



UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO” DE MANABÍ

**INFORME DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA**

TÍTULO:

Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la agencia de viajes Hupive
S.A. en la ciudad de Portoviejo.

AUTORA: Kely Dennis Agua Morán.

TUTOR: Lcdo. Juan Carlos Cevallos Hoppe, Mgs.

Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Manta-Manabí-Ecuador

2025

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

	NOMBRE DEL DOCUMENTO: CERTIFICADO DE TUTOR(A).	CÓDIGO: PAT-04-F-004
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	REVISIÓN: 1 Página 1 de 1

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutor de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, CERTIFICO: Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de Integración Curricular bajo la autoría de la estudiante **Agua Moran Kely Dennis**, legalmente matriculada en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2024 (2)-2025(1), cumpliendo el total de 384 horas, cuyo tema del proyecto es **"Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la agencia de viajes Hupive S.A. en la ciudad de Portoviejo."**

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, y la originalidad del mismo, requisitos suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 10 de agosto de 2025.

Lo certifico,

Mgs. Juan Carlos Cevallos Hoppe
Docente Tutor
Área: Contabilidad y Auditoría

DECLARACION DE AUTORIA

Yo, Kely Dennis Agua Morán, declaro bajo palabra de honor, libre y voluntariamente, que el presente trabajo de titulación titulado: “Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la agencia de viajes Hupive S.A. en la ciudad de Portoviejo”, es de mi exclusiva autoría, originalidad y responsabilidad académica.

Asumo plena responsabilidad legal y académica por el contenido y los resultados expuestos en este trabajo, el cual ha sido elaborado respetando íntegramente los derechos de autor y citando de manera debida todas las fuentes bibliográficas utilizadas en el desarrollo de la investigación.

El presente informe constituye patrimonio de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, específicamente de la Carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría, por lo que su uso estará sujeto a las normativas institucionales correspondientes.



Kely Dennis Agua Moran

065022439-7

APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN POR EL TRIBUNAL

“Los miembros del Tribunal Examinador aprueban el Proyecto de Investigación, cuyo tema es: Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la agencia de viaje Hupive S.A. en la ciudad de Portoviejo”.

Presentado por la Sra. Agua Moran Kely Dennis. De acuerdo con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí, constancia que el mencionado Proyecto de Investigación se encuentra aprobado.

Por constancia firman:



Presidente del Tribunal

Dra. Loor Alcívar Iliana



Miembro del Tribunal

Mg. Paola Castillo García



Miembro del Tribunal

Ing. Erick Calderero Villagómez

DEDICATORIA

Dedico este trabajo, primeramente, a Dios quien ha sido mi refugio y mi fortaleza en cada paso y etapa de este camino, gracias por sostenerme en los momentos de debilidad y por abrirme puertas donde parecía no haber salidas. A ti encomiendo este logro alcanzado nada de esto sería posible sin ti.

A mis amados padres, porque desde mis primeros pasos me enseñaron el valor del esfuerzo, la honestidad y la humildad. Gracias por cada consejo, por cada palabra de aliento y por creer en mí incluso en los momentos en los que yo misma dudaba. Este triunfo también es suyo, porque sin su amor incondicional y su ejemplo no estaría hoy aquí culminando este sueño.

A mis hermanos, compañeros de vida y testigos de mis batallas y mis victorias. Gracias por escucharme sin juzgar y por recordarme que la unión familiar es un refugio en cualquier tormenta.

A mi hija, mi más grande tesoro y mi motor incansable. Cada palabra escrita, cada noche de estudio y cada sacrificio han tenido como inspiración tu sonrisa. Eres la razón por la cual decidí no rendirme, y este triunfo también es una promesa; la de enseñarte con mi ejemplo que los sueños se cumplen con dedicación y esfuerzo.

Este proyecto no es solo el resultado de mi esfuerzo, sino también el fruto del amor, la paciencia y la fe que todos ustedes depositaron en mí. Cada página, cada idea, cada logro están impregnados de lo que ustedes me han enseñado, a mis profesores gracias por compartir conmigo no solo sus conocimientos, sino también su pasión por enseñar. Gracias por guiarme, por exigirme dar siempre lo mejor de mí. Su enseñanza ha sido una huella imborrable que me acompañara por siempre.

Kely Dennis Agua Morán.

RECONOCIMIENTO

A Dios, por ser mi guía y fortaleza en cada paso de este camino, brindándome salud, sabiduría y perseverancia para culminar esta etapa.

A mis padres, por su apoyo incondicional, amor y sacrificio, quienes han sido el pilar fundamental de mi formación personal y profesional.

A mis familiares y amigos, por sus palabras de aliento y compañía en los momentos más importantes de mi vida académica.

A mi tutor, Lcdo. Juan Carlos Cevallos, Mgs., por su orientación, paciencia y valiosos conocimientos que contribuyeron al desarrollo de esta investigación.

A la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí, por brindarme las herramientas académicas y formativas necesarias para mi crecimiento profesional.

Kely Dennis Agua Morán.

ÍNDICE GENERAL

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACION DE AUTORIA	iii
APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	¡Error! Marcador no definido.
DEDICATORIA.....	v
RECONOCIMIENTO	vi
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT	xii
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPITULO I.....	4
1 MARCO TEÓRICO.....	4
1.1 Antecedentes Investigativos	4
1.2 Fundamentación Teórica.....	8
<i>1.2.1 Variable Independiente: Análisis Financiero</i>	8
1.2.1.1. Definición de Análisis Financiero.....	8
1.2.1.2. Importancia de Análisis Financiero.....	9
1.2.1.3. Evaluación de Estados Financieros	9
1.2.1.4. Herramientas de Análisis Financiero	10
<i>1.2.2 Variable Dependiente: Rentabilidad</i>	11
1.2.2.1. Definición de Rentabilidad.....	11
1.2.2.2. Importancia de la Rentabilidad en las Empresas.....	12
1.2.2.3. Factores que Afectan la Rentabilidad.....	13
1.2.2.4. Indicadores de Rentabilidad	13
1.3 Marco Legal.....	14
<i>1.3.1 Normas Internacionales de Información Financiera NIF A3-Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros</i>	14
<i>1.3.2 Normas Internacionales de Información Financiera NIF A7-Presentación y revelación</i>	15
<i>1.3.3 Norma Internacional de Contabilidad 1, Presentación de Estados Financieros</i>	

1.3.4	<i>Ley Orgánica para el Fortalecimiento de las Actividades Turísticas</i>	17
1.3.5	<i>Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno</i>	18
CAPITULO II.....		19
2	DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO	19
2.1	Antecedentes de Hupive S.A.	19
2.2	Metodología.....	21
2.2.1.	<i>Enfoque de la investigación</i>	21
2.2.2.	<i>Modalidad de la investigación</i>	21
2.2.2.1.	Investigación documental	21
2.2.2.2.	Investigación de campo	21
2.2.2.	<i>Tipo de investigación</i>	22
2.2.3.	<i>Métodos de investigación</i>	22
2.2.3.1.	Método de análisis síntesis	22
2.2.3.2.	Método inductivo deductivo.....	22
2.2.4.	<i>Población y muestra</i>	22
2.2.4.1.	Población	22
2.2.4.2.	Muestra	23
2.3	Técnicas e instrumentos.....	24
2.3.1.	<i>Entrevista</i>	24
2.3.2.	<i>Análisis financiero</i>	24
2.3.2.1.	Análisis Horizontal	24
2.3.2.2.	Análisis Vertical	24
2.3.2.3.	Indicadores de Rentabilidad	25
2.3.3.	<i>Check list</i>	25
2.4	Análisis e interpretación de resultados	25
2.4.1	<i>Análisis financiero</i>	25
2.4.1.1	Análisis horizontal.....	25
2.4.1.2	Análisis Vertical.....	29
	Cálculo de indicadores de rentabilidad.....	32
2.4.2	<i>Análisis de entrevista</i>	34

2.4.3	<i>Análisis de Check list</i>	36
2.4.4	<i>Triangulación de resultados</i>	37
CAPITULO III		39
3	PROPUESTA	39
3.1	Titulo.....	39
3.2	Antecedentes	39
3.3	Justificación	39
3.4	Objetivo General.....	39
3.4.1	Objetivos Específicos	40
3.5	Beneficiarios	40
3.6	Factibilidad	40
3.7	Desarrollo de la propuesta	41
3.7.1	Modelo de análisis financiero con Indicadores claves, para la toma de decisiones estratégicas en Hupive S.A.....	41
3.7.1	Metodología del modelo operativo.....	41
3.7.2	Indicadores Aplicables en el Modelo de análisis financiero con Indicadores claves, para la toma de decisiones estratégicas en Hupive S.A.	42
CONCLUSIONES.....		50
RECOMENDACIONES		51
BIBLIOGRAFÍA		52
ANEXOS.....		59

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Aspectos claves de la importancia del análisis financiero.....	9
Tabla 2 Comparación de herramientas de análisis financiero	11
Tabla 3 Indicadores de rentabilidad.....	13
Tabla 4 Análisis FODA de Hupive S.A.	20
Tabla 5 Población y Muestra	23
Tabla 6 Análisis horizontal de Balance General 2022-2023 de Hupive S.A.....	26
Tabla 7 Análisis horizontal de Estado de Resultados 2022-2023 de Hupive S.A.....	28
Tabla 8 Análisis vertical del estado de situación financiera de Hupive S.A. (2022 - 2023) ...	29
Tabla 9 Análisis vertical del estado de resultados de Hupive S.A. (2022 - 2023)	31
Tabla 10 Análisis vertical del estado de resultados de Hupive S.A. (2022 - 2023)	33
Tabla 11 Entrevista estructurada – Respuestas del contador y gerente de Hupive S.A.	34
Tabla 12 Check List aplicado al Contador	36
Tabla 13 Alertas financieras visuales tipo semáforo	47
Tabla 14 Alertas financieras visuales tipo semáforo	47
Tabla 15 Indicadores de Evaluación de la Efectividad del Modelo	48

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Logo de agencia de viajes	20
Figura 2 Indicadores claves de desempeño financiero KPI.....	42

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general determinar la incidencia del análisis financiero en los resultados económicos de Hupive S.A., con el propósito de identificar sus debilidades y proponer un modelo de análisis financiero con indicadores clave que mejore la toma de decisiones estratégicas. Parte de la premisa de la importancia de la gestión financiera como factor de desarrollo y sostenibilidad de una organización; se evidencia como problemática principal el impacto que tiene el manejo de los recursos financieros sobre las decisiones administrativas, operativas y estratégicas de la empresa. Se aplicó una metodología con enfoque mixto, combinando análisis cuantitativo de los estados financieros con entrevistas cualitativas y lista de verificación. La investigación fue de tipo descriptivo y empleó los métodos de análisis-síntesis e inductivo-deductivo. La población estuvo compuesta por el área administrativa de la empresa, tomándose como muestra intencionada al gerente y contador, así como los estados financieros de los años 2022 y 2023. Las técnicas incluyeron entrevista estructurada, análisis horizontal y vertical de estados financieros, cálculo de indicadores ROA, ROE, liquidez, endeudamiento y aplicación de lista de verificaciones de buenas prácticas financieras. Los resultados evidenciaron una caída en las ventas netas, una disminución en la utilidad neta, reducción del patrimonio, y aumento del endeudamiento, junto a una liquidez corriente crítica. En conclusión, la falta de análisis estructurado ha incidido directamente en el deterioro económico de la empresa, por lo que se requiere implementar un modelo financiero basado en indicadores clave y herramientas tecnológicas.

Palabras clave: análisis financiero, rentabilidad, liquidez, endeudamiento, gestión estratégica.

ABSTRACT

The research aimed to determine the impact of financial analysis on the economic results of Hupive S.A., with the purpose of identifying its weaknesses and proposing a financial analysis model with key indicators to improve strategic decision-making. It is based on the premise of the importance of financial management as a factor for the development and sustainability of an organization; the main problem identified is the impact of financial resource management on the company's administrative, operational, and strategic decisions. A mixed-method approach was applied, combining quantitative analysis of financial statements with qualitative interviews and a checklist. The research was descriptive in nature and employed the analysis–synthesis and inductive–deductive methods. The population consisted of the company's administrative area, with the manager and accountant intentionally selected as the sample, along with the financial statements for the years 2022 and 2023. The techniques included structured interviews, horizontal and vertical analysis of financial statements, calculation of ROA, ROE, liquidity, and debt indicators, as well as the application of a financial best practices checklist. The results revealed a decline in net sales, a decrease in net income, a reduction in equity, and an increase in debt, along with critical current liquidity. In conclusion, the lack of structured financial analysis has directly contributed to the company's economic deterioration, making it necessary to implement a financial model based on key indicators and technological tools.

Keywords: financial analysis, profitability, liquidity, debt ratio, strategic management.

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero constituye una herramienta esencial para la gestión empresarial en todos los niveles. A nivel macro, el contexto económico ecuatoriano se ha visto condicionado por la desaceleración global, la inflación y la volatilidad cambiaria, factores que impactan directamente en el poder adquisitivo de los consumidores y en la estabilidad de las empresas de servicios (Asanza & Avendaño, 2023).

En el plano meso, la industria del turismo y los viajes en Ecuador atraviesa una fase de reconfiguración tras la pandemia de COVID-19, en la que los cambios en las preferencias de los clientes y la creciente digitalización exigen a las agencias una mayor capacidad de adaptación y control financiero para sostener su competitividad. En el nivel **micro**, las agencias de viajes deben optimizar la administración de sus recursos para enfrentar tanto los retos de la competencia local como la presión de plataformas digitales internacionales que ofrecen servicios similares con costos más bajos y mayor alcance (Solórzano, 2022).

En este escenario, el caso de la agencia de viajes **Hupive S.A.**, ubicada en la ciudad de Portoviejo, resulta particularmente relevante. La empresa enfrenta serios desafíos en su gestión financiera que amenazan su rentabilidad y sostenibilidad, una **problemática** financiera que refleja las dificultades del sector a nivel nacional, donde muchas agencias carecen de modelos de análisis estructurados para medir su liquidez, rentabilidad y solvencia. Como señalan Haro et al. (2023) y Lema (2023), la adecuada gestión financiera no solo permite una evaluación precisa del desempeño económico, sino que también potencia la sostenibilidad y capacidad de innovación en mercados dinámicos.

El análisis inicial de sus estados financieros del periodo 2022-2023 evidenció una disminución del 33,4% en las ventas netas y del 82,5% en la utilidad neta, lo que refleja una gestión poco eficiente de los recursos. Esta problemática se explica por la falta de un análisis financiero estructurado y detallado, la ausencia de planificación estratégica, la limitada capacitación del personal en temas financieros y la carencia de herramientas tecnológicas que permitan proyectar escenarios y evaluar riesgos. Las consecuencias de estas limitaciones se manifiestan en una baja rentabilidad, en la toma de decisiones poco informadas, y en la pérdida de competitividad frente a agencias que aplican modelos más rigurosos. La ausencia de

información precisa y oportuna ha dificultado la formulación de estrategias de crecimiento sostenibles, restringiendo la posibilidad de la agencia de consolidarse en el mercado.

La implementación de un análisis financiero robusto, apoyado en indicadores clave de rendimiento, permitirá a Hupive S.A. identificar debilidades, optimizar recursos y aprovechar oportunidades de inversión. Esta práctica otorgará una visión más clara de su desempeño económico, facilitando la toma de decisiones informadas y fortaleciendo su sostenibilidad y crecimiento en un mercado altamente competitivo.

El análisis financiero, como variable independiente según Carrera y Rivera (2025), es la evaluación sistemática de los estados financieros para medir viabilidad y eficiencia, se vincula directamente con la rentabilidad, que de acuerdo con Flores (2023) refleja la capacidad de generar beneficios en relación con los ingresos. En el caso de la industria de viajes, esta relación es decisiva, ya que la rentabilidad se convierte en un indicador del éxito financiero y de la capacidad de adaptación.

Por ello, el estudio realizado en Hupive S.A. sobre el análisis financiero es crucial en la industria de viajes, donde la competencia es intensa y las decisiones financieras pueden tener un impacto significativo en la rentabilidad y sostenibilidad de las empresas. Al abordar los desafíos que enfrenta esta empresa, esta investigación no solo beneficiará a la agencia, sino que también proporcionará un modelo que otras agencias de viajes podrían seguir para mejorar su gestión financiera.

El **objetivo general** de esta investigación es determinar la incidencia del análisis financiero en los resultados económicos de Hupive S.A. Para lograrlo, se han establecido los siguientes **objetivos específicos**: a) Examinar la situación actual de los procedimientos de análisis financiero en Hupive S.A. para identificar fortalezas y debilidades; b) Diagnosticar la rentabilidad de la empresa mediante el análisis de sus estados financieros de 2022-2023; c) Proponer un modelo de análisis financiero e indicadores clave que aseguren decisiones estratégicas basadas en datos actualizados.

La investigación adopta un enfoque mixto, combinando métodos cualitativos y cuantitativos para ofrecer una comprensión integral. Se utiliza un método de análisis-síntesis para descomponer y entender los estados financieros de Hupive S.A., y un método inductivo-

deductivo para establecer relaciones causales. Las técnicas incluyen entrevistas estructuradas con el contador y el gerente de la agencia y un análisis detallado de los estados financieros, lo que permite obtener una visión completa de la situación económica de Hupive S.A.

Los **resultados más relevantes** de la investigación muestran que la ausencia de un análisis financiero estructurado ha generado un deterioro significativo en la rentabilidad, solvencia y sostenibilidad de Hupive S.A. Se constató que la empresa carece de planificación formal, manuales de procedimientos y uso de indicadores clave, lo que ha dado lugar a decisiones reactivas, un control deficiente de costos y una baja eficiencia operativa. Además, el cumplimiento limitado de buenas prácticas financieras evidencia una gestión empírica que restringe la capacidad de anticipar riesgos y aprovechar oportunidades. Ante este escenario, se concluye que la implementación de un modelo de análisis financiero con indicadores estratégicos y herramientas tecnológicas resulta indispensable para fortalecer la gestión, optimizar los recursos y garantizar la sostenibilidad de la agencia en el mercado.

CAPITULO I

1 MARCO TEÓRICO

1.1 Antecedentes Investigativos

Diversos estudios han explorado la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en distintos sectores, ofreciendo valiosos hallazgos.

La tesis de García (2020), titulada “*Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015–2017*”, tuvo como propósito determinar la relación entre el análisis financiero y la rentabilidad empresarial. Se desarrolló bajo un enfoque descriptivo y un diseño no experimental, utilizando documentación contable como fuente principal. Los resultados evidenciaron que, aunque las inversiones y el financiamiento presentaban variaciones, la rentabilidad mostró un comportamiento inestable: alcanzó niveles óptimos en 2015, pero descendió en 2016 y tuvo una ligera recuperación en 2017.

Este antecedente aporta a la investigación de Hupive S.A. al demostrar cómo la falta de continuidad en el análisis financiero puede generar fluctuaciones en la rentabilidad, incluso en empresas con estructuras patrimoniales sólidas. Además, confirma la necesidad de aplicar indicadores financieros de manera sistemática para detectar a tiempo caídas en el rendimiento y orientar la toma de decisiones estratégicas que aseguren la sostenibilidad.

Cuadros y Cuichap (2022), en su publicación “*El análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Covif & Me S.A.C., Callao 2021*”, tuvo como objetivo analizar la incidencia del análisis financiero en la situación económica real de la empresa. Bajo un enfoque cualitativo y un diseño transversal no experimental, se revisaron documentos contables y se consultó a especialistas financieros. Los hallazgos señalaron una baja rentabilidad producto de la disminución en ventas y el incremento de costos, además de problemas en la gestión de cuentas por cobrar y el uso ineficiente de los activos fijos, todo ello agravado por los efectos de la pandemia de COVID-19.

Este antecedente contribuye a la investigación de Hupive S.A. al mostrar cómo factores internos (mala gestión de costos y cuentas por cobrar) y externos (contexto económico y

pandemia) pueden incidir en la rentabilidad empresarial. Resalta la importancia de un control financiero riguroso y de la aplicación de indicadores de liquidez, endeudamiento y eficiencia operativa, elementos que resultan esenciales para fortalecer la gestión de las agencias de viajes en entornos competitivos y cambiantes.

Jihadi, Vilantika, Hashemi, Arifin, Bachtiar y Sholichah (2021), en su artículo “El efecto de la liquidez, el apalancamiento y la rentabilidad en el valor de las empresas: Datos empíricos de Indonesia”, se examina el efecto de la liquidez, el apalancamiento y la rentabilidad en el valor de las empresas, considerando también la responsabilidad social corporativa (RSC) como variable moderadora. Utilizando un muestreo intencionado de 22 empresas del índice LQ45 en Indonesia entre 2014 y 2019, se aplicó un análisis de regresión lineal múltiple. Los resultados confirmaron que las ratios financieras son significativas para el valor de la empresa y que la RSC es crucial para atraer inversores. Las empresas de mayor tamaño tienden a realizar más actividades de RSC, lo que contribuye a aumentar su valor.

Este estudio aporta a la investigación al demostrar que indicadores financieros como liquidez y apalancamiento no solo afectan la rentabilidad, sino también la percepción de valor de la empresa. Asimismo, resalta que acciones estratégicas adicionales, como la RSC, pueden potenciar la competitividad y sostenibilidad, lo que sugiere que un análisis financiero integral puede ser un factor diferenciador para agencias de viajes que buscan consolidarse en mercados competitivos.

Cevallos, Loor, Párraga, Sornoza y Mina (2024), analizaron la relación entre los componentes del control interno y la gestión administrativa de las PYMEs en Manta durante 2019-2020, destacando la importancia del modelo COSO como estrategia para alcanzar objetivos empresariales. A través de un análisis de regresión lineal, se encontró una correlación positiva y significativa entre estos componentes, lo que sugiere que un robusto control interno puede mejorar la rentabilidad y competitividad de las empresas.

Los resultados subrayan la necesidad de establecer metodologías y herramientas estratégicas de control interno, además de resaltar que la educación de los administradores es crucial, ya que muchos carecen de conocimiento formal sobre estos principios, aplicando solo

directrices verbales. Esto implica que una gestión financiera adecuada, basada en un control interno sólido, es esencial para el éxito a largo plazo.

Espinales, Macías y Cevallos (2021), en su investigación sostienen que el análisis del financiamiento y la implementación de acciones estratégicas son fundamentales para que las empresas tomen decisiones financieras acertadas y logren sus objetivos de crecimiento económico. En este contexto, el documento destaca la importancia de la toma de decisiones, señalando que la distribuidora en estudio carece de un sistema adecuado para el análisis financiero. Esta deficiencia ha llevado a una disminución en su rentabilidad, evidenciando que la falta de un enfoque sistemático en la gestión financiera ha impedido a la empresa tomar decisiones efectivas. Por lo tanto, establecer mecanismos de análisis financiero es crucial para mejorar su desempeño y sostenibilidad en el mercado.

Este antecedente refuerza la relevancia de contar con un modelo sistemático de análisis financiero en Hupive S.A., evidenciando que la ausencia de herramientas y procedimientos estructurados limita la capacidad de generar rentabilidad y tomar decisiones estratégicas efectivas. Además, subraya que un enfoque formal y continuo en la gestión financiera es crucial para garantizar la sostenibilidad y competitividad en el mercado de agencias de viajes.

De acuerdo con León (2020), en su investigación “La gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES – agencias de viajes y turismo de Huancayo en 2018”, con el objetivo de identificar cómo esta gestión influye en la capacidad de adquirir financiamiento y realizar inversiones en capital de trabajo y activos fijos. Mediante un diseño correlacional y encuestas a 16 personas, se concluyó que la gestión financiera afecta positivamente la rentabilidad, facilitando el manejo del financiamiento e inversión. El coeficiente de correlación de Spearman fue de 0,836, lo que indica una relación positiva alta entre la gestión financiera y la rentabilidad.

Este estudio aporta al caso de Hupive S.A. al demostrar que una adecuada gestión financiera no solo mejora la rentabilidad, sino que también facilita la obtención de recursos y la inversión estratégica. Resalta la importancia de implementar sistemas de control y análisis financiero que permitan optimizar la administración del capital y fortalecer la sostenibilidad de la agencia de viajes.

Por otro lado, Asanza y Avendaño (2023), en su artículo “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022”, analizan la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de las PYMES comerciales en Guayaquil durante 2021-2022. Se utilizó un enfoque descriptivo con un diseño no experimental, analizando estados financieros de los últimos cinco años. Los resultados evidencian márgenes de utilidad reducidos, atribuibles a altos costos operacionales y la falta de nuevos contratos públicos, agravados por la situación política y la pandemia.

Este antecedente contribuye a la investigación al mostrar cómo factores internos (control de costos, planificación) y externos (contexto económico y político) afectan la rentabilidad de las PYMES. Subraya la necesidad de un análisis financiero constante y estructurado para anticipar riesgos y mejorar la toma de decisiones estratégicas.

Macías y Sánchez (2022), en su artículo “El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril”, cuyo propósito fue establecer el desarrollo económico de la compañía mediante el estudio de los estados financieros de 2017-2018. Se utilizó un enfoque no experimental, descriptivo, junto con una revisión bibliográfica y de los estados financieros proporcionados por la compañía en estudio. Se llevó a cabo un análisis vertical y horizontal para determinar los elementos económicos y financieros que reflejan las condiciones en las que opera la compañía en términos de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad. En términos macroeconómicos, los resultados más destacados de la Fabril son estables y no suponen riesgos considerables para los planes de crecimiento de la empresa. Esto simplifica la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad de la empresa.

Este antecedente es relevante para Hupive S.A., ya que demuestra que un análisis financiero completo y sistemático permite identificar oportunidades y fortalezas, reducir riesgos y apoyar la planificación estratégica. Resalta la importancia de aplicar herramientas de análisis similares para garantizar la sostenibilidad y mejorar la rentabilidad en agencias de viajes.

Zambrano (2023), en su investigación “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Tecnicentro del Taxi” realizada en la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, reviso estas variables y propuso acciones de mejora, Para llevar a cabo esta

investigación, fue necesario aplicar metodologías como el método deductivo, el método analítico y el método descriptivo. Además, se utilizó una combinación de investigación documental y de campo, empleando técnicas de recolección de datos como entrevistas. Estas entrevistas se dirigieron a verificar si la empresa utilizaba indicadores financieros o qué herramientas empleaban para analizar su situación financiera.

Los resultados obtenidos en este proyecto revelaron que la empresa no utiliza indicadores financieros para respaldar la toma de decisiones, sino que se basa en un enfoque empírico, lo que ha llevado a no alcanzar los resultados esperados al final de cada período fiscal. Por esta razón, para abordar el problema mencionado, será necesario proponer la creación de un Modelo de Análisis Financiero para la toma de decisiones en la empresa, basado en el uso de herramientas financieras como los indicadores financieros.

En suma, estos antecedentes establecen una base sólida para la presente investigación sobre Hupive S.A., subrayando la importancia de un análisis financiero riguroso como herramienta clave para mejorar la rentabilidad en un contexto empresarial desafiante. La combinación de factores internos y externos, junto con la gestión financiera eficaz, será fundamental para entender y abordar los retos que enfrenta la agencia.

1.2 Fundamentación Teórica

1.2.1 Variable Independiente: Análisis Financiero

1.2.1.1. Definición de Análisis Financiero

El análisis financiero sirve para medir la salud económica de una empresa y para que gerentes, inversores y otras partes tomen decisiones con números claros (Asanza y Avendaño, 2023). El proceso examina el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo - interpreta cifras para ver tendencias y posibles escenarios. Los ratios de liquidez, rentabilidad y apalancamiento sostienen el estudio (Cuadros y Cuichap, 2022).

El análisis revela cuánto gana, cuánto cobra y cuánto debe la organización - con esos datos se toman decisiones estratégicas (Nieto y Cuchiparte, 2022). El estudio vertical y horizontal, el margen de utilidad y el retorno sobre la inversión desarman la información y muestran con claridad el desempeño (Santillán, 2024). El propósito central del análisis

financiero es ofrecer datos que ayuden a los gestores a localizar puntos a mejorar y a diseñar acciones que eleven la rentabilidad y reduzcan riesgos (García, 2020). Por tanto, según la revisión de criterios de autores, sin un análisis adecuado, las empresas pueden enfrentar problemas de rentabilidad y dificultades para adaptarse a cambios en el mercado. Por lo tanto, establecer un modelo sólido de análisis financiero es crucial para mejorar la toma de decisiones y asegurar la sostenibilidad de la empresa.

1.2.1.2.Importancia de Análisis Financiero

Aguilar y Gutiérrez (2021) afirman: “El análisis financiero guía la decisión en toda organización. Su valor se despliega en puntos que sostienen la empresa y la hacen crecer” (p. 87).

Tabla 1

Aspectos claves de la importancia del análisis financiero

Aspecto clave	Descripción
Toma de Decisiones Estratégicas	<ul style="list-style-type: none"> Entrega cifras concretas que muestran dónde falla la operación y cuánto cuesta. Aplica ratios y tendencias para trazar crecimiento y diseñar planes de negocio.
Identificación de Oportunidades y Riesgos	<ul style="list-style-type: none"> Permite detectar oportunidades de inversión y áreas de riesgo mediante la evaluación de ratios de rentabilidad y liquidez. Ayuda a decidir sobre expansión o adopción de un enfoque conservador y a desarrollar planes de contingencia.
Atracción de Inversores y Financiación	<ul style="list-style-type: none"> Un análisis financiero riguroso convence a inversores y bancos. Informes claros, sin rodeos, ganan su confianza y abren la puerta a préstamos.
Mejora de la Gestión Interna	<ul style="list-style-type: none"> Identifica ineficiencias operativas y evalúa el rendimiento de departamentos. Contribuye a implementar mejoras, optimizar procesos y maximizar resultados a través de una mejor asignación de recursos.

Nota. Se resumen punto claves que sustentan la relevancia del análisis financiero. Fuente: Hilario, Castro, Mendoza, León, Vélez y Tapia (2020). Elaborado por: Kelly Agua.

1.2.1.3.Evaluación de Estados Financieros

Examinar estados financieros es un proceso que permite a directivos y analistas comprender la situación económica de una empresa. El análisis parte de la revisión de

documentos balance general, estado de resultados y estado de flujos de efectivo. A partir de ahí surgen tendencias, se mide la rentabilidad y se fija la solidez financiera de la organización (Macías & Sánchez, 2022).

Córdova, González y Aguirre (2020) sostienen que los estados financieros muestran la capacidad de la empresa para generar ingresos, controlar costos y gestionar activos y pasivos. Indicadores y comparaciones muestran dónde falta mejorar y cómo repartir recursos. El análisis guía la gestión diaria, convence a inversores y abre crédito - quienes aportan miden la salud financiera antes de firmar.

Por eso, la evaluación de estados financieros se convierte en base para decisiones informadas, sostenibilidad a largo plazo e identificación de oportunidades de crecimiento.

1.2.1.4.Herramientas de Análisis Financiero

El análisis financiero recurre a varios métodos que miden la salud económica de una empresa. El análisis vertical, el análisis horizontal y las ratios financieras destacan entre ellos. Cada método posee rasgos que aclaran la situación patrimonial de la organización.

El análisis vertical y el análisis horizontal trabajan juntos para juzgar la salud financiera. El primero convierte cada partida en un porcentaje tomando una cifra base - en el estado de resultados cada rubro se divide entre los ingresos totales. Así se ve cómo se reparten costos y gastos, se comparan ejercicios o se contrasta con rivales del mismo giro, señalando en segundos las áreas que piden revisión (Nieto y Cuchiparte, 2022). El segundo compara la misma partida en varios periodos y calcula su variación porcentual, mostrando tendencias y patrones en el desempeño económico. Mide cuánto suben o bajan ingresos, gastos y utilidades, sigue la evolución de los datos y destaca los cambios que alteran la situación financiera (Santillán, 2024).

Entre los más usados figuran el margen de utilidad, el retorno sobre la inversión, la razón corriente y la relación deuda capital. Cada uno entrega cifras para juzgar si la organización produce beneficios, paga a tiempo y mueve sus recursos sin holguras (Morelo y Torres, 2021).

Tabla 2*Comparación de herramientas de análisis financiero*

Herramienta	Características	Ventajas	Desventajas
Análisis Vertical	<ul style="list-style-type: none"> - Presenta cada partida como un porcentaje de un total. - Permite una rápida visualización de la estructura. 	<ul style="list-style-type: none"> - Facilita la comparación entre diferentes empresas. - Ayuda a identificar proporciones y tendencias de costos. 	<ul style="list-style-type: none"> - No muestra la evolución temporal. - Puede ocultar variaciones significativas si no se complementa con otros análisis.
Análisis Horizontal	<ul style="list-style-type: none"> - Compara partidas financieras a lo largo del tiempo. - Calcula variaciones porcentuales entre períodos. 	<ul style="list-style-type: none"> - Permite identificar tendencias y patrones de crecimiento. - Útil para evaluar la evolución de ingresos y gastos. 	<ul style="list-style-type: none"> - Puede ser difícil de interpretar sin contexto. - No proporciona información sobre la estructura interna.
Cálculo de Ratios	<ul style="list-style-type: none"> - Utiliza fórmulas matemáticas para obtener indicadores. - Evalúa aspectos como rentabilidad, liquidez y solvencia. 	<ul style="list-style-type: none"> - Ofrece una visión clara y cuantificable de la situación financiera. - Facilita comparaciones entre empresas y sectores. 	<ul style="list-style-type: none"> - Dependencia de datos precisos; errores en datos pueden llevar a conclusiones erróneas. - Puede simplificar en exceso la complejidad financiera.

Nota. Compara herramientas que facilitan el análisis financiero, con sus beneficios y limitaciones.

Fuente: Lara (2024). Elaborado por: Kelly Agua.

1.2.2 Variable Dependiente: Rentabilidad

1.2.2.1. Definición de Rentabilidad

La rentabilidad mide cuánto beneficio produce una empresa por cada unidad de ingreso, costo o inversión. Se presenta como porcentaje (Cuadros y Cuichap, 2022). León (2020) la describe como la relación entre recursos empleados y beneficios obtenidos. Entre sus formas figuran el retorno sobre la inversión, que compara ganancia y capital invertido, y el retorno sobre el patrimonio, que compara utilidad neta y capital social.

Una empresa que gana de forma constante dispone de fondos para reinvertir, atraer capital y cubrir deudas (Mendoza y Lucío, 2024). García (2020) observa que la rentabilidad prolongada abre camino al crecimiento y reduce el riesgo ante contratiempos económicos. Por eso, revisar este indicador resulta tan útil como leer el pulso de la organización.

En síntesis, la rentabilidad, tomada como variable dependiente, refleja la condición financiera de la empresa. Al examinarla se detectan puntos donde bajar costos, subir ingresos o

mejorar procesos. Su lectura gana valor cuando se cruza con otros indicadores y con el contexto. De esa forma, quienes dirigen la firma toman decisiones con mayor fundamento y apuntan al crecimiento sostenido.

1.2.2.2.Importancia de la Rentabilidad en las Empresas

La rentabilidad es un aspecto crucial en la gestión empresarial, ya que refleja la capacidad de una organización para generar beneficios a partir de sus operaciones. Su importancia se manifiesta en varios niveles:

- **Sostenibilidad Financiera:** Los beneficios sostienen a la empresa. Con ellos se compran máquinas, se lanzan productos, se cubren crisis. Sin ellos el dinero se encoge - llega la quiebra (Simancas, 2024).
- **Atracción de Inversores:** Inversores persiguen negocios que generan ganancias y devuelven capital. Rentabilidad firme atrae fondos externos. Confianza de quienes ya poseen acciones crece. Valor de cada título sube. Estabilidad financiera se afianza (Chilón, 2020).
- **Mejora de la Toma de Decisiones:** Medir cuánto gana la empresa muestra a los directivos dónde falta margen, qué gasto sobra y qué precio conviene cambiar. Revisar la cifra cada mes les da tiempo de girar el timón antes de que el mercado gire y de que un riesgo se haga daño (Zambrano, 2023).
- **Competitividad en el Mercado:** Ramos y Saavedra (2023) observan que la rentabilidad otorga fondos para investigación, promoción y perfeccionamiento de artículos. Con esos recursos la firma se distingue de rivales y mejora su lugar en el mercado. El beneficio además posibilita tarifas bajas, lo que incrementa la porción de clientes.
- **Evaluación del Desempeño:** El beneficio mide el rendimiento de cada división. Compara líneas de productos o servicios. Señala las que más ganan y las que necesitan revisión (Macías & Sánchez, 2022).

Para cerrar, la rentabilidad sostiene a las empresas. El beneficio cubre gastos, llama capital, guía decisiones, resiste mercados movedizos. Vigilarla cada día y hallar caminos para acrecentarla asegura crecimiento lejano.

1.2.2.3. Factores que Afectan la Rentabilidad

La rentabilidad de una empresa depende de varios factores. Conocerlos resulta imprescindible para dirigir con sentido. Chilón (2020) advierte que los costos operativos y de gastos, cuando suben, comprimen los márgenes de utilidad. La política de precios actúa como bisagra: precios bajos dejan poco margen - precios altos alejan compradores. Un volumen mayor de ventas eleva la rentabilidad si los costos no se descontrolan. Las condiciones del mercado entorno económico, competencia - obligan a las empresas a moverse para conservar ganancias.

En síntesis, la rentabilidad muestra cuánto gana la empresa. Factores internos y externos la mueven. Reconocerlos orienta la planificación estratégica y financiera. Las decisiones se apoyan en datos que protegen las utilidades y mantienen el negocio en el tiempo.

1.2.2.4. Indicadores de Rentabilidad

Indicadores de rentabilidad miden cuánto beneficio obtiene una empresa por ventas, activos o capital. Los gestores y analistas los usan para ver el rendimiento económico y tomar decisiones. A continuación, se presentan los principales:

Tabla 3

Indicadores de rentabilidad

Indicador	Descripción	Fórmula
Margen de Utilidad Bruta	Calcula que parte del ingreso permanece tras restar el costo de los bienes o servicios vendidos	$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos Totales}} \times 100$
Margen de Utilidad Operativa	Calcula cuánto queda tras pagar gastos operativos. Un margen alto muestra que la empresa domina sus costos y saca provecho de su actividad principal.	$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ingresos Totales}} \times 100$
Margen de Utilidad Neta	Este indicador refleja la rentabilidad total de la empresa, considerando todos los ingresos y gastos, incluidos impuestos e intereses. Un margen de utilidad neta alto indica que la empresa es eficiente en la generación de beneficios después de cubrir todos sus costos	$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Totales}} \times 100$
Retorno sobre la	Este indicador mide la rentabilidad de una inversión en relación con su costo. Un ROI	$\text{ROI} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Inversión Total}} \times 100$

Indicador	Descripción	Fórmula
Inversión (ROI)	alto indica que la inversión ha sido efectiva en la generación de ganancias	
Retorno sobre el Patrimonio (ROE)	Este indicador mide la rentabilidad sobre el capital de los accionistas. Un ROE alto sugiere que la empresa está utilizando de manera efectiva el capital de los accionistas para generar beneficios	$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio\ Total} \times 100$
Retorno sobre los Activos (ROA)	Este indicador mide la eficiencia de la empresa en el uso de sus activos para generar ganancias. Un ROA alto indica que la empresa está utilizando sus activos de manera efectiva para generar beneficios	$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ de\ Activos} \times 100$

Nota. Presenta los principales indicadores de análisis financiero, para medir la rentabilidad de una organización. Fuente: Van Horne y Wachowicz (2010). Elaborado por: Kelly Agua.

1.3 Marco Legal

Para comprender el marco legal y normativo relacionado con el análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la agencia de viajes Hupive S.A. en Portoviejo, es fundamental considerar varias leyes y regulaciones relevantes en Ecuador.

Desde 1999, Ecuador ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) como base para sus Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Esto implica que las agencias de viajes, como Hupive S.A., están obligadas a presentar sus estados financieros conforme a estas normas, lo que afecta directamente su análisis financiero y rentabilidad.

1.3.1 Normas Internacionales de Información Financiera NIF A3-Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros

La Norma Internacional de Información Financiera A-3 (NIF A-3), titulada "Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros", busca identificar las necesidades informativas de los usuarios y establecer los objetivos que deben cumplir los estados financieros. Emitida por el Consejo Emisor del CINIF (2005), esta norma es

fundamental para asegurar que la información financiera sea útil en la toma de decisiones económicas.

Los objetivos principales de la NIF A-3 incluyen reconocer las diversas necesidades informativas de los usuarios, como inversionistas, acreedores, proveedores y empleados, así como garantizar que los estados financieros ofrezcan información relevante sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad (Álvarez & Ochoa, 2020).

La norma detalla las necesidades específicas de distintos grupos de usuarios: los inversionistas buscan evaluar la rentabilidad y estabilidad de la entidad; los acreedores y proveedores necesitan información sobre la solvencia y liquidez; los empleados están interesados en la estabilidad laboral, y el gobierno y los contribuyentes demandan transparencia en el uso de recursos públicos. De acuerdo con la NIF A-3, los estados financieros deben incluir información sobre activos, pasivos, capital contable, ingresos y gastos, así como flujos de efectivo. También establece características cualitativas que deben cumplir los estados financieros para ser útiles: relevancia, confiabilidad y comparabilidad (Consejo Emisor del CINIF, 2005).

Finalmente, la NIF A-3 se alinea con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando las particularidades del contexto mexicano, incluyendo aspectos relevantes para entidades no lucrativas. En resumen, la NIF A-3 es crucial para garantizar que los estados financieros sean herramientas efectivas para la toma de decisiones económicas, proporcionando una base sólida para entender el desempeño financiero y operativo de las entidades.

1.3.2 Normas Internacionales de Información Financiera NIF A7-Presentación y revelación

La Norma Internacional de Información Financiera A-7 (NIF A-7), titulada Presentación y Revelación, establece criterios generales para la presentación y revelación de la información financiera en los estados financieros y sus notas (Consejo Emisor del CINIF, 2014).

El objetivo principal de la NIF A-7 es asegurar que la información financiera presentada sea útil para los usuarios, facilitando su comprensión y análisis. La norma busca:

- Establecer principios claros sobre cómo deben presentarse los estados financieros.
- Proporcionar pautas sobre la revelación de información que complemente los estados financieros, incluyendo políticas contables y el entorno operativo de la entidad. (Consejo Emisor del CINIF, 2014)

La NIF A-7 está compuesta por un total de 61 párrafos, que abarcan aspectos fundamentales como:

- Presentación comparativa: Los estados financieros deben presentarse de manera comparativa con el periodo anterior, salvo en el primer periodo de operaciones.
- Revelaciones específicas: Incluye información sobre pasivos contingentes, compromisos contractuales no reconocidos, y detalles sobre la entidad controladora.
- Políticas contables: Se requiere que las entidades divulguen sus políticas contables significativas, lo que proporciona contexto adicional a los números presentados. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2018)

Algunos de los principios clave establecidos en la NIF A-7 incluyen:

- Consistencia: La presentación de los estados financieros debe ser consistente a lo largo del tiempo, a menos que haya un cambio significativo en las operaciones o en las normas aplicables.
- Revelación adecuada: Es fundamental que se revele toda información relevante que amplíe la comprensión de los elementos presentados en los estados financieros, incluyendo el origen y significado de estos elementos. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2018)

La NIF A-7 se alinea con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), particularmente con la NIC 1, que detalla requisitos específicos para la presentación y revelación. La NIF A-7 amplía y adapta conceptos previos establecidos en el Boletín A-5, asegurando una mayor convergencia con las NIIF internacionales. En resumen, la NIF A-7 es crucial para garantizar que los estados financieros sean presentados de manera clara y comprensible, facilitando así su análisis por parte de usuarios internos y externos.

1.3.3 Norma Internacional de Contabilidad 1, Presentación de Estados Financieros

La principal fundamentación legal en la que se basa la investigación presente es la norma internacional de contabilidad 1, conocida como la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. En esta es posible observar todos los procesos y normativas legales a seguir para la ejecución del proyecto investigativo.

El objetivo de esta Norma es establecer las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2018).

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. También muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

1.3.4 Ley Orgánica para el Fortalecimiento de las Actividades Turísticas

Ley Orgánica para el Fortalecimiento de las Actividades Turísticas (2024), la cual entró en vigencia el 25 de marzo de 2024, introduciendo reformas significativas que incluyen beneficios tributarios para los prestadores de servicios turísticos. Esta ley también promueve la obtención de créditos con condiciones preferentes para el sector turístico, lo cual puede impactar positivamente en la rentabilidad de agencias como Hupive S.A.

Las reformas a la Ley de Turismo amplían la definición de actividades turísticas, incluyendo nuevos servicios como entretenimiento, guianza turística, centros de turismo comunitario y balnearios (Artículo 5). También se establece que las personas jurídicas sin fines de lucro no pueden realizar actividades turísticas para beneficio de terceros. Además, se otorgan nuevas atribuciones al Ministerio de Turismo para coordinar créditos preferenciales para el sector y se crea un Fondo de Desarrollo Turístico del Ecuador, destinado a financiar proyectos de promoción y desarrollo en el ámbito turístico.

Asimismo, se establece que la Autoridad Nacional de Turismo podrá definir y reglamentar diversas modalidades turísticas, como ecoturismo y turismo accesible. Se introduce el concepto de "unidad íntegra de negocio", permitiendo que un establecimiento ofrezca múltiples actividades turísticas bajo un solo registro, siempre que el prestador sea titular de todas ellas. Estas reformas buscan fomentar la competitividad y el desarrollo sostenible del sector turístico en el país.

1.3.5 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

Esta ley regula aspectos fiscales clave para las agencias de viajes en Ecuador, facilitando su operatividad. Permite deducciones por pagos al exterior relacionados con servicios turísticos, lo que ayuda a optimizar la carga tributaria y mejora la competitividad internacional. También exime a los paquetes turísticos del Impuesto al Valor Agregado (IVA) bajo ciertas condiciones, promoviendo así el consumo interno y facilitando el acceso a servicios turísticos. Esta medida busca incentivar la venta de paquetes turísticos y contribuir al desarrollo del sector y la generación de empleo en la industria.

CAPITULO II

2 DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO

2.1 Antecedentes de Hupive S.A.

Hupive S.A. opera desde Portoviejo, Manabí, Ecuador, como agencia y operador. Su tarea central consiste en armar paquetes de viaje. El negocio vende los itinerarios a otras agencias también los ofrece el propio personal sin intermediarios (Emis, 2025).

Los viajes organizados que ofrece HUPIVE S.A. pueden incluir una variedad de servicios, tales como:

- Transporte: Facilitan los traslados necesarios para los viajeros.
- Alojamiento: Proporcionan opciones de hospedaje en destinos seleccionados.
- Comidas: Incluyen servicios de alimentación en los itinerarios.
- Visitas Culturales: Acceso a museos, lugares históricos y culturales.
- Espectáculos: Ofrecen entradas para eventos teatrales, musicales o deportivos.

HUPIVE S.A. arma viajes a medida que agrupan pasaje, hotel, actividades y traslados.

Misión: En Hupive S.A. preparamos viajes que guardan recuerdos. Arreglamos paquetes a la medida de cada cliente. Coordinamos traslados, cuartos, visitas, funciones. El viajero recibe una jornada plena sin tropiezos.

Visión: Nos posicionamos como la agencia y operador turístico de referencia en Manabí, planificamos viajes con ideas nuevas y ejecución cuidadosa, unimos a los visitantes con cada rincón del país, impulsamos el turismo que respeta la naturaleza y la cultura convertimos cada salida en recuerdos que perduran.

La empresa ocupa el número 113 de la Avenida Reales Tamarindos, en Portoviejo, justo en una arteria comercial de la ciudad. El estudio de Solórzano (2022), sobre turismo local menciona a Hupive S.A. como agencia minorista que impulsa el desarrollo turístico regional.

Figura 1

Logo de agencia de viajes



Nota. Presenta la imagen de la organización. Fuente: Facebook (2022).

Hupive S.A. trabaja en Portoviejo como agencia de viajes bajo la dirección de Esthela Karina Bardellini Mendoza. La firma se instaló para cubrir la demanda creciente de servicios turísticos en una zona con historia, cultura y parajes naturales (Zapata, 2018).

La Tabla 4 muestra el análisis FODA - ofrece una imagen clara de la situación actual y sirve de punto de partida para la planificación estratégica.

Tabla 4

Análisis FODA de Hupive S.A.

Fortalezas	Oportunidades
- Amplia experiencia en la planeación de viajes.	- Crecimiento del turismo en la provincia de Manabí.
- Variedad de servicios ofrecidos.	- Potencial para desarrollar paquetes turísticos innovadores.
- Ubicación estratégica.	- Alianzas con otras agencias y proveedores locales.
- Compromiso con el turismo sostenible y cultural.	- Aumento en la demanda de experiencias turísticas personalizadas.
Debilidades	Amenazas
- Disminución significativa de ingresos en 2023.	- Competencia creciente de otras agencias de viajes.
- Bajo margen neto y baja rentabilidad.	- Cambios en regulaciones del sector turístico.

- Falta de análisis financiero detallado.

- Impacto de crisis económicas en el sector turismo.

- Dependencia de un mercado local limitado.

- Alteraciones en la demanda debido a factores externos (pandemias, desastres naturales).

Nota. Presenta aspectos internos y externos que influyen en la organización. Elaborado por: Kelly Agua.

Hupive S.A. lleva años armando viajes y paquetes en Portoviejo - fortalece el sector y abre rutas a experiencias cercanas y lejanas.

2.2 Metodología

2.2.1. Enfoque de la investigación

El estudio siguió un diseño mixto que, según Bernal (2016), une métodos cualitativos y cuantitativos para observar el fenómeno desde varios ángulos. Los primeros aportaron cifras y posibilitaron pruebas estadísticas - los segundos sumaron historias, juicios y sentidos. Los dos bloques validaron y ampliaron los resultados, ofreciendo una lectura más sólida del problema.

El contador explicó, en entrevista, cómo se mueven los fondos, cómo vigila cada gasto y qué opina sobre la ganancia. Las preguntas apuntaron a lo que hace ahora y a los problemas que enfrenta.

El plan cuantitativo se usó para examinar los estados financieros. Se calcularon y compararon indicadores margen de utilidad, retorno sobre la inversión, ROA, ROE y otras ratios que arrojan una imagen precisa de la rentabilidad de Hupive S.A.

2.2.2. Modalidad de la investigación

2.2.2.1. Investigación documental

La revisión de documentos reunió datos útiles a partir de artículos académicos y balances presentados ante la SuperCías sobre operadores turísticos y rentabilidad. Hernández et al. (2014), describen la técnica como el uso de materiales ya publicados para extraer información puntual. El procedimiento trazó un marco teórico, situó el fenómeno y mostró la posición financiera de la firma.

2.2.2.2. Investigación de campo

Entrevistamos al contador de Hupive S.A. para recoger datos vivos sobre los flujos financieros, la forma de manejar costos y la sensación que tiene la empresa sobre su propia

rentabilidad. De acuerdo con Sánchez et al. (2021), describen la investigación de campo como la recolección de información mediante observación y contacto directo con quienes viven el fenómeno. El método ofreció una mirada práctica, ligada al contexto, que sumó matices a los hallazgos de la investigación documental.

2.2.2. Tipo de investigación

Investigación descriptiva trazó el cuadro exacto del fenómeno en Hupive S.A. Recogió cifras financieras, pasos operativos y opiniones del personal. El retrato resultante muestra qué partes de la firma requieren atención.

2.2.3. Métodos de investigación

2.2.3.1. Método de análisis síntesis

El método de análisis-síntesis descompuso un fenómeno en piezas para entender su funcionamiento, luego reunió las piezas en una visión total. Hernández et al. (2014) muestran que el análisis separó variables y vínculos la síntesis los reunió en una comprensión ordenada. Hupive S.A. repitió su rutina partió los estados en piezas básicas, los midió una por una. El ejercicio mostró cómo cada variable afecta la ganancia.

2.2.3.2. Método inductivo deductivo

El método inductivo deductivo observa casos concretos para formar teorías amplias (inducción) y aplica teorías ya probadas a situaciones singulares (deducción). El procedimiento verifica hipótesis y detecta vínculos causales. Creswell (2014), señala que la inducción genera teorías nuevas - la deducción comprueba su vigor.

2.2.4. Población y muestra

2.2.4.1. Población

La población como menciona Ventura (2017), se refiere al conjunto total de elementos que cumplen con ciertos criterios de inclusión, mientras que la muestra es un subconjunto representativo de esta población, facilitando el estudio sin necesidad de analizar cada elemento. Una muestra bien definida es crucial para la generalización de los resultados de la investigación.

La población de este estudio se compone de los 8 elementos que conforman esta organización: Gerente (1), contador (1), asistentes administrativos (2), jefe de ventas y marketing (1), asesores comerciales (3). Por otro lado, para el análisis de los estados financieros de Hupive S.A. se tomaron el Estado de situación financiera y el de resultados para su revisión y análisis.

2.2.4.2. Muestra

Se tomó una muestra intencionada, es decir, se entrevistó al Contador y Gerente de Hupive S.A., dado que son los responsables de la gestión financiera de la empresa y los únicos conocedores del área, así como del manejo financiero de la organización.

Los informes de 2022 y 2023 sirvieron de base. El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias, ya que la información presentada en estos es fundamental para evaluar la situación económica de la empresa.

Tabla 5

Población y Muestra

Población	Muestra	Técnicas
Contador (1)	1	Entrevista estructurada
Gerente (1)	1	Entrevista estructurada
Asistentes administrativos (2)	0	
Jefe de ventas y marketing (1)	0	
Asesores Comerciales (3)	0	
Estados financieros	2022 y 2023	Análisis financiero Vertical y Horizontal Indicadores Financieros

Nota. Presenta la población, con la muestra representativa, con las respectivas técnicas aplicadas en el contexto de la investigación. Elaborado por: Kelly Agua.

2.3 Técnicas e instrumentos

2.3.1. Entrevista

Como método empírico, se llevó a cabo una **entrevista estructurada** con el contador y gerente de Hupive S.A. Esta técnica permitió obtener información de primera mano sobre la gestión financiera de la empresa, así como sobre los desafíos y oportunidades que enfrenta. Según Hernández-Sampieri et al. (2014), "la entrevista es una herramienta valiosa para obtener datos cualitativos, ya que permite profundizar en las percepciones y experiencias de los participantes" (p. 102). A través de esta entrevista, se pudo recoger información crítica que complementa el análisis de los estados financieros y aporta contexto a los datos cuantitativos obtenidos.

2.3.2. Análisis financiero

Se llevó a cabo un análisis de los estados financieros de Hupive S.A. correspondientes a los años 2022 y 2023. Esto incluyó el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo. Se realizaron análisis horizontal y vertical, así como el cálculo de indicadores de rentabilidad.

2.3.2.1. Análisis Horizontal

El análisis horizontal permitió comparar las cifras de los estados financieros de Hupive S.A. a lo largo de los dos años, identificando tendencias y variaciones en las partidas. Esto implicó calcular el crecimiento o decrecimiento porcentual de cada cuenta, facilitando la evaluación del desempeño financiero a lo largo del tiempo. Por ejemplo, se analizó cómo las ventas, costos y gastos cambiaron de un año a otro, lo que ayudó a identificar áreas de crecimiento o problemas potenciales.

2.3.2.2. Análisis Vertical

El análisis vertical se enfocó en evaluar la estructura de los estados financieros en un solo período, expresando cada partida como un porcentaje de una cifra base. En el estado de resultados, cada cuenta se presentó como un porcentaje de las ventas totales, mientras que en el balance general, cada cuenta se mostró como un porcentaje del total de activos. Este enfoque permitió entender la composición de los costos, gastos y la distribución de los activos y pasivos, facilitando la identificación de la eficiencia operativa y la salud financiera de la empresa.

2.3.2.3. Indicadores de Rentabilidad

En este contexto, se calcularon, analizaron e interpretaron los siguientes indicadores:

- **Margen de Utilidad Bruta:** Refleja el porcentaje de ingresos que queda después de cubrir los costos de venta.
- **Margen de Utilidad Operativa:** Indica la eficiencia de la empresa en sus operaciones principales, excluyendo ingresos y gastos no operativos.
- **Margen de Utilidad Neta:** Mide la rentabilidad total después de todos los gastos, impuestos e intereses.
- **Retorno sobre el Patrimonio (ROE):** Mide la rentabilidad sobre el capital invertido por los accionistas.
- **Retorno sobre los Activos (ROA):** Indica la eficacia en la utilización de los activos para generar ganancias.

Este análisis proporcionó una visión clara de la eficiencia y rentabilidad de Hupive S.A., permitiendo identificar áreas de mejora y estrategias para optimizar su desempeño financiero.

2.3.3. Check list

Se utilizó el checklist como instrumento de investigación para verificar el cumplimiento de los procedimientos de análisis financiero en Hupive S.A. Este checklist, dirigido al contador, permitió examinar la situación actual de la empresa, identificando fortalezas y debilidades en su manejo financiero. A través de parámetros específicos, como la revisión de estados financieros e implementación de medidas de mejora, se obtuvo una visión clara del estado de las prácticas financieras.

2.4 Análisis e interpretación de resultados

2.4.1 Análisis financiero

2.4.1.1 Análisis horizontal

El análisis horizontal del estado de situación financiera de Hupive S.A. compara cada cuenta entre 2022 y 2023 para localizar las variaciones y tendencias que más pesan en el desempeño económico. El método muestra cambios relevantes en activos, pasivos y patrimonio

midiendo crecimiento o caída en porcentaje y en pesos. Con esos datos se reconstruye la trayectoria financiera y se señalan sectores donde la empresa gana solidez o enfrenta riesgo.

Tabla 6

Análisis horizontal de Balance General 2022-2023 de Hupive S.A.

	2022	2023	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y bancos	\$ 18.129,00	\$ 8.129,00	\$ -10.000,00	-55%
Inversiones temporales	\$ 9.385,00	\$ 5.205,00	\$ -4.180,00	-45%
Cuentas por cobrar	\$ 5.016,00	\$ 7.522,00	\$ 2.506,00	50%
Activos por impuesto corriente	\$ 4.912,00	\$ 3.012,00	\$ -1.900,00	-39%
Pagos anticipados	\$ 2.011,00	\$ 1.985,00	\$ -26,00	-1%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 39.453,00	\$ 25.853,00	\$ -13.600,00	-34%
PROPIEDADES Y EQUIPOS				
Terrenos	\$ 40.207,00	\$ 25.205,00	\$ -15.002,00	-37%
Instalaciones	\$ 34.964,00	\$ 21.998,00	\$ -12.966,00	-37%
Muebles y enseres	\$ 94.487,00	\$ 91.251,00	\$ -3.236,00	-3%
Equipos de computación	\$ 2.035,00	\$ 1.999,00	\$ -36,00	-2%
Equipos de telecomunicaciones y seguridad	\$ 7.304,00	\$ 7.304,00	\$ -	0%
Vehículos	\$ 26.002,00	\$ 22.015,00	\$ -3.987,00	-15%
Otras propiedades	\$ 19.006,00	\$ 19.006,00	\$ -	0%
TOTAL	\$ 224.005,00	\$ 188.778,00	\$ -35.227,00	-16%
Menos depreciación acumulada	\$ -22.400,50	\$ -18.877,80	\$ 3.522,70	-16%
PROPIEDADES Y EQUIPO NETO	\$ 201.604,50	\$ 169.900,20	\$ -31.704,30	-16%
OTROS ACTIVOS	\$ 52.122,00	\$ 31.586,00	\$ -20.536,00	-39%
TOTAL ACTIVOS	\$ 293.179,50	\$ 227.339,20	\$ -65.840,30	-22%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Préstamos	\$ 71.172,00	\$ 65.489,00	\$ -5.683,00	-8%
Cuentas por pagar	\$ 27.543,00	\$ 26.548,00	\$ -995,00	-4%
Pasivos por impuestos corrientes	\$ 6.437,00	\$ 5.437,00	\$ -1.000,00	-16%
Obligaciones acumuladas	\$ 8.752,00	\$ 9.567,00	\$ 815,00	9%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	\$ 113.904,00	\$ 107.041,00	\$ -6.863,00	-6%
PASIVOS NO CORRIENTES				

Préstamos	\$ 49.583,00	\$ 50.101,00	\$ 518,00	1%
Cuentas por pagar no corrientes	\$ 25.357,00	\$ 30.480,00	\$ 5.123,00	20%
Otros pasivos financieros	\$ 7.042,00	\$ 7.227,20	\$ 185,20	3%
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 7.353,00		\$ -7.353,00	-100%
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 89.335,00	\$ 87.808,20	\$ -1.526,80	-2%
TOTAL PASIVOS	\$ 203.239,00	\$ 194.849,20	\$ -8.389,80	-4%
PATRIMONIO				
Capital social	\$ 75.025,00	\$ 25.699,00	\$ -49.326,00	-66%
Reserva Legal	\$ 629,00	\$ 629,00	\$ -	0%
Otros resultados integrales	\$ 992,00	\$ 952,00	\$ -40,00	-4%
Utilidades retenidas	\$ 13.294,50	\$ 5.210,00	\$ -8.084,50	-61%
TOTAL DE PATRIMONIO	\$ 89.940,50	\$ 32.490,00	\$ -57.450,50	-64%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 293.179,50	\$ 227.339,20	\$ 65.840,30	-22%

Fuente: Hupive S.A. Elaborado por: Kelly Agua.

Análisis e interpretación:

Activos: La firma vio bajar sus activos un 22 %. Los corrientes cayeron un 34 %. El efectivo y bancos perdieron un 55 %; las inversiones temporales, un 45 %. La liquidez se estrecha - el pago de deudas próximas se complica. Las cuentas por cobrar crecen un 50 %. Más ventas a crédito explican el salto - sin cobro oportuno, parte quedará sin cobrar.

En cuanto a **propiedades y equipos**, se redujeron un 16%, lo que refleja desinversiones o posibles ventas de activos fijos, destacando la caída en terrenos (-37%) e instalaciones (-37%). La depreciación acumulada bajó; salieron activos con vida útil agotada, otros activos cayeron 39 %, ambos movimientos empujaron el total de activos hacia abajo.

Pasivos: Los pasivos corrientes bajaron 6 %. Los préstamos cayeron 8 %. Los impuestos por pagar cayeron 16 %. Las obligaciones acumuladas subieron 9 %. Se atribuyen a salarios o beneficios pendientes.

Los pasivos no corrientes bajaron 2 %. Las cuentas por pagar a largo plazo subieron 20%. Las obligaciones por beneficios definidos desaparecieron tras cancelar los compromisos previsionales. Los pasivos totales bajaron 4 %. La estructura financiera mejora si la reducción de pasivos supera la caída del patrimonio.

Patrimonio: El patrimonio tuvo una caída drástica del 64%, siendo el componente más afectado del balance. El capital social se redujo un 66%, lo que puede estar relacionado con una devolución de capital o reestructuración empresarial. Las utilidades retenidas también disminuyeron significativamente (-61%), lo que sugiere pérdidas o distribución de dividendos en un contexto posiblemente poco favorable. Esta fuerte caída del patrimonio debilita la estructura financiera de la empresa, afectando su solvencia.

Tabla 7

Análisis horizontal de Estado de Resultados 2022-2023 de Hupive S.A.

	2022	2023	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
VENTAS NETAS	\$ 226.542,00	\$ 151.221,00	\$ -75.321,00	-33%
COSTO DE VENTAS	\$ -151.268,00	\$ -111.000,00	\$ 40.268,00	-27%
MARGEN BRUTO	\$ 75.274,00	\$ 40.221,00	\$ -35.053,00	-47%
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos de Administración	\$ -21.052,00	\$ -22.052,00	\$ -1.000,00	5%
Gastos Financieros	\$ -9.337,00	\$ -9.227,00	\$ 110,00	-1%
Gastos de Ventas y Comercialización	\$ -5.899,00	\$ -2.451,00	\$ 3.448,00	-58%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	\$ -36.288,00	\$ -33.730,00	\$ 2.558,00	-7%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ 38.986,00	\$ 6.491,00	\$ -32.495,00	-83%
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	\$ 5.847,90	\$ 973,65	\$ -4.874,25	-83%
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 8.284,53	\$ 1.379,34	\$ -6.905,19	-83%
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	\$ 24.853,58	\$ 4.138,01	\$ -20.715,56	-83%
UTILIDAD POR ACCIÓN				
Básica y diluida	\$ 0,10	\$ 0,05	\$ -0,05	-50%

Fuente: Hupive S.A. Elaborado por: Kelly Agua.

Análisis e interpretación:

Ventas netas y margen bruto: Las ventas netas cayeron 33 %, hasta 75.321 dólares. El ingreso operativo se redujo. El margen bruto perdió 47 %, 35.053 dólares - en 2022 era 75.274,

en 2023 quedó 40.221. El costo de ventas bajó 27 %, 40.268 dólares. La caída de ingresos fue más rápida - la rentabilidad bruta quedó bajo presión.

Gastos operacionales: Los gastos administrativos subieron 5 %. Los financieros bajaron 1 %. Ventas y comercialización cayeron 58 %. El total de gastos operativos se redujo 7%. El recorte muestra un intento por contener desembolsos cuando los ingresos menguaban.

Rentabilidad: La utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta cayó 83%, es decir 32 495. La participación laboral y el impuesto a la renta descendieron también 83%. La contracción del margen operativo explica la caída la caída de ventas la provocó.

2.4.1.2 Análisis Vertical

El análisis vertical permite examinar la estructura interna del estado de situación financiera de una empresa, expresando cada partida como un porcentaje del total de activos. Una sola hoja muestra cómo se reparten fondos y deudas en la empresa durante un ejercicio. En Hupive S.A. se compara la mezcla de activos, pasivos y patrimonio entre 2022 y 2023 para ver si la estructura financiera cambió, cuánto depende de préstamos y cuánto capital aportan los dueños.

Tabla 8

Análisis vertical del estado de situación financiera de Hupive S.A. (2022 - 2023)

	2022		2023	
ACTIVOS		%		%
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y bancos	\$ 18.129,00	45,95%	\$ 8.129,00	31,44%
Inversiones temporales	\$ 9.385,00	23,79%	\$ 5.205,00	20,13%
Cuentas por cobrar	\$ 5.016,00	12,71%	\$ 7.522,00	29,10%
Activos por impuesto corriente	\$ 4.912,00	12,45%	\$ 3.012,00	11,65%
Pagos anticipados	\$ 2.011,00	5,10%	\$ 1.985,00	7,68%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 39.453,00	13,46%	\$ 25.853,00	11,37%
PROPIEDADES Y EQUIPOS				
Terrenos	\$ 40.207,00	19,94%	\$ 25.205,00	14,84%
Instalaciones	\$ 34.964,00	17,34%	\$ 21.998,00	12,95%
Muebles y enseres	\$ 94.487,00	46,87%	\$ 91.251,00	53,71%
Equipos de computación	\$ 2.035,00	1,01%	\$ 1.999,00	1,18%
Equipos de telecomunicaciones y seguridad	\$ 7.304,00	3,62%	\$ 7.304,00	4,30%
Vehículos	\$ 26.002,00	12,90%	\$ 22.015,00	12,96%

Otras propiedades	\$ 19.006,00	9,43%	\$ 19.006,00	11,19%
TOTAL	\$ 224.005,00		\$ 188.778,00	
Menos depreciación acumulada	\$ -22.400,50	-11,11%	\$ -18.877,80	-11,11%
PROPIEDADES Y EQUIPO NETO	\$ 201.604,50	68,76%	\$ 169.900,20	74,73%
OTROS ACTIVOS	\$ 52.122,00	17,78%	\$ 31.586,00	13,89%
TOTAL ACTIVOS	\$ 293.179,50	100%	\$ 227.339,20	100%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Préstamos	\$ 71.172,00	62,48%	\$ 65.489,00	61,18%
Cuentas por pagar	\$ 27.543,00	24,18%	\$ 26.548,00	24,80%
Pasivos por impuestos corrientes	\$ 6.437,00	5,65%	\$ 5.437,00	5,08%
Obligaciones acumuladas	\$ 8.752,00	7,68%	\$ 9.567,00	8,94%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	\$ 113.904,00	56%	\$ 107.041,00	55%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos	\$ 49.583,00	55,50%	\$ 50.101,00	57,06%
Cuentas por pagar no corrientes	\$ 25.357,00	28,38%	\$ 30.480,00	34,71%
Otros pasivos financieros	\$ 7.042,00	7,88%	\$ 7.227,20	8,23%
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 7.353,00	8,23%		0,00%
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 89.335,00	44%	\$ 87.808,20	45%
TOTAL PASIVOS	\$ 203.239,00	100%	\$ 194.849,20	100%
PASIVOS		69%		86%
PATRIMONIO		31%		14%
Capital social	\$ 75.025,00	83,42%	\$ 25.699,00	79,10%
Reserva Legal	\$ 629,00	0,70%	\$ 629,00	1,94%
Otros resultados integrales	\$ 992,00	1,10%	\$ 952,00	2,93%
Utilidades retenidas	\$ 13.294,50	14,78%	\$ 5.210,00	16,04%
TOTAL DE PATRIMONIO	\$ 89.940,50	100%	\$ 32.490,00	100%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 293.179,50	100%	\$ 227.339,20	100%

Fuente: Hupive S.A. Elaborado por: Kelly Agua.

Análisis e interpretación:

Activos: En 2022 los activos corrientes ocupaban 13,46 % del total - un año después bajaron a 11,37 %. La liquidez se estrecha. Dentro del grupo, efectivo y bancos caen de 45,95% a 31,44 %: menos dinero disponible. Por el lado opuesto, cuentas por cobrar suben de 12,71 % a 29,10 %: se relajó la política de crédito o los clientes demoran el pago.

De 2022 a 2023, los activos no corrientes, sobre todo propiedades y equipos netos, subieron del 68,76 % al 74,73 %. La proporción de activos corrientes bajó; los activos fijos crecieron. Dentro de ellos, muebles y enseres pasaron del 46,87 % al 53,71 %. La apuesta por activos de larga vida agranda la capacidad operativa, aunque estrecha el margen financiero.

En general, el total de pasivos creció en participación del 69% en 2022 al 86% en 2023, lo cual indica una mayor dependencia del financiamiento externo, situación que puede comprometer la solvencia a largo plazo si no se revierte.

Patrimonio: El patrimonio cayó a 14 % del total de activos en 2023, frente al 31 % de 2022. El respaldo interno se debilitó: el capital social bajó al 79,10 % del patrimonio las utilidades retenidas subieron al 16,04 % dentro del mismo bloque, aunque su cifra absoluta retrocedió la rentabilidad menguó.

Esta disminución del patrimonio y el aumento de los pasivos comprometen la estabilidad financiera de la empresa, elevando su nivel de apalancamiento y su exposición al riesgo financiero.

El análisis vertical del balance general de Hupive S.A. revela un cambio estructural preocupante entre 2022 y 2023. La empresa se volvió más dependiente del financiamiento externo, con una disminución significativa del patrimonio y una mayor concentración en activos no corrientes. La reducción de activos líquidos limita su capacidad de respuesta en el corto plazo, mientras que la caída en el capital propio debilita su solvencia. Se recomienda revisar la estrategia de financiamiento, buscar recapitalización y mejorar la gestión de cuentas por cobrar para recuperar estabilidad y equilibrio financiero.

Tabla 9

Análisis vertical del estado de resultados de Hupive S.A. (2022 - 2023)

	2022	COMPOSICIÓN	2023	COMPOSICIÓN
VENTAS NETAS	\$ 226.542,00	100,00%	\$ 151.221,00	100,00%
COSTO DE VENTAS	\$ -151.268,00	-66,77%	\$ -111.000,00	-73,40%
MARGEN BRUTO	\$ 75.274,00	33,23%	\$ 40.221,00	26,60%
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos de Administración	\$ -21.052,00	-9,29%	\$ -22.052,00	-14,58%
Gastos Financieros	\$ -9.337,00	-4,12%	\$ -9.227,00	-6,10%

Gastos de Ventas y Comercialización	\$ -5.899,00	-1076,11%	\$ -2.451,00	-685,75%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	\$ -36.288,00	-16,02%	\$ -33.730,00	-22,31%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	\$ 38.986,00	17,21%	\$ 6.491,00	4,29%
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	\$ 5.847,90	2,58%	\$ 973,65	0,64%
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 8.284,53	0,00%	\$ 1.379,34	0,00%
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	\$ 24.853,58	10,97%	\$ 4.138,01	2,74%

Fuente: Hupive S.A. Elaborado por: Kelly Agua.

Análisis e interpretación:

Ventas netas y margen bruto: Ventas netas fijan la base 100 % cada año. El costo de ventas fue 66,77 % en 2022; en 2023 sube a 73,40 %. Cada bien vendida cuesta más, el margen bruto baja de 33,23 % a 26,60 %, la empresa gana menos por cada dólar vendido.

Gastos operacionales: Los gastos de administración subieron de 9,29 % a 14,58 %, lo que agrava el peso de la estructura sobre cada euro vendido. Los gastos financieros también crecen en proporción de 4,12 % a 6,10 %, señal de más deuda o de intereses más altos. Por el lado opuesto, los gastos de venta y comercialización bajan en cifras absolutas, sin embargo, los porcentajes que figuran en la tabla rebasan el 100 %, un desliz aritmético o de formato.

Los gastos operativos pasaron del 16,02 % al 22,31 % de las ventas. Cada peso que entra ahora se quema más rápido la proporción que queda para otras tareas se reduce.

Rentabilidad: La utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta cayó del 17,21% al 4,29%, lo cual muestra un gran debilitamiento de la rentabilidad operativa. Esta caída repercute también en las partidas siguientes:

- La participación de trabajadores bajó del 2,58% al 0,64%.
- El impuesto a la renta no muestra porcentaje asignado (0,00%), pero sí se presenta en valores absolutos, indicando un error en la tabla que debe corregirse.

Cálculo de indicadores de rentabilidad

Revisar indicadores financieros muestra cómo marcha la empresa. Hupive S.A. publica deuda y rentabilidad en 2022 y 2023. Las cifras cuentan si la firma gana con recursos, ventas y

patrimonio. Comparar ambos años revela trayectorias al alza o señales que la gerencia debe atender.

Tabla 10

Análisis vertical del estado de resultados de Hupive S.A. (2022 - 2023)

Razones de liquidez	Fórmula	2022	2023
Liquidez corriente	Activos Corrientes/Pasivos Corrientes	0,3464	0,2415
Razones de endeudamiento	Fórmula	2022	2023
Índice de endeudamiento	Pasivos Totales / Activos Totales	0,6932	0,8571
Índices de rentabilidad	Fórmula	2022	2023
Margen de utilidad bruta	Utilidad Bruta / Ventas Totales * 100	33,23%	26,60%
Margen de utilidad operativa	Utilidad Operativa / Ventas Totales * 100	17,21%	4,29%
Margen de Utilidad Neta	Utilidad Neta / Ventas Totales * 100	10,97%	2,74%
Rendimiento sobre activos	Utilidad Neta / Activos Totales * 100	8,48%	1,82%
Rendimiento sobre patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio * 100	27,63%	12,74%

Fuente: Hupive S.A. Elaborado por: Kelly Agua.

Análisis e interpretación:

Razones de liquidez

Liquidez corriente (2022: 0,35 | 2023: 0,24): El cociente enfrenta activos corrientes a obligaciones próximas. Ambos ejercicios quedan bajo 1; en 2023 baja. La caída reduce el margen para pagos inmediatos.

Razones de endeudamiento

Índice de endeudamiento (2022: 0,69 | 2023: 0,86): Este índice revela el grado de apalancamiento financiero. En 2023, el 85,71% de los activos están financiados por terceros, un incremento significativo frente al 69,32% de 2022. Esto indica una creciente dependencia del financiamiento externo, lo cual representa un riesgo si no se acompaña de una mejora en la rentabilidad.

Índices de rentabilidad

- **Margen bruto (2022: 33,23 % | 2023: 26,60 %).** De cada dólar vendido quedan 26,6 centavos tras cubrir el costo de ventas. La baja de casi siete puntos muestra que los costos subieron más rápido que los ingresos - la operación pierde ligereza.

- **Margen operativo (2022: 17,21 % | 2023: 4,29 %).** El margen operativo bajó del 17,21 % en 2022 al 4,29 % en 2023. El indicador mide la ganancia antes de intereses e impuestos. La caída refleja un alza en los gastos operativos que limitó la capacidad de la actividad principal para producir utilidades
- **Margen neto (2022: 10,97 % | 2023: 2,74 %).** Es la utilidad final tras impuestos y todos los desembolsos. El descenso de más de ocho puntos deja una ganancia ínfima frente a las ventas.
- **Rendimiento sobre activos (2022: 8,48 % | 2023: 1,82 %).** Indica cuánto produce cada dólar invertido en activos. La baja muestra que los recursos trabajaron con menor intensidad durante 2023.
- **Rendimiento sobre patrimonio (2022: 27,63 % | 2023: 12,74 %).** Expresa la rentabilidad que recibe el accionista. Aunque sigue positivo, la merma superior al cincuenta por ciento advierte que el capital propio rinde menos.

2.4.2 *Análisis de entrevista*

La entrevista estructurada mostró detalles sobre la gestión financiera de Hupive S.A. que completan los hallazgos contables y confirman la situación crítica de la empresa en rentabilidad y liquidez. El equipo lleva años en el cargo - sin embargo, la cultura de análisis financiero proactivo brilla por su ausencia. Ese vacío bloqueó una respuesta estratégica rápida cuando los ingresos cayeron en 2023.

La empresa tiene margen para incorporar herramientas tecnológicas y capacitar al personal directivo a fin de usar la información financiera como base para decisiones estratégicas. Este paso resulta necesario para enfrentar los desafíos del entorno competitivo y recuperar la sostenibilidad económica de Hupive S.A.

Tabla 11

Entrevista estructurada – Respuestas del contador y gerente de Hupive S.A.

Preguntas	Contador	Gerente
1. ¿Podría describir los procedimientos actuales de	Se elaboran balances y estados de resultados al cierre de cada	Confiamos en los informes contables anuales. No contamos

Preguntas	Contador	Gerente
análisis financiero que se utilizan en Hupive S.A.?	ejercicio fiscal. Aplicamos algunos indicadores básicos, pero no de forma periódica ni automatizada.	con herramientas de análisis financiero profundo ni un sistema de monitoreo mensual.
2. ¿Cuáles considera que son las principales fortalezas y debilidades en la gestión financiera de la agencia?	Fortaleza: cumplimos con las obligaciones contables y tributarias. Debilidad: falta seguimiento continuo de rentabilidad y liquidez.	Fortaleza: tenemos personal comprometido. Debilidad: tomamos decisiones sin suficiente respaldo financiero analítico.
3. ¿Cómo ha afectado la disminución de ingresos en 2023 a la toma de decisiones financieras en la empresa?	Hemos tenido que reducir costos y priorizar pagos urgentes, dejando algunos proyectos en pausa.	Nos ha obligado a ser más cautelosos. Se han postergado inversiones clave, y nos enfocamos solo en lo esencial.
4. Al revisar los estados financieros de 2022 y 2023, ¿qué patrones o tendencias ha observado que puedan influir en la rentabilidad?	Se evidencia una caída del margen bruto y utilidades, así como un aumento del endeudamiento.	La empresa está generando menos por cada venta y dependemos más del financiamiento externo, lo cual es preocupante.
5. ¿Qué medidas se han implementado para mejorar la rentabilidad y cómo se han evaluado sus resultados hasta ahora?	Hemos recortado algunos gastos operativos y renegociado pagos. Pero no hemos medido formalmente los resultados.	Se intentó ajustar presupuestos y hacer más con menos, pero sin un análisis estructurado es difícil saber si estamos mejorando.
6. ¿Cómo se lleva a cabo la identificación de oportunidades y riesgos en el entorno financiero actual?	De forma más intuitiva y con base en la experiencia. No utilizamos herramientas de análisis de riesgos.	Se hace por observación del mercado y retroalimentación interna, pero reconocemos que necesitamos un enfoque más técnico.
7. ¿De qué manera considera que el análisis financiero podría contribuir a una mejor toma de decisiones estratégicas?	Permitiría detectar desviaciones a tiempo y prever crisis de liquidez o pérdida de rentabilidad.	Nos ayudaría a tomar decisiones con mayor fundamento, priorizar recursos y enfocar esfuerzos en lo que más genera valor.
8. ¿Qué cambios o mejoras le gustaría ver en los procedimientos de análisis financiero de Hupive S.A. en el futuro?	Contar con software de gestión financiera que genere reportes periódicos y facilite el análisis.	Me gustaría tener reportes trimestrales con indicadores clave y personal capacitado para tomar decisiones basadas en datos.

Fuente: Contador y Gerente Hupive S.A. (2025). Elaborado por: Kelly Agua.

Las respuestas del contador reflejan una visión técnica y operativa de la situación financiera, centrada en la contabilidad y cumplimiento formal, mientras que el gerente ofrece una perspectiva estratégica, más enfocada en los efectos y la toma de decisiones. Ambos coinciden en los principales problemas: falta de análisis financiero estructurado, baja rentabilidad, caída de ingresos y aumento del endeudamiento.

También reconocen la necesidad de modernizar los procedimientos, incorporar herramientas digitales, establecer monitoreos periódicos y capacitar al equipo para la toma de decisiones basada en indicadores financieros. Esta sinergia de percepciones representa una oportunidad clave para implementar cambios que fortalezcan la sostenibilidad de Hupive S.A.

2.4.3 Análisis de Check list

Tabla 12

Check List aplicado al Contador

N°	Preguntas	Frecuencia (Sí/No)	Observaciones
1	¿Existen procedimientos documentados y actualizados?	No	No se cuenta con manuales actualizados; los procesos se ejecutan por experiencia.
2	¿Se revisan periódicamente los estados financieros?	Parcial	Se revisan solo al cierre anual; no hay análisis trimestral ni mensual.
3	¿Se realiza un análisis FODA de manera regular?	No	No se aplica formalmente esta herramienta de diagnóstico.
4	¿Se analizan márgenes de ganancia, ROE y ROA?	No	No se aplican indicadores de forma periódica ni estandarizada.
5	¿Se realiza un análisis de mercado regularmente?	Si	
6	¿Se han tomado acciones basadas en el análisis financiero?	Parcial	Se han hecho ajustes básicos, pero no decisiones estratégicas sostenidas.
7	¿Se proporciona capacitación continua al equipo financiero?	No	No se ha brindado formación técnica reciente en análisis financiero.

8	¿Se comparten los resultados financieros con el equipo?	No	La información contable se queda en gerencia/contabilidad, sin difusión interna.
9	¿Se utilizan software y herramientas para el análisis?	No	El análisis es manual; no se cuenta con herramientas especializadas.
10	¿Se cuenta con un plan financiero a 1-3 años?	No	No existe planificación financiera formal a mediano plazo.

Fuente: Contador Hupive S.A. (2025). Elaborado por: Kelly Agua.

Se evidencia graves debilidades en la gestión financiera institucional; debido a que, la documentación de procesos, uso de herramientas de análisis financiero, formación continua y planificación estratégica están ausentes o se aplican de forma informal.

Esto sugiere que la empresa opera sin una estructura financiera sólida que permita anticiparse a problemas, analizar su rentabilidad de forma técnica o tomar decisiones estratégicas basadas en datos.

Los aspectos más críticos incluyen:

- Ausencia de planificación financiera.
- Falta de análisis de indicadores clave (ROE, ROA, márgenes).
- No se utiliza software financiero especializado.
- Baja cultura de transparencia interna en resultados.

2.4.4 Triangulación de resultados

Los índices financieros de Hupive S.A. evidenciaron aspectos críticos que han limitado el desarrollo sostenible de la empresa y su posicionamiento en el mercado. En particular, la liquidez corriente (0,24) resulta insuficiente para cumplir con las obligaciones de corto plazo, lo cual responde a la ausencia de un sistema de análisis financiero estratégico y a la falta de planificación para gestionar eficientemente los flujos de efectivo y la recuperación de cartera., lo que coincide con Espinales, Macías y Cevallos (2021) y León (2020), quienes destacan que la falta de un enfoque sistemático limita la rentabilidad y sostenibilidad de la empresa.

El análisis horizontal evidencia que, aunque se observa un incremento del 20,9% en los activos totales, este crecimiento no se traduce en una mejora operativa, ya que está acompañado

por una disminución del 33,4% en las ventas netas y una caída del 82,5% en la utilidad neta. Esta situación se agrava por un incremento del 139,7% en el pasivo corriente y una reducción del 64,1% en el patrimonio, lo que genera una alta dependencia del financiamiento externo y evidencia una descapitalización progresiva, situación similar a la descrita por García (2020) y Cuadros y Cuichap (2022), quienes subrayan que la falta de planificación y de aplicación sistemática de indicadores financieros promueve decisiones reactivas que afectan negativamente la estructura financiera.

El análisis vertical de 2023 muestra que el costo de ventas representa el 76,6% de las ventas y que la utilidad neta apenas alcanza el 2,7%, reflejando bajo control de gastos y limitada eficiencia operativa. El alto endeudamiento total del 85,7% refuerza la evidencia cualitativa de una gestión financiera deficiente, sin manuales ni estructuras técnicas que permitan anticipar problemas de liquidez y dependencia de terceros, de acuerdo con Jihadi et al. (2021) y Cevallos et al. (2024), quienes resaltan la importancia de ratios financieros y controles internos en la rentabilidad empresarial.

Finalmente, las entrevistas al personal financiero y la lista de verificación muestran que la gestión avanza de manera empírica; solo se cumple el 30% de las buenas prácticas de análisis financiero, faltan programas digitales, manuales operativos y uso sistemático de indicadores contables. La experiencia acumulada del equipo no sustituye un análisis estructurado, confirmando que la ausencia de planificación, procedimientos y herramientas estratégicas es un factor determinante en el deterioro económico de Hupive S.A., tal como lo evidencian Macías y Sánchez (2022) y Asanza y Avendaño (2023) en contextos similares de PYMES.

En este contexto, el análisis financiero y la evidencia cualitativa indican que Hupive S.A. enfrenta serios problemas de liquidez, rentabilidad y eficiencia. Es urgente que la empresa adopte medidas correctivas, como el fortalecimiento del control financiero, la reducción de costos innecesarios y la implementación de herramientas analíticas para mejorar la toma de decisiones. No obstante, resulta indispensable atender las causas estructurales que han originado esta situación, principalmente la ausencia de planificación financiera formal y de una cultura orientada al análisis técnico.

CAPITULO III

3 PROPUESTA

3.1 Título

Modelo de análisis financiero con Indicadores claves, para la toma de decisiones estratégicas en Hupive S.A.

3.2 Antecedentes

Entre 2022 y 2023, Hupive S.A. evidenció un deterioro en sus principales indicadores financieros: la liquidez se redujo de 0,3464 a 0,2415, la rentabilidad pasó del 10,97 % al 2,74 % y el ROE cayó del 27,63 % al 12,74 %. Para compensar esta situación, la empresa recurrió a la venta de activos fijos y a la contratación de préstamos. La información obtenida a través de entrevistas y encuestas reveló la ausencia de un plan financiero formal, el uso limitado de herramientas de análisis y retrasos en el registro contable. Bajo estas condiciones, el modelo operativo actual no garantiza la sostenibilidad del negocio, lo que hace imprescindible implementar un sistema de análisis que respalde las decisiones con datos precisos, verificables y disponibles oportunamente.

3.3 Justificación

Los números rojos de Hupive S.A. obligan a un análisis financiero que mida flujo, deuda, margen y liquidez. El diagnóstico cruza estados trimestrales con proyecciones de ventas, costos y tasas. Cada informe se publica en la intranet - cada jefe recibe un curso de lectura de indicadores. El plan fija metas de caja, archiva cada recibo, audita gastos y premia ahorros. La empresa reduce riesgos, usa menos préstamo, gana más por venta y sostiene cuota de mercado.

3.4 Objetivo General

Proponer un modelo de análisis financiero basado en indicadores claves que proporcione información precisa y oportuna para apoyar decisiones estratégicas que mejoren la rentabilidad de la agencia de viaje Hupive S.A.,

3.4.1 Objetivos Específicos

Identificar los indicadores financieros clave que deben ser monitoreados regularmente en la empresa.

Establecer un sistema de análisis financiero estructurado que incluya procesos documentados, herramientas digitales y reportes periódicos.

Fortalecer la cultura financiera de la organización mediante la capacitación continua del personal clave.

Definir mecanismos de evaluación y retroalimentación para la mejora continua del modelo implementado.

3.5 Beneficiarios

El nuevo modelo de análisis financiero reportará ganancias concretas a Hupive S.A. Sus directivos, administrativos y contables recibirán los primeros frutos.

- **Gerencia general**, quienes contarán con información clara, confiable y oportuna para la toma de decisiones estratégicas orientadas a la sostenibilidad y crecimiento de la empresa.
- **Departamento financiero y contable**, que dispondrá de herramientas estandarizadas para el seguimiento y evaluación del desempeño financiero, facilitando el cumplimiento de buenas prácticas y normativas.
- **Personal administrativo**, al fortalecer sus competencias a través de procesos de capacitación en análisis financiero, software especializado y gestión basada en datos.
- **Clientes y proveedores**, ganan estabilidad financiera y operativa de la empresa - las relaciones comerciales se afianzan y se prolongan sin esfuerzo artificial.

3.6 Factibilidad

La puesta en marcha del modelo de análisis financiero en Hupive S.A. resulta factible desde los ámbitos técnico, económico, organizacional y legal. En lo técnico, el personal posee conocimientos básicos de contabilidad y administración, lo que facilita la capacitación en análisis financiero y el uso de software especializado disponible en el mercado ecuatoriano. En

el aspecto económico, la actual limitación de liquidez no impide su ejecución, ya que la inversión puede fraccionarse por etapas, siendo los costos iniciales de capacitación e implementación de indicadores reducidos en comparación con los beneficios en ahorro y transparencia que generan. Desde la perspectiva organizacional, la gerencia ha manifestado disposición para mejorar los procesos financieros y adoptar prácticas sólidas, favoreciendo la integración del modelo en la estructura empresarial y promoviendo una cultura de control y revisión constante. Finalmente, en el plano legal, la normativa ecuatoriana incluyendo la Ley de Compañías, el Código de Comercio, la regulación de la Superintendencia y el Reglamento de la LORTI exige llevar una contabilidad formal, presentar estados financieros confiables y cumplir principios contables y de buen gobierno corporativo, requisitos plenamente alineados con los objetivos del modelo propuesto.

En conjunto, estas condiciones garantizan que la propuesta sea ejecutable de forma efectiva, alineada con los recursos disponibles de la empresa, y conforme al marco normativo ecuatoriano, contribuyendo a mejorar la gestión, sostenibilidad y transparencia financiera de Hupive S.A.

3.7 Desarrollo de la propuesta

3.7.1 Modelo de análisis financiero con Indicadores claves, para la toma de decisiones estratégicas en Hupive S.A.

El Modelo de análisis financiero con indicadores claves que desarrollará Hupive S.A., se basará en la aplicación de indicadores financieros claves que les permitirán a sus directivos tomar las decisiones estratégicas, con el objeto de mejorar su productividad hasta llegar al cumplimiento de sus objetivos institucionales con información veraz y oportuna del desenvolvimiento de la empresa en el mercado.

3.7.1 Metodología del modelo operativo

El primer paso para sostener el modelo de análisis financiero consiste en revisar la información histórica de Hupive S.A. correspondiente a los dos últimos ejercicios contables. La revisión abarca los estados financieros principales - balance general, estado de resultados y flujo

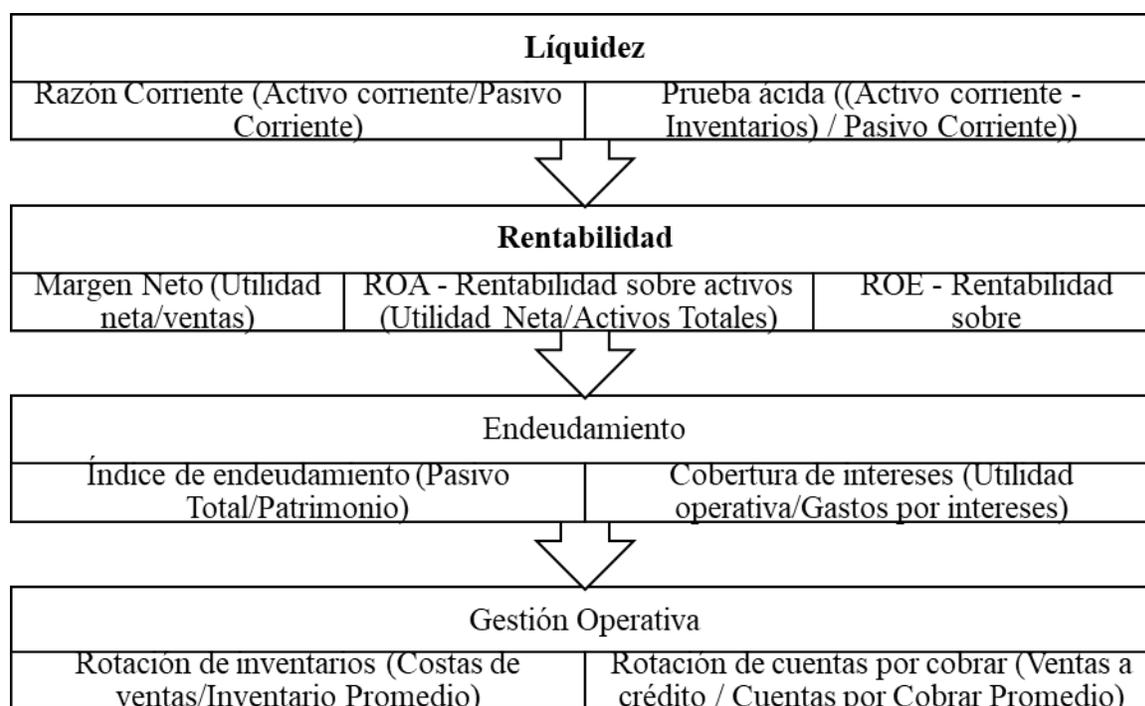
de efectivo. Mediante el análisis horizontal (variaciones porcentuales año a año) y el análisis vertical (composición de rubros respecto al total de activos o ingresos) se localizan las áreas de mayor vulnerabilidad y las tendencias negativas que exigen atención inmediata. Esta evaluación funciona como diagnóstico base para definir los indicadores más relevantes para la realidad operativa y estratégica de la empresa.

3.7.2 Indicadores Aplicables en el Modelo de análisis financiero con Indicadores claves, para la toma de decisiones estratégicas en Hupive S.A.

Una vez obtenida esta radiografía financiera, se procederá a seleccionar los indicadores clave de desempeño financiero (KPI) que serán monitoreados de forma regular. Los indicadores seleccionados deben proporcionar información útil y específica sobre la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia operativa de Hupive S.A. Los indicadores propuestos son:

Figura 2

Indicadores claves de desempeño financiero KPI



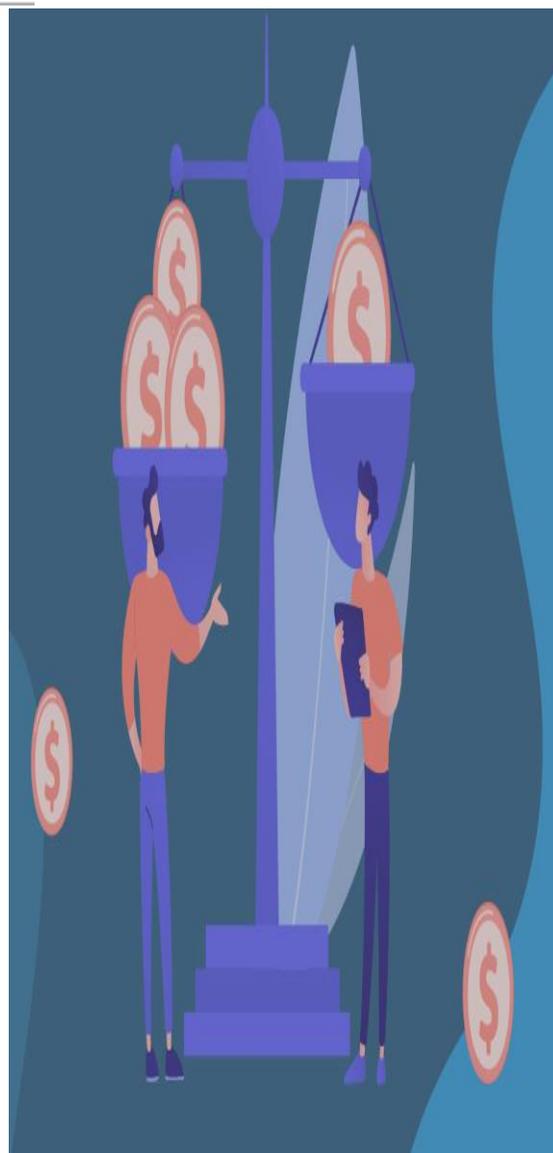
Elaborado por: Kelly Agua.



 Hupive SA
12 de sep. de 2022 · 

MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO CON INDICADORES CLAVES

HUPIVE S.A



 <p>Hupive SA 12 de sep. de 2022 - Q5</p>	<p>Hupive S.A.</p> <p>Modelo de análisis financiero con</p> <p>Indicadores claves</p>	<p>Pág.</p> <p>1/6</p>
<p>Hupive S.A.</p> <p>La empresa busca ofrecer experiencias completas y memorables a sus clientes, adaptando sus servicios a las necesidades y preferencias de los viajeros. Al combinar diferentes elementos de un viaje, HUPIVE S.A. facilita la planificación y asegura que los turistas disfruten de una experiencia enriquecedora y sin complicaciones.</p> <p>Los viajes organizados que ofrece HUPIVE S.A. pueden incluir una variedad de servicios, tales como:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Transporte: Facilitan los traslados necesarios para los viajeros. • Alojamiento: Proporcionan opciones de hospedaje en destinos seleccionados. • Comidas: Incluyen servicios de alimentación en los itinerarios. • Visitas Culturales: Acceso a museos, lugares históricos y culturales. • Espectáculos: Ofrecen entradas para eventos teatrales, musicales o deportivos. <p>Misión: En Hupive S.A. preparamos viajes que guardan recuerdos. Arreglamos paquetes a la medida de cada cliente. Coordinamos traslados, habitaciones, visitas, funciones. El viajero recibe días llenos sin contratiempos.</p> <p>Visión: Ser la agencia de viajes y operador turístico líder en la provincia de Manabí, reconocida por nuestra innovación y excelencia en la planificación de viajes. Aspiramos a crear conexiones significativas entre los viajeros y los destinos, promoviendo el turismo sostenible y cultural en Ecuador, y convirtiendo cada viaje en una aventura inolvidable.</p>		

 <p>Hupive SA 12 de sep. de 2022 - Q5</p>	Hupive S.A. Modelo de análisis financiero con Indicadores claves	Pág. 2/6
<p>Sistema de análisis financiero para Hupive S.A.</p> <p>El sistema tiene como finalidad estandarizar las prácticas financieras internas, garantizar la trazabilidad de la información y fortalecer el control interno.</p> <p>Se estructura en cuatro apartados esenciales:</p> <p>1. Manual de Procedimientos Financieros</p> <p>a. Registro Contable:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Uso obligatorio del plan de cuentas actualizado. • Registro cronológico y documentado de transacciones. • Revisión semanal de cuentas por cobrar, pagar y bancos. <p>b. Análisis Financiero:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cálculo mensual de los KPI establecidos (liquidez, rentabilidad, endeudamiento, gestión operativa). • Interpretación de tendencias mediante análisis horizontal y vertical. • Identificación de desviaciones y comparación contra metas. <p>c. Presentación de Información:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Preparación de estados financieros mensuales: balance general, estado de resultados y flujo de caja. • Integración de indicadores clave en informes gerenciales. • Revisión cruzada con jefatura contable antes de la presentación. <p>d. Protocolos de Cierre y Conciliación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cierre contable mensual entre los días 1 y 5 del mes siguiente. • Conciliaciones bancarias completas y firmadas. • Revisión y depuración de saldos de cuentas contables cada trimestre. 		

 <p>Hupive SA 12 de sep. de 2022 - Q5</p>	<p>Hupive S.A.</p> <p>Modelo de análisis financiero con Indicadores claves</p>	<p>Pág.</p> <p>3/6</p>
<p>2. Selección e Implementación de Herramientas Digitales</p> <p>Se recomienda utilizar una herramienta digital adaptable, económica y de fácil uso. Las opciones evaluadas incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Excel con macros y plantillas automatizadas (ideal para comenzar de inmediato, bajo costo, y personalizable). • Contífico (software ecuatoriano en la nube con integración contable, tributaria y de reportes). • QuickBooks o Power Bi (alternativas internacionales con dashboards e informes dinámicos). <p>Etapas de implementación:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Evaluación funcional según necesidades de Hupive S.A. 2. Prueba piloto en el área contable. 3. Capacitación básica del personal administrativo-financiero. 4. Implementación general en 30 días calendario. <p>3. Diseño de Formatos Estandarizados y Alertas Financieras</p> <p>Se desarrollarán formatos fijos de reportes financieros para ser usados mensualmente, trimestralmente y anualmente. Estos incluirán:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Encabezado institucional • Resumen ejecutivo • Indicadores clave con gráficos • Comentarios analíticos • Comparación vs. periodos anteriores y metas • Conclusiones y recomendaciones 		

 <p>Hupive SA 12 de sep. de 2022 - QZ</p>	Hupive S.A. Modelo de análisis financiero con Indicadores claves	Pág. 4/6
--	---	-------------------------------

Tabla 13

Alertas financieras visuales tipo semáforo

Color	Significado
Verde	Indicador en rango óptimo o superior
Amarillo	Indicador en observación, cerca del límite mínimo
Rojo	Indicador en estado crítico, requiere acción urgente

Elaborado por: Kelly Agua.

Cada indicador tendrá un umbral de alerta definido según su rango de referencia.

4. Establecimiento de Cronograma de Análisis y Presentación

Se definirá un calendario financiero anual con revisiones periódicas obligatorias:

Tabla 14

Alertas financieras visuales tipo semáforo

Actividad	Frecuencia	Responsable
Cierre contable y conciliaciones	Mensual (día 5)	Contabilidad
Revisión de indicadores financieros	Mensual	Finanzas y Gerencia
Informe financiero completo	Trimestral	Contabilidad-Finanzas
Evaluación de cumplimiento del modelo	Semestral	Comité financiero interno
Reunión de retroalimentación y ajuste	Bimestral	Gerencia

Elaborado por: Kelly Agua.

Reuniones mensuales serán convocadas con la gerencia general para analizar el desempeño financiero, tomar decisiones y priorizar acciones correctivas cuando se detecten desviaciones o alertas críticas.

 <p>Hupive SA 12 de sep. de 2022</p>	Hupive S.A. Modelo de análisis financiero con Indicadores claves	Pág. 5/6																											
Mecanismos de Evaluación y Retroalimentación																													
Para la evaluación y retroalimentación se seguirá el siguiente procedimiento:																													
Indicadores de evaluación y retroalimentación																													
Tabla 15																													
<i>Indicadores de Evaluación de la Efectividad del Modelo</i>																													
<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="228 743 451 800">Indicador</th> <th data-bbox="451 743 651 800">Definición</th> <th data-bbox="651 743 850 800">Método de Medición</th> <th data-bbox="850 743 1016 800">Frecuencia</th> <th data-bbox="1016 743 1203 800">Responsable</th> <th data-bbox="1203 743 1425 800">Meta / Estándar</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="228 800 451 1016">Cumplimiento de cronogramas</td> <td data-bbox="451 800 651 1016">Porcentaje de actividades realizadas en las fechas establecidas</td> <td data-bbox="651 800 850 1016">Registro y seguimiento del cronograma de actividades</td> <td data-bbox="850 800 1016 1016">Mensual / Trimestral</td> <td data-bbox="1016 800 1203 1016">Gerencia / Finanzas</td> <td data-bbox="1203 800 1425 1016">≥ 90% de actividades cumplidas a tiempo</td> </tr> <tr> <td data-bbox="228 1016 451 1184">Calidad de reportes financieros</td> <td data-bbox="451 1016 651 1184">Nivel de precisión, integridad y claridad de los informes</td> <td data-bbox="651 1016 850 1184">Revisión documental y feedback de usuarios</td> <td data-bbox="850 1016 1016 1184">Trimestral</td> <td data-bbox="1016 1016 1203 1184">Comité interno financiero</td> <td data-bbox="1203 1016 1425 1184">≥ 95% de reportes sin errores ni omisiones</td> </tr> <tr> <td data-bbox="228 1184 451 1423">Uso de KPI en decisiones gerenciales</td> <td data-bbox="451 1184 651 1423">Frecuencia con que se emplean los indicadores clave para la toma de decisiones</td> <td data-bbox="651 1184 850 1423">Evaluación de actas de reuniones y planes de acción</td> <td data-bbox="850 1184 1016 1423">Mensual</td> <td data-bbox="1016 1184 1203 1423">Gerencia</td> <td data-bbox="1203 1184 1425 1423">100% de decisiones importantes fundamentadas en KPI</td> </tr> </tbody> </table>	Indicador	Definición	Método de Medición	Frecuencia	Responsable	Meta / Estándar	Cumplimiento de cronogramas	Porcentaje de actividades realizadas en las fechas establecidas	Registro y seguimiento del cronograma de actividades	Mensual / Trimestral	Gerencia / Finanzas	≥ 90% de actividades cumplidas a tiempo	Calidad de reportes financieros	Nivel de precisión, integridad y claridad de los informes	Revisión documental y feedback de usuarios	Trimestral	Comité interno financiero	≥ 95% de reportes sin errores ni omisiones	Uso de KPI en decisiones gerenciales	Frecuencia con que se emplean los indicadores clave para la toma de decisiones	Evaluación de actas de reuniones y planes de acción	Mensual	Gerencia	100% de decisiones importantes fundamentadas en KPI					
Indicador	Definición	Método de Medición	Frecuencia	Responsable	Meta / Estándar																								
Cumplimiento de cronogramas	Porcentaje de actividades realizadas en las fechas establecidas	Registro y seguimiento del cronograma de actividades	Mensual / Trimestral	Gerencia / Finanzas	≥ 90% de actividades cumplidas a tiempo																								
Calidad de reportes financieros	Nivel de precisión, integridad y claridad de los informes	Revisión documental y feedback de usuarios	Trimestral	Comité interno financiero	≥ 95% de reportes sin errores ni omisiones																								
Uso de KPI en decisiones gerenciales	Frecuencia con que se emplean los indicadores clave para la toma de decisiones	Evaluación de actas de reuniones y planes de acción	Mensual	Gerencia	100% de decisiones importantes fundamentadas en KPI																								
Elaborado por: Kelly Agua.																													
Implementación de Auditorías Internas Semestrales																													
Se establecerán auditorías internas cada seis meses para verificar la correcta aplicación del modelo de análisis financiero. Estas auditorías consistirán en:																													
<ul style="list-style-type: none"> • Revisión exhaustiva del cumplimiento de los procesos documentados en el manual de procedimientos. • Validación de la correcta medición y reporte de los indicadores financieros. 																													

	Hupive S.A. Modelo de análisis financiero con Indicadores claves	Pág. 6/6
<ul style="list-style-type: none"> • Verificación del cumplimiento del cronograma de actividades y presentación de informes. • Detección de desviaciones o fallas en el proceso que puedan comprometer la calidad y confiabilidad de la información financiera. <p>Los resultados de estas auditorías serán documentados en informes formales que incluirán recomendaciones claras para la mejora continua del sistema.</p> <p>Creación del Comité Interno de Evaluación Financiera</p> <p>Para fortalecer el seguimiento y garantizar un enfoque integral, se conformará un Comité Interno de Evaluación Financiera, con participación de representantes de las áreas de finanzas, operaciones y gerencia general.</p> <p>Este comité tendrá las siguientes funciones principales:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Revisar periódicamente los resultados financieros y los informes de auditoría interna. • Analizar el desempeño del modelo de análisis financiero y su impacto en la gestión de la empresa. • Emitir recomendaciones y proponer ajustes o mejoras para optimizar el modelo. • Promover la cultura de mejora continua, asegurando la adaptación del sistema a cambios internos y externos. • Convocar reuniones bimensuales para evaluar avances, identificar riesgos y diseñar estrategias correctivas. <p>Revisar indicadores financieros muestra cómo marcha la empresa. Hupive S.A. publica deuda y rentabilidad en 2022 y 2023. Las cifras cuentan si la firma gana con recursos, ventas y patrimonio. Comparar ambos años revela trayectorias al alza o señales que la gerencia debe atender.</p>		

CONCLUSIONES

Culminada la investigación la autora plantea las siguientes conclusiones:

El análisis financiero realizado a los estados de 2022 y 2023 evidencio una disminución significativa en los activos, utilidades y patrimonio de Hupive S.A., acompañado de un aumento en el apalancamiento financiero. Estas condiciones revelan una estructura económica debilitada. Que compromete la liquidez operativa y la sostenibilidad del negocio.

El diagnóstico de rentabilidad reflejó un marcado deterioro. Los indicadores revelan una caída del margen de utilidad neta de 10,97% a 2,74%, una reducción del ROA de 8,48% a 1,82% y del ROE en 54%, junto con un aumento del costo de ventas al 76,6% de los ingresos. Estos datos confirman una baja eficiencia operativa y un retorno mínimo para los accionistas, producto de la falta de control de costos y de herramientas analíticas para proyectar escenarios financieros.

La ausencia de un modelo sistemático de análisis financiero ha limitado la capacidad de la empresa para tomar decisiones estratégicas acertadas. La propuesta de implementación de un modelo con indicadores clave permitiría optimizar la planificación, anticipar riesgos y mejorar la rentabilidad

RECOMENDACIONES

La autora considera las siguientes recomendaciones:

Fortalecer la estructura de análisis financiero interno implementando de forma continua herramientas de análisis horizontal, vertical e indicadores financieros, con revisiones mensuales o trimestrales, para evaluar el comportamiento de los estados financieros y tomar decisiones oportunas sobre liquidez, inversión o financiamiento.

Aplicar el modelo propuesto con KPI financieros, adaptar el modelo de análisis financiero diseñado en esta investigación, que incorpora indicadores claves de desempeño KPI, alertas visuales tipo semáforo y un cronograma de control, para facilitar la toma de decisiones estratégicas en Hupive S.A.

Diseñar un dashboard financiero digital con power BI que integre indicadores como liquidez, margen neto, endeudamiento y rentabilidad (ROE y ROA), con actualización automática y visualización gráfica. Complementar este sistema con capacitaciones trimestrales al personal directivo y contable en gestión financiera estratégica, fomentando una cultura basada en datos y análisis preventivo.

BIBLIOGRAFÍA

Álvarez, T., & Ochoa, R. (2020). *Información financiera, base para el análisis de estados financieros*. Itson Publicaciones.

https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no66/18a-informacion_financiera_base_para_el_analisis_de_estados_financieros.pdf

Asanza, O., & Avendaño, Á. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022. *Polo del Conocimiento: Revista científico - profesional*, 8(8), 763-779.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9152323>

Bernal, C. (2016). *Metodología de la investigación administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Pearson. <https://doi.org/https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>

Cando, A. (2024). *Impacto del comercio electrónico en la rentabilidad de las pymes manufactureras en Cotopaxi: Perspectivas de los modelos B2C, B2B y B2G [Tesis de Contabilidad y Auditoría]*. Repositorio Universidad Técnica de Ambato.

<https://repositorio.uta.edu.ec:8443/handle/123456789/42034>

Carrera, D., & Rivera, C. (2025). Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la compañía boutique Sports JyJ en la ciudad de Guayaquil período 2022-2023. *Revista Científica Zambos*, 4(1), 205-225. <https://doi.org/10.69484/rcz/v4/n1/87>

Cevallos Hoppe, J., Loor Alcívar, M., Párraga Franco, S., Sornoza Zamora, J., & Mina Chicaiza, J. (2024). Internal Control and Administrative Management: an Empirical Study Applied to SMEs in the Canton of Manta-Ecuador. *Revista De Gestão - RGSA*, 18(12), 10397. <https://doi.org/10.24857/rgsa.v18n12-105>

- Chilón, W. (2020). Factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de micro y pequeñas empresas de Chota, Perú. *Revista CIENCIA Y TECNOLOGÍA*, 16(2), 183-192.
<https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2900>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (Marzo de 2018). *El Marco Conceptual para la Información Financiera*.
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/EI%20Marco%20Conceptual%20para%20la%20Informaci%C3%B3n%20Financiera.pdf>
- Consejo Emisor del CINIF . (1 de Enero de 2005). *Norma de Información Financiera A-3*.
http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u2_a3.pdf
- Consejo Emisor del CINIF. (27 de Noviembre de 2014). *NIF A-7*.
http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1257/1257_cr_NIF%20A-7.pdf
- Constitución del Ecuador, Registro Oficial 449 (Asamblea Nacional 20 de Octubre de 2008).
https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf
- Creswell, J. (2014). *Research Design Qualitative, Quantitative and Mixed Methods Approaches*. Editorial SAGE.
https://www.ucg.ac.me/skladiste/blog_609332/objava_105202/fajlovi/Creswell.pdf
- Cuadros, N., & Cuichap, H. (2022). *El análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Covif & Me S.A.C. provincia constitucional del Callao, 2021 [Tesis de Contabilidad]*. Repositorio Universidad César Vallejo.
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/97879>
- Duque, G., Córdova, F., González, K., & Aguirre, J. (2020). Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas ecuatorianas. *INNOVA Research Journal*, 5(3), 10.
- Emis. (11 de Febrero de 2025). *Hupive S.A.* . https://www.emis.com/php/company-profile/EC/Hupive_SA_es_4128758.html

- Espinales-Cedeño, J., Macias-Pilozo, J., & Cevallos-Hoppe, J. (2021). Financiamiento y las acciones estratégicas en el proceso de toma de decisiones. *Revista Científica de Educación Superior y Gobernanza Interuniversitaria Aula* 24, 2(3), 9-14.
<https://publicacionescd.uleam.edu.ec/index.php/aula-24/article/view/441>
- Flores, K. (2023). *Rentabilidad financiera de la empresa Xavier rueda de la ciudad de Babahoyo en los períodos 2021-2022 (Examen Complexivo - Contabilidad y Auditoría)*. Universidad Técnica de Babahoyo.
<https://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/15199>
- García, M. (2020). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 - 2017 [Tesis de Contador Público]*. Repositorio Universidad Señor de Sipán.
<https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7208>
- Gomez, S. (2012). *Metodología de la Investigación*. (M. E. Lopez, Ed.) Red Tercer Milenio S.C. . <http://up-rid2.up.ac.pa:8080/xmlui/handle/123456789/2019>
- Gonzaga, J., Alaña, T., & Yáñez, M. (2018). Estrategias para la fijación de precios de productos de consumo masivo en la provincia de El Oro. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(2), 221-227. http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202018000200221&script=sci_arttext&tlng=en
- Guzmán, M. (2018). *Toma de decisiones en la Gestión Financiera para el Sistema Empresarial*. Compas.
<http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/271/1/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw Hill. <https://doi.org/https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw Hill. <https://doi.org/https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

- Hilario, V., Castro, O., Mendoza, C., León, I., Vélez, D., & Tapia, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 8(15), 25-31.
<https://doi.org/10.29057/xikua.v8i15.5309>
- Jihadi, M., Vilantika, E., Hashemi, S., Arifin, Z., Bachtiar, Y., & Sholichah, F. (2021). The Effect of Liquidity, Leverage, and Profitability on Firm Value: Empirical Evidence from Indonesia. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 423-431. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no3.0423>
- Lara, O. (2024). Contabilidad administrativa, técnica de análisis e interpretación de los estados financieros en las empresas. *Latam: revista latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 5(5), 1-15.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9768011>
- León, F. (2020). *Incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las mypes – agencias de viajes y turismo de la ciudad de huancayo-2018 [Tesis de Contabilidad]*. Repositorio Universidad Nacional del Perú.
https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/6904/T010_75025415_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ley de Régimen Tributario Interno, Registro Oficial Suplemento 463 (Asamblea Nacional 21 de Agosto de 2018). <https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2018-10/LRTI.pdf>
- Ley Orgánica para el Fortalecimiento de las Actividades Turísticas, Suplemento del Registro Oficial No. 525 (Asamblea Nacional 25 de Marzo de 2024).
<https://www.gob.ec/regulaciones/ley-organica-fortalecimiento-actividades-turisticas-fomento-empleo>
- Macías, F., & Sánchez, A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(10), 2-20. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>

- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7896330>
- Martínez, M., Albarrán, C., Morgan, J., Zavala, G., & Valencia, L. (2024). Evaluación de la innovación en México en los últimos veinte años, un ejercicio del índice de competitividad en los Estados. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 5(3), 2267 – 2276. <https://doi.org/10.56712/latam.v5i3.2193>
- Mendivel, Y., & Erro, L. (2021). El control interno como factor determinante de la eficacia en los empleados de empresa maquiladora. *Revista De Investigación Académica Sin Frontera: Facultad Interdisciplinaria De Ciencias Económicas Administrativas - Departamento De Ciencias Económico Administrativas-Campus Navojoa*, 36(14), 10. <https://doi.org/10.46589/rdiasf.vi36.405>
- Mendoza, W., & Lucío, A. (2024). Rentabilidad financiera y su incidencia en la toma de decisiones de empresa embotelladoras de agua. *Ciencia y Desarrollo. Universidad Alas Peruanas*, 27(3), 20-30. <http://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/CYD/index>
- Morelo, D., & Torres, D. (2021). Técnicas e indicadores de rendimiento financiero aplicados al estado de resultados en empresas comerciales y de servicios colombianas. *Cuadernos de Contabilidad*, 22(22), 21. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8053089>
- Nieto, W., & Cuchiparte, P. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dominio de las Ciencias*, 8(3), 10. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8635251>
- Ramos, V., & Saavedra, S. (2023). La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio, estudio de caso en: EF Systemas E.I.R.L.-Ayacucho – 2023. *Divulgación científica de investigación y emprendimiento*(1), 24. <https://doi.org/10.54798/YTUH9278>

- Sánchez, M., Fernández, M., & Díaz, J. (2021). Técnicas e instrumentos de recolección de información: análisis y procesamiento realizado por el investigador cualitativo. *Revista Científica UISRAEL*, 8(1), 107-121. <https://doi.org/10.35290/rcui.v8n1.2021.400>
- Santillán, L. (2024). *Análisis comparativo de los estados financieros en la Asoserlimlosri periodo contable 2021-2022 (Examen Complexivo - Contabilidad y Auditoría)*. Universidad Técnica de Babahoyo. <https://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/17266>
- Simancas, I. (2024). La gestión de cartera como pilar de sostenibilidad financiera: un camino para el crecimiento y la resiliencia a largo plazo. *Revista Científica Anfibios*, 7(1), 37-49. <https://doi.org/10.37979/afb.2024v7n1.146>
- Solórzano, W. (2022). *Control interno de la situación financiera de la agencia de viajes Alivel Travel en el periodo 2021. (Tesis de Contabilidad)*. Repositorio Universidad Estatal Del Sur De Manabí. <https://repositorio.unesum.edu.ec/bitstream/53000/4456/1/Solorzano%20Mej%C3%ADa%20Wendy%20Karina.pdf>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2024). *Información General de la Compañía*. <https://appscvsgen.supercias.gob.ec/consultaCompanias/societario/informacionCompanias.jsf>
- Valdiviezo, Y. (2024). *Análisis de los indicadores financieros en la comercializadora ecuatoriana de calzado COMECSA S.A cantón La Libertad, provincia de Santa Elena periodo 2020-2022 [Tesis de Contabilidad y Auditoría]*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/11643>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimotercera edición ed.). Pearson Educación. <https://catedrafinancierags.wordpress.com/wp-content/uploads/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

- Ventura, L. (2017). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista Cubana de Salud Pública*, 43(4), 10. http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=s0864-34662017000400014&script=sci_arttext&tlng=en
- Zambrano, E. (2023). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Tecnicentro del Taxi, del periodo 2021*. Manta: Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí. <https://repositorio.ulead.edu.ec/handle/123456789/4985>
- Zapata, M. (2018). *Las ofertas turísticas de las agencias de viajes y su relación con la promoción de atractivos turísticos de Portoviejo. (Tesis de Grado)*. Repositorio Universidad Particular San Gregorio de Portoviejo. <http://repositorio.sangregorio.edu.ec/handle/123456789/1056>

ANEXOS

Anexo 1: Entrevista al contador y gerente de Hupive S.A.

UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABI 		P/T Ref.: EF-01- 2025	
		KA	
		20/05/2025	
ENTREVISTA FORMAL			
DATOS DEL ENTREVISTADO			
NOMBRE Y APELLIDO:			
CARGO:			
FECHA DE LA ENTREVISTA:			
DURACION DE LA ENTREVISTA:	HORA DE INICIO:		HORA DE FIN:
ENTREVISTADORA:			
TEMA:	Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la agencia de viajes Hupive S.A. en la ciudad de Portoviejo		
PREGUNTAS:			
1. ¿Podría describir los procedimientos actuales de análisis financiero que se utilizan en Hupive S.A.?			
2. ¿Cuáles considera que son las principales fortalezas y debilidades en la gestión financiera de la agencia?			
3. ¿Cómo ha afectado la disminución de ingresos en 2023 a la toma de decisiones financieras en la empresa?			

4. Al revisar los estados financieros de 2022 y 2023, ¿qué patrones o tendencias ha observado que puedan influir en la rentabilidad de Hupive S.A.?
5. ¿Qué medidas se han implementado para mejorar la rentabilidad y cómo se han evaluado sus resultados hasta ahora?
6. ¿Cómo se lleva a cabo la identificación de oportunidades y riesgos en el entorno financiero actual de la agencia?
7. ¿De qué manera considera que el análisis financiero podría contribuir a una mejor toma de decisiones estratégicas en Hupive S.A.?
8. ¿Qué cambios o mejoras le gustaría ver en los procedimientos de análisis financiero de Hupive S.A. en el futuro?

Anexo 2: CheckList aplicado a Contador

N°	Preguntas	Frecuencia		Observaciones
		SI	NO	
1	¿Existen procedimientos documentados y actualizados?	X		
2	¿Se revisan periódicamente los estados financieros?			Periodicidad
3	¿Se realiza un análisis FODA de manera regular?			
4	¿Se analizan márgenes de ganancia, ROE y ROA?			
5	¿Se realiza un análisis de mercado regularmente?			
6	¿Se han tomado acciones basadas en el análisis financiero?			
7	¿Se proporciona capacitación continua al equipo financiero?			
8	¿Se comparten los resultados financieros con el equipo?			
9	¿Se utilizan software y herramientas para el análisis?			
10	¿Se cuenta con un plan financiero a 1-3 años?			
	TOTAL			
	% CUMPLIMIENTO			

Anexo 3: Ficha técnica para el cálculo, análisis e interpretación de los indicadores

Categoría	Indicador	Fórmula	Periodicidad	Fuente	Responsable	Rango de Referencia	Interpretación / Utilidad
Liquidez	Razón corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Mensual / Trimestral	Balance general	Departamento Contable	> 1.5 (óptimo)	Mide la capacidad para cubrir obligaciones de corto plazo. Valores menores a 1 indican riesgo de iliquidez.
	Prueba ácida	(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente	Mensual / Trimestral	Balance general	Departamento Contable	> 1 (óptimo)	Evalúa la liquidez excluyendo inventarios, útil en contextos donde no se pueden convertir fácilmente en efectivo.
Rentabilidad	Margen neto	(Utilidad Neta / Ventas Netas) × 100	Trimestral / Anual	Estado de resultados	Departamento Financiero	> 5% aceptable	Indica cuánto de cada dólar vendido representa utilidad neta. Refleja eficiencia global.
	ROA	(Utilidad Neta / Activo Total Promedio) × 100	Trimestral / Anual	Estado de resultados / Balance	Departamento Financiero	> 5% aceptable; >10% excelente	Mide la eficiencia en el uso de activos para generar ganancias.
	ROE	(Utilidad Neta / Patrimonio Promedio) × 100	Trimestral / Anual	Estado de resultados / Balance	Departamento Financiero	> 10% aceptable; >15% excelente	Evalúa el retorno para los accionistas. Muy alto puede significar alto apalancamiento.
Endeudamiento	Índice de endeudamiento	Pasivo Total / Activo Total	Trimestral / Anual	Balance general	Departamento Financiero	< 0.60 saludable (depende del sector)	Mide el nivel de deuda en relación con los activos. Alto endeudamiento incrementa el riesgo financiero.
	Cobertura de intereses	Utilidad Operativa / Gastos por Intereses	Trimestral / Anual	Estado de resultados	Departamento Financiero	> 1.5 saludable	Evalúa la capacidad para pagar los intereses de la deuda. Valores menores a 1 indican dificultad de pago.
Gestión operativa	Rotación de inventarios	Costo de Ventas / Inventario Promedio	Mensual / Trimestral	Estado de resultados / Balance	Contabilidad / Logística	Depende del sector (comercio : 4-6 veces/año)	Mide cuántas veces se renueva el inventario en un periodo. Alta rotación indica eficiencia; baja puede reflejar sobrestock o baja venta.
	Rotación de cuentas por cobrar	Ventas a Crédito / Cuentas por Cobrar Promedio	Mensual / Trimestral	Estado de resultados / Balance	Contabilidad / Tesorería	30-60 días promedio (según política de crédito)	Mide la eficiencia en la gestión de cobros. Periodos largos indican riesgo de mora y bajo flujo de efectivo.

Anexo 4: Certificado de Compilatio



CERTIFICADO DE ANÁLISIS
magister

Titulación AGUA KELLY

< 1%
Textos sospechosos



< 1% Similitudes
0% similitudes entre comillas
0% entre las fuentes mencionadas

0% Idiomas no reconocidos

5% Textos potencialmente generados por la IA (Ignorado)

Nombre del documento: Titulación AGUA KELLY.pdf
ID del documento: 601c51241c51ec57468328949f7f1d479c415eaf
Tamaño del documento original: 838,47 kB

Depositante: JUAN CEVALLOS HOPPE
Fecha de depósito: 12/8/2025
Tipo de carga: interface
fecha de fin de análisis: 12/8/2025

Número de palabras: 10.791
Número de caracteres: 76.631

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuente principal detectada

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 repositorio.espe.edu.ec Análisis de los factores que influyeron en la estructura ... <small>http://repositorio.espe.edu.ec:8080/bitstream/21000/25748/5/1-ESPE-044737.pdf.txt</small>	< 1%	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #ccc; position: relative;"><div style="width: 100%; height: 100%; background-color: #000;"></div></div>	 Palabras idénticas: <1% (34 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 docentetp.com Componentes de los Estados Financieros: Balance General, Esta... <small>https://docentetp.com/componentes-de-los-estados-financieros-balance-general-estado-de-r...</small>	< 1%	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #ccc; position: relative;"><div style="width: 100%; height: 100%; background-color: #000;"></div></div>	 Palabras idénticas: <1% (24 palabras)
2	 Documento de otro usuario #47da85 <small>Viene de de otro grupo</small>	< 1%	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #ccc; position: relative;"><div style="width: 100%; height: 100%; background-color: #000;"></div></div>	 Palabras idénticas: <1% (20 palabras)
3	 trunfaemprendiendo.com 5 señales para identificar la solvencia de una empr... <small>https://trunfaemprendiendo.com/5-señales-para-identificar-la-solvencia-de-una-empr...</small>	< 1%	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #ccc; position: relative;"><div style="width: 100%; height: 100%; background-color: #000;"></div></div>	 Palabras idénticas: <1% (10 palabras)
4	 repositorio.uleam.edu.ec <small>https://repositorio.uleam.edu.ec/bitstream/123456789/4985/1/UJLEAM-CT.AUD-0113.pdf</small>	< 1%	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #ccc; position: relative;"><div style="width: 100%; height: 100%; background-color: #000;"></div></div>	 Palabras idénticas: <1% (10 palabras)