.01.	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		0,00%	-708.160,72	-2,23%
6.1.8.03.01.	RESULTADO DEL EJERCICIO VIGENTE	-246.806,30	-0,79%	532.624,40	1,67%
6.1.9.91.01.	(-) DISMINUCION DE DISPONIBILIDADES	-15.454,91	-0,05%	-15.454,91	-0,05%
	TOTAL PATRIMONIO	17.371.299,76	55,81%	17.456.643,50	54,88%
	TOTAL, PASIVOS + PATRIMONIO	31.124.821,75	100%	31.809.141,46	100%
	CUENTAS DE ORDEN				
	ORDEN DEUDOR				
9.1.1.09.01.	GARANTIAS EN VALORES, BIENES Y DOCUMENTOS	597.194,51	100%	1.035.353,30	99,96%
9.1.1.17.01.	BIENES NO DEPRECIABLES			396,59	0,04%
	TOTAL, ORDEN DEUDOR	597.194,51	100%	1.035.749,89	100%
	ORDEN ACREEDOR				
9.2.1.09.01.	RESPONSABILIDAD POR GARANTIAS EN VALORES, BIENES Y DOCU-MENTO	597.194,51	100%	1.035.353,30	99,96%
9.2.1.17.01.	RESPONSABILIDAD POR BIENES NO DEPRECIABLES			396,59	0,04%
	TOTAL, ORDEN ACREEDOR	597.194,51	100%	1.035.749,89	100%

Fuente: Estado de Situación Financiera 2020-2021 PORTOAGUAS EP

De esta manera, el análisis vertical de los estados de situación financiera de los años 2020-2021 permitieron interpretar los siguientes resultados:

Activo Corriente: El activo corriente fue el más relevante con relación al activo total, indicando que en el año 2020 fue de 65% y en el 2021 61%. De esta manera, las Cuentas por Cobrar años Anteriores, en el 2020 representó un 37%, y para 2021 fue de 23%, de manera que la cartera de clientes sigue siendo alta. Con respecto a la cuenta Cajas Recaudadoras, el porcentaje fue bajo en relación a la recaudación por transferencias bancarias representando un 0.05% (2020) y 0.04% (2021), respectivamente, de modo que la empresa se sostiene mayormente por los servicios brindados a las instituciones públicas que generan el 0.26% y 0.62%, respectivamente en cada año de evaluado.

Activo Fijo a la Largo Plazo: Las cuentas más significativas que tiene la empresa PORTOAGUAS EP son Maquinarias y Equipos, Equipos y Sistemas Informáticos y Terrenos, mismas que pertenecen al activo fijo a largo plazo, reflejándose en el año 2021 un aumento significativo del 0.37%.

Pasivo Corriente: Para el primer año representó un 41.84%, y para el segundo año fue de 39.52%. La cuenta principal de los dos años fue Obligaciones Financieras de años anteriores equivalente a un 19.27% y 19.10% respectivamente, en el año 2021 disminuyó a causa de que la empresa realizó créditos para financiarse.

Pasivo No corriente: La cuenta más representativa de Pasivos no Corrientes, son las cuentas a Largo Plazo las cuales en el año tuvieron un aumento considerable del 3.26%.

Patrimonio: Con respecto al año 2020 representó un 55.81% y en el año 2021 bajó un 0.93%, de tal manera que en la cuenta Patrimonio Empresas Públicas indicó el 56.65% y para el año 2021 fue un 55.48% en relación a su activo total, por consecuencia en los dos años no existió pérdida.

Ventas No Industriales: Las ventas del año 2020 fueron de \$ 11,344,552.20, las mismas que fueron menores en relación al año 2021 cuyo valor asciende a \$11,434,74.6; situación que fue causada por la Pandemia.

Transferencias Netas: En relación al año 2020 la cuenta Remuneraciones Básicas fue la más alta con un 2.89%, seguido de Servicios Generales dando un 1.33%, dado que la empresa paga un valor significativo en energía eléctrica para la operatividad y producción de la planta de agua potable. Otra cuenta es Bienes de Uso y Consumo Corriente dando un 1.28% de tal modo que la empresa provee de vestuario, lencería y prendas de protección como de herramientas, combustibles, lubricantes, materiales de oficina y de aseo. En cuanto al año 2021 aumentaron las Remuneraciones Básica obteniendo un porcentaje negativo de 1.26%, de igual manera del gasto de servicios generales en un -0.62% manteniendo un valor negativo en la cuenta de Bienes de Uso y Consumo Corriente -0.66% en relación a sus ingresos operacionales.

Gastos Financieros: En cuanto al año 2020 la cuenta principal fue Intereses en Títulos y Valores con un porcentaje de 4.16% y finalmente generando un resultado de gastos financieros de 3.69%. Se puede observar en el Estado de Situación Financiera, entre el año 2020 y 2021 los activos totales aumentaron un 684,320.00, por consecuencia existió una variación de 2.20%. En el Activo Corriente bajó un -4.57%, dado que la cuenta Cuentas por cobrar rentas de inversiones y multa, disminuyó en el 2020, debido a la Pandemia no se pudo cobrar los créditos de clientes.

Para el Activo No Corriente aumentó un 28.24%, de tal modo que subieron los rubros de depreciación existiendo una diferencia de 629,953.48. Por lo contrario, la Depreciación Acumulada de Propiedades, Planta y Equipo decreció un 41%. Con respecto al Total Pasivo existió una diferencia de 28.7183,74, por lo cual tuvo una variación del 12%. Las Obligaciones Financieras a Largo Plazo en el 2021 aumentó con un 144.02%, para poder cubrir obligaciones pendientes de pago.

El Resultado del Ejercicio Fiscal en comparación del año 2020 con el año 2021 se vio afectado a causa de la Pandemia. En el año 2020 bajaron las recaudaciones en cuanto a los servicios que se brindan como es agua potable, alcantarillo y otros servicios técnicos y especializados con un 0.80% y de igual manera en los Ingresos No operacionales se obtuvo una disminución de 59.85%. En los Gastos Administrativos de igual manera fueron afectadas con mayor incremento en el año 2021 a razones de remuneraciones, lo que

evidencia que hubo un excedente de personal. Otro rubro es Viatico y Subsistencia que en el 2021 no se ejecutó en un 100% a causa de que no hubieron salidas fuera del cantón y del país, en razón que a partir de la Pandemia las capacitaciones y reuniones de trabajo fueron implementadas bajo la modalidad de videoconferencia. A comparación del año 2020 con el año 2021 existió un resultado positivo en el ejercicio fiscal (Tabla 1).

Aplicación del método Dupont

Con la información financiera de los estados de resultados y balance de comprobación de los años 2020 y 2021 se procedió a la aplicación del método DuPont para evaluar el crecimiento económico de la empresa de Agua Potable del cantón Portoviejo PORTOAGUAS EP determinando los niveles de eficiencia de sus activos, su capital y los apalancamientos financieros mediante una formula- diagrama que se inserta a continuación:

Figura 4: Determinación de fórmula para medir el Rendimiento sobre el capital (ROE)

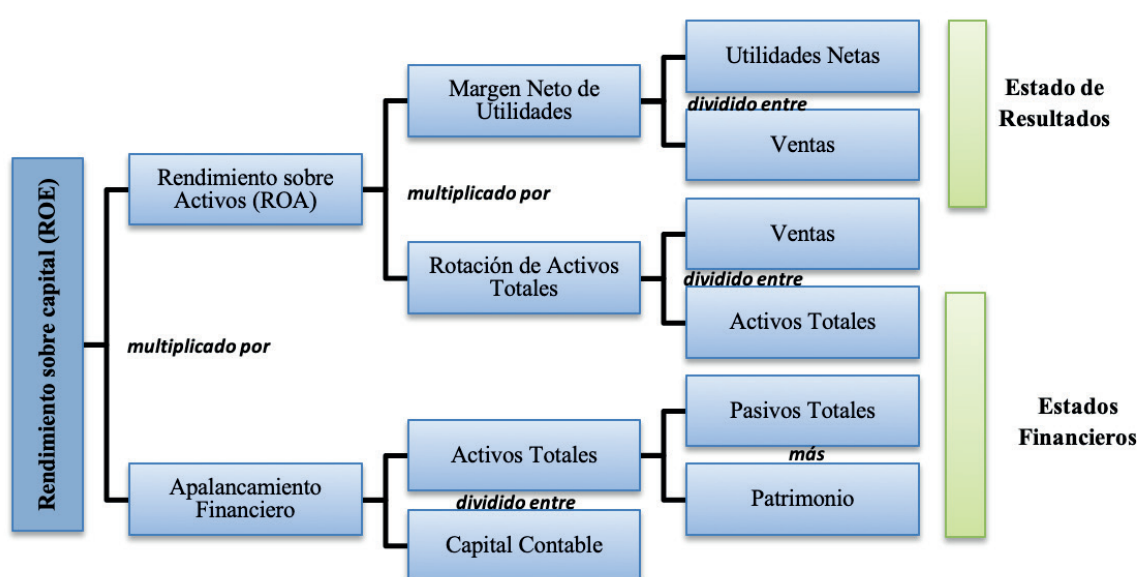
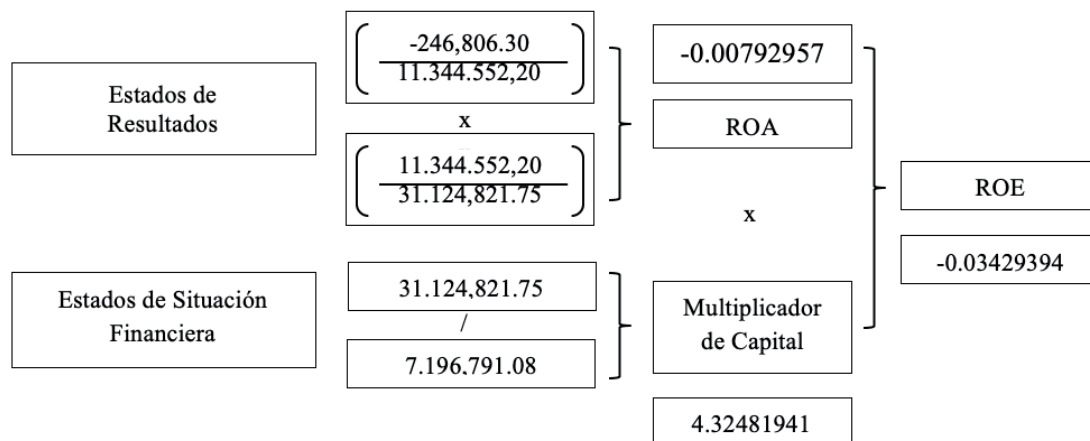


Tabla 2. Rentabilidad sobre activos

ROA		
Fórmula		
$\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}\right) * \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}\right)$		
2020	2021	Variación
$\left(\frac{-3497,469.95}{11.344,552.20}\right) * \left(\frac{11.344,522.20}{31.124,821.75}\right)$ ROA=-0.11236916	$\left(\frac{-3.733,857.94}{11.434,764.60}\right) * \left(\frac{11.434,764.60}{31.809,141.46}\right)$ ROA=-0.11738317	$\frac{-0.11738317}{-0.11236916} = 4.46\%$

Interpretación: La rentabilidad sobre activos de PORTOAGUAS EP durante el año 2020 y 2021 alcanzó una variación muy baja de 4.46% de utilidad. Para los dos años se observa que hubo una baja rotación de activos debido a las recaudaciones, por otro lado, la utilidad del año 2020 fue baja a causa de la Pandemia, y debido a la situación económica post pandemia en el año 2021 PORTOAGUAS EP no logró obtener mayor utilidad.

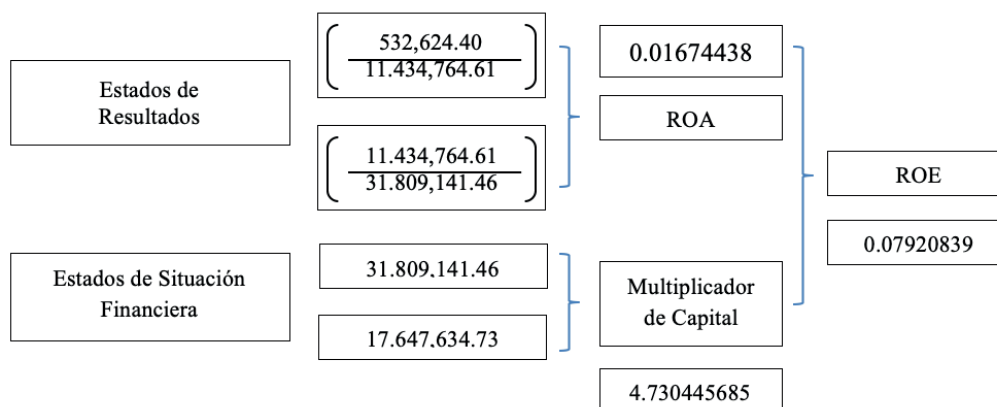
Tabla 3. Rentabilidad sobre patrimonio año 2020 (ROE)



Fuente: Elaboración propia

Interpretación: La rentabilidad de PORTOAGUAS EP durante el año 2021 alcanzó una variación de 4.46%, respecto al año 2020, lo que se interpreta que la rotación de activos es baja al igual que el margen de utilidad. El elemento más representativo es el Multiplicador de Capital dando como resultado 4.32. PORTOAGUAS EP deberá realizar una toma de decisiones para aumentar la utilidad y a la rotación de activos y no depender de tantos créditos de financiamiento.

Tabla 4. Rentabilidad sobre patrimonio año 2021 (ROE)



Fuente: Elaboración propia

Interpretación: Se interpreta que la rotación de activos del año 2021 fue baja debido a que las recaudaciones disminuyeron a causa de la situación económica que atraviesa el país a causa de la post pandemia vivida en el año anterior. En el grupo de Activos Total la cuenta con más valor fue el grupo de cuentas por cobrar de modo que perjudicó la cuenta de Recaudaciones de caja. Por otro lado, el elemento más representativo del análisis de la rentabilidad sobre patrimonio es el Multiplicador de capital de modo que su índice es de 4.73, por consecuencia PORTOAGUAS EP debió realizar créditos para financiarse.

DISCUSIÓN

En cuanto al análisis del cálculo del Modelo Dupont al igual que en relación con los Análisis Horizontal y Vertical de los años 2020 y 2021 muestra que la empresa PORTOAGUAS E.P., posee un alto grado de gastos y endeudamiento, de igual manera una baja rotación de sus activos.

Para Hernández (2020), el análisis financiero consiste en una técnica en el cual se evalúan situaciones del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos, esto se encuentra estrechamente relacionado con los resultados obtenidos del análisis de la rentabilidad sobre activos de PORTOAGUAS EP que durante el año 2020 y 2021 alcanzó una variación muy baja de utilidad. Para los dos años se observa que hubo una baja rotación de activos debida a las recaudaciones, por otro lado, la utilidad del año 2020 fue baja a causa de la Pandemia, y debido a la situación económica post pandemia en el año 2021 PORTOAGUAS EP no logró obtener mayor utilidad.

De igual forma la rentabilidad sobre patrimonio de PORTOAGUAS EP durante el año 2020 y 2021 alcanzó una variación de utilidad mínima, lo que se interpreta que la rotación de activos es baja al igual que el margen de utilidad. PORTOAGUAS EP deberá realizar una toma de decisiones para aumentar la utilidad y a la rotación de activos y no depender de tantos créditos de financiamiento.

También se puede interpretar que la rotación de activos del año 2021 fue baja debido a que las recaudaciones disminuyeron a causa de la situación económica que atravesaba el país a causa de la pandemia. En el grupo de Activos Total la cuenta con más valor fue el grupo de cuentas por cobrar, de modo que perjudicó la cuenta Recaudaciones de Caja. Por otro lado, el elemento más representativo del análisis de la rentabilidad sobre patrimonio es el Multiplicador de capital, por consecuencia PORTOAGUAS EP debió realizar créditos para financiarse.

En cuanto a Rivera, (2020) considera que es un sistema que facilita a la empresa la realización de un análisis integral de indicadores financieros específicos, expresando la manera en que estos indicadores interactúan entre sí para determinar el rendimiento sobre los activos; esto sugiere que permite descomponer el rendimiento del capital contable en un elemento de eficiencia en la utilización de activos, en un mecanismo de utilidad sobre las ventas y también de uso de apalancamiento financiero, lo que a criterio de las investigadoras concuerda con lo encontrado en la aplicación del método Dupont en la empresa PORTOAGUAS E.P., que permitió conocer el índice de rentabilidad, el cual no es tan satisfactorio para la institución ya que no alcanzan a cubrir las expectativas de utilidad.

CONCLUSIONES

Desde la perspectiva teórica se considera que el análisis financiero es muy importante para las organizaciones; en este sentido, el estudio aplicado a la empresa PORTOAGUAS E.P., permitió detectar que existen variaciones significativas de resultados entre los periodos evaluados, principalmente en aquellos valores que se reflejan en el Estado de Situación Financiera, puesto que, se pudo detectar que existe una utilidad mínima en el año 2021, respecto al año inmediato anterior; generando así una rotación de activos baja al igual que el margen de utilidad.

Respecto a los indicadores de liquidez, se pudo determinar que la empresa PORTOAGUAS E.P., tiene resultados poco favorables, cuya afectación más significativa se denota en el año 2021, originado por cuanto que las cuentas a corto plazo no pudieran ser cubiertas en su totalidad. Dicha situación es producto del sobreendeudamiento que presenta, el cual se ve reflejado en el aumento de su activo a largo plazo fijo, que para el año 2021 aumentó en un 0,37% respecto al año 2020.

El desarrollo investigativo permitió establecer la efectividad que tiene el método Dupont en el análisis de datos financieros; ya que toma en consideración aspectos importantes relacionados con la rentabilidad. En este aspecto, se pudo establecer que el año 2021 en relación con el año 2020, tuvo una variación significativa que alcanzó el 4.46%.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Buenaventura, G. (2021). Finanzas internacionales aplicadas a la toma de decisiones. Ecoe Ediciones.

Chávez, M., y Vallejos, C. (2018). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. *Revista Muro de la Investigación*, 2(1). <https://doi.org/10.17162/rmi.v2i1.770>.

Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. 593 Digital Publisher CEIT, 217–226. <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>

Gaytán, J. (2021). Estrategia Financiera Teoría y Modelos. Redalyc, 97–112. <https://www.redalyc.org/journal/5718/571867949007/html/#:~:text=La estrategia financiera abarcar una competitividad y un crecimiento armónico.>

Hamui Sutton, A. (2013). Un acercamiento a los métodos mixtos de investigación en educación médica. *Revista Investigación en Educación Médica*, 2(8). (Falta # de paginas) https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-50572013000400006.8falta

Hernández, S.R, Fernández, C.C., y Baptista, L.M. (2014). Metodología de la investigación. Ciudad de México D.F: McGRAW-Hill

Huacchillo, L; Ramos, E y Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*. 12, (2), 4-6. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356

Hurtado; J. (2007). El Proyecto de Investigación. Metodología de la Investigación Holística. (5ªed.). Caracas, Venezuela: Quirón. 183 pp.

Martínez, W., & Quiroz, F. (2021). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la EmpresaFactoría HYR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, año 2015 - 2016. (Tesis para obtener el título de Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego. (tesis de doctorado?)

Martínez Sevillano, J. W., y Quiroz Chimoy, G. F. (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. (Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego.

Metcalfe, T. (2018). Six Steps of Decision-Making in Financial Management. Part of the USA today network. <https://yourbusiness.azcentral.com/six-steps-decisionmaking-financial-management-15355.html>.

Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*. 14, 10-11. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009

Normas de Control Interno (2023) Acuerdo No. 004-Cg-2023 El Contralor General del Estado.

Ochoa Pachas, J. y Yunkor Romero, Y. (2020). El estudio descriptivo en la investigación científica. Universidad Autónoma del Perú. <http://revistas.autonoma.edu.pe/index.php/AJP/article/view/224/191>.

Olaz, J. (2022). Guía para el análisis de problemas y toma de decisiones. ESIC Editorial.

Paredes, C., Chicaiza, B., & Ronquillo, J. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *Revista de investigación SIGMA*, 6(2), 80-95.

Pinto, O. (2019). Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Transporte y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. LTDA de los años 2014 y 2015. (Tesis para obtener el título de Contador Público). Universidad Nacional del Altiplano.

Puente, M., & Solano, K. (2020). Efectos del impuesto a la salida de divisas en el sector industrial importador de Riobamba, Ecuador. RAN: Revista Academia & Negocios, 5(2), 1-8

Rivera, H. F. R. (2020). Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo DUPONT en empresas de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi. SATHIRI, 15(2), 9-21. <https://doi.org/10.32645/13906925.976>

Rosario, H., & Rosario, F. (2019). Gestión financiera. Editorial Universidad de Almería.

Saldaña, C., & Guamán, G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. Revista Economía y Política, 15(30).

Veiga de Cabo, J.; De La Fuente Díez, E.; Zimmermann Verdejo, M. (2008). Modelos de estudios en investigación aplicada: conceptos y criterios para el diseño. Revista Medicina y Seguridad del Trabajo 54(210). https://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0465-546X2008000100011.

Zurita, T., Pucutay, A., Córdova, J., & León, L. (2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad. Caso: Empresa Indema Perú S.A.C. INNOVA Research Journal, 4, 30–41. <http://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/index>.