



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN  
GESTIÓN TRIBUTARIA**

**TÍTULO**

Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero en la contabilidad de las empresas del sector camaronero en el periodo 2021-2023.

**AUTORA**

Ing. Maryury Elizabeth Mora Bernal

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE**

Magister en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria

Modalidad: En línea

**TUTORA**

Mgs. Jéssica Silvana Matute Petroche

**Guayaquil, Ecuador**

27 de agosto de 2024



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN  
GESTIÓN TRIBUTARIA**

**CERTIFICACIÓN**

Certifico que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por Ing. Maryury Elizabeth Mora Bernal, como requerimiento parcial para la obtención del Título de: Magister en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria

**TUTOR**



Firmado electrónicamente por:  
**JESSICA SILVANA  
MATUTE PETROCHE**

f. \_\_\_\_\_  
Mgs. Jéssica Silvana Matute Petroche

**DIRECTORA DEL PROGRAMA**



Firmado electrónicamente por:  
**MARIA  
MERCEDES BANO  
HIFONG**

f. \_\_\_\_\_  
Ph. D. María Mercedes Baño Hifong, Ec.

Guayaquil, 27 de agosto de 2024



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
SISTEMA DE POSGRADO  
**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN  
GESTIÓN TRIBUTARIA**

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Yo, Ing. Maryury Elizabeth Mora Bernal

DECLARO QUE:

El Trabajo de Titulación “**Estado de flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero en la contabilidad de las empresas del sector camaronero en el periodo 2021-2023.**” previa a la obtención del Título de: **Magister en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.  
En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, 27 de agosto de 2024

f.



Firmado electrónicamente por:  
**MARYURY ELIZABETH  
MORA BERNAL**

---

Ing. Maryury Elizabeth Mora Bernal



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
SISTEMA DE POSGRADO

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN  
GESTIÓN TRIBUTARIA**

**AUTORIZACIÓN**

Yo, Ing. Maryury Elizabeth Mora Bernal

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la Institución del Trabajo de Titulación **“Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero en la contabilidad de las empresas del sector camaronero en el periodo 2021-2023”**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, 27 de agosto de 2024

f.




Firmado electrónicamente por:  
**MARYURY ELIZABETH  
MORA BERNAL**

---

Ing. Maryury Elizabeth Mora Bernal

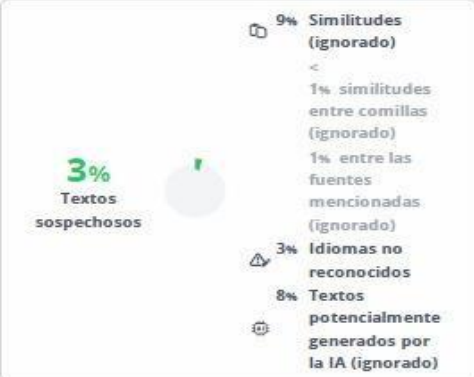
## REPORTE COMPILATIO

Link: <https://app.compilatio.net/v5/report/42d307400532bfb0e514e820c5e9dde4a0a402c/summary>



INFORME DE ANÁLISIS  
magister

### 23-07-24 Tesis - Flujo de efectivo como herramienta de análisis financiero (1)



Categoría	Porcentaje
Textos sospechosos	3%
Similitudes (ignorado)	9%
Idiomas no reconocidos	3%
Textos potencialmente generados por la IA (ignorado)	8%

Nombre del documento: 23-07-24 Tesis - Flujo de efectivo como herramienta de análisis financiero (1).docx  
ID del documento: 93c2654d6c74122f8a409ac49746319c354a4894  
Tamaño del documento original: 905,51 kB

Depositante: Jessica Silvana Matute Petroche  
Fecha de depósito: 23/7/2024  
Tipo de carga: interface  
fecha de fin de análisis: 23/7/2024

Número de palabras: 29.997  
Número de caracteres: 210.039

### TUTORA



Firmado electrónicamente por:  
JESSICA SILVANA  
MATUTE PETROCHE

f. \_\_\_\_\_

Mgs. Jéssica Silvana Matute Petroche

## **AGRADECIMIENTO**

Quisiera expresar mi sincero agradecimiento a todas las personas que contribuyeron de alguna manera al desarrollo de esta tesis. En primer lugar, quiero agradecer a mi director de tesis por su orientación, apoyo y dedicación a lo largo de este proceso. Sus valiosos consejos y retroalimentación fueron fundamentales para el éxito de este trabajo. También quiero agradecer a mis profesores de la maestría por su inspiración y estímulo constante. Sus ideas y debates enriquecieron mi investigación y mi comprensión del tema. Además, quiero reconocer el apoyo incondicional de mi familia y amigos, quienes estuvieron siempre presentes brindándome ánimo y motivación en cada etapa de este camino académico. Sin su apoyo, este logro no habría sido posible. A todos ustedes, ¡muchas gracias!

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo de investigación a mis padres, quienes han sido mi mayor fuente de inspiración y apoyo incondicional a lo largo de mi vida académica.

Su amor, sacrificio y constante aliento han sido los pilares que me han permitido alcanzar este logro. También dedico esta tesis a mis queridos amigos, cuyo apoyo y comprensión han sido fundamentales en este viaje. A todos ustedes, gracias por estar siempre a mi lado y compartir este camino conmigo. Este logro es también  
suyo.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**POSGRADO  
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN GESTIÓN  
TRIBUTARIA**

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**

**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL**



Firmado electrónicamente por:  
**MARIA BELEN SALAZAR  
RAYMOND**

f. \_\_\_\_\_

Mgs. María Belén Salazar Raymond, Ing.

**TUTORA**



Firmado electrónicamente por:  
**JESSICA SILVANA  
MATUTE PETROCHE**

f. \_\_\_\_\_

Mgs. Jéssica Silvana Matute Petroche

**REVISOR**



Firmado electrónicamente por:  
**WALTER AGUSTIN  
ANCHUNDIA CORDOVA**

f. \_\_\_\_\_

Mgs. Walter Agustín Anchundia Córdova, CPA.



## Índice general

Índice general .....	IX
Índice de Tablas .....	XI
Índice de Figuras .....	XII
Índice de Apéndices .....	XIII
Introducción .....	1
Antecedentes .....	1
Definición del problema .....	3
Propósito de la investigación .....	4
Objetivo General .....	4
Objetivo Específico .....	4
Significancia de la investigación .....	4
Naturaleza de la investigación .....	5
Preguntas de Investigación .....	6
Formulación del problema .....	6
Preguntas directrices .....	6
Hipótesis .....	6
Identificación de variables .....	6
Definición de Términos .....	6
Supuestos .....	7
Limitaciones .....	7
Delimitaciones .....	8
Capítulo 1. Revisión de la Literatura .....	9
1.1 Marco Teórico .....	9
1.2 Marco Referencial .....	13
1.3 Marco Normativo .....	17
1.4 Marco Conceptual .....	20
1.4.1 Definición y Objetivos del Estado .....	20
1.4.2 Componentes del Estado de Flujo de Efectivo .....	21
1.4.4 Importancia del Estado de Flujo de Efectivo en la Contabilidad Empresarial .....	22
1.4.5 Métodos de preparación y análisis del Estado de Flujo de Efectivo .....	25
1.4.6 Análisis Financiero en la Contabilidad Empresarial .....	28
1.4.7 Importancia del análisis financiero en la toma de decisiones .....	32
1.4.8 El Sector Camaronero Ecuatoriano .....	33
Capítulo 2. Metodología de la Investigación .....	37
2.1 Diseño Metodológico .....	37
2.2 Tipo de Investigación .....	37
Documental-Bibliográfica .....	38
Investigación de Campo .....	38
Operacionalización de las Variables .....	38
2.4 Instrumentación .....	40

Capítulo 3. Análisis y Discusión .....	44
3.1. Recolección y Registro De Datos .....	44
3.2. Consentimiento Informado .....	44
3.3. Análisis e Interpretación de los Datos .....	45
3.3.2 Resultados y Valoración del Instrumento de la Entrevista .....	45
3.3.3 Resultados y Valoración de la Técnica de la Encuesta .....	49
3.3.4 Correlación de las Variables en Función de los Resultados de la Investigación.....	59
3.3.5 Comprobación de la Hipótesis de Investigación.....	61
3.3.6 Conclusión General de los Resultados Obtenidos .....	62
3.4. Discusión .....	66
Conclusiones .....	69
Recomendaciones .....	71
Apéndice A. Formulario de encuesta .....	73
Referencias.....	95

## Índice de Tablas

Tabla 1 - Operacionalización De La Variable Independiente .....	39
Tabla 2 - Operacionalización De La Variable Dependiente.....	40
Tabla 3 - Prueba de normalidad.....	60
Tabla 4 - Coeficiente de correlación de Spearman.....	60
Tabla 5 - Fuerza de correlación .....	61
Tabla 6 - Tipos de hipótesis .....	61
Tabla 7 - Prueba T para comprobación de hipótesis.....	62

## Índice de Figuras

Figura 1 - Uso del Estado de Flujo de Efectivo por parte de los directivos.....	49
Figura 2 - Incremento de ingresos por la aplicación del Estado de Flujos de Efectivo .....	50
Figura 3 - Propuestas generadas a partir del Estado de Flujos de Efectivo.....	53
Figura 4 - Estrategias de mejora aprobadas por gerencia .....	54
Figura 5 - Propuestas que han marcado cambios a futuro .....	57

## Índice de Apéndices

Apéndice A - Formulario de encuesta.....	73
Apéndice B - Listado de empresas participantes.....	76
Apéndice C - Resultados de encuesta en <i>Google Forms</i> .....	89
Apéndice D - Link de encuesta .....	94

## Resumen

El presente trabajo contiene el resultado de una investigación desarrollada en la provincia de El Oro que tuvo como objetivo analizar el Estado de Flujos de Efectivo como una herramienta de análisis financiero en las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro, Ecuador.

El punto de partida de la presente investigación reposa en la importancia que tiene la comprensión y diagnóstico detallado del Estado de Flujos de Efectivo dentro del sector camaronero. Esto es importante debido a que este estado financiero maneja información relevante sobre la correcta gestión de los fondos en esta industria, ya que proporciona una visión clara y precisa de cómo fluye el efectivo dentro de las operaciones camaroneras. Además de que el sector camaronero opera en un entorno altamente dinámico y competitivo, donde los márgenes de ganancia pueden ser ajustados y los ciclos de efectivo pueden variar significativamente.

Los aportes teóricos considerados en el presente trabajo fueron aquellos relacionados a la parte conceptual, legislativa y referencial. Destacando las teorías de García & Sorhegui, (2020) y Fong et al. (2017) sobre la Teoría Basada en los Recursos (RVP por sus siglas en inglés).

Finalmente, los resultados demuestran que existe una relación positiva entre el Estado de Flujos de Efectivo y el análisis y desempeño financiero. Estos resultados están validados tanto por los diversos instrumentos de recolección de datos aplicados, así como las técnicas estadísticas para correlación de variables y validación de hipótesis.

**Palabras claves:** Liquidez; análisis financiero; crecimiento empresarial; optimización de recursos; solvencia.

## **Introducción**

### **Antecedentes**

La administración de fondos de efectivo es fundamental para continuidad operativa de las empresas; esta se refiere a la supervisión y el manejo eficiente de los recursos líquidos disponibles en una empresa, con el objetivo de garantizar la liquidez necesaria para cubrir las obligaciones financieras y aprovechar oportunidades de inversión. Por otro lado, a fin de llevar un control de la gestión, es indispensable de la utilización de herramientas de análisis financiero, las cuales desempeñan un papel indispensable en la gestión empresarial al proporcionar técnicas y procedimientos clave para evaluar el desempeño financiero, identificar áreas de mejora y tomar decisiones estratégicas; además de permitir a los gerentes y a los inversores comprender la situación financiera de una empresa, su rentabilidad, solvencia y eficiencia operativa.

Una sólida administración de fondos de efectivo contribuye directamente a proporcionar una base financiera estable y bien gestionada. Cuando se administra adecuadamente, el efectivo permite a la empresa cumplir con sus obligaciones financieras de manera oportuna, evitar problemas de liquidez y mantener un buen estado financiero. Además, una gestión eficaz de los fondos de efectivo permite a la empresa aprovechar oportunidades de inversión y crecimiento, lo que fortalece su posición en el mercado y contribuye a su éxito a largo plazo.

Con base en estos argumentos, una herramienta contable necesaria en la empresa, que forma parte del conjunto de reportes financieros, es el Estado de Flujos de Efectivo. Este documento es clave para proporcionar información precisa sobre los movimientos de efectivo de una empresa durante un período de tiempo específico. Este permite una adecuada gestión y control del efectivo, ya que ayuda a los administradores a monitorear y evaluar la entrada y salida de efectivo en la empresa.

Al analizar el Estado de Flujos de Efectivo, los administradores pueden identificar patrones de flujo de efectivo, identificar posibles problemas de liquidez y tomar decisiones informadas sobre la asignación de recursos financieros. Además, el Estado de Flujos de Efectivo ayuda a asegurar que la empresa tenga suficiente efectivo disponible para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo y planificar estratégicamente para futuras inversiones o gastos.

En este contexto, la investigación se enmarca en estudio del estado de flujos de efectivo y determinar cómo el uso adecuado del EFE puede contribuir a mejorar la gestión financiera y la toma de decisiones en este sector camaronero. Dentro de estos argumentos, surge la necesidad de comprender en profundidad el papel del Estado de Flujos de Efectivo como parte del proceso de análisis financiero en las empresas camaroneras de la provincia de El Oro. Además, se pueden identificar patrones que ayudan a prever los flujos de efectivo, optimizando así el presupuesto de caja, garantizando una gestión financiera eficiente. Por otro lado, este estudio también proporciona herramientas para mejorar el control de caja, implementando medidas adecuadas para reducir la fuga de efectivo, así como identificar áreas a optimizar respecto al uso de los recursos disponibles.

El motivo de estudiar esta temática en el sector camaronero se debe a que éste es un segmento de la economía relevante en el Ecuador, no obstante, ellos enfrentan desafíos significativos en cuanto a los flujos de efectivo, debido a la volatilidad de los precios del camarón, los costos operativos, los riesgos sanitarios y climáticos, entre otros, lo que puede impactar negativamente los flujos de efectivo de las empresas camaroneras, de ahí la importancia de estudiar y controlar el estado de flujos de efectivo para anticipar y gestionar de manera apropiada los fondos presentes y futuros.

En relación a los aportes de la presente investigación, por un lado, se tiene que al estudiar el estado de flujos de efectivo se puede contribuir a analizar en detalle cómo el efectivo entra y sale de la organización, bajo sus diferentes actividades de operación, inversión y financiamiento, ayudando a una comprensión respecto a los niveles de liquidez y capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (Ayala, 2021). De esta forma, la administración podrá tomar decisiones informadas sobre el manejo del capital de trabajo de la empresa, garantizando una gestión financiera sólida y eficiente. Por otra parte, implementar procesos de análisis financiero es fundamental para entender los procesos y sistemas empleados para administrar el efectivo, cómo este ayuda en la planificación financiera y presupuestaria (López y Ordoñez, 2022), así como en la transparencia sobre su uso, minimizando riesgos.

Por ende, esta investigación se propone ofrecer una comprensión más profunda del papel del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero en el sector camaronero de la provincia de El Oro. Se espera que los



hallazgos obtenidos contribuyan a mejorar la gestión financiera y la competitividad de las empresas camaroneras, así como a enriquecer el conocimiento académico en el campo de la contabilidad y las finanzas.

### **Definición del problema**

La presente investigación hace referencia a la importancia de llevar un control de los flujos de efectivo como proceso fundamental para mantener niveles óptimos de liquidez y garantizar la sostenibilidad de las empresas, para ello es necesario contar con instrumentos adecuados para su gestión; así se tiene el estado de flujos de efectivo, el cual brinda información relevante acerca de las actividades de operación, inversión y financiamiento, datos considerados relevantes para mejorar la planificación del efectivo (Barbosa et al., 2018). En este sentido, la problemática se enmarca en una limitada utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero en las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro.

Bajo estos argumentos, se puede señalar que la falta de comprensión sobre el estado de flujos de efectivo conlleva a una dificultad para interpretarlo y utilizarlo como instrumento de análisis financiero, lo que a su vez resulta en decisiones financieras poco adecuadas; este escenario impacta directamente en la capacidad de evaluar la liquidez y solvencia de las empresas camaroneras, dificultando la toma de decisiones informadas sobre la salud financiera y viabilidad a largo plazo de las organizaciones.

Por otra parte, se estaría evidenciado una insuficiente utilización de herramientas de análisis financiero, caracterizada por una falta de procedimientos formales para su aplicación en el EFE, lo que conlleva a una dificultad para identificar problemas en la gestión de fondos. Esta situación obstaculiza la capacidad de las empresas para detectar de manera oportuna los desafíos financieros y tomar medidas correctivas adecuadas, lo que podría afectar su estabilidad y crecimiento a largo plazo. De acuerdo a Correa y Correa (2022) es necesario considerar un análisis financiero articulado del Estado de flujos de efectivo con los presupuestos de caja para gestionar los costos, gastos, impuestos y distribuir a los accionistas, facultando a la dirección la toma de decisiones informadas sobre proyectos futuros y estrategias financieras.

Asimismo, se puede observar una inadecuada integración del estado de flujos de efectivo en el sistema contable, manifestada por dificultades en su

generación o acceso, así como la pérdida de oportunidades para realizar un análisis financiero exhaustivo, resulta en una limitación en la capacidad de planificación financiera y gestión eficiente de recursos. Esta falta de integración dificulta la obtención de información financiera crucial para una toma de decisiones estratégica, lo que puede afectar negativamente la capacidad de la empresa para planificar y utilizar sus recursos de manera efectiva. De esta forma, el análisis de los flujos de efectivo debe integrarse como parte de los procedimientos de planificación financiera, creando acciones para el manejo y control de los flujos de efectivo de la empresa (Velasco et al., 2022).

En conclusión, la identificación de estas causas y efectos resalta la importancia de abordar adecuadamente la integración del estado de flujos de efectivo en el sistema contable, así como la necesidad de fomentar una mayor utilización y comprensión de herramientas de análisis financiero. Al hacerlo, las empresas pueden mejorar su capacidad para planificar financieramente y gestionar eficientemente sus recursos, lo que contribuirá a su éxito y sostenibilidad en el mercado.

### **Propósito de la investigación**

#### ***Objetivo General***

Analizar el Estado de Flujos de Efectivo como una herramienta de análisis financiero en las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro, Ecuador.

#### ***Objetivo Específico***

- Analizar los aspectos teóricos acerca del estado de flujos de efectivo y las herramientas de análisis financiero.
- Investigar los procesos de análisis del estado de flujos de efectivo y su integración como base en la planificación financiera de las empresas del sector camaronero.
- Determinar el grado de incidencia del estado de flujos de efectivo como herramienta de análisis financiero y control de fondos en el sector camaronero.

### **Significancia de la investigación**

La significancia de esta investigación radica en la comprensión y diagnóstico detallado del Estado de Flujos de Efectivo dentro del sector camaronero. Este estado financiero juega un papel crucial en la correcta gestión de

los fondos en esta industria, ya que proporciona una visión clara y precisa de cómo fluye el efectivo dentro de las operaciones camaroneras. Dado que el sector camaronero opera en un entorno altamente dinámico y competitivo, donde los márgenes de ganancia pueden ser ajustados y los ciclos de efectivo pueden variar significativamente, comprender y gestionar eficientemente los flujos de efectivo se vuelve fundamental para la sostenibilidad financiera y el crecimiento del sector.

Por tanto, al entender la importancia del Estado de Flujos de Efectivo, los actores del sector pueden optimizar sus prácticas de gestión financiera, identificar posibles áreas de mejora en el manejo de fondos y tomar decisiones estratégicas más informadas para garantizar la salud financiera de las empresas camaroneras.

Además, esta investigación podría contribuir al desarrollo de políticas y prácticas específicas dirigidas a mejorar el control de fondos en el sector camaronero, lo que podría tener un impacto positivo en la sostenibilidad y competitividad de esta importante industria. En última instancia, esta investigación tiene el potencial de generar conocimientos valiosos que pueden beneficiar a las empresas, inversionistas y reguladores del sector camaronero, promoviendo así un mejor desempeño financiero y una gestión más eficiente de los recursos en esta área económica clave.

### **Naturaleza de la investigación**

La naturaleza de esta investigación se enmarca en un estudio exploratorio y descriptivo, con un enfoque cualitativo y cuantitativo. Se explora la relevancia y el impacto del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero en el sector camaronero, mediante la recopilación y revisión de literatura especializada, sobre los procesos de análisis financieros de este tipo de empresas. Con la utilización de procedimientos estadísticos se evalúa la relación entre la eficacia del Estado de Flujos de Efectivo y el desempeño financiero de las empresas camaroneras.

Además, con la recolección de datos con expertos y profesionales del sector se espera conocer las perspectivas sobre la importancia y la aplicación práctica del Estado de Flujos de Efectivo en la gestión financiera de las empresas camaroneras. Este enfoque permite una comprensión holística de cómo el Estado de Flujos de Efectivo es importante para el control y evaluación financiera del sector camaronero, así como identificar áreas de mejora y buenas prácticas en la gestión financiera de estas empresas.

## **Preguntas de Investigación**

### ***Formulación del problema***

¿Cómo afecta la limitada utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero en las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro?

### ***Preguntas directrices***

Para abordar los objetivos planteados, se procedió a formular una serie de preguntas directrices que son la guía de la investigación, permitiendo una comprensión exhaustiva de cada tema.

- ¿Cuáles son los principales fundamentos teóricos que sustentan la importancia del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero?
- ¿Qué procesos de análisis del estado de flujos de efectivo son utilizados y cómo se integran en la planificación financiera de las empresas del sector camaronero?
- ¿Qué incidencia tiene el estado de flujos de efectivo como herramienta de análisis financiero y control de fondos en el sector camaronero?

### **Hipótesis**

Existe una relación positiva entre la adecuada utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero y el desempeño financiero de las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro.

### **Identificación de variables**

**Variable independiente:** Estado de Flujos de Efectivo.

**Variable dependiente:** Análisis y desempeño financiero.

### **Definición de Términos**

**Estado de flujos de efectivo:** el Estado de Flujos Financieros o de Efectivo informa acerca de la procedencia de los fondos que la empresa ha utilizado en una etapa determinada, así como del uso que de éstos han realizado en dicha etapa (González et al., 2020).

**Análisis y desempeño financiero:** son métodos, técnicas o instrumentos utilizados para examinar y evaluar la información financiera de una empresa con el fin de comprender su situación económica, rendimiento y viabilidad (Narea &

Guamán, 2021). Estas incluyen ratios financieros, análisis vertical y horizontal, estados financieros comparativos, entre otros, que proporcionan un entendimiento sobre la salud o desempeño financiero de una empresa y ayudan en la toma de decisiones empresariales.

### **Supuestos**

Algunos supuestos del tema de tesis hacen referencia a que el Estado de Flujos de Efectivo es una herramienta fundamental para entender y administrar los flujos financieros en el sector camaronero, lo que implica que su análisis adecuado puede proporcionar información valiosa para mejorar los procesos de control de fondos.

Además, se parte del supuesto de que una implementación efectiva del Estado de Flujos de Efectivo puede contribuir significativamente a optimizar la gestión financiera en las empresas del sector camaronero, permitiendo una mejor planificación y toma de decisiones. Asimismo, se asume que las empresas en este sector cuentan con la información necesaria y los registros contables adecuados para elaborar el Estado de Flujos de Efectivo de manera precisa y oportuna, no obstante, no estaría aprovechando sus beneficios.

### **Limitaciones**

Algunas limitaciones del tema de tesis " Estado de flujo de efectivo como herramienta de análisis financiero en la contabilidad de las empresas del sector camaronero en el periodo 2021-2023." podrían incluir:

- **Disponibilidad de datos:** la información financiera detallada y precisa del sector camaronero puede ser limitada, lo que podría dificultar el análisis exhaustivo de los flujos de efectivo y su impacto en las operaciones.
- **Acceso a información confiable:** la obtención de información confiable y actualizada sobre las prácticas contables y financieras específicas del sector camaronero podría ser un desafío para la investigación.
- **Complejidad del contexto empresarial:** el sector camaronero puede presentar una serie de particularidades y dinámicas comerciales específicas que pueden complicar el análisis de los flujos de efectivo.
- **Variables externas:** factores externos como cambios en el mercado, regulaciones gubernamentales y condiciones climáticas pueden influir en los flujos de efectivo del sector camaronero, lo que podría dificultar la

identificación de relaciones causales claras entre el estado de flujos de efectivo y el control financiero.

### **Delimitaciones**

**Delimitación espacial:** el estudio se concentra exclusivamente en el sector camaronero en la provincia de El Oro, Ecuador. No se incluirán otras regiones geográficas o sectores económicos en el análisis.

**Delimitación temporal:** la investigación se circunscribe al periodo del año 2024. Se analizarán los flujos de efectivo y su relación con el control financiero específicamente durante año 2024.

**Delimitación de campo:** el estudio se enfoca en el área de la contabilidad y control contable del efectivo, abordando la relación entre el Estado de Flujos de Efectivo y las herramientas de análisis financiero en el sector camaronero.

## **Capítulo 1. Revisión de la Literatura**

### **1.1 Marco Teórico**

La presente tesis, titulada "Estado de flujo de efectivo como herramienta de análisis financiero en la contabilidad de las empresas del sector camaronero", se fundamenta en la Teoría Basada en los Recursos (RBV, por sus siglas en inglés) y las capacidades dinámicas de la empresa. La RBV es un enfoque de la administración estratégica que destaca la importancia de los recursos internos y capacidades de una empresa como fuentes esenciales de ventaja competitiva sostenible (García & Sorhegui, 2020).

La RBV sostiene que las diferencias en el desempeño de las empresas pueden explicarse por las variaciones en los recursos y capacidades que poseen y controlan (Fong et al., 2017). Según Martelo et al. (2011), los recursos que son valiosos, raros, inimitables y no sustituibles (VRIN) pueden proporcionar una ventaja competitiva sostenible. Estos recursos incluyen tanto activos tangibles como intangibles, capacidades organizacionales y procesos internos.

El estado de flujos de efectivo es una herramienta crucial en el análisis financiero proporcionando una visión detallada de cómo se generan y utilizan los flujos de efectivo en actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Según la RBV, los flujos de efectivo generados internamente son recursos valiosos que permiten a la empresa implementar estrategias eficaces y mantener su operación continua. En el sector camaronero, caracterizado por la estacionalidad y volatilidad de los ingresos, la gestión adecuada de los flujos de efectivo es vital para asegurar la estabilidad financiera y competitividad.

El estado de flujos de efectivo ayuda a identificar áreas de fortaleza y debilidad en la gestión financiera de la empresa. Utilizando el EFE, se puede evaluar la eficiencia con la que utilizan sus recursos financieros para generar ingresos y gestionar sus gastos. Esto se alinea con la RBV, ya que la capacidad de gestionar eficientemente el flujo de efectivo refleja las capacidades organizacionales valiosas y difíciles de replicar. Por ejemplo, optimizar el uso de flujos de efectivo para reducir la dependencia de financiamiento externo y mantener operaciones eficientes puede fortalecer la posición competitiva de las empresas camaroneras.

Por otra parte, las capacidades dinámicas de una empresa hacen referencia al proceso de renovar, adaptar y reconfigurar sus recursos en respuesta a cambios

en el entorno externo (Rueda et al., 2022). En el contexto del flujo de efectivo, las capacidades dinámicas son fundamentales para adaptar la estrategia financiera de la empresa a fluctuaciones del mercado, como cambios en los precios y variaciones en la demanda. La cualidad de ajustar rápidamente los flujos de efectivo y reasignar recursos hacia actividades más rentables es una estrategia clave que puede proporcionar una ventaja competitiva sostenida.

En relación al análisis financiero, que incluye el estudio del estado de flujos de efectivo, es esencial para identificar y desarrollar recursos VRIN. A través de este análisis, las empresas pueden identificar oportunidades para mejorar su eficiencia operativa y realizar inversiones estratégicas. Por ejemplo, un examen detallado puede revelar que invertir en tecnologías avanzadas de producción podría mejorar significativamente la eficiencia operativa y, por lo tanto, los flujos de efectivo futuros.

En resumen, la integración de la Teoría Basada en los Recursos (RBV) con el análisis del estado de flujos de efectivo, flujo de efectivo y análisis financiero proporciona un marco sólido para entender cómo estos elementos pueden ser gestionados y optimizados para lograr una ventaja competitiva sostenible en las empresas del sector camaronero. Esta fundamentación teórica subraya la importancia de una gestión financiera eficiente y adaptable para fortalecer las capacidades organizacionales y mantener una posición competitiva en el mercado.

Desde la perspectiva de Castro et al. (2020) el estado de flujo de efectivo se considera como “una herramienta que “permite el control permanente y eficiente de entradas y salidas de efectivo y de instrumentos financieros, logrando una rentabilidad a los socios” (p. 30), los autores resaltan esta acción de control como una parte fundamental y perenne dentro de la situación financiera de las compañías, puesto que con ello se está evaluando cada entrada y salida de efectivo que sucede dentro de cada ejercicio económico con la finalidad de lograr establecer el margen de liquidez y rentabilidad de las compañías.

Asimismo, los autores mencionados en el párrafo anterior hacen una apreciación y descripción de las tres actividades que se proyectan dentro del estado de flujo de efectivo (actividades de operación, de inversión y de financiamiento). Para ellos, las actividades de operación se consideran como la “principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad” (p. 32). Los flujos de efectivo procedente de este tipo de actividades se derivan esencialmente de las



transacciones que forman parte del giro ordinario del negocio, y es por tanto que forman parte del proceso de generación de ganancias o pérdidas para la compañía.

Continuando con las actividades de operación, los autores recalcan también que los importes de los flujos de efectivo que conciernen a actividades de operación son indicadores clave en función de su nivel de generación de fondos líquidos para cubrir las obligaciones adquiridas como préstamos; el mantenimiento de la capacidad de operación de la empresa; el pago de dividendos y la generación de nuevas inversiones que o incluyan financiamiento de terceros.

Las actividades de inversión son el segundo tipo de actividades que se presentan dentro del estado de flujos de efectivo y se consideran como la “adquisición y desapropiación de activos a largo plazo” (Castro et al., 2020, p. 33), además que incluye otras inversiones no incluidas dentro del efectivo y equivalente al efectivo. Este componente es útil y necesario porque presenta la cantidad de dinero desembolsado y adquirido a causa de las actividades ejecutadas en pro de la obtención de ingresos y flujos de efectivo futuro.

De igual forma, en cuanto a las actividades de financiamiento, los autores precisan que tales actividades describen los cambios generados dentro del tamaño y la composición de los capitales, así como de los préstamos adquiridos por la compañía. Las actividades de financiamiento se deben de informar por separado respecto de las categorías de cobros y pagos brutos originados en actividades de inversión.

Por su parte, para Pérez et al. (2022) el estado de flujo de efectivo se muestra como aquella herramienta empresarial útil para que se logren los análisis de liquidez y solvencia que las empresas necesitan, siendo así que esta información se elabora de forma meticulosa y allí donde la labor del contador influirá notablemente. Asimismo, los autores aseveran que:

El EFE se convierte en foco de interés para el desarrollo del presente estudio, pues se pretende mostrar cómo las empresas colombianas lo están preparando y presentando, así como identificar el ciclo de vida en el que están, según los resultados de sus flujos de caja (Pérez et al., 2022, p. 127).

Continuando con los referentes conceptuales se anexa la investigación de García y De Girolami (2019) en donde se destaca el interés que existe en el estudio de la capacidad que tienen las compañías para generar liquidez. En su investigación los autores mencionan que las compañías pierden beneficios no solo

cuando existe un bajo nivel de recursos o ventas, sino también en los casos cuando existe superávit en sus estados financieros. Es por ello que destacan la importancia de determinar cómo se puede medir en las compañías la salud de su liquidez, además de conocer cuáles son las fuerzas que actúan en su crecimiento o estancamiento.

En línea con el párrafo anterior, dentro de los componentes del Estado de Flujo de Efectivo se encuentra las actividades operativas, estas se consideran como aquellas variaciones o movimientos que surgen de las operaciones cotidianas de la compañía, tales como los ingresos por venta de bienes o servicios, los desembolsos de recursos para pago a proveedores y empleados, pago de intereses, pago de impuestos y además el pago de otros rubros relacionados a las actividades.

Para los autores, los flujos de efectivo proveniente de actividades de operación e inversión están relacionados en cierto grado, aunque mantienen sus respectivas diferencias en cuanto a la naturaleza de las transacciones que las componen, así como los resultados que se obtienen de cada una de ellas. No obstante, los flujos provenientes de las actividades de financiación también concentran los movimientos de fondos propietarios de la compañía, así como aquellos provenientes de instituciones financieras.

Como conclusión de su investigación, García y De Girolami (2019) aseveran que “las decisiones económicas que toman los diversos usuarios de la información financiera requieren de evaluación de la capacidad para autogenerar efectivo, así como de la oportunidad y la posibilidad de su generación” (p. 71). Destacan además que resulta interesante complementar el análisis del estado de flujos de efectivo con el análisis de las variaciones de los activos y pasivos operativos, debido a que adentrarse en tales estudios permite indagar en qué forma impacta la variación del capital en la generación de efectivo.

## 1.2 Marco Referencial

Respecto a investigaciones sobre el estado de flujos de efectivo como herramienta de análisis financiero, se ha realizado diversos estudios en tesis y artículos científicos. El Estado de Flujos de efectivo es considerado como una parte esencial del crecimiento empresarial (Marcillo et al., 2021), en función de ello, se presenta a continuación algunas investigaciones y aportes referentes:

Moreto (2021) en su artículo examina el uso del Estado de Flujos de Efectivo (EFE) según la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 7 en diferentes empresas del sector inmobiliario e industrial en Lima y el distrito de Cajamarca, Perú. Por ende, el objetivo es analizar la influencia del EFE en la gestión financiera y la toma de decisiones, así como recomendar prácticas para su correcta aplicación. En este sentido, se aplicó una metodología que utiliza métodos cualitativos y cuantitativos, incluyendo entrevistas, encuestas y análisis documental, para examinar el uso del EFE en empresas del sector inmobiliario e industrial.

En sus resultados se destacan opiniones de los entrevistados sobre la importancia del EFE en la toma de decisiones financieras, su influencia en la gestión financiera y las actividades operativas, de inversión y financiamiento. Además, se ofrecen recomendaciones para una correcta aplicación de la NIC 7. Finalmente, se concluye que el correcto análisis y aplicación de los flujos de efectivo según la NIC 07 es crucial para una adecuada toma de decisiones y gestión financiera, ya que proporciona una visión clara de la situación económica de la empresa. Además, permite planificar acciones correctivas y pronosticar posibles riesgos a través de la evaluación detallada de las actividades financieras.

Por otro lado, Pesántez (2021), en su investigación sobre la implementación de la herramienta financiera de flujo de efectivo para el manejo óptimo de la liquidez de la empresa, plantea como objetivo desarrollar una metodología para hallar los niveles óptimos de liquidez, mediante el análisis de los flujos de efectivo a fin de promover la eficiencia de la administración financiera de una organización.

Para ello utilizó una metodología de investigación aplicada o práctica, así como el método analítico. Los resultados permitieron concluir que un análisis financiero, la aplicación de indicadores y del Balance *Scorecard*, dentro del análisis documental de los estados financieros, en especial del Estado de flujos de efectivo, aportan un procedimiento de diagnóstico que mantendrá informados a los directivos de la empresa de las operaciones y movimientos del efectivo, contribuyendo a la

oportuna toma de decisiones y enfocar esfuerzo en buscar eficiencia y productividad.

Altamirano (2021) en su tesis relacionada con el efectivo y equivalente de efectivo bajo NIIF PYMES y su impacto en la situación financiera de una empresa, se establece como objetivo es analizar el impacto de la gestión del efectivo y el equivalente del efectivo en la solvencia y liquidez de una organización comercial. La metodología empleada tuvo un enfoque tanto cualitativo como cuantitativo, utilizando el estudio de campo y la investigación descriptiva.

Al finalizar se concluyó que es importante analizar el estado de flujo de efectivo (EFE) mediante el método directo, que se debe hacer uso de ratios financieros y que se debe llevar un control trimestral del para la toma de decisiones oportuna por parte de los directivos de la empresa.

De acuerdo al estudio realizado por Ayala (2021), sobre el estado de flujo de efectivo y su influencia en la toma de decisiones en la empresa productora camaronera, cuyo objetivo fue analizar cómo los cambios experimentados en este estado financiero incide en el proceso de decidir respecto a las actividades de operación, inversión y financiamiento en las empresas productoras del sector camaronero. En este sentido, se planteó una metodología de enfoque cualitativo, diseño de investigación no experimental de carácter correlacional, con un alcance explicativo.

Los resultado obtenidos demostraron que en la empresa camaronera, la información del Estado de Flujo de efectivo es fundamental para evaluar decisiones y analizar estrategias orientadas a la generación de recursos económicos, y al mismo tiempo controlar la salida de efectivo, comprendiendo así los motivos que originaron las variaciones en el flujo actual, y proyectando las estrategias para el logro de los objetivos futuros, en función a los tipos de actividades de operación, inversión y financiamiento, direccionando los esfuerzos en la solución de posibles los problemas de flujos de fondos.

De igual forma, Velasco et al. (2022) desarrollaron su investigación y corroboraron la importancia de generar un buen flujo de efectivo en las compañías con la finalidad principal de suministrar información necesaria para conocer la capacidad con la que se cuenta en cuanto a efectivo y además permite conocer cuál es la situación financiera de la compañía en miras de generar efectivo. El autor tuvo como objetivo principal el estudio del rol del Estado de Flujos de Efectivo en

las pequeñas y medianas empresas mexicanas, además de relacionar el efecto que tienen las normativas legales y tributario dentro del mismo.

La investigación se desarrolló empleando una metodología cualitativa con la aplicación del método descriptivo, esto debido a que principalmente se convalidó la importancia del Estado de Flujos de Efectivo en las PyMEs y se desarrolló la explicación respectiva.

Dentro de los principales aspectos referenciales que destaca Velasco et al. (2022) se encuentra la teoría de que las empresas generalmente proyectan pérdidas dentro de sus primeros años de funcionamiento. Esto se debe, según el autor, principalmente a errores en la elaboración y preparación de los estados financieros y los procesos contables. Por otro lado, también destaca que, en otros casos el Estado de Flujo de Efectivo no tiene la importancia y aplicación necesaria debido a que las compañías confían su liquidez a temporadas de auge, dejando de lado el análisis continuo y las proyecciones a futuro.

Otro aspecto destacable en la investigación de Velasco et al. (2022) es la conclusión de que una gran parte de PyMEs pierden su objetividad y la protección de su liquidez debido a la alta e implacable perspectiva optimista de sus dueños, así por ejemplo ellos destacan que:

Muchas personas tienen el deseo emprender y poder hacer dinero propio, como ya se mencionó muchas de las PYMES desvían toda su atención en establecerse en el mercado para poder vender su producto o servicio y debido a esto no les dan tanta importancia a sus finanzas y esto conlleva al no conocer si su fluidez de efectivo es eficiente (p. 117).

De forma similar, la investigación de Andrade y Parrales (2019) enfoca el análisis del estado de flujo de efectivo como una herramienta para la evaluación de los administradores de una compañía. Mediante esta perspectiva de análisis el autor decide establecer una relación entre la parte administrativa y la parte financiera, para de esta forma concluir si los administradores cuentan con las aptitudes y competencias necesarias para llevar a la compañía hacia el crecimiento.

En línea con lo anterior, los autores consideran que el primer objetivo de un estado financiero es “suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad”. En función de esta idea los estados financieros presentan los resultados de la gestión realizada por los

administradores de una compañía, puesto que a esta persona se le ha confiado los recursos la empresa a fin de que, con sus conocimientos y decisiones se logre alcanzar el éxito.

Seguidamente, los autores abordan las principales características que debe poseer el administrador en función de cumplir con un rol de gestor financiero eficiente, es así que dentro de la investigación se menciona entre otras cosas la complejidad en la elaboración del estado de flujos de efectivo, puesto que este tienen como objetivo “determinar la capacidad de la empresa para generar efectivo, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones y con sus proyectos de inversión y expansión” (p. 3).

Una de las características esenciales que debe poseer un administrador según Andrade y Parrales (2019) es el de interpretar cada tipo de actividad que ejecuta la empresa, así como las fuentes de financiamiento que esta posee, puesto que de ello dependerá que se logren proyectar dentro del estado de flujos de efectivo y así al final del periodo definir los saldos de cada una de las actividades (operación, inversión y financiación). Así, por ejemplo, un administrador debe ser capaz de interpretar los saldos finales de cada componente sean provistos (positivos) o utilizados (negativos), pues ese análisis debe ir de la mano con el conocimiento de la realidad económica de la compañía, así como de los proyectos que se estén ejecutando en esos momentos.

Otra de las características que los autores destacan sobre un administrador eficiente es la gestión por la inversión y financiación, para lograr aquello, el administrador contará dentro del estado de flujos de efectivo con un detalle de las fluctuaciones de efectivo que se han generado al cierre del ejercicio económico y podrá evidenciar el saldo final en cada actividad, permitiéndole analizar si los saldos son favorables o no y además cuáles son aquellos rubros que se necesita aumentar o consolidar según la planificación de la compañía a al corto y mediano plazo.

Los autores concluyen su investigación aseverando que existe diversidad de tratamiento del estado de flujo de efectivo y esto ocurre dependiendo de las prioridades de la compañía, así como el tipo de actividad económica que realiza, los proyectos implementados, la carga impositiva, entre otros factores; una herramienta que es útil para aumentar la eficiencia en la gestión del estado de flujo de efectivo es desarrollar guías para facilitar la elaboración y presentación de dicho

estado financiero; por último, el estado de flujo de efectivo se considera principalmente útil en cuanto a mostrarse como una herramienta de análisis y proyección a fin de obtener mejores resultados en la liquidez de la empresa.

### **1.3 Marco Normativo**

El marco legal que rige el tema de investigación sobre el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de análisis financiero en la contabilidad de las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro, Ecuador, se fundamenta en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES). En Ecuador, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros es el organismo encargado de supervisar y regular las actividades de las empresas. Este organismo emite normativas específicas que deben cumplir las compañías en relación con la preparación y presentación de sus estados financieros, incluidos los estados de flujo de efectivo.

La Norma Internacional de Contabilidad 7 (NIC 7) creada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2021) establece los requisitos para la presentación de información sobre los flujos de efectivo de una entidad, proporcionando directrices para la elaboración de estados financieros que permitan a los usuarios evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez y solvencia. En el contexto de las empresas del sector camaronero, esta norma es fundamental para comprender cómo se genera y utiliza el efectivo en sus operaciones.

Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) - Sección 7: Estado de Flujos de Efectivo: aquí se proporciona orientación específica sobre la presentación de los flujos de efectivo en los estados financieros de las pequeñas y medianas empresas. Establece los requisitos para la elaboración de un Estado de Flujos de Efectivo, detallando qué actividades deben incluirse y cómo deben clasificarse, lo que resulta crucial para entender la situación financiera y las operaciones de las empresas del sector camaronero en la provincia de El Oro, Ecuador.

En conjunto, la NIC 7 y la Sección 7 de las NIIF para PYMES brindan el marco normativo necesario para el adecuado registro y presentación de los flujos de efectivo en las empresas del sector camaronero, permitiendo así un análisis

financiero preciso y completo que contribuya a la toma de decisiones estratégicas y al cumplimiento de los requerimientos contables internacionales.

Ahora bien, respecto de la preparación y alcance de cada componente del estado de flujo de efectivo, la norma internacional de contabilidad aclara lo siguiente:

### **Objetivo (NIC 7)**

La información acerca de los flujos de efectivo de una entidad es suministrada a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo y las necesidades de la entidad para utilizar esos flujos de efectivo. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. El objetivo de esta Norma es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo en el que los flujos de fondos del período se clasifiquen según si proceden de actividades de operación, de inversión o de financiación.

### **Alcance (NIC 7, numerales 1-3)**

- Una entidad prepara un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requerimientos de esta Norma, y lo presentará como parte integrante de sus estados financieros para cada periodo en que sea obligatoria la presentación de éstos.
- Esta Norma sustituye a la antigua NIC 7 Estado de Cambios en la Posición Financiera, aprobada en julio de 1977.
- Los usuarios de los estados financieros están interesados en saber cómo la entidad genera y utiliza el efectivo y los equivalentes al efectivo. Esta necesidad es independiente de la naturaleza de las actividades de la entidad, incluso cuando el efectivo pueda ser considerado como el producto de la entidad en cuestión, como puede ser el caso de las entidades financieras. Básicamente, las entidades necesitan efectivo por las mismas razones, por muy diferentes que sean las actividades que constituyen su principal fuente de ingresos. En efecto, todas ellas necesitan efectivo para llevar a cabo sus operaciones, pagar sus obligaciones y suministrar



rendimientos a sus inversores. Por consiguiente, esta Norma requiere que todas las entidades presenten un estado de flujos de efectivo.

**Presentación (NIC 7 numerales 10-12)**

- El estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Cada entidad presenta sus flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, de inversión y de financiación, de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades. La clasificación de los flujos según las actividades citadas suministra información que permite a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la entidad, así como sobre el importe final de su efectivo y demás equivalentes al efectivo. Esta información puede ser útil también al evaluar las relaciones entre tales actividades.
- Una transacción puede contener flujos de efectivo pertenecientes a las diferentes categorías. Por ejemplo, cuando los reembolsos correspondientes a un préstamo incluyen capital e interés, la parte de intereses puede clasificarse como actividades de operación, mientras que la parte de devolución del principal se clasifica como actividad de financiación.

**Información sobre flujos de efectivo de las actividades de operación (NIC 7, numeral 18)**

La entidad debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los dos siguientes métodos:

- Método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o
- Método indirecto, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

## **1.4 Marco Conceptual**

Para una mejor comprensión del tema abordado en el presente trabajo, a continuación, se brinda algunas definiciones importantes dentro del campo de la información financiera, específicamente del estado de flujo de efectivo. De esta forma es posible una descripción a detalle de los componentes que conforman el tema investigado, conectando además con las variables de la investigación e ilustrar posibles relaciones entre ellas.

Respecto del Estado de Flujo de Efectivo (EFE) existen diversas perspectivas de definición que se emplean alrededor de todo el mundo. Tomando en consideración que, si bien es cierto, la contabilidad posee regulaciones internacionales, en la actualidad las precisiones a detalle de su definición varían puntualmente de acuerdo a las organizaciones que las redactan. A continuación, un detalle de las principales definiciones, objetivo y componentes del Estado de Flujos de Efectivo:

### **1.4.1 Definición y Objetivos del Estado**

El Estado de Flujo de Efectivo, según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), es un estado financiero que proporciona información sobre los movimientos de efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante un período contable específico. Este estado desglosa el efectivo generado y utilizado por las actividades operativas, de inversión y de financiación de la empresa, ofreciendo una visión clara de cómo se ha generado y utilizado el efectivo en un período determinado.

La importancia del Estado de Flujo de Efectivo radica en que es considerado como una herramienta fundamental para evaluar la salud financiera de una empresa y su capacidad para generar efectivo. Por medio de este estado es posible comprender la liquidez y solvencia de una entidad, además es crucial para la toma de decisiones financieras informadas.

El objetivo del Estado de Flujos de Efectivo es proporcionar información relevante y oportuna sobre los movimientos de efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante un período determinado, permitiendo a los usuarios comprender cómo se ha generado y utilizado el efectivo en diversas actividades operativas, de inversión y de financiación.

Según IFRS *Foundation* (2021), el propósito principal del Estado de Flujos de Efectivo es proporcionar información sobre los cambios en el efectivo y los

equivalentes al efectivo de una entidad, mostrando las entradas y salidas de efectivo clasificadas por actividades operativas, de inversión y de financiación. Esta información es esencial para los usuarios de los estados financieros, ya que les permite evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo, su solvencia y su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.

Asimismo, Deegan y Unerman (2011) señalan que el Estado de Flujos de Efectivo proporciona una imagen de la liquidez de una entidad y su capacidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo en el futuro. Esta visión de la liquidez es fundamental para los inversores y otros interesados en la entidad, ya que les permite evaluar su capacidad para mantener operaciones comerciales continuas y financiar futuras inversiones.

#### **1.4.2 Componentes del Estado de Flujo de Efectivo**

Las **actividades de operación** son aquellas relacionadas con las transacciones principales que genera una empresa como parte de su actividad principal. Estas actividades incluyen los ingresos y egresos derivados de la venta de bienes y servicios, así como los pagos a proveedores y empleados, entre otros aspectos relacionados con la operación diaria del negocio.

Las **actividades de inversión** comprenden las transacciones relacionadas con la adquisición y disposición de activos de larga duración, como propiedades, equipos y otras inversiones financieras. Estas actividades reflejan las decisiones de la empresa para expandir o mejorar sus operaciones, así como para gestionar su cartera de inversiones a largo plazo.

Las **actividades de financiamiento** abarcan aquellas que generan modificaciones en la estructura y cantidad de los fondos propios y los préstamos adquiridos por la entidad. Es relevante destacar la presentación independiente de los flujos de efectivo derivados de estas actividades, ya que resulta beneficiosa para anticipar las necesidades de efectivo destinadas a cumplir con obligaciones hacia quienes aportan capital a la empresa, ya sean los propietarios o terceros (Andrade & Parrales, 2019).

#### **1.4.3 Formatos y presentación del Estado de Flujo de Efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo (EFE) se presenta en un formato específico que sigue las directrices establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Por

lo general, consta de tres secciones principales: actividades operativas, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

Según Mallo y Pullido (2008), el EFE se estructura de manera que las actividades operativas reflejen los ingresos y egresos derivados de las operaciones centrales del negocio, mientras que las actividades de inversión incluyen los flujos de efectivo relacionados con la adquisición y disposición de activos a largo plazo. Por otro lado, las actividades de financiamiento abarcan los movimientos de efectivo vinculados a la obtención o reembolso de financiamiento externo, así como las transacciones con los propietarios.

En cuanto al formato de presentación, el EFE suele mostrarse en un estado financiero separado, junto con el estado de situación financiera, el estado de resultados y el estado de cambios en el patrimonio neto. Esta presentación permite a los usuarios de los estados financieros tener una visión completa de la situación financiera y de efectivo de la entidad.

#### **1.4.4 Importancia del Estado de Flujo de Efectivo en la Contabilidad Empresarial**

El Estado de Flujos de Efectivo (EFE) desempeña un papel fundamental en la contabilidad empresarial al proporcionar información sobre la liquidez y la capacidad de generación de efectivo de una empresa. Según Castro et al. (2020), el EFE permite a los gerentes y a los inversores comprender cómo se han generado y utilizado los fondos durante un período específico, lo que facilita la toma de decisiones financieras fundamentadas. Además, el EFE es vital para evaluar la salud financiera de una empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto y largo plazo (Trebejo & De la Cruz, 2020).

La importancia del EFE radica en su capacidad para revelar información sobre las fuentes y usos de efectivo de una empresa, lo que ayuda a identificar posibles problemas de liquidez y a tomar medidas correctivas a tiempo. Asimismo, el EFE proporciona a los usuarios externos, como acreedores e inversores, una visión clara de la capacidad de una empresa para generar efectivo y pagar sus deudas en el futuro.

En resumen, el EFE es una herramienta esencial en la contabilidad empresarial, ya que ofrece una visión detallada de la liquidez y la capacidad de generación de efectivo de una empresa, lo que facilita la toma de decisiones financieras informadas y contribuye a la evaluación de su salud financiera.

#### **1.4.4.1 Papel del EFE en la Gestión Financiera.**

El Estado de Flujos de Efectivo es fundamental en la gestión financiera de las empresas, ya que permite comprender cómo se generan y utilizan los recursos de efectivo durante un periodo específico. Este estado financiero se enfoca en tres actividades principales: operativas, de inversión y de financiamiento, ofreciendo así una imagen completa del movimiento del efectivo dentro de la organización.

Respecto a la a planificación y la toma de decisiones estratégicas, el análisis de este reporte revela áreas donde se puede mejorar la eficiencia y la efectividad del uso de los recursos, información que contribuye además a los procesos de proyección de flujos de efectivo futuros a fin de anticipar problemas potenciales y a desarrollar estrategias para mitigarlos, asegurando una gestión financiera más sólida y proactiva.

Este estado financiero también juega un papel importante en la evaluación de la solvencia y la flexibilidad financiera de la empresa. La solvencia se refiere a la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo, mientras que la flexibilidad financiera se relaciona con la capacidad de la empresa para adaptarse a cambios imprevistos en el entorno económico. El Estado de Flujos de Efectivo permite a los gestores evaluar la sostenibilidad de sus estructuras de financiamiento y su capacidad para generar efectivo suficiente a fin de soportar el crecimiento y las nuevas inversiones.

En relación a la transparencia y la rendición de cuentas dentro de la empresa, proporciona una base para que los inversores, acreedores y otras partes interesadas evalúen la capacidad de la empresa en administración del efectivo y cumplimiento de sus obligaciones financieras. Esto no solo mejora la confianza de los usuarios externos de la información, sino que también facilita el acceso a capital adicional al demostrar una gestión financiera responsable y efectiva.

#### **1.4.4.2 Relación Entre el EFE y Otros Estados Financieros (Estado de Resultados, Balance General).**

Este estado financiero se relaciona estrechamente con el estado de resultados y el balance general, formando una triada esencial para el análisis financiero y la toma de decisiones estratégicas. En este sentido, su relación con el estado de resultados muestra los ingresos y gastos de la empresa, indicando su rentabilidad. Sin embargo, no siempre refleja la liquidez de la empresa, ya que incluye partidas contables no monetarias como la depreciación y amortización. Aquí es donde el estado de flujos de efectivo complementa al estado de resultados, al mostrar cuánto efectivo se ha generado o utilizado en las operaciones. De esta manera, proporciona una visión más precisa de la capacidad de la empresa para generar efectivo a partir de sus actividades operativas.

Por otra parte, el estado de situación financiera o balance general proporciona una instantánea de los activos, pasivos y patrimonio de la empresa en un momento dado; mientras que el estado de flujos de efectivo explica los cambios en las cuentas del balance general durante un período. Por ejemplo, el aumento en la cuenta de efectivo reflejado en el balance puede ser desglosado en términos de operaciones, inversiones y financiamiento en el estado de flujos de efectivo. Esto ayuda a los gestores a entender cómo las decisiones de inversión y financiamiento han afectado la posición de liquidez y solvencia de la empresa.

De esta forma, se evidencia que el estado de flujos de efectivo es un instrumento indispensable que, en conjunto con el estado de resultados y el balance general, ofrece una visión integral de la salud financiera de una empresa. Su correcta interpretación y utilización permiten a los gerentes tomar decisiones informadas, mejorar la gestión de la liquidez, evaluar el rendimiento operativo y planificar adecuadamente las necesidades de financiamiento, contribuyendo así a la sostenibilidad y crecimiento de la empresa en el largo plazo.

#### **1.4.4.3 Utilidad del EFE en la Toma de Decisiones Empresariales.**

Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo (EFE) es necesario porque proporciona una visión clara y detallada del movimiento de efectivo dentro de la empresa, cuya utilidad se refleja en que contribuye a evaluar la liquidez, planificar inversiones y financiamiento, gestionar riesgos y mantener la transparencia financiera. En función de ello, se resalta algunas de las utilidades más comunes y conocidas de este estado financiero:

- Evaluación de la liquidez: el EFE muestra el movimiento real de efectivo, destacando si la empresa está generando suficiente efectivo a partir de sus operaciones diarias para cubrir sus necesidades inmediatas (Pérez-Patiño et al., 2022). Esta información permite a los gestores planificar y controlar mejor el efectivo disponible, evitando problemas de liquidez que podrían afectar la operatividad diaria de la empresa.
- Análisis del rendimiento operativo: el EFE desglosa las fuentes y usos del efectivo en tres actividades principales: operativas, de inversión y de financiamiento. Esta segregación ayuda a evaluar la eficiencia de las operaciones de la empresa. Por ejemplo, un flujo de efectivo positivo de las actividades operativas indica que la empresa está generando suficiente efectivo a partir de sus operaciones principales, lo cual es un buen indicador de salud financiera. Por otro lado, un flujo de efectivo operativo negativo podría señalar problemas operativos que requieren atención.
- Planificación de inversiones y financiamiento: El EFE proporciona una visión clara de cómo se están utilizando los recursos financieros, permitiendo a la administración tomar decisiones informadas sobre futuras inversiones y necesidades de financiamiento. Al analizar los flujos de efectivo de actividades de inversión, los gestores pueden evaluar si las inversiones de capital están generando los rendimientos esperados. Además, el análisis de los flujos de efectivo de actividades de financiamiento ayuda a determinar si la empresa está manejando adecuadamente sus deudas y capital (Guamán-Zaldaña et al., 2020).

#### **1.4.5 Métodos de preparación y análisis del Estado de Flujo de Efectivo**

Existen dos métodos principales para preparar el EFE: el método directo y el método indirecto.

### **Método Directo de preparación del Estado de Flujo de Efectivo.**

El método directo presenta las entradas y salidas de efectivo relacionadas con las actividades operativas de manera detallada. Las principales categorías incluyen:

- **Cobros de clientes:** ingresos de ventas y servicios.
- **Pagos a proveedores y empleados:** desembolsos realizados para la compra de bienes y servicios y para cubrir la nómina.
- **Pagos de intereses y otros pagos operativos:** incluye pagos de intereses y otros gastos relacionados con las operaciones diarias.

El método directo es más intuitivo y proporciona un desglose claro de los flujos de efectivo operativos, lo que facilita el análisis de las fuentes y usos de efectivo.

### **Método Indirecto de preparación del Estado de Flujo de Efectivo.**

El método indirecto comienza con el resultado neto del ejercicio y ajusta este resultado para reflejar las transacciones que afectan al efectivo, pero no están incluidas en el resultado neto. Los principales ajustes incluyen:

- **Depreciación y amortización:** añadir estos gastos no monetarios.
- **Cambios en los activos y pasivos operativos:** ajustes por variaciones en cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, etc.
- **Otros ajustes:** ajustes por ganancias y pérdidas no realizadas, como las de activos y pasivos financieros.

El método indirecto es ampliamente utilizado porque se basa en datos fácilmente disponibles en los estados financieros (balance general y estado de resultados), facilitando su preparación.

### **Herramientas y técnicas para analizar el Estado de Flujo de efectivo.**

El análisis del EFE se puede realizar mediante diversas herramientas y técnicas que permiten comprender la salud financiera y la capacidad de generación de efectivo de la empresa. Algunas de estas herramientas y técnicas incluyen:

- **Ratios de liquidez:** evalúan la capacidad de la empresa para generar efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- **Ratios de solvencia:** miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo.



- **Análisis de tendencias:** examina las tendencias en los flujos de efectivo a lo largo del tiempo, identificando patrones o cambios significativos en las operaciones, inversiones y financiación.
- **Análisis de componentes:** desglose del flujo de efectivo en sus tres componentes principales (operaciones, inversión y financiación) para evaluar el equilibrio y la sostenibilidad de las fuentes de efectivo.

#### **Interpretación de los datos del EFE: ratios y métricas financieras.**

La interpretación de los datos del Estado de Flujo de Efectivo (EFE) es crucial para evaluar la salud financiera de una empresa. Este análisis se realiza mediante el uso de diversos ratios y métricas financieras que permiten entender la capacidad de la empresa para generar efectivo y su eficiencia en el manejo de los recursos. Uno de los principales indicadores es el flujo de efectivo libre (Free Cash Flow - FCF), que se calcula restando los gastos de capital del flujo de efectivo operativo. Este indicador es vital ya que muestra la cantidad de efectivo que la empresa puede utilizar para expandir su negocio, pagar dividendos o reducir deuda después de cubrir sus necesidades de inversión.

Otro ratio importante es la cobertura de intereses por flujo de efectivo operativo, que se obtiene dividiendo el flujo de efectivo operativo por los pagos de intereses. Este ratio mide la capacidad de la empresa para cubrir sus gastos de intereses con el efectivo generado por sus operaciones, proporcionando una indicación clara de su solvencia. Además, el ratio de conversión de efectivo, calculado como el flujo de efectivo operativo dividido por las ventas netas, evalúa la eficiencia de la empresa en convertir sus ventas en efectivo disponible, lo cual es esencial para la gestión diaria y la planificación a corto plazo.

El flujo de efectivo por acción (Cash Flow per Share - CFPS) también es una métrica valiosa, ya que se obtiene dividiendo el flujo de efectivo operativo por el número de acciones en circulación. Esta medida ofrece una perspectiva sobre el flujo de efectivo generado por cada acción, lo que es particularmente útil para los inversores al evaluar la rentabilidad y la capacidad de la empresa para pagar dividendos.

En conjunto, estas métricas y ratios permiten a los analistas y gestores financieros comprender mejor la situación financiera de la empresa, su capacidad para generar efectivo, y su eficiencia en el uso de los recursos. Así, la interpretación de los datos del EFE no solo ayuda en la evaluación del desempeño

actual, sino también en la planificación estratégica y la toma de decisiones informadas para el futuro de la empresa.

#### **1.4.6 Análisis Financiero en la Contabilidad Empresarial**

El análisis financiero en la contabilidad empresarial es una actividad esencial para evaluar la salud económica de una empresa y tomar decisiones informadas. En un entorno globalizado y competitivo, las organizaciones deben recurrir a técnicas y metodologías avanzadas de análisis financiero para optimizar sus recursos y maximizar su rentabilidad. Este proceso implica el examen detallado de los estados financieros para comprender la situación financiera actual, prever tendencias futuras y formular estrategias efectivas.

El análisis financiero es crucial en la toma de decisiones gerenciales porque permite detectar la situación y el desempeño económico-financiero de una organización, ayudando a identificar dificultades y realizar las correcciones necesarias para optimizar los recursos y mejorar la eficiencia operativa (Marcillo et al. 2021). Este juega un papel fundamental en la toma de decisiones estratégicas y en la sostenibilidad empresarial, específicamente, permite la lectura oportuna de las variables del entorno, facilitando decisiones que incrementan la sostenibilidad y el éxito empresarial en el largo plazo (Barrios et al. 2021). Asimismo, el uso adecuado de herramientas como los ratios financieros y el análisis de tendencias puede mejorar significativamente la capacidad de las empresas para adaptarse a cambios económicos y sectoriales.

En este contexto, el análisis financiero adquiere una relevancia particular debido a las características propias de las economías de los países en desarrollo, donde factores como la volatilidad del mercado y las fluctuaciones influyen considerablemente en la estabilidad empresarial. En consecuencia, a través del análisis detallado de los datos financieros, las empresas pueden no solo evaluar su desempeño pasado, sino también proyectar escenarios futuros y desarrollar planes de contingencia efectivos.

#### 1.4.6.1 Ratios (razones) financieros.

Los ratios financieros o también llamados razones financieras, son herramientas esenciales al momento de evaluar el desempeño de una compañía ya que permiten evaluar la salud financiera y el rendimiento de una empresa. De acuerdo con Aching (2005), entre los ratios financieros más importantes se encuentran los siguientes: liquidez, solvencia y rentabilidad. Cada ratio financiero proporciona información clave sobre diferentes aspectos de la economía de una empresa.

A continuación, un detalle de cada una de las razones y de sus sub clasificaciones:

##### **Ratios de Liquidez**

Los ratios de liquidez miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos corrientes. Según Aching (2005), estos ratios son cruciales para determinar si una empresa tiene suficiente liquidez para pagar sus deudas inmediatas sin necesidad de recurrir a financiamiento externo.

Los ratios de liquidez más conocidos son los siguientes:

- **Liquidez Corriente**

**Fórmula:**  $\text{Activos Corrientes} / \text{Pasivos Corrientes}$

**Interpretación:** Un ratio superior a 1 indica que la empresa tiene más activos corrientes que pasivos corrientes, sugiriendo una buena capacidad para pagar sus deudas a corto plazo. Sin embargo, un ratio excesivamente alto puede indicar una mala gestión de activos.

- **Prueba ácida**

**Fórmula:**  $(\text{Activo corriente} - \text{inventarios}) / \text{Pasivos Corrientes}$

**Interpretación:** Este ratio mide la capacidad de la compañía para cubrir sus pasivos a corto plazo empleando sus activos más líquidos, es decir, excluye los inventarios para su cálculo. El valor estándar en esta razón financiera es 1, lo que significa que los activos líquidos y pasivos corrientes son iguales. Cuando es superior refleja solvencia mientras que valores menores a 1 indica potenciales problemas para cubrir sus obligaciones corrientes.

##### **Ratios de Solvencia**

Para Aching (2005), los ratios de solvencia evalúa la capacidad de una compañía para cumplir con sus obligaciones a largo plazo y mantener su

estabilidad financiera. Estos ratios son esenciales para los inversores y acreedores que desean conocer la viabilidad a largo plazo del negocio.

Los ratios de solvencia más conocidos son los siguientes:

- **Ratio de Endeudamiento**

**Fórmula:** Pasivos Totales / Activos Totales

**Interpretación:** Un ratio alto indica que una empresa está muy apalancada, lo que puede ser riesgoso si los ingresos no son suficientes para cubrir los pagos de deuda. Un ratio más bajo sugiere una menor dependencia de la financiación externa.

- **Ratio de endeudamiento a largo plazo**

**Fórmula:** Pasivo no corriente / Patrimonio neto

**Interpretación:** Este cálculo indica el porcentaje de deuda a largo plazo (no corriente) en relación a los recursos propios (patrimonio) de la compañía, es decir, indica cuánto se puede cubrir de la deuda a largo plazo con lo que la empresa posee como recursos propios.

- **Ratio de Estructura de Capital**

**Fórmula:** Pasivos Totales / Patrimonio Neto

**Interpretación:** Este ratio compara el total de deudas con el capital aportado por los accionistas. Un ratio alto puede indicar un riesgo financiero elevado, mientras que un ratio bajo sugiere una estructura de capital más sólida.

- **Ratios de Rentabilidad**

El tercer ratio financiero más conocido según Aching (2005) es el de rentabilidad, los ratios de rentabilidad analizan la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de sus recursos y operaciones. Estos ratios ayudan a evaluar el desempeño financiero y la eficiencia operativa de la empresa.

- **Margen de Beneficio Neto**

**Fórmula:** Beneficio Neto / Ingresos Totales

**Interpretación:** Este ratio muestra el porcentaje de ingresos que se convierte en beneficio neto. Un margen alto indica una buena eficiencia en la gestión de costos y una fuerte rentabilidad.

- **Retorno sobre la inversión**

**Fórmula:** Beneficio Neto / Activos Totales

**Interpretación:** El ROA mide la eficiencia de la empresa en el uso de sus activos para generar beneficios. Un ROA más alto sugiere una mayor eficiencia operativa y uso de activos.

Los ratios financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad son herramientas fundamentales para el análisis financiero y la toma de decisiones empresariales. Proporcionan información valiosa sobre la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, así como su eficiencia en la generación de beneficios. Un análisis detallado de estos ratios permite a los inversores, acreedores y gerentes evaluar la salud financiera de la empresa y formular estrategias que promuevan su crecimiento y estabilidad financiera a largo plazo.

#### **1.4.6.2 Análisis horizontal y vertical.**

El análisis horizontal y el análisis vertical son técnicas que permiten evaluar la evolución de los estados financieros y comprender mejor la estructura financiera de una empresa. Ambos métodos proporcionan perspectivas diferentes pero complementarias sobre la situación financiera de la empresa.

##### ***Análisis Horizontal***

El análisis horizontal, también conocido como análisis de tendencias, implica la comparación de datos financieros a lo largo de varios períodos. Este análisis ayuda a identificar patrones de crecimiento, tendencias y cambios significativos en las partidas de los estados financieros (Nieto & Cuchiparte, 2022).

##### **Características del Análisis Horizontal**

- **Comparación Temporal:** Se centra en la comparación de los valores de las partidas de los estados financieros en diferentes períodos (años, trimestres, meses).
- **Cálculo de Variaciones:** Involucra el cálculo de las variaciones absolutas (diferencia en valores) y relativas (porcentajes de cambio) entre los períodos comparados.
- **Identificación de Tendencias:** Permite identificar tendencias a largo plazo, como el crecimiento sostenido en ventas o la reducción gradual de costos.

##### ***Análisis Vertical***

El análisis vertical, también conocido como análisis de porcentajes comunes, implica la presentación de cada partida de un estado financiero como un porcentaje de una partida base dentro del mismo período. Este análisis facilita la

comparación de la estructura financiera entre diferentes empresas o períodos (Nieto & Cuchiparte, 2022).

***Características del Análisis Vertical:***

- **Relación Proporcional:** Se centra en la relación proporcional de las partidas dentro de un mismo estado financiero.
- **Comparabilidad:** Facilita la comparación entre empresas de diferentes tamaños o entre diferentes períodos.
- **Análisis Estructural:** Ayuda a comprender la estructura de costos, ingresos, activos y pasivos.

**1.4.7 Importancia del análisis financiero en la toma de decisiones**

El análisis financiero es una herramienta crucial en la gestión empresarial que proporciona una visión detallada de la salud financiera, el rendimiento y la proyección futura de una empresa. Este análisis permite a los gestores, inversores y otras partes interesadas tomar decisiones informadas, basadas en datos cuantitativos y cualitativos, que pueden afectar significativamente el éxito y la sostenibilidad de la organización.

**1.4.7.1 Identificación de Fortalezas y Debilidades Financieras.**

El análisis financiero permite identificar las fortalezas y debilidades de una empresa mediante el examen detallado de sus estados financieros. Esta identificación es esencial para tomar decisiones estratégicas que optimicen los recursos y mejoren la competitividad de la empresa (Párraga et al., 2021).

- **Fortalezas:** Incluyen alta liquidez, bajo endeudamiento, fuerte generación de flujo de caja, y una sólida rentabilidad. Identificar estas fortalezas permite a la empresa capitalizar sus ventajas competitivas.
- **Debilidades:** Incluyen problemas de liquidez, alta carga de deuda, bajos márgenes de beneficio, y flujo de caja inconsistente. Reconocer estas debilidades es crucial para desarrollar estrategias que mitiguen los riesgos financieros y fortalezcan la posición de la empresa.

#### **1.4.7.2 Evaluación del Rendimiento y la Eficiencia Empresarial.**

Evaluar el rendimiento y la eficiencia de una empresa es fundamental para entender cómo se utilizan los recursos y qué tan efectivos son los procesos operativos. El análisis financiero proporciona métricas y ratios que ayudan a medir estos aspectos clave (Correa-García et al., 2018).

- **Rendimiento:** Los ratios de rentabilidad, como el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE), ayudan a medir la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus activos y del capital de los accionistas. Un alto ROA y ROE indican una gestión eficiente y un uso efectivo de los recursos.
- **Eficiencia:** Los ratios de eficiencia, como el ciclo de conversión de efectivo y la rotación de inventarios, permiten evaluar qué tan bien la empresa maneja sus activos operativos. Una alta rotación de inventarios y un ciclo de conversión de efectivo corto son indicadores de una gestión eficiente y un flujo de operaciones optimizado.

#### **1.4.7.3 Pronóstico y planificación financiera.**

El pronóstico y la planificación financiera son componentes esenciales del análisis financiero que ayudan a las empresas a prepararse para el futuro y a alinear sus recursos con sus objetivos estratégicos (Valle, 2020).

- **Pronóstico Financiero:** Involucra la proyección de ingresos, gastos, flujo de caja y necesidades de financiamiento futuro. Utilizando técnicas como el análisis de tendencias y los modelos financieros, las empresas pueden anticipar futuros desafíos y oportunidades, permitiendo una planificación más precisa.
- **Planificación Financiera:** Incluye la elaboración de presupuestos y planes financieros a largo plazo. Estos planes ayudan a las empresas a establecer objetivos financieros claros, asignar recursos de manera eficiente y monitorear el progreso hacia el logro de sus metas. La planificación financiera también facilita la toma de decisiones sobre inversiones, expansión y gestión de riesgos.

#### **1.4.8 El Sector Camaronero Ecuatoriano**

Se entiende por sector camaronero a los grupos económicos cuya actividad principal es explotación de criaderos de camarones y que, en el Ecuador tienen un alto impacto dentro de la economía local representando el primer rubro no petrolero

de exportación de acuerdo a las estadísticas del Ministerio de Producción Comercio Exterior Inversiones y Pesca (2024). Si bien es cierto, la economía del Ecuador depende en gran parte de la producción de camarón, no obstante, este gremio no mantiene sus mejores estadísticas en cuanto rentabilidad. Es así que, de acuerdo con las declaraciones del presidente de la Cámara Nacional de Acuicultura (CNA), la producción camaronera es una actividad de grandes ingresos, pero de un margen de ganancia relativamente bajo en la actualidad (Camposano, 2022).

Respecto al sector camaronero ecuatoriano, Bernabé (2016) recalca que el sector ha tenido un importante progreso debido a medidas innovadoras en el proceso de producción como es el caso del cambio en el criterio de siembra por metro, logrando una producción extensiva de baja densidad.

De igual forma, Bernabé (2016) señala que el sector acuícola es considerado como un gran contribuyente para la economía nacional. El camarón genera más de ciento ochenta mil plazas de trabajo en el Ecuador y dinamiza la economía de varios sectores. Por ende, es de gran importancia que la producción de este tipo se mantenga siempre en óptimas condiciones.

La capacidad de Ecuador para lograr ser un destacado productor de camarón en el mundo se debe al beneficioso suelo ecuatoriano, así como a la mejora constante de los procesos productivos como el caso del uso de larvas producidas en laboratorio y una alimentación más orgánica. Para el año 2022, el camarón logró posicionarse como el producto principal de exportación no petrolera de Ecuador (Fedexpor, 2022). Además, El 22,4% de exportaciones de camarón congelado a nivel mundial -en el año 2020- fueron ecuatoriano (López et al., 2023). En ese mismo año, la producción de camarón de cultivo en el mundo alcanzó aproximadamente los 4 millones de toneladas.

#### **1.4.8.1 Contabilidad Camaronera**

La contabilidad camaronera presenta sus dimensiones particulares como toda actividad productiva. Tanto el camarón, la ganadería o cualquier otra actividad donde intervenga la producción animal o vegetal tienen sus características especiales y por ende su forma de contabilización también va a ser personalizada.

A continuación, se puntualiza algunas de las características destacables que diferencian a la contabilidad camaronera de otras:

- Es una actividad económica donde no se mantiene inventarios de productos terminados ya que la producción de la compañía trata de



animales vivos, es por ello que la producción se contabiliza de forma acumulable en el costo hasta posteriormente realizar la venta correspondiente.

- La materia prima de materia prima e insumos incluye: balanceado, fertilizantes, abonos y otros productos que son utilizados en el proceso de producción. Este tipo de inventario se registra dentro del activo de la compañía, no obstante, en algunos casos este inventario puede quedar encerado debido a políticas contables internas de la empresa.
- El proceso de producción de una compañía camaronera se establece por “corridas”, este término se refiere al tiempo de producción comprendido desde la preparación de la piscina; el traslado de la larva de camarón a las piscinas; la distribución del balanceado junto con los demás suplementos que se adicionan dentro de la alimentación del camarón como la vitamina C, el peróxido, hidrógeno, melaza entre otros; el proceso de cosecha y por último el proceso de venta.
- Las cuentas por pagar normalmente se cancelan de forma proporcional, es decir que, por lo general se lo hace a medida que se vende el camarón cosechado.
- La venta del camarón se realiza generalmente a crédito, sin embargo, el pago se realiza de forma rápida y el tiempo de espera es relativamente corto. Las empresas camaroneras no presentan en la mayoría de los casos cartera por cobrar castigada, o en su defecto estas se liquidan a la brevedad posible. Al mismo tiempo el plazo otorgado por los proveedores de balanceado es, generalmente, mayor al periodo de cobro.

Por lo mencionado anteriormente, vale resaltar que la actividad camaronera se ha extendido considerablemente, y es por ello que, a través de los años y gracias a la especialización de las actividades es que se ha consolidado aún más la rama de contabilidad camaronera como parte de la contabilidad agroindustrial. Sobre esto último, Moscoso (2014) indica en su libro “Manual práctico de contabilidad y tributación agrícola y forestal” que la contabilidad agrícola conforma una rama de la contabilidad general, esta rama se especializa de forma que logra abarcar los procesos de las diversas actividades y así reflejar en sus estados financieros la realidad más aproximada de cada actividad económica, es decir, es

el registro y organización de las transacciones practicadas en unidades económicas dentro de las compañías agropecuarias con el objetivo de cuantificarlas para la toma de decisiones administrativas (Pesántez Chica, 2017).

#### **1.4.8.2 Activo Biológico – Camarón**

El camarón es un ser vivo que forma parte de una cadena de producción con fines comerciales, de acuerdo con la Real Academia Española (RAE) (2023) el camarón es un “crustáceo decápodo, macruro, de tres a cuatro centímetros de largo, parecido a una gamba diminuta, de color pardusco. Es comestible y se conoce también con los nombres de quisquilla y esquila”. Este tipo de crustáceo es alto en ácidos grasos insaturados –estos ácidos son esenciales para el correcto funcionamiento de nuestro organismo– y la diversidad de subespecies la convierte en una amplia actividad de producción.

Al tratarse de un organismo vivo, se debe de considerar una forma de tratamiento contable que sea acorde a su naturaleza, es por ello que dentro de la normativa internacional financiera su tratamiento contable se realiza bajo la denominación de “activo biológico”.

Un activo biológico es un “animal vivo o una planta”, así lo señala el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) (2021). De igual forma, los activos biológicos son animales vivos o plantas que poseen una entidad con el propósito de ser comercializados o también de convertirse en productos agrícolas u otros activos biológicos. Si el animal vivo o planta no cumple con esta definición no debería clasificarse en esta categoría de activo.

## Capítulo 2. Metodología de la Investigación

### 2.1 Diseño Metodológico

El diseño metodológico de este estudio se centra en el análisis del estado de flujo de efectivo como herramienta de análisis financiero en la contabilidad de las empresas del sector camaronero durante el periodo 2021-2023. Este diseño incluye la recopilación, análisis e interpretación de datos financieros para evaluar la eficacia del estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones empresariales. Se llevó a cabo una encuesta para obtener información que permita comprobar la hipótesis planteada. El método utilizado fue hipotético-deductivo y analítico.

El **método hipotético-deductivo** se centra en la formulación de una hipótesis que luego es puesta a prueba mediante la observación y el análisis de datos empíricos. Este método sigue una secuencia lógica de pasos que incluye la formulación de hipótesis, deducción de consecuencias observables, recolección de datos y verificación de la hipótesis.

Por otra parte, el **método analítico** se emplea para descomponer y examinar los elementos del estado de flujo de efectivo y su impacto en el análisis financiero. Este método permite una comprensión detallada de los componentes y sus interrelaciones, proporcionando una base sólida para el análisis y la interpretación de los datos.

### 2.2 Tipo de Investigación

Este estudio es de tipo descriptivo y correlacional. Descriptiva principalmente debido a que se la recopilación de los datos se realiza sin afectar o realizar algún cambio al entorno y además es correlacional porque se emplean variables que a su vez se entiende y evalúa la relación que existe entre ambas para establecer la causa-efecto (Rodríguez, 2020).

Los estudios descriptivos se orientan a identificar las características, propiedades y/o comportamientos clave de un fenómeno específico en estudio (Corona y Fonseca, 2023); es decir, examinar en detalle los componentes que conforman en su contexto real para comprender de forma completa su naturaleza distintiva. Es este sentido, se seleccionó este tipo de investigación para detallar, especificar y/o caracterizar los elementos que componen el objeto de investigación.

En este nivel de investigación es necesario plantear una hipótesis en la que se indica la correspondencia entre dos o más variables (Ramos-Galarza, 2020). Su propósito es conocer la relación entre la variable independiente y dependiente

planteada en la hipótesis: Existe una relación positiva entre la adecuada utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero y el desempeño financiero de las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro. Además, se utilizó dos modalidades de investigación: documental-bibliográfica y de campo.

#### ***Documental-Bibliográfica***

Implica la revisión y análisis de literatura relevante, incluyendo artículos científicos, libros y documentos técnicos sobre el estado de flujo de efectivo y su aplicación en el sector camaronero.

#### ***Investigación de Campo***

Incluye la recolección de datos primarios a través de una encuesta de los responsables contable-financiero de las empresas del sector camaronero y además de una entrevista a un directivo de una compañía.

### **2.3 Enfoque de Investigación**

El enfoque es mixto, es decir, tanto cualitativo como cuantitativo en virtud de la naturaleza del tema y la forma de lograr obtener la información necesaria. Es cuantitativa porque aborda los fenómenos a través de la medición de los elementos que la componen, haciendo uso de técnicas estadísticas para el análisis de los datos recabados con la finalidad de establecer relaciones causales o correlacionales entre ellas (Huamán Rojas et al., 2022). Bajo este enfoque se podrá efectuar el análisis estadístico de los datos e información de las encuestas, permitiendo de esta forma comprobar o no la hipótesis planteada.

La investigación se considera cualitativa también porque se caracteriza por su énfasis en la interpretación y la comprensión del contexto, los significados y las experiencias de los participantes (Sánchez, 2019). Por medio de este enfoque se realizó descripción profunda de las observaciones realizadas en los procesos de análisis de Estado de Flujos de Efectivo y su integración en la planificación financiera de las empresas del sector camaronero. El enfoque cualitativo en el presente trabajo se denotará al momento de obtener la apreciación de cada uno de los participantes encuestados y así conocer sus perspectivas y opiniones.

#### ***Operacionalización de las Variables***

De acuerdo con Espinoza (2019) la operacionalización de las variables está comprendida por la fragmentación de los elementos que forman la estructura de la hipótesis de investigación y de manera especial a las variables y precisa que la

operacionalización se alcanza al descomponer las variables en dimensiones y estos a su vez generar indicadores.

Tomando como guía el método de operacionalización de variables detallado en la investigación de Espinoza (2019), se procede a aplicar el procedimiento para las variables de nuestra investigación. Primeramente, se planteará la operacionalización de la variable independiente:

Tabla 1

*Operacionalización De La Variable Independiente*

<b>Variable independiente</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Variables</b>	<b>Indicadores</b>
Estado de flujo de efectivo (EFE)	Utilidad	Aplicación en las empresas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cantidad de empresas que utilizan el EFE</li> </ul>
		Intervención para la toma de decisiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cantidad de EFE solicitados por gerencia</li> </ul>
	Beneficio	Resultados esperados	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incremento de ingresos anuales</li> </ul>
		Aporte al crecimiento empresarial	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aumento del valor de la compañía en el mercado.</li> </ul>
	Interpretación	Conocimiento de sus componentes	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación de competencias y conocimientos</li> </ul>
		Comprensión de sus resultados	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cantidad de propuestas de mejora en base al EFE</li> </ul>

*Nota:* Adaptado de “Las variables y su operacionalización en la investigación educativa. Segunda parte”, por E. Espinoza, 2019, Revista pedagógica de la Universidad de Cienfuegos, vol. 15, pág. 73.

Como se puede apreciar, la variable independiente se ha descompuesto en tres dimensiones principales de las cuales se ha generado seis variables de análisis con sus respectivos indicadores. Mediante estos indicadores es posible estructurar el mecanismo con el que se obtendrá la información necesaria para dar cumplimiento a nuestros objetivos de la investigación.

Seguidamente, la variable dependiente para el presente trabajo es el análisis y desempeño financiero. Estas variables se consideran dependientes debido a que su resultado o situación dependen del Estado de Flujo de Efectivo y que, dependiendo de la naturaleza de la empresa y de las personas que lo ejecutan

tendrá menor o mayor impacto y beneficios. Esta variable también presenta las siguientes características respecto a su operacionalización:

Tabla 2

*Operacionalización De La Variable Dependiente*

<b>Variable dependiente</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Variabes</b>	<b>Indicadores</b>	
Análisis y desempeño financiero	Eficiencia	Conocimiento	• Evaluación de competencias	
		Práctica	• Cantidad de reportes elaborados	
		Cantidad	• Propuestas presentadas a gerencia	
	Resultados	Calidad	• Propuestas aprobadas y aceptadas por gerencia	
		Relevante	• Cantidad de propuestas a largo plazo presentadas	
		Consistencia	• Comparativo con estadísticas y proyecciones del mercado.	
			Real	

*Nota:* Adaptado de “Las variables y su operacionalización en la investigación educativa. Segunda parte”, por E. Espinoza, 2019, Revista pedagógica de la Universidad de Cienfuegos, vol. 15, pág. 73.

Conforme la operacionalización de las variables generada, se podrá llegar a establecer los instrumentos de recopilación de datos más acertados para llegar a dar cumplimiento a nuestros objetivos y así alcanzar el éxito de la investigación. De acuerdo a los datos obtenidos, a continuación, se procede a determinar la instrumentación que se aplicará.

## 2.4 Instrumentación

Para el desarrollo del presente trabajo se considera la naturaleza de la información a investigar, así como los participantes ideales que nos brindarán los resultados necesarios para cumplir con los objetivos de la investigación.

En función de lo anterior, los instrumentos elegidos para lograr la recopilación de datos para el presente trabajo son la revisión documental, la entrevista y el instrumento de la encuesta. Mediante la aplicación de estos

instrumentos se buscar dar respuesta a los objetivos específicos detallados en la investigación, es decir:

- Mediante la técnica de la revisión documental se podrá analizar los aspectos teóricos acerca del estado de flujos de efectivo y las herramientas de análisis financiero.
- A través del instrumento de la entrevista y de la encuesta se pretende investigar los procesos de análisis del estado de flujos de efectivo y su integración como base en la planificación financiera de las empresas del sector camaronero.
- De igual forma, con el instrumento de la entrevista y de la encuesta se da cumplimiento al objetivo de determinar el grado de incidencia del estado de flujos de efectivo como herramienta de análisis financiero y control de fondos en el sector camaronero.

Con la información recopilada y analizada de los aspectos teóricos del estado de flujos de efectivo y además con las encuestas aplicadas a los profesionales contables se podrá alcanzar los objetivos propuestos en el presente trabajo.

## **2.5 Validez y Confiabilidad**

El instrumento de investigación de la encuesta que es empleado en el presente trabajo se encuentra aplicado conforme los procedimientos estándar con la finalidad de que la veracidad de los resultados que se obtengan nos muestre la realidad de las variables y la población estudiada.

Para establecer la confiabilidad y validez del instrumento de recopilación de datos seleccionado para el presente trabajo se ha ejecutado un proceso que consta de seis pasos. A continuación, un detalle de los procedimientos aplicados:

- Revisión por terceros: Previamente a la aplicación del instrumento de la encuesta, esta fue evaluada y analizada por el tutor asignado del presente trabajo, con su experiencia y criterio se analizó si cumple con los lineamientos adecuados y que no contengan ambigüedades o errores comunes.

Además, en este punto se realizó la socialización del instrumento con profesionales del área de contabilidad para determinar si la encuesta es de fácil comprensión y abarca las perspectivas necesarias para ejecutar un buen análisis de los resultados.

- Prueba piloto: Luego de la aprobación del instrumento de la encuesta por parte del tutor asignado y tras realizar los ajustes correspondientes que se hayan requerido, el instrumento es puesto a prueba mediante la aplicación en un grupo determinado de 20 profesionales de la contabilidad, esto con la finalidad de validar el instrumento previo a la aplicación en la muestra definitiva.
- Análisis de eficiencia y optimización: Luego de la aplicación de la prueba piloto, se procede a analizar los resultados de la encuesta en función de las expectativas que se espera recibir. Al analizar los resultados en esta etapa se pretende identificar respuestas con mayor tendencia, respuestas poco utilizadas, respuestas que se contradicen, ampliación o reducción de las escalas empleadas en las preguntas, etc.
- Definición del instrumento final: Luego de la implementación a un grupo determinado y su posterior análisis y ajuste, se procede a establecer el instrumento final que será aplicado en el presente trabajo

## **2.6 Población**

Para López P. (2004), la población es “el conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación” (p. 69). En tal sentido, al tratarse de una investigación con enfoque en un sector económico específico de la sociedad, la población será aquella que cumpla con tales requisitos y que nos pueda brindar los resultados esperados.

Para el presente trabajo, la población objeto de estudio es el gremio del sector camaronero, con la delimitación de aquellos que pertenecen a la provincia de El Oro. Con ello se logra la segmentación adecuada para que la investigación sea coherente con los plazos, recursos y participantes que se cuenta.

Mediante los datos abiertos del Ministerio de Producción Comercio Exterior, Inversiones y Pesca (2024) se conoce que la provincia de El Oro cuenta con 360 productores camaroneros, los cuales conforman nuestra población objeto de estudio.

## **2.7 Muestra**

Para el cálculo de la muestra, se toma en consideración la técnica expuesta por Aguilar (2005) en su investigación donde expone las fórmulas para el cálculo de la muestra en investigaciones. Es importante resaltar que existen diversas fórmulas de cálculo y que las mismas varían de acuerdo a la naturaleza de la población, ya



que puede tratarse de población finitas e infinitas; también depende de la variable principal, entre otras.

Para el presente trabajo se aplicará la fórmula para población finita que posee una variable principal de naturaleza cuantitativa, la misma que se detalla a continuación:

$$n = \frac{Z^2 p q N}{e^2 * (N - 1) + Z^2 * p * q}$$

Donde:

Z = Nivel de confianza 95% (desviación estándar 1,64)

p = Probabilidad de ocurrencia (50%)

q = Probabilidad de no ocurrencia (50%)

N = Población (360 productores camaroneros)

e = Error (5%)

n = Tamaño de la muestra

Por consiguiente, la formula quedaría expresada de la siguiente forma:

$$n = \frac{1,64^2 * 0,5 * 0,5 * 360}{0,05^2 * (360 - 1) + 1,64^2 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = \frac{242,064}{1,5699}$$

$$n = 187$$

En conclusión, de acuerdo a la formula estadística aplicada, la muestra para el presente trabajo será de 187 productores camaroneros, los mismos que se encuentran dentro de la población objeto de estudio, es decir, los productores de la provincia de El Oro.

## 2.8 Muestreo

Para la ejecución del proceso de muestreo se ha recurrido a la implementación de formularios digitales, los mismos que son enviados vía correo electrónico y de esta forma se logra una mayor agilidad en el procedimiento y captación de resultados.

### **Capítulo 3. Análisis y Discusión**

Dentro de una investigación, el análisis y la discusión de datos son pasos esenciales que permiten interpretar los datos recopilados para llegar a conclusiones significativas. El análisis de datos se realiza con la información resultante tras aplicar los instrumentos y métodos estadísticos durante la investigación. Este proceso incluye no solo la descripción numérica de los datos, sino también la identificación de patrones, relaciones y tendencias potenciales.

La proyección de los resultados y su respectivo análisis dan una respuesta a los objetivos planteados en el presente trabajo, pues con ello se logra conocer cuál es la realidad existente del estado de flujos de efectivo dentro de las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro. Luego de completar el análisis, se lleva a cabo una discusión de datos en la que los hallazgos se contextualizan dentro del marco teórico y se contrastan con estudios previos relevantes. Este paso es esencial para evaluar la relevancia de los hallazgos y su relevancia para el campo de estudio en particular.

#### **3.1. Recolección y Registro De Datos**

Para el presente trabajo, el proceso de recolección de datos se realizó mediante la herramienta de *Google Forms*, la cual fue elaborada y remitida a cada contador de las compañías participantes del estudio vía correo electrónico.

El proceso de recopilación fue de forma progresiva, las encuestas se completaron a la brevedad posible y en un plazo aceptable.

#### **3.2. Consentimiento Informado**

La presente investigación se desarrolló en el campo empresarial ecuatoriano, específicamente en el gremio de productores camaroneros de la provincia de El Oro. Los participantes de este estudio fueron los profesionales encargados de la contabilidad en cada una de estas compañías. A lo cuales se remitió la respectiva socialización de los objetivos y la finalidad de la investigación, a fin de que, formen parte de este estudio con la debida aceptación libre y voluntaria. Se especificó, además, las utilidades y finalidades que este trabajo tiene y que podría conllevar.

Con el consentimiento informado de cada uno de los participantes se logró recopilar la información que se presenta a continuación.

### **3.3. Análisis e Interpretación de los Datos**

A continuación, se plantean los resultados de la aplicación de los instrumentos de investigación en sus distintas formas:

#### **3.3.1 Resultados y Valoración de la Técnica de Revisión Documental**

La aplicación de la técnica de la revisión documental implicó la revisión y análisis de literatura relevante, incluyendo artículos científicos, libros y documentos técnicos sobre el estado de flujo de efectivo y su aplicación en el sector camaronero. Mediante la aplicación de esta técnica se logró abordar acerca de los criterios más destacables sobre el estado de flujo de efectivo, visto como una herramienta de crecimiento empresarial y también como un estado financiero que nos demuestra la realidad de la liquidez de la compañía a lo largo del ejercicio económico.

De igual forma, se obtuvo que se logró conocer que la actividad de producción de camarón comprende una de las actividades principales de la economía ecuatoriana y que se trata de una actividad económica que conlleva un proceso contable distinto en cierto sentido al proceso tradicional debido a que el producto (camarón) se considera un animal vivo y por tanto su contabilización es diferente de otros tipos de producción no animal.

En línea con lo anterior, la revisión documental permitió conocer además que los flujos de efectivo de una empresa camaronera fluctúan periódicamente, puesto que dentro de un ejercicio económico se genera en promedio tres o cuatro producciones de camarón las cuales se entregan al cliente y este a su vez realiza el pago, en un plazo no mayor a 30 días por lo general.

Por otro lado, esta técnica de revisión documental demostró que el estado de flujo de efectivo también desempeña un papel relevante en la evaluación de la confiabilidad y la capacidad financiera de la organización. Además de que brinda un fundamento para que los inversores, acreedores y otras partes interesadas examinen la capacidad de la organización en administrar el dinero y cumplir con sus obligaciones financieras. Esto no solo incrementa la confianza de los usuarios externos en la información, sino que también posibilita la obtención de capital adicional al demostrar una gestión financiera responsable y eficaz.

#### **3.3.2 Resultados y Valoración del Instrumento de la Entrevista**

Para la aplicación de la entrevista se ha seleccionado al gerente general del grupo económico Heng Xin, el Sr. Zhiping Wang. Este grupo económico se

considera como uno de los más importantes dentro del gremio de productores camaroneros tanto en la provincia de El Oro como en la provincia de El Guayas.

En la entrevista realizada al gerente general, se revelaron aspectos importantes sobre la gestión financiera y la toma de decisiones de la empresa. Los puntos clave que se obtuvieron en la entrevista radican principalmente en la utilización del Estado de Flujo de Efectivo; la dependencia en la experiencia del mercado para la toma de decisiones y proyecciones; el uso del Estado de Flujo de Efectivo solo para cumplimiento regulatorio y; el enfoque principal en el estado de situación financiera y el estado de resultado integral.

A continuación, se expone en detalle cada uno de estos puntos y sus implicaciones para las empresas camaroneras del grupo económico Heng Xin.

- Utilización del Estado de Flujo de Efectivo

El gerente general de Heng Xin mencionó que el Estado de Flujo de Efectivo no se utiliza en gran medida para la toma de decisiones, es más, en ocasiones queda relegado, esto sucede porque se da prioridad a otros reportes como el estado de situación financiera, además de que los flujos de efectivo generalmente están sujetos a la liquidez en las exportaciones y el cobro a los clientes. Esta declaración resalta una significativa deficiencia en las competencias financieras dentro de la alta gerencia de la empresa. El Estado de Flujo de Efectivo es una herramienta crítica para comprender la liquidez de una organización, ya que detalla cómo se genera y utiliza el efectivo en sus operaciones, inversiones y financiamiento.

La falta de uso de este estado financiero implica que la empresa podría no estar monitoreando eficazmente su capacidad para generar efectivo y cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Además, sin un análisis adecuado del flujo de efectivo, es difícil prever problemas de liquidez que podrían poner en riesgo la estabilidad financiera de la empresa. La formación y capacitación en el análisis de flujos de efectivo sería una inversión clave para mejorar la toma de decisiones y la gestión financiera.

- Dependencia en la Experiencia del Mercado

El gerente general indicó que la toma de decisiones y las proyecciones a futuro se basan predominantemente en la experiencia en el mercado. Si bien la experiencia es un valioso recurso, depender exclusivamente de ella sin complementar con análisis financieros detallados puede llevar a decisiones

basadas en suposiciones y no en datos concretos. El mercado es dinámico y puede cambiar rápidamente debido a múltiples factores como la economía global, cambios en la regulación, y tendencias emergentes.

Las decisiones basadas únicamente en la experiencia pasada pueden no ser suficientes para anticipar y responder a estos cambios. Por lo tanto, es crucial que se adopte un enfoque más equilibrado que combine la experiencia con herramientas analíticas y modelos financieros basados en datos actuales. Esto permitirá una mejor comprensión de las tendencias del mercado, una evaluación más precisa de los riesgos y oportunidades, y una planificación estratégica más robusta.

- Uso del Estado de Flujo de Efectivo para Cumplimiento

El entrevistado también mencionó que el Estado de Flujo de Efectivo se elabora únicamente para cumplir con los requisitos de presentación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Este enfoque refleja una actitud de cumplimiento mínimo en lugar de utilizar este informe como una herramienta de gestión interna valiosa. El Estado de Flujo de Efectivo no solo es un requisito regulatorio, sino que también proporciona información crucial sobre la salud financiera de la empresa.

Las organizaciones que utilizan activamente el Estado de Flujo de Efectivo para la gestión interna pueden mejorar significativamente en áreas como la gestión del capital de trabajo, la planificación de inversiones y la estrategia de financiamiento. Este estado financiero permite a las empresas evaluar su capacidad para generar efectivo de manera sostenible, identificar patrones de flujo de efectivo y tomar decisiones informadas sobre la asignación de recursos.

- Enfoque en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral

Finalmente, el gerente general señaló que los análisis financieros se centran principalmente en el estado de situación financiera y el estado de resultado integral. Si bien estos estados proporcionan información esencial sobre la posición financiera y el desempeño de la empresa, no ofrecen una visión completa de la generación y utilización del efectivo.

El estado de situación financiera muestra los activos, pasivos y patrimonio de la empresa en un momento específico, lo cual es crucial para entender la solidez financiera y la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo

plazo. El estado de resultado integral, por su parte, revela el desempeño financiero durante un período determinado, mostrando ingresos, gastos, ganancias y pérdidas.

Sin embargo, estos estados financieros no revelan cómo se está generando y utilizando el efectivo, ni proporcionan información sobre la liquidez operativa. Sin el complemento del Estado de Flujo de Efectivo, la empresa puede carecer de una comprensión completa de su capacidad para generar efectivo, financiar sus operaciones y cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Integrar el análisis del flujo de efectivo en la rutina de gestión financiera puede ofrecer una visión más holística y precisa de la salud financiera de la empresa.

A manera de conclusión, la entrevista realizada permitió poner de manifiesto aspectos de mejora en la gestión financiera de las empresas. La utilización del Estado de Flujo de Efectivo y la dependencia excesiva en la experiencia del mercado para la toma de decisiones sugieren la necesidad de fortalecer las competencias financieras dentro de la organización.

Para mejorar la toma de decisiones y la planificación a futuro, es recomendable que se adopte un enfoque más equilibrado que combine la experiencia del mercado con análisis financieros rigurosos. La capacitación en el análisis de flujos de efectivo y la utilización activa del Estado de Flujo de Efectivo como una herramienta de gestión interna pueden proporcionar una base más sólida para la toma de decisiones informadas.

Además, integrar el análisis del flujo de efectivo con los estados financieros tradicionales (estado de situación financiera y estado de resultado integral) permitirá a la empresa obtener una visión más completa de su salud financiera. Esto no solo mejorará la gestión interna, sino que también podría aumentar la confianza de los inversores y otras partes interesadas en la solidez financiera del grupo económico.

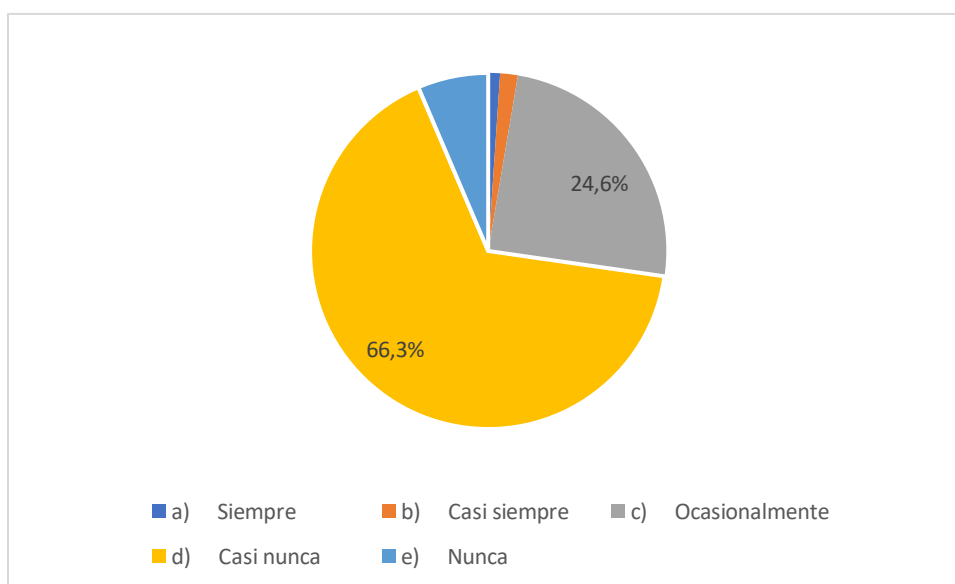
### 3.3.3 Resultados y Valoración de la Técnica de la Encuesta

A continuación, se presentan los resultados más destacados luego de aplicar el instrumento de la encuesta a las compañías del sector camaronero de la provincia de El Oro.

#### 1. Uso del Estado de Flujo de Efectivo por parte de los directivos

Figura 1

*Uso del Estado de Flujo de Efectivo por parte de los directivos*



La figura 1 refleja los resultados respecto de la pregunta sobre la aplicación del Estado de Flujos de Efectivo por parte de los directivos de las empresas camaroneras de la provincia de el Oro durante los periodos 2021 a 2023.

Los datos demuestran que la opción más significativa es que el 66,3% de los directivos casi nunca utiliza el Estado de Flujos de Efectivo en sus decisiones, y un 6,4% nunca lo utiliza. Esto indica que más del 70% de los encuestados no considera este estado financiero fundamental en su proceso de toma de decisiones. Este bajo uso puede deberse a varios factores, como la falta de formación financiera específica en la interpretación y aplicación de este estado, la confianza en otros estados financieros como el de resultados o el balance general, o una cultura organizacional que no valora la información de los flujos de efectivo.

De igual forma, el 24,6% de los encuestados usa el Estado de Flujos de Efectivo ocasionalmente, este grupo puede reconocer la utilidad de este estado financiero, pero no lo considera esencial para todas las decisiones.

Esto podría ser porque solo recurren a él en situaciones específicas que requieren una visión clara de la liquidez y los movimientos de efectivo, como en momentos de crisis de liquidez o cuando se evalúan grandes inversiones.

Finalmente, apenas el 1,1% siempre utiliza este estado y un 1,6% lo hace casi siempre, sumando apenas un 2,7% de los directivos que confían consistentemente en esta herramienta para la toma de decisiones. Este reducido porcentaje sugiere que pocos directivos entienden plenamente la importancia de los flujos de efectivo en la gestión empresarial y en la toma de decisiones estratégicas.

No obstante, los resultados de la figura 1 se correlacionan con los obtenidos en otra de las preguntas de la encuesta cuando se consultó sobre la cantidad de veces que los gerentes solicitan el Estado de Flujos de Efectivo para ejecutar la toma de decisiones.

En línea con lo anterior, los resultados indicaron que el 87,2% de los directivos solicita el EFE menos de 5 veces en tres años y que ningún directivo lo haya solicitado más de 30 veces indica una subutilización significativa de esta herramienta financiera. La baja frecuencia de solicitud es coherente con el alto porcentaje de directivos que indicaron que "casi nunca" (66,3%) o "nunca" (6,4%) utilizan el EFE para la toma de decisiones.

Además, el 24,6% de los directivos que utilizan el EFE "ocasionalmente" puede estar reflejado en el 11,2% de las empresas que solicitaron el estado entre 5 y 10 veces. Esto sugiere que, aunque hay un grupo de directivos que reconoce la importancia del EFE, su uso no es sistemático ni integrado en la gestión cotidiana.

El Estado de Flujos de Efectivo es crucial porque proporciona una visión clara de la capacidad de la empresa para generar efectivo y cumplir con sus obligaciones. Permite a los directivos entender la procedencia y el uso del efectivo, diferenciando entre actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

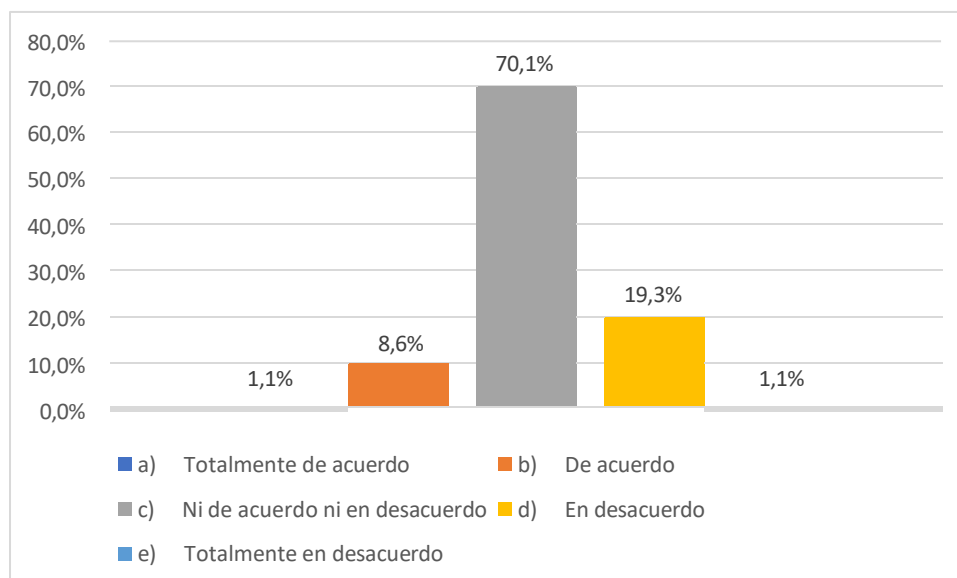
Finalmente, sin este conocimiento, las decisiones pueden estar basadas en datos incompletos, llevando a errores estratégicos que pueden afectar la liquidez y solvencia de la empresa.



## 2. Incremento de ingresos por la aplicación del Estado de Flujos de Efectivo

Figura 2

*Incremento de ingresos por la aplicación del Estado de Flujos de Efectivo*



De acuerdo con la figura 2, solo un 1,1% de los encuestados está totalmente de acuerdo en que la aplicación del EFE ha incrementado los ingresos anuales, y un 8,6% está de acuerdo. Esto indica que menos del 10% de los directivos perciben una relación directa y positiva entre el uso del EFE y el incremento de los ingresos. Este bajo nivel de acuerdo puede reflejar una percepción limitada del valor que aporta el EFE en la gestión de la empresa y en la generación de ingresos.

Asimismo, la mayoría de los encuestados, un 70,1%, se sitúa en una posición neutral, ni de acuerdo ni en desacuerdo. Esta alta neutralidad puede interpretarse de varias formas. Primeramente, por desconocimiento o falta de Evidencia, ya que los directivos pueden no tener suficiente información o evidencia concreta para evaluar el impacto del EFE en los ingresos. Otro factor puede ser por indiferencia, considerándolo irrelevante en la estrategia de incremento de ingresos.

Por otro lado, un 19,3% de los encuestados está en desacuerdo con la afirmación, y un 1,1% está totalmente en desacuerdo. Esto indica que una quinta parte de los directivos considera que la aplicación del EFE no ha contribuido a incrementar los ingresos, lo que puede sugerir ineficiencia en

su uso o falta de integración efectiva del EFE en la toma de decisiones estratégicas.

El EFE proporciona información esencial sobre la liquidez y los flujos de efectivo de una empresa, permitiendo a los directivos tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento y operaciones. Sin embargo, la encuesta sugiere que este valor no está siendo plenamente reconocido ni aprovechado en el sector camaronero de El Oro.

De acuerdo con la figura 2, la alta tasa de respuestas neutrales sugiere una oportunidad para mejorar la percepción y el uso del EFE. Para ello, es necesario implementar programas de capacitación para directivos y personal financiero sobre cómo interpretar y aplicar la información del EFE en la toma de decisiones estratégicas. Otra estrategia es promover casos de éxito, es decir, compartir ejemplos de empresas que han logrado incrementar sus ingresos mediante el uso efectivo del EFE podría ayudar a cambiar la percepción neutral hacia una más positiva. Finalmente, se puede integrar el EFE en la planificación estratégica, y así fomentar una cultura donde el EFE sea una herramienta central en la planificación y evaluación de estrategias empresariales.

Concluyendo, los resultados de la encuesta revelan que el Estado de Flujos de Efectivo no está siendo plenamente reconocido ni utilizado como una herramienta estratégica para incrementar los ingresos en el sector camaronero de El Oro.

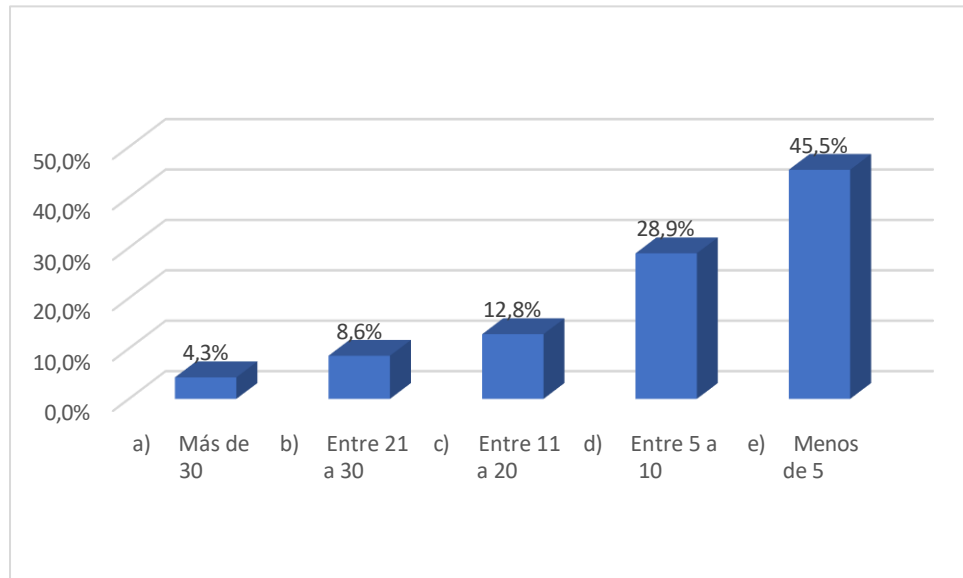
Con una mayoría de directivos en una posición neutral y una significativa proporción en desacuerdo, es evidente que existen desafíos y oportunidades para mejorar la comprensión y aplicación del EFE. Mediante la capacitación, la promoción de casos de éxito y la integración del EFE en la cultura organizacional y la planificación estratégica, las empresas del sector camaronero pueden potencialmente incrementar sus ingresos y mejorar su gestión financiera.

Finalmente, el valor preponderante del 70,1% deja en evidencia que existe una limitada o al menos indiferente influencia en los ingresos de las compañías en función de la aplicación del Estado de Flujos de Efectivo como una herramienta de análisis financiero.

### 3. Propuestas generadas a partir del Estado de Flujos de Efectivo

Figura 3

*Propuestas generadas a partir del Estado de Flujos de Efectivo*



En función de la figura 3, la encuesta sobre la cantidad de propuestas generadas a partir del EFE revela que el 45,5% de las empresas generaron menos de 5 propuestas durante el periodo 2021-2023, y solo un 4,3% generó más de 30. La mayoría de las empresas se encuentran en el rango de menos de 10 propuestas, lo que sugiere que el EFE no está siendo plenamente utilizado como una herramienta para la generación de estrategias y mejoras operativas.

Además, la figura 3 se puede relacionar con los resultados de las preguntas sobre la frecuencia de aplicar evaluaciones de conocimientos y competencias al personal financiero y además de la cantidad de estrategias de mejora presentadas a gerencia.

En función de lo anterior, la correlación entre la cantidad de propuestas generadas a partir del EFE y las estrategias de mejora presentadas a la gerencia es clara. Las empresas que generan menos propuestas a partir del análisis del EFE tienden a presentar menos estrategias de mejora a la gerencia. La limitada utilización del EFE puede estar afectando la capacidad de las empresas para identificar y aprovechar oportunidades de mejora y optimización.

La frecuencia de evaluaciones de competencias y conocimientos del personal del departamento financiero parece estar vinculada con la

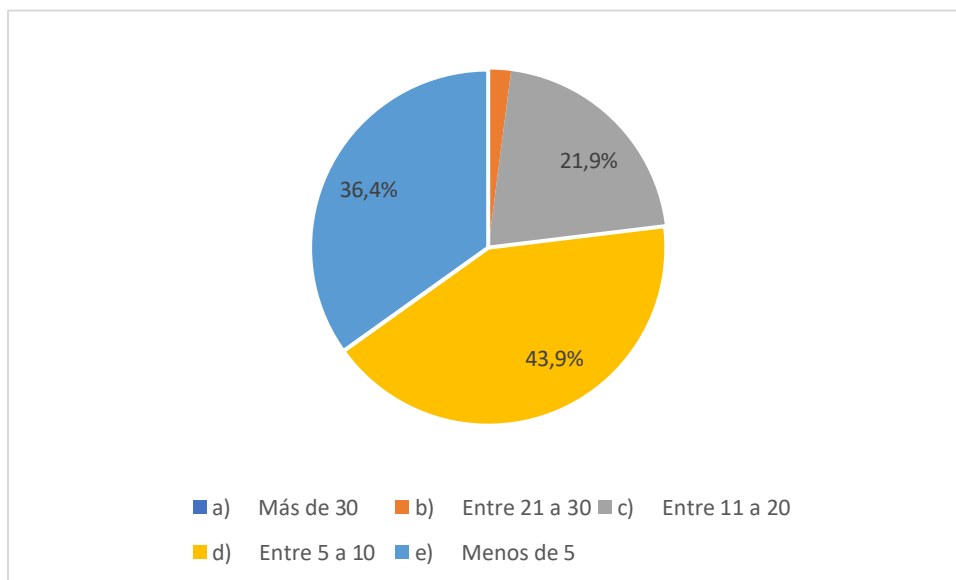
efectividad en el uso del EFE. Las empresas que realizan pocas o ninguna evaluación del personal financiero son probablemente menos eficientes en el análisis y aplicación del EFE, resultando en una menor generación de propuestas y estrategias de mejora. La falta de capacitación y evaluación continua puede estar limitando la capacidad del personal financiero para interpretar correctamente el EFE y convertir esos análisis en decisiones estratégicas.

Los resultados de las encuestas revelan una subutilización del EFE y una falta de evaluaciones y capacitación continua en el sector camaronero de la provincia de El Oro. Esta situación limita la capacidad de las empresas para generar propuestas y estrategias de mejora efectivas. Implementar programas de capacitación, aumentar la frecuencia de evaluaciones y fomentar una cultura de mejora continua son pasos esenciales para mejorar la utilización del EFE y, en consecuencia, la gestión financiera y operativa de las empresas.

#### 4. Estrategias de mejora aprobadas por gerencia

Figura 4

*Estrategias de mejora aprobadas por gerencia*



Los datos reflejados en la figura 4, revelan datos importantes sobre la cantidad de estrategias de mejora aprobadas por la gerencia durante los periodos 2021 a 2023. Los resultados muestran una clara tendencia hacia la aprobación de un número limitado de estrategias, con la mayoría de las empresas aprobando entre 5 y 10 estrategias (43,9%) y menos de 5

estrategias (36,4%). Sólo un 2,1% de las empresas aprobaron entre 21 y 30 estrategias, y ningún encuestado reportó haber aprobado más de 30 estrategias en el periodo analizado.

En línea con lo anterior, este patrón de aprobación limitado indica varias cosas sobre la gestión y la cultura organizacional en estas empresas. En primer lugar, la falta de aprobación de un gran número de estrategias puede reflejar una tendencia hacia la prudencia y la cautela por parte de la gerencia. Es probable que las empresas del sector camaronero de El Oro prefieran implementar un número menor de cambios bien considerados y gestionados, en lugar de sobrecargar a la organización con múltiples iniciativas simultáneas que podrían resultar difíciles de manejar. Esta prudencia puede ser una respuesta a los riesgos inherentes del sector, que enfrenta desafíos como las fluctuaciones en los precios del camarón, las enfermedades en los cultivos, y las condiciones climáticas adversas.

En segundo lugar, la baja proporción de empresas que aprobaron entre 21 y 30 estrategias (2,1%) sugiere que muy pocas empresas están en una posición o tienen la disposición para realizar cambios significativos a gran escala. Esto puede deberse a limitaciones en recursos financieros, humanos o técnicos, que restringen la capacidad de la empresa para implementar y gestionar múltiples estrategias de mejora al mismo tiempo. La implementación de estrategias de mejora suele requerir inversiones en capacitación, tecnología y procesos, lo cual puede ser un desafío considerable para muchas empresas del sector, especialmente para las de menor tamaño o aquellas que operan con márgenes de beneficio ajustados.

La predominancia de empresas que aprobaron entre 5 y 10 estrategias (43,9%) indica que este rango es percibido como manejable y realista dentro del contexto operativo del sector camaronero. Esta cantidad de estrategias permite a las empresas abordar áreas clave de mejora sin dispersar excesivamente sus recursos. Además, es probable que estas empresas hayan desarrollado procesos internos que faciliten la evaluación y priorización de las propuestas de mejora, asegurando que sólo las más viables y de mayor impacto sean aprobadas e implementadas.

Por otro lado, el hecho de que el 36,4% de las empresas haya aprobado menos de 5 estrategias sugiere que una proporción significativa del sector camaronero puede estar enfrentando mayores desafíos para identificar y/o implementar mejoras. Estas empresas pueden estar limitadas por una variedad de factores, incluyendo una menor capacidad para generar propuestas de mejora de calidad, una falta de cultura organizacional que promueva la innovación y la mejora continua, o simplemente una gerencia que es más conservadora y menos propensa a asumir riesgos. En estos casos, puede ser necesario fortalecer los mecanismos internos de generación y evaluación de estrategias, así como fomentar una mayor participación del personal en el proceso de mejora continua.

El hecho de que ninguna empresa haya aprobado más de 30 estrategias en el periodo analizado es revelador. Este dato sugiere que, incluso las empresas más proactivas en términos de mejora continua, encuentran un límite práctico en la cantidad de cambios que pueden gestionar efectivamente. Este límite puede estar determinado por la capacidad de absorción de la organización, es decir, la habilidad para integrar y adaptar nuevos procesos y mejoras sin causar disrupciones significativas en la operación diaria. También puede reflejar una estrategia deliberada de la gerencia para evitar la implementación de cambios en exceso, que podrían resultar en un desgaste organizacional o en la dilución del enfoque en las iniciativas más críticas.

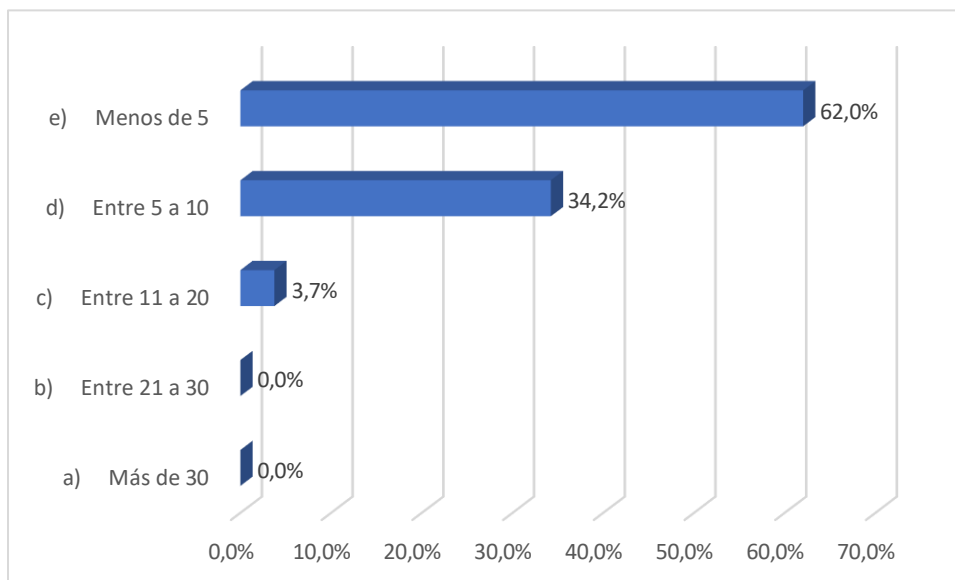
Por último, los resultados de la encuesta reflejan una tendencia general hacia la aprobación de un número limitado pero manejable de estrategias de mejora por parte de la gerencia de las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro. Esta tendencia puede estar influenciada por una combinación de prudencia gerencial, limitaciones en recursos y capacidades, y un enfoque en asegurar que las mejoras aprobadas sean viables y efectivas.

Para mejorar la capacidad del sector de implementar estrategias de mejora, sería beneficioso fortalecer la capacitación y la cultura organizacional orientada a la mejora continua, así como optimizar los procesos de generación y evaluación de propuestas.

## 5. Propuestas que han marcado cambios positivos a futuro

Figura 5

*Propuestas que han marcado cambios a futuro*



De acuerdo con la figura 5, los resultados de la encuesta aplicada a empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro sobre la cantidad de propuestas que han marcado cambios positivos a futuro durante los periodos 2021 a 2023 presentan un panorama preocupante respecto a la capacidad de estas empresas para generar e implementar mejoras significativas. El 62,0% de las empresas reportaron haber implementado menos de 5 propuestas que han tenido un impacto positivo, mientras que el 34,2% señaló haber implementado entre 5 y 10 propuestas. Solamente el 3,7% de las empresas lograron implementar entre 11 y 20 propuestas, y ninguna empresa reportó haber implementado más de 20 propuestas.

Esta distribución evidencia varios desafíos y limitaciones dentro del sector. De acuerdo con los resultados, la gran mayoría de las empresas que implementaron menos de 5 propuestas sugiere una serie de posibles problemas: una falta de generación de ideas viables, deficiencias en la evaluación y aprobación de propuestas, y/o dificultades en la ejecución efectiva de cambios. La baja cantidad de propuestas exitosas podría indicar que las empresas no están destinando suficientes recursos a la investigación y desarrollo de nuevas estrategias o que existe una resistencia significativa al cambio en la gerencia.

No obstante, el hecho de que ninguna empresa haya implementado más de 20 propuestas durante un período de tres años subraya la magnitud de estos

desafíos. Las empresas pueden estar enfrentando restricciones financieras que limitan su capacidad para invertir en múltiples proyectos de mejora simultáneamente. También es posible que exista una falta de personal capacitado para llevar a cabo estas mejoras, o que los procesos internos no estén adecuadamente estructurados para facilitar la identificación, evaluación e implementación de propuestas.

De igual forma, el 34,2% de las empresas que lograron implementar entre 5 y 10 propuestas sugiere que, aunque limitado, existe un grupo de empresas que están realizando esfuerzos significativos para mejorar sus operaciones. Estas empresas probablemente cuentan con mejores mecanismos internos para la gestión de propuestas y una mayor disposición de la gerencia para aprobar cambios. No obstante, aún este grupo podría beneficiarse de una mayor inversión en capacitación y recursos para ampliar su capacidad de implementar mejoras.

Por otro lado, el pequeño porcentaje de empresas que implementaron entre 11 y 20 propuestas (3,7%) representa a las organizaciones más proactivas y con mayor capacidad de innovación dentro del sector. Estas empresas pueden servir como modelos a seguir, demostrando que es posible superar las barreras comunes mediante una cultura organizacional que valore la mejora continua, la innovación y el cambio. Sin embargo, el hecho de que este grupo sea tan reducido indica que hay un amplio margen para que más empresas adopten estas prácticas exitosas.

Para abordar estos desafíos, es crucial que las empresas del sector camaronero de El Oro adopten una estrategia más agresiva y estructurada hacia la innovación y la mejora continua. Esto puede incluir la implementación de programas de capacitación intensiva para desarrollar las habilidades del personal en la identificación y gestión de propuestas de mejora. También es vital establecer procesos claros y eficientes para la evaluación de propuestas, asegurando que las ideas más viables y de mayor impacto sean priorizadas y aprobadas.

Además, fomentar una cultura organizacional que promueva la innovación es esencial. Esto puede lograrse mediante la creación de espacios de colaboración y discusión, donde los empleados puedan compartir ideas libremente y recibir retroalimentación constructiva. Reconocer y recompensar las iniciativas exitosas puede también incentivar a más empleados a participar activamente en el proceso de mejora continua.



La inversión en tecnología y la modernización de los procesos operativos son igualmente importantes. La adopción de tecnologías avanzadas puede facilitar la implementación de mejoras y aumentar la eficiencia operativa. Asimismo, la modernización de los procesos puede ayudar a reducir la resistencia al cambio, demostrando a la gerencia y al personal los beneficios tangibles de las nuevas propuestas.

Finalmente, de acuerdo a la figura 5, los resultados de la encuesta reflejan una necesidad urgente de cambio en el enfoque hacia la generación e implementación de propuestas de mejora en el sector camaronero de la provincia de El Oro. La baja cantidad de propuestas exitosas indica que las empresas deben superar varios obstáculos, desde la generación de ideas hasta la implementación efectiva de cambios. Adoptar estrategias enfocadas en la capacitación, la evaluación eficiente de propuestas, y la promoción de una cultura de innovación puede permitir a estas empresas aumentar significativamente su capacidad de mejora continua, garantizando así su competitividad y sostenibilidad a largo plazo.

#### ***3.3.4 Correlación de las Variables en Función de los Resultados de la Investigación.***

Para analizar la correlación entre el estado de flujos de efectivo y el análisis y desempeño financiero, es importante seleccionar variables que puedan proporcionar información significativa sobre la relación entre el uso del estado de flujos de efectivo y los resultados financieros. Para ello, se ha seleccionado dentro de los resultados de la encuesta algunas variables que pueden proporcionar datos medibles y relevantes para ejecutar la correlación.

En línea con lo anterior, las variables seleccionadas para desarrollar la correlación de los resultados en función de las variables de investigación son las siguientes:

- Impacto en los ingresos anuales.
- Cantidad de propuestas generadas a partir del análisis del Estado de Flujos de Efectivo.

Por cada uno de los resultados de las preguntas seleccionadas se ha procedido a codificar las respuestas en escalas ordinales y numéricas para poder aplicar la técnica estadística.

Para la ejecución de los cálculos se empleó el software estadístico SPSS versión 29.0.2.0. Para identificar la técnica estadística adecuada para el presente

caso, se desarrolla inicialmente una prueba de normalidad en la cual se podrá identificar si las variables seleccionadas tienen una distribución normal o no y, en función de ello, se podrá descartar y a su vez seleccionar la técnica estadística correcta.

Tabla 3

*Prueba de normalidad*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Impacto_ingresos_anuales	,368	187	<,001	,740	187	<,001
Propuestas_generadas	,256	187	<,001	,793	187	<,001

a. Corrección de significación de Lilliefors

Como puede apreciarse en la tabla 3, la tratarse de una muestra mayor a 50 se ha optado por emplear el modelo de Kolmogorov-Smirnov. Para que la distribución de las variables sea normal es necesario que para ambos casos los valores de significancia sean superiores a 0,05, y como se puede apreciar en la tabla 3 ninguna de las variables cumple ese requisito (<0,001), por tanto, se define que la distribución en las variables no es normal. En función de lo anterior, se descarta el estadístico de Pearson y se elige el coeficiente de correlación de Spearman.

Se realizan los cálculos correspondientes y se obtiene la siguiente información detallada en la tabla 4:

Tabla 4

*Coefficiente de Correlación de Spearman*

Correlaciones		Impacto_ingresos_anuales	Propuestas_generadas
Impacto_ingresos_anuales	Coefficiente de correlación	1,000	,274**
	Sig. (bilateral)	.	<,001
	N	187	187
Propuestas_generadas	Coefficiente de correlación	,274**	1,000
	Sig. (bilateral)	<,001	.
	N	187	187

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

De acuerdo con la tabla 4, el coeficiente de correlación de las variables es de 0,274. De acuerdo con la escala de Kuckartz et al. (2013, p. 213) tales valores demuestran que existe una correlación positiva entre ambas. Además de conocer si la correlación es positiva, negativa o nula (no tiene correlación), Kuckartz et al. (2013) también expone una escala fuerza en la correlación, tal clasificación se detalla a continuación:

Tabla 5

*Fuerza de Correlación*

Valor $r_s$	Fuerza de la correlación
0.0 < 0.1	no hay correlación
0.1 < 0.3	poca correlación
0.3 < 0.5	correlación media
0.5 < 0.7	correlación alta
0.7 < 1	correlación muy alta

Nota: Tomado de “Estadísticas: una introducción comprensible”, por Kuckartz et al., 2013, p. 213.

En función de lo anterior, la correlación positiva de ambas variables está dentro de un rango de poca correlación (0.1 < 0.3), de acuerdo a la escala de fuerza presentada en la tabla 5 existe poca correlación entre ambas variables.

### **3.3.5 Comprobación de la Hipótesis de Investigación**

En la presente investigación se planteó dos escenarios respecto a la hipótesis esperada, a continuación, un detalle:

Tabla 6

*Tipos de Hipótesis*

Tipo	Hipótesis
H0 (Nula) (	No existe una relación positiva entre la adecuada utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero y el desempeño financiero de las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro.
H1 (Alternativa)	Existe una relación positiva entre la adecuada utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero y el desempeño financiero de las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro.

Como se evidencia en la tabla 6, la hipótesis alternativa o también llamada hipótesis del investigador es la que se ha logrado validar de acuerdo a los resultados obtenidos.

Además, el criterio de decisión para validar la hipótesis está en función del nivel de significancia, en donde un valor inferior a ,05 valida la hipótesis alternativa mientras que un valor superior a ,05 valida la hipótesis nula y descarta la alternativa.

No obstante, para validar el calculo de la hipótesis se ha aplicado la prueba estadística T, de la cual se obtuvo los siguientes resultados:

Tabla 7

*Prueba T para comprobación de hipótesis*

	Intervalo de confianza 95%		t	gl	p
	Inferior	Superior			
<u>Impacto_ingresos_anuales – Propuestas generadas</u>	,768	1,072	11,958	186	<,001

La tabla 7 demuestra que existe un rango “p” (criterio de decisión) que es inferior al nivel de significancia aceptado (,05). Por tanto, la hipótesis nula es rechazada y la hipótesis del investigador es aceptada.

**3.3.6 Conclusión General de los Resultados Obtenidos**

El estado de flujo de efectivo no está siendo plenamente utilizado como una herramienta de análisis financiero en las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro. La investigación destaca una necesidad de mejora en la comprensión y el uso de este estado financiero entre los directivos y la alta gerencia.

Al aplicar los diversos instrumentos de recolección de datos se ha logrado establecer conclusiones que están realizadas en pro de generar un aporte para mejorar la aplicación del estado de flujo de efectivo dentro del proceso de crecimiento de las empresas del sector camaronero en la provincia de El Oro, pero además en el resto del país.

La entrevista realizada al gerente general de Heng Xin ha revelado varios aspectos críticos sobre la gestión financiera y la toma de decisiones dentro de la empresa. Estos puntos clave giran en torno a la subutilización del Estado de Flujo de Efectivo, la dependencia en la experiencia del mercado para la toma de decisiones y proyecciones, el uso del Estado de Flujo de Efectivo solo para cumplimiento regulatorio y el enfoque principal en el estado de situación financiera

y el estado de resultado integral. Cada uno de estos puntos tiene implicaciones significativas para las empresas camaroneras del grupo económico Heng Xin.

Para mejorar la toma de decisiones y la planificación a futuro, se recomienda adoptar un enfoque más equilibrado que combine la experiencia del mercado con análisis financieros rigurosos. La capacitación en el análisis de flujos de efectivo y la utilización activa del Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de gestión interna pueden proporcionar una base más sólida para la toma de decisiones informadas. Integrar el análisis del flujo de efectivo con los estados financieros tradicionales permitirá a la empresa obtener una visión más completa de su salud financiera, mejorando la gestión interna y aumentando la confianza de los inversores y otras partes interesadas en la solidez financiera del grupo económico.

Por otro lado, los resultados de la encuesta indican que durante los periodos 2021 a 2023, el Estado de Flujos de Efectivo ha sido una herramienta poco utilizada por los directivos para la toma de decisiones estratégicas, según los datos recabados. La mayoría abrumadora, un 66,3%, indicó que casi nunca se ha utilizado, seguido por un 24,6% que mencionó un uso ocasional. Solo un pequeño porcentaje, combinando los que indicaron usarlo siempre (1,1%) o casi siempre (1,6%), sugiere una integración limitada de este estado financiero en las decisiones cruciales de la empresa.

De igual forma, en cuanto a la frecuencia con la que se solicita el Estado de Flujos de Efectivo para la toma de decisiones, el 87,2% de las respuestas indicaron que se solicita menos de 5 veces durante estos tres años. Esta cifra subraya aún más la falta de dependencia de esta herramienta para las decisiones operativas y estratégicas. Solo un pequeño porcentaje reportó solicitudes más frecuentes, con un 11,2% indicando entre 5 a 10 veces y menos del 1% para cantidades mayores.

Asimismo, en relación con los ingresos anuales de la compañía, la percepción general fue mayormente neutra. Un considerable 70,1% de los encuestados respondió que ni están de acuerdo ni en desacuerdo en cuanto a si el uso del Estado de Flujos de Efectivo ha generado un incremento en los ingresos. Este resultado indica una falta de evidencia clara sobre el impacto directo de este estado financiero en los resultados financieros de la empresa, con un 19,3% expresando desacuerdo y solo un pequeño porcentaje (9,8%) manifestando algún grado de acuerdo.

En línea con lo anterior, en términos de generación de propuestas a partir del análisis del Estado de Flujos de Efectivo, se observa que la mayoría de las propuestas se derivan de análisis basados en datos limitados. El 45,5% de las propuestas provienen de situaciones donde se han utilizado menos de cinco veces, y el 28,9% proviene de situaciones donde se han utilizado entre cinco y diez veces.

Por otro lado, los principales fundamentos teóricos que sustentan la importancia del Estado de Flujos de Efectivo (EFE) como herramienta de análisis financiero se basan en dos enfoques clave: la Teoría Basada en los Recursos (RBV) y las capacidades dinámicas de la empresa.

La Teoría Basada en los Recursos (RBV) destaca la importancia de los recursos internos y capacidades de una empresa como fuentes esenciales de ventaja competitiva sostenible. Según García y Sorhegui (2020), la RBV sostiene que las diferencias en el desempeño de las empresas se explican por las variaciones en los recursos y capacidades que poseen y controlan. Los recursos que son valiosos, raros, inimitables y no sustituibles (VRIN) pueden proporcionar una ventaja competitiva sostenible, como afirman Martelo et al. (2011). En este contexto, el EFE es crucial porque los flujos de efectivo generados internamente son recursos valiosos que permiten a la empresa implementar estrategias eficaces y mantener su operación continua. Esto es especialmente relevante en sectores como el camaronero, caracterizado por la estacionalidad y volatilidad de los ingresos, donde una adecuada gestión de los flujos de efectivo es vital para asegurar la estabilidad financiera y competitividad.

Además, el EFE es una herramienta empresarial útil para realizar análisis de liquidez y solvencia, mostrando cómo las empresas preparan y presentan sus flujos de caja. Este análisis ayuda a determinar la salud de la liquidez y las fuerzas que influyen en su crecimiento o estancamiento (García y De Girolami, 2019). Los flujos de efectivo provenientes de actividades operativas, de inversión y de financiamiento reflejan las transacciones y movimientos financieros esenciales para la sostenibilidad y crecimiento de las empresas.

Los fundamentos teóricos de la RBV y las capacidades dinámicas sustentan la importancia del EFE al proporcionar una visión detallada de la generación y utilización de los flujos de efectivo, permitiendo a las empresas gestionar eficientemente sus recursos financieros, adaptarse a cambios del mercado y mantener una ventaja competitiva sostenible.

Los procesos de análisis del estado de flujos de efectivo en las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro parecen ser subutilizados y principalmente orientados al cumplimiento regulatorio en lugar de integrarse plenamente en la planificación financiera estratégica. Según la investigación, estos análisis no son frecuentes ni profundos, ya que la mayoría de los directivos recurren a este estado financiero menos de cinco veces en un periodo de tres años. Esta falta de frecuencia y profundidad en el análisis impide que el estado de flujos de efectivo sea una herramienta efectiva en la planificación financiera, limitando su capacidad para ofrecer una visión completa de la salud financiera de las empresas y para influir en la toma de decisiones estratégicas.

El estado de flujos de efectivo tiene una incidencia limitada como herramienta de análisis financiero y control de fondos en el sector camaronero. La mayoría de las empresas del sector dependen en gran medida de la experiencia del mercado y de otros estados financieros, como el estado de situación financiera y el estado de resultados, para la toma de decisiones. La investigación muestra que solo un pequeño porcentaje de directivos utiliza regularmente el estado de flujos de efectivo, y la mayoría de las decisiones basadas en este estado financiero provienen de un análisis limitado y poco frecuente.

La hipótesis de la investigación se aprueba. La investigación aplicó el coeficiente de correlación de Spearman y confirmó la existencia de una relación positiva entre la adecuada utilización del estado de flujos de efectivo como herramienta de análisis financiero y el desempeño financiero de las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro. Además, la prueba estadística T también apoyó esta hipótesis, validando la importancia del uso correcto de este estado financiero para mejorar los resultados económicos y la toma de decisiones estratégicas en las empresas del sector.

En conclusión, sí existe una relación positiva entre la adecuada utilización del estado de flujos de efectivo como herramienta de análisis financiero y el desempeño financiero de las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro. La investigación demuestra que, aunque actualmente el uso del estado de flujos de efectivo es limitado, su integración efectiva podría mejorar significativamente la gestión interna, aumentar la confianza de los inversores y otras partes interesadas, y fortalecer la posición financiera de las empresas en el sector camaronero.

### **3.4. Discusión**

En la búsqueda de analizar el estado de flujo de efectivo como una herramienta de análisis financiero en las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro, se desarrolló el presente trabajo con el cuál se logró evidenciar que existe una limitada participación del estado de flujo de efectivo dentro de la toma de decisiones, así como en las proyecciones a futuro por parte de los directivos de la compañía. Además de que se identifica un dominio promedio de conocimiento de los contadores respecto a cómo realizar un análisis eficiente de este estado financiero. Por otro lado, los resultados de la encuesta demostraron que la elaboración del estado de flujo de efectivo es realizada con un nivel eficiente de conocimientos.

La presente investigación desarrollada con la finalidad de analizar la herramienta del estado de flujo de efectivo guarda mucha relación con el trabajo desarrollado por Pérez et al. (2022) en donde se buscó analizar la elaboración y presentación del estado de flujos de efectivo, al considerarse como una herramienta útil para la toma de decisiones en empresas colombianas. En tal investigación, el autor destacó aspectos importantes a considerar como es el caso del perfil y sector económico al que pertenece cada compañía (textil, agropecuario, comercial, etc.) ya que de acuerdo a ello es posible “determinar qué capacidad de supervivencia y desempeño tiene cada sector y empresa para generar efectivo a partir de sus actividades” (p. 130).

En línea con lo anterior, los resultados de tal investigación destacaron que las empresas han logrado mejorar paulatinamente la presentación del estado de flujo de efectivo, sin embargo, consideran que las compañías deben darle mayor importancia a este estado financiero puesto que se considera una herramienta útil para la toma de decisiones en la gestión empresarial y no solamente debe presentarse por tratarse de una obligación societaria. En esto último se coincide con Pérez et al. (2022), debido a que, de acuerdo con los resultados de la encuesta, las empresas en su mayoría no aprovechan la herramienta del estado de flujo de efectivo, al menos las estadísticas demuestran que existe un bajo nivel de aporte en la planificación a futuro además de que es poco frecuente las veces que es utilizado por la gerencia para la toma de decisiones.

Por otro lado, el presente trabajo apuntó además a analizar los aspectos teóricos acerca del estado de flujos de efectivo y las herramientas de análisis



financiero, en virtud de ello, la investigación demostró que, en contabilidad empresarial, el análisis financiero es una actividad crucial para evaluar la salud económica de una empresa y tomar decisiones adecuadas. En un mundo competitivo y globalizado, las empresas deben utilizar técnicas y métodos de análisis financiero sofisticados para maximizar sus recursos y maximizar su rentabilidad. Este proceso implica examinar los estados financieros de manera exhaustiva para comprender la situación financiera actual, predecir las tendencias futuras y desarrollar estrategias efectivas.

En línea con el párrafo anterior, lo mencionado concuerda además con lo investigado por Barrios et al. (2021), en su investigación los autores señalan que estas herramientas (estados financieros) son esenciales para el momento de realizar la toma de decisiones de forma estratégica y además conducen a la sostenibilidad empresarial, permitiendo la lectura acertada y a tiempo de las variables del entorno, lo que facilita la toma de decisiones que mejoran el éxito y la sostenibilidad empresarial a largo plazo.

El autor mencionado resalta además que, debido a las características económicas particulares de algunos países, donde elementos como la inestabilidad del mercado y las variaciones en los precios tienen un impacto significativo en la estabilidad empresarial, el análisis financiero adquiere una relevancia especial en este contexto. Como resultado, las empresas pueden evaluar su desempeño pasado y proyectar escenarios futuros y crear planes de contingencia efectivos analizando minuciosamente los datos financieros.

La apreciación de Barrios et al. (2021) se asemeja a la realidad del sector camaronero en el sentido que esta es una actividad económica que está expuesta a variaciones a lo largo del año en diversos aspectos como los costos de producción debido a que factores como por ejemplo la guerra entre Ucrania y Rusia, la pandemia de Covid-19, las reformas económicas del gobierno local, entre otras ocasionan una inestabilidad y causan complicaciones a la planificación que realizan las empresas.

Otro enfoque que mantuvo la presente investigación fue la de investigar los procesos de análisis del estado de flujos de efectivo y su integración como base en la planificación financiera de las empresas del sector camaronero. De acuerdo a los resultados obtenidos en el presente trabajo, se evidencia que el proceso de análisis es ejecutado con un nivel de conocimiento promedio, aunque los datos también

reflejaron que la elaboración del estado de flujo de efectivo se ejecuta con gran eficiencia. En términos finales, las empresas en su mayoría conocen cómo elaborar un estado de flujo de efectivo, más no, la forma de analizarlo y obtener de él información atractiva para las proyecciones y toma de decisiones.

En relación a lo mencionado en el párrafo anterior, el estudio realizado por Serrat et al. (2015) demostró que el estado de flujo de efectivo sí es considerado como atractivo y relevante para las compañías españolas, en su estudio los autores destacan que se ha logrado exponer la importancia de la información que este estado contable genera.

Como es evidente, estos resultados se contraponen con los obtenidos dentro de la presente investigación. Uno de los factores que puede determinar esta diferencia entre el estudio de Serrat et al. (2015) y el presente trabajo es que el gremio empresarial estudiado por Serrat et al. (2015) comprende una diversidad de actividades económicas, mientras que para el presente estudio se ha enfocado el análisis en un solo sector (camaronero); por otro lado, otro factor de incidencia es la cultura económica y la filosofía empresarial de ambos países (Ecuador y España), donde las empresas europeas generalmente son manejadas mediante casas de valor además de que existe mayor participación de inversión externa, lo que obliga a los administradores a ejercer un mayor análisis de cada uno de sus estados financieros, especialmente del estado de flujo de efectivo.

Asimismo, para Serrat et al. (2015) el estado de flujo de efectivo es una herramienta de análisis financiero muy importante, puesto que:

La información que nos aporta este estado contable es de gran utilidad para poder conocer realmente la situación financiera a corto plazo, así como ciertos aspectos vinculados a la actividad de inversión y de financiación de la empresa. El EFE nos suministra información de gran valía de cada una de las actividades de la empresa (explotación, inversión y financiación) tanto de forma individual como del grado de interrelación que hay entre ellas, hecho que nos permite conocer en todo momento la etapa del ciclo de vida del negocio en que se encuentra la empresa. El EFE nos da una información totalmente objetiva y de fácil comprensión, sobre todo para los usuarios de la información contable no muy familiarizados en temas contables. (p. 212).

## **Conclusiones**

A través de la presente investigación se ha logrado analizar el estado de flujo de efectivo como una herramienta de análisis financiero en las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro. Los resultados del presente trabajo han demostrado que el estado de flujo de efectivo se considera como una herramienta financiera que forma parte del conjunto de estados financieros que una compañía está obligada a elaborar y presentar ante la autoridad competente. No obstante, este estado financiero no posee la relevancia esperada dentro de las compañías, específicamente por los directivos, quienes de acuerdo a los resultados de la investigación demuestran el poco uso y utilidad que le encuentran.

Mediante la aplicación de los diversos instrumentos de recolección de datos se ha logrado establecer conclusiones dirigidas a mejorar la aplicación del Estado de Flujo de Efectivo en el proceso de crecimiento de las empresas camaroneras de la provincia de El Oro y del país en general. Sin embargo, la entrevista con el gerente general de Heng Xin ha revelado varios aspectos a mejorar, tales como la subutilización del Estado de Flujo de Efectivo, la dependencia o preferencia de la experiencia en el mercado para la toma de decisiones y el uso de este estado financiero solo para cumplimiento regulatorio. Además, se ha observado un enfoque principal en el estado de situación financiera y en el estado de resultado integral, dejando de lado el análisis integral del flujo de efectivo. Estos factores limitan la capacidad de las empresas para tomar decisiones informadas y estratégicas.

Para mejorar la toma de decisiones y la planificación a futuro, se recomienda un enfoque más equilibrado que combine la experiencia del mercado con análisis financieros rigurosos. La capacitación en el análisis de flujos de efectivo y su utilización activa como herramienta de gestión interna pueden proporcionar una base más sólida para la toma de decisiones informadas. Integrar el análisis del flujo de efectivo con los estados financieros tradicionales permitirá a la empresa obtener una visión más completa de su salud financiera, mejorando la gestión interna y aumentando la confianza de inversores y otras partes interesadas en la solidez financiera del grupo económico.

Los resultados de la encuesta indican que durante los periodos 2021 a 2023, el Estado de Flujos de Efectivo ha sido poco utilizado por los directivos para la toma de decisiones estratégicas. Una mayoría abrumadora (66,3%) indicó que

casi nunca se ha utilizado, y un 24,6% mencionó un uso ocasional. Solo un pequeño porcentaje usa este estado financiero con regularidad. Además, el 87,2% de los encuestados indicó que se solicita menos de cinco veces durante estos tres años, subrayando la falta de dependencia de esta herramienta para decisiones operativas y estratégicas.

En relación con los ingresos anuales de la compañía, la percepción general fue mayormente neutra. Un 70,1% de los encuestados respondió que ni están de acuerdo ni en desacuerdo en cuanto a si el uso del Estado de Flujos de Efectivo ha generado un incremento en los ingresos, indicando una falta de evidencia clara sobre su impacto directo en los resultados financieros de la empresa. Finalmente, en términos de generación de propuestas a partir del análisis del Estado de Flujos de Efectivo, se observa que la mayoría de las propuestas se derivan de análisis basados en datos limitados. El 45,5% de las propuestas provienen de situaciones donde se ha utilizado menos de cinco veces, y el 28,9% proviene de situaciones donde se ha utilizado entre cinco y diez veces.

En conclusión, aunque el Estado de Flujos de Efectivo tiene el potencial de ser una herramienta valiosa para el análisis financiero y la toma de decisiones estratégicas, su actual subutilización limita su impacto en el desempeño financiero de las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro. Es crucial que las empresas aumenten su comprensión y uso de esta herramienta para mejorar su gestión financiera y fortalecer su posición en el mercado.

## **Recomendaciones**

Mediante el desarrollo del presente trabajo se ha logrado identificar aspectos relevantes en cuanto a la capacidad de las compañías para afrontar situaciones de baja liquidez, principalmente en las empresas del sector camaronero.

Para que las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro logren una relación positiva entre la adecuada utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero y su desempeño empresarial, es esencial implementar una serie de estrategias que aborden tanto la capacitación del personal como la integración estratégica de esta herramienta en los procesos de toma de decisiones.

En línea con lo anterior, se recomienda desarrollar programas de capacitación específicos dirigidos a directivos y personal financiero sobre el análisis y la interpretación del Estado de Flujos de Efectivo. Estos programas deben incluir módulos prácticos que enseñen cómo utilizar esta herramienta para evaluar la liquidez, la solvencia y la capacidad de generar efectivo de la empresa. Una comprensión profunda y práctica permitirá que los directivos tomen decisiones informadas basadas en datos financieros sólidos, mejorando así la gestión interna.

Además, es crucial integrar el Estado de Flujos de Efectivo en la planificación y evaluación estratégica de la empresa. Esto implica que el análisis de flujos de efectivo debe ser una parte central de las reuniones de planificación y revisión financiera, junto con los estados financieros tradicionales como el estado de situación financiera y el estado de resultados. Al hacerlo, las empresas pueden obtener una visión más completa de su salud financiera y tomar decisiones estratégicas más informadas y equilibradas.

Por otro lado, otra recomendación es establecer políticas internas que promuevan el uso regular del Estado de Flujos de Efectivo para la toma de decisiones operativas y estratégicas. Estas políticas pueden incluir la obligatoriedad de presentar análisis de flujos de efectivo en informes financieros periódicos, así como en la evaluación de proyectos de inversión y en la planificación del presupuesto anual. Fomentar una cultura empresarial que valore el uso del Estado de Flujos de Efectivo contribuirá a una toma de decisiones más rigurosa y basada en datos.

Asimismo, se sugiere implementar sistemas de información financiera que faciliten la generación y el análisis del Estado de Flujos de Efectivo. La adopción de software financiero avanzado que automatice la elaboración de este estado financiero y que proporcione herramientas analíticas para su interpretación puede aumentar significativamente la eficiencia y la precisión en su uso. Estos sistemas también pueden integrarse con otros sistemas financieros de la empresa, proporcionando una visión consolidada de la situación financiera.

De igual forma, se recomienda monitorear y evaluar continuamente el impacto del uso del Estado de Flujos de Efectivo en el desempeño financiero de la empresa. Establecer métricas y objetivos claros relacionados con la liquidez, la rentabilidad y la eficiencia operativa permitirá medir de manera objetiva cómo la adecuada utilización de esta herramienta está contribuyendo al crecimiento y éxito de la empresa. La retroalimentación constante y el ajuste de estrategias basadas en estos resultados garantizarán una mejora continua y sostenida.

Desde otra perspectiva, se recomienda abordar investigaciones acerca de la capacidad de respuesta de las empresas frente a escenarios de baja liquidez, tanto por factores externos como factores internos. Otro punto que se destaca luego del desarrollo de la investigación es el tiempo de consolidación de una empresa camaronera dentro del mercado, el proceso de crecimiento y su capacidad de expansión. Abordar las principales estrategias de crecimiento, así como los puntos más altos de su desempeño que les permitieron mantenerse activas en el mercado. Por ende, otro de los temas que se recomienda abordar es el estudio del crecimiento y consolidación de las empresas del sector camaronero.

## **Apéndice A. Formulario de encuesta**

*Formulario de encuesta dirigido a contadores de compañías del sector camaronero de la provincia de El Oro.*

1. ¿Durante los periodos 2021 a 2023, el Estado de Flujos de Efectivo ha sido utilizado por los directivos para la toma de decisiones?
  - a) Siempre
  - b) Casi siempre
  - c) Ocasionalmente
  - d) Casi nunca
  - e) Nunca
2. Indique la cantidad de veces que la gerencia ha solicitado el Estado de Flujos de Efectivo para ejecutar la toma de decisiones durante los periodos 2021 a 2023.
  - a) Más de 30
  - b) Entre 21 y 30
  - c) Entre 11 y 20
  - d) Entre 5 y 10
  - e) Menos de 5
3. ¿La aplicación del Estado de Flujos de Efectivo ha logrado obtener un incremento en los ingresos anuales de la compañía durante los periodos 2021 a 2023?
  - a) Totalmente de acuerdo
  - b) De acuerdo
  - c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
  - d) En desacuerdo
  - e) Totalmente en desacuerdo
4. Indique la cantidad de propuestas generadas a partir del análisis del Estado de Flujos de Efectivo durante los periodos 2021 a 2023.
  - a) Más de 30
  - b) Entre 21 y 30
  - c) Entre 11 y 20
  - d) Entre 5 y 10
  - e) Menos de 5

5. Indique la cantidad de veces al año que se ha realizado una evaluación de competencias y conocimientos al personal del departamento financiero durante los periodos 2021 a 2023.
  - a) 5 o más veces al año
  - b) 4 veces al año
  - c) 3 veces al año
  - d) 2 veces al año
  - e) 1 vez al año
  - f) No se realizan evaluaciones
6. Indique la cantidad de estrategias de mejora presentadas a gerencia durante los periodos 2021 a 2023.
  - a) Más de 30
  - b) Entre 21 y 30
  - c) Entre 11 y 20
  - d) Entre 5 y 10
  - e) Menos de 5
7. Indique la cantidad de estrategias de mejora aprobadas por gerencia durante los periodos 2021 a 2023.
  - a) Más de 30
  - b) Entre 21 y 30
  - c) Entre 11 y 20
  - d) Entre 5 y 10
  - e) Menos de 5
8. Indique la cantidad de propuestas a largo plazo presentadas a gerencia durante los periodos 2021 a 2023.
  - a) Más de 30
  - b) Entre 21 y 30
  - c) Entre 11 y 20
  - d) Entre 5 y 10
  - e) Menos de 5
9. Indique la cantidad de propuestas que han marcado cambios positivos a futuro en la compañía durante los periodos 2021 a 2023.
  - a) Más de 30
  - b) Entre 21 y 30



- c) Entre 11 y 20
- d) Entre 5 y 10
- e) Menos de 5

## Apéndice B - Listado de empresas participantes

### Listado de empresas participantes en la investigación.

Información generada de la base de datos del Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca. Actualizado a febrero de 2024.

#	EMPRESA	TELEFONOS	CORREO ELECTRÓNICO	CÓDIGO	FECHA DE ULTIMA VERIFICACION
1	ABOTSA S.A.	072926520 0994507976	abotsa.sa@gmail.com	GR-2610	17/5/2023
2	ACECU ACUACULTORES ECUATORIANOS S.A.	044612834 0939984990	acecu_ecuador@hotmail.com	GR-59498	3/3/2023
3	ACUASAM S.A.	042598100 0980136068	acuasam.sa@gmail.com	GR-62590	24/1/2023
4	ACUIDALI S.A.	072931412 072935887	acuidali.sa@gmail.com	GR-521	23/3/2023
5	ACUIFRESH S.A.	0994013197 - 072992515	acuifresh.sa@gmail.com	GR-2647	8/6/2023
6	ACUINAVI CIA. LTDA.	042985040	acuinavi.cia@gmail.com	GR-31986	8/9/2023
7	AGRIMAR S.A.	593-042804200 0994294100	agrimar.sa@gmail.com	GR-8329	6/7/2023
8	AGRIMARINE S.A.	099 1213268 04 3728960	agrimarine@gmail.com	GR-20771	10/7/2023
9	AGROBANASA S A	072950220	info@agrobanasa.com	GR-1788	29/12/2023
10	ALFASHRIMP S.A.	042097572 0988754667	alfashrimp@yahoo.com	GR-6103	3/3/2023
11	ALIMARKET S.A.	0991979944 0985670049	alimarket.shrimp@yahoo.com	GR-2476	18/9/2023
12	ANGARSHRIMP S.A.	045012666	angarshrimp@yahoo.com	GR-1234	6/12/2023
13	AUSTROMAR SA	0987426933	info@austromar.com	GR-2770	13/9/2023
14	BALANCEADOS DEL PACIFICO S.A. BALANPAC	045018384	balanpac.sa@gmail.com	GR-3981	20/12/2023
15	BARCACHICA C LTDA	0984813695	contacto@barcachica.com	GR-1730	28/12/2022
16	BRACOLESA S.A.	045012666	info@bracolesa.com	GR-3889	8/12/2023
17	CAHUSA CAMARONERA HUACAS S.A.	0991588947 0425052069	cahusa.camaronera@gmail.com	GR-3508	21/11/2023
18	CAMARDELIA CIA. LTDA.	593-042252899 593-0999183159	camardelia@gmail.com	GR-8245	17/3/2023
19	CAMARDEX S.A.S.	6005247	camardex.sas@gmail.com	GR-77227	24/2/2023

20	CAMARONERA AGUILAR CABRERA SALAZAR CIA LTDA CAMACSA	072929482	contacto@camacsa.com	GR-4775	15/3/2023
21	CAMARONERA AGUIRRE CAMAGUIRRE S.A.	0939928147	camaguierre.aguirre.sa@gmail.com	GR-72708	7/8/2023
22	CAMARONERA AMELIA AMELIASA SA	072936490 0993041998	amelia.camaron@hotmail.com	GR-666	23/5/2023
23	CAMARONERA BRAVOGRANDE S.A.	990059772	camaronera.bravogrande.sa@gmail.com	GR-3051	11/10/2023
24	CAMARONERA DEL MAR GRUCAMDEMAR S.A.	0985580058	info@grucamdema.com	GR-273	26/9/2023
25	CAMARONERA E INDUSTRIA PESQUERA DE CAMARONES CABRERA IPECA C LTDA	07-6002875 0998458204	info@ipeca.com	GR-2573	27/1/2023
26	CAMARONERA EL CISNE S.A. CAMACISNE	0987864548	ventas@camacisne.com	GR-2094	21/9/2023
27	CAMARONERA EXCAM S.A.	043712415	excama.camaron@yahoo.com	GR-64945	19/1/2024
28	CAMARONERA HNOS. GUZMAN PAZMIÑO CIA. LTDA.	04-2742092	guzman_pazmino_camaron@hotmail.com	GR-1775	31/3/2023
29	CAMARONERA LAS PALMAS C LTDA	04-2221797	laspalmas.camaron@yahoo.com	GR-1267	23/3/2023
30	CAMARONERA LIMONVER C LTDA	072930516	contacto@limonver.com	GR-5542	27/2/2023
31	CAMARONERA NELMAR S.A.	04-6005247	nelmar.camaronera.sa@gmail.com	GR-63850	5/4/2023
32	CAMARONERA NOBLECILLA ROMERO NOROSHRIMP S.A.	2362979, 2363723	ventas@noroshrimp.com	GR-1732	31/3/2023
33	CAMARONERA OLIMPIA CAMOLIM S.A.	094011300 046007899	olimpia.camolim@gmail.com	GR-3863	19/4/2023
34	CAMARONERA SAN JOSE C LTDA	985251521	camaronerasanosec.lt@gmail.com	GR-3696	23/8/2023
35	CAMARONERA SHEN CHANG S.A.	042393590	info@shenchang.com	GR-2572	10/3/2023
36	CAMORENSA S A	0939273060	camorensa.sa@gmail.com	GR-8110	4/12/2023
37	CAMPANT KM 13 SA	072161113	campant.km13.sa@gmail.com	GR-460	4/12/2023
38	CAMSAMOTORS CIA. LTDA	07 2950010 - 0993989910	contacto@camsamotors.com	GR-2423	27/10/2023
39	CARANYUVA CIA. LTDA.	042130280 0968850913	caranyuva@yahoo.com	GR-4426	3/7/2023
40	CASTROMARON RCB S.A.	0984711708	castromaron.shrimp@yahoo.com	GR-69552	2/6/2023
41	COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS DEL MAR MONGE S.A. MONGEMAR	042-6017890	info@mongemar.com	GR-79608	28/6/2023
42	COMPANIA DE PRODUCCION PESCA Y SERVICIOS MULTIPLES RIMBALPOL S.A.	042761193	contacto@rimbalpol.com	GR-497	19/4/2023
43	CORPANIMOS S.A.	042894056	corpanimos.sa@gmail.com	GR-1142	12/9/2023
44	CORPORACION ECUATORIANA DE ALIMENTOS CORPOREAL CIA. LTDA.	046027292	corporeal.alimentos@hotmail.com	GR-31995	23/2/2023
45	COSTAMAR S.A.	0988911111	costamar.shrimp@hotmail.com	GR-79425	6/4/2023
46	CRUSTARAMOS CIA. LTDA.	05-2625906 05-2622600	ventas@crustaramos.com	GR-6879	4/10/2023
47	CULTIVOS PACIFIMAR S.A.	990.553.997	pacifimar.sa@gmail.com	GR-58407	22/3/2023
48	DELAI S.A.	072928303	info@delai.com	GR-1231	9/2/2023
49	DISTRIBUIDORA DE BALANCEADOS CORONEL DISBANCOR C LTDA	0997679496	distcoronel14@hotmail.com	GR-7022	20/10/2023
50	DOCEFinsa S A	0998680269 072951626	docefinsa@yahoo.com	GR-4477	5/5/2023
51	EMPRESA CAMARONERA PROMAGOLDS S.A.S.	0993225531	info@promagolds.com	GR-6514	22/11/2023
52	EXPORTADORA CALDERON NOBLECILLA EXCALNOB S.A.	042594600	info@excalnob.com	GR-850	7/11/2023
53	FINCAS MARINAS FINMARSA S.A.	04546112	info@finmarsa.com	GR-42107	17/1/2024

54	GIORNALE S.A.	0961737969 099-5353452	giornale.sa@gmail.com	GR-70576	27/9/2023
55	HILUSA S.A.	0443712415 0986326740	info@hilusa.com	GR-3497	31/10/2023
56	IMPORTADORA Y EXPORTADORA EMILIO NAGUA EMINAG CIA. LTDA.	072983947 - 072983810	eminag.cia@gmail.com	GR-368	8/5/2023
57	INRILEC S.A.	0959930644	inrilec.sa@gmail.com	GR-2571	24/11/2023
58	INVERSIONES PESQUERA ABRICMAR CIA. LTDA	072984853 0980863548	contacto@abricmar.com	GR-8321	20/7/2023
59	JARCELMAR CIA LTDA	0994012459	jarcelmar@yahoo.com	GR-71663	5/5/2023
60	JEKESA S A	0993130347	info@jekesa.com	GR-53276	13/9/2023
61	KICLAR CAMARON S.A.	0991230850	info@kiclarcamaron.com	GR-3406	26/10/2023
62	LA MARAVILLA VIVANCELI CIA. LTDA.	0993682222	info@vivanceli.com	GR-2399	21/12/2023
63	LANGOFRESH S.A.	04 2445295 04 2447552	contacto@langofresh.com	GR-330	11/7/2023
64	LANGOSTINO S.A. LANCONOR	099899345 07298060	lanconor.sa@gmail.com	GR-8589	3/8/2023
65	LANGOSTINOS ANKLAMARSA CHINININ ANGAMARCA S A	0993880663	angamarca.langostino@yahoo.com	GR-63920	12/1/2023
66	LANGOSTINOS CAROLFA C LTDA	046005247	carolfa.langostino@yahoo.com	GR-1537	30/8/2023
67	LIGFA S.A.	4546112 3883313	ligfa@hotmail.com	GR-644	11/1/2024
68	MANDASACORP S.A.	0991073696	info@mandasacorp.com	GR-2707	29/3/2023
69	MARAGRO S.A.	0993025081	maragro@hotmail.com	GR-1186	17/11/2023
70	MARISCOS DE EL ORO MARDEORO CIA. LTDA.	0979281731	info@mardeoro.com	GR-80970	26/12/2023
71	MARISCOS DE LA PRIMAVERA MARPRIMA S.A.	0980863548	marprima.spring@gmail.com	GR-65423	20/7/2023
72	MARTINCORP S.A.	0995344947	martincorp.sa@gmail.com	GR-8265	4/10/2023
73	MARXHOP S.A.	0958863056	info@marxhop.com	GR-70561	11/7/2023
74	NEGOCIOS ACUICOLAS SEMACU A&A SEMACU S.A.	07-2928303 098 086 0836	info@semacu.com	GR-3878	3/2/2023
75	NEGOCIOS GUAYCHA CIA. LTDA.	99855400	info@guaycha.com	GR-4879	7/6/2023
76	NUTRIFEED S.A.	072951225, 2950279	info@nutrifeed.com	GR-1789	15/3/2023
77	OCEANAZUL S.A.	0987657884	info@oceanazul.com	GR-4473	16/8/2023
78	OCEANEXPORT S.A.	0992205893 072932409	info@oceanexport.com	GR-7475	22/2/2023
79	OCEANMARKET S.A.	0991993741	info@oceanmarket.com	GR-3544	14/12/2023
80	OSTRATEK S.A.	072950279 - 072951225	contacto@ostratek.com	GR-4131	15/3/2023
81	PESQUERA ALIMPAC CIA. LTDA. ALIMPAC/ CAMARONERA ALIMENTOS MARINOS DEL PACIFICO	990.553.997	alimpac.camaroneraalimentos@gmail.com	GR-58404	22/3/2023
82	PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.	0999463262 046013632	ventas@marycielo.com	GR-77191	14/11/2023
83	PESQUERA SAN MIGUEL C LTDA	046016785 0999421210	sanmiguel_pesquera@gmail.com	GR-286	3/4/2023

84	PREDIOS Y CULTIVOS RURALES PREDICUR S.A.	07-2988230 0999364263	info@predicur.com	GR-65034	16/6/2023
85	PRODUCTORA DEL MAR JAMAVI S.A.	072992515/593 072992515 / / 0994013197	contacto@jamavi.com	GR-2740	8/6/2023
86	PROMARLIA S.A.	072593170	info@promarlia.com	GR-67506	22/11/2023
87	PROMARSACORP S.A.	0980805015	info@promarsacorp.com	GR-830	13/10/2023
88	ROSSCAMARONERA S.A.	0997679496	ventas@rosscamaronera.com	GR-450	20/10/2023
89	SEMBRIOS BELLA MAR S.A. SAMBELMAR	04-2284010 0991663938	sambelmar@hotmail.com	GR-50213	11/1/2024
90	SEMBRIOS MARINOS S.A. SEMBRIOMAR	0992325518 042925024	sembriomar.shrimp@gmail.com	GR-71608	18/5/2023
91	SERVISUERTE S.A.	0987685148	info@servisuerte.com	GR-516	8/8/2023
92	SOLCAPITAL S.A.	072928939	info@solcapital.com	GR-1349	23/1/2024
93	SONEG3 S.A.S.	072929340	info@soneg3.com	GR-990	24/1/2024
94	SONEG3 S.A.S.	072950979	info@soneg3.com	GR-596	29/12/2023
95	SUAMULTI S.A.	0993147669	suamulti.sa@gmail.com	GR-78290	24/2/2023
96	TECNOTEMPE S.A.	04-2831275 04-2285660	tecnotempe@yahoo.com	GR-870	20/12/2022
97	TROPIMAR S.A.	5936005247	tropimar.sa@gmail.com	GR-1148	20/9/2023
98	VALDIMAR S.A.	593-042804200	valdimar.sa@gmail.com	GR-8328	23/3/2023
99	ACHIBROS S.A.	07-2927793 095 3800 638	info@achibros.com	GR-365	2/2/2023
100	ACUICOLACAM S.A.	042-4546112 042-568529	ventas@acuicolacam.com	GR-69548	12/1/2024
101	ACUMAP CIA. LTDA.	0987225938 - 072983508 - 072983503	acumap.cia@gmail.com	GR-289	22/3/2023
102	AGLIPESCA S.A.	0993444357	info@aglipesca.com	GR-65347	27/4/2023
103	AGRICOLA ARGE S.A. ARGESA	0992671304	info@argesa.com	GR-79534	1/6/2023
104	AGRICOLA Y PISICOLA CAROLIN S.A.	04-3810190 098 7470828	carolin.agricola@yahoo.com	GR-5786	5/5/2023
105	AGRICOLACAM S.A.S	42.992.010	agricolacam@yahoo.com	GR-1379	13/7/2023
106	AGRIPAC S.A.	042305677	contacto@agripac.com	GR-61522	18/9/2023
107	AGROEXPORTADOR KMA S.A.	046000208	info@kma.com	GR-522	20/9/2023
108	AGROFUSION S.A.	0995572592 0979509238	info@agrofusion.com	GR-37007	1/9/2023
109	AGROSHRIMP S.A.	0998401025 072980976	info@agroshrimp.com	GR-374	23/11/2023
110	ANISALEO C.A.	099104584 042200970 - 2200970-201264	anisaleo.ca@gmail.com	GR-201	26/9/2023
111	AQUACULTURA PUROCONGO S.A.	04-6000208	contacto@purocongo.com	GR-29977	20/9/2023

112	AQUALINTER S.A. QUALITYGOOD S.A.	042992010- 042990250	aqualinter.qualitygood@gmail.com	GR-1375	28/6/2023
113	AQUAM S.A.	045053335	info@aquam.com	GR-1056	10/11/2023
114	AQUANATURA S.A.	044541001	aquanatura@hotmail.com	GR-77236	19/1/2024
115	ARENAFAM S.A.	0984889053 072943728	contacto@arenafam.com	GR-2722	9/3/2023
116	ARIRANG S.A.	2682884 - 099645228- 2682867	arirang.shrimp@gmail.com	GR-325	13/6/2023
117	AVICOLA CABRERA S.A. AVICACOMPANY	072983571 - 072983574	info@avicacabrera.com	GR-3466	15/11/2023
118	AZAKTILSA S.A.	042114158 042221626	azaktilsa.sa@gmail.com	GR-2660	7/7/2023
119	BIOGALE S.A.S.	046005247	biogale.sas@gmail.com	GR-79539	5/6/2023
120	BIOSUPER S.A.S.	046005247	info@biosuper.com	GR-79536	6/6/2023
121	BIOSUPER S.A.S.	0989084731	info@biosuper.com	GR-476	25/10/2023
122	BLAUNSA S.A.	0959930644	ventas@blaunsa.com	GR-29927	17/11/2023
123	BOULUSCORP S.A.	0980942655 0992888859	bouluscorp.sa@gmail.com	GR-2068	11/12/2023
124	BUCASVALDI CIA. LTDA.	042682884 042682867	bucasvaldi@hotmail.com	GR-75064	16/11/2023
125	BURCASA CIA. LTDA.	042985040	burcasa.cia@gmail.com	GR-1085	11/9/2023
126	CABEROPIN S.A.	045012666	caberopin.sa@gmail.com	GR-417	8/12/2023
127	CAMAGROMAR S.A.	072928288	info@camagromar.com	GR-4509	6/7/2023
128	CAMAGUYCA S.A.	043712415	camaguyca.shrimp@gmail.com	GR-4129	12/1/2024
129	CAMALANI S.A.S.	0959930644	camalani.shrimp@hotmail.com	GR-2565	20/11/2023
130	CAMANDUL S.A.	0999054390	info@camandul.com	GR-80904	1/12/2023
131	CAMAPEX S.A.	042130764 0985128865	camapex@hotmail.com	GR-63896	1/3/2023
132	CAMARON DE LA ISLA CHUPADORES ISLACHUP S.A.	04-2394661 0999099933	islachup.shrimp@gmail.com	GR-7909	19/1/2023
133	CAMARONERA AGROMARINA S.A.	2806007 /2800888	agromarina.cameron@yahoo.com	GR-3654	5/7/2023
134	CAMARONERA ALGARROBOCORP S.A.	593-042804200 0994294100	algarrobocorp.cameronera@gmail.com	GR-8330	23/3/2023
135	CAMARONERA AQUACAMARON CAMAQUA S.A.	042567173	aquacameron.camaqua@gmail.com	GR-65388	14/11/2023
136	CAMARONERA DEL LITORAL CAMALIT S.A.	072928939	info@camalit.com	GR-7550	15/3/2023
137	CAMARONERA DEL PACIFICO PACIMAR S.A.	0985040724	pacimar.camaroneradelpacifico@gmail.com	GR-1465	4/12/2023
138	CAMARONERA FAGUILL S.A.	0989852713 - 072981550	faguill_cameron@gmail.com	GR-6494	8/5/2023
139	CAMARONERA GRUPO GRANMAR S.A. GRANMA	0992105272	info@granmar.com	GR-79432	9/5/2023
140	CAMARONERA LAS DELICIAS CAMDELICIAS S.A.	042594600	ventas@camdelicias.com	GR-1032	9/11/2023

141	CAMARONERA LEBAMA S.A.	042205899 0983823965 0980130784	lebama.cameron@gmail.com	GR-73751	13/6/2023
142	CAMARONERA LUSALVI S.A.	072988005 0988556517	contacto@lusalvi.com	GR-3987	12/1/2024
143	CAMARONERA MARCRESCI MARCRESCISA S.A.	939.515.561	marcresci_cameron@gmail.com	GR-28902	12/1/2023
144	CAMARONERA MARCRESCI MARCRESCISA S.A.	0995344947	marcresci_cameron@gmail.com	GR-65327	27/9/2023
145	CAMARONERA NOVILLOS CAMANOVILLOS S.A.	0999715177	ventas@camanovillos.com	GR-5321	16/6/2023
146	CAMARONERA ROBUSCAM S.A.	046019691	robuscama.sa@gmail.com	GR-79641	21/7/2023
147	CAMARONERA RODASOLSA S.A.	072997180 072995600 0994503397 0983020570	info@rodasolsa.com	GR-822	14/3/2023
148	CAMARONERA SAN JOSE CAMAJOSE S.A.	04-2581910 04-2581911 0981533963	camajose.sanjose@hotmail.com	GR-988	13/7/2023
149	CAMARONERA SAN JOSE S.A. SANJOCAMAR	46.066.230	sanjocamar.cameronerasanjose@gmail.com	GR-8620	30/12/2022
150	CAMARONERA UNIVERSAL CAMANISA S.A.	0999463282 044612834	universal_camanisa@hotmail.com	GR-72710	7/6/2023
151	CAMARONERA VANCOSTA S.A.	0442281729	contacto@vancosta.com	GR-1105	25/7/2023
152	CAMARONES DE EXPORTACION CADEX C LTDA	0983322873	ventas@cadex.com	GR-2886	23/10/2023
153	CAMARONES FRANANT DEPASCAM S.A.	072984149 0989029313	camarones.franant.depascam.sa@gmail.com	GR-987	19/4/2023
154	CAMARONES MURGUAN S.A.	0999142496 0995344947	murguan.sa@gmail.com	GR-65391	4/10/2023
155	CAMARONES ROLESA S.A. - ROLESA	0983362612	info@rolesa.com	GR-2702	24/10/2023
156	CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A.	072983135 0994690124	info@calademar.com	GR-843	22/12/2023
157	CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR S.A./SECTOR 2	0985436450	info@calademar.com	GR-5776	4/10/2023
158	CAMARONES Y PECES S.A. CAPE	980899286	info@cape.com	GR-4752	10/11/2023
159	CAMARONMAR S.A.	045012666	info@camaronmar.com	GR-337	7/12/2023
160	CAMARTENT S.A.	6005247	camartent.sa@gmail.com	GR-77226	31/5/2023
161	CAMASHRIMP S.A.	/042 431840 /099 6295094	contacto@camashrimp.com	GR-6856	19/4/2023
162	CAMASIG S.A.	42.594.600	contacto@camasig.com	GR-1078	8/11/2023
163	CAMATORVI S.A.	046008222 046008223	camatorvi.sa@gmail.com	GR-622	7/3/2023
164	CAMBRICA SELISA S.A.	0995298008	cambrica.selisa.sa@gmail.com	GR-37027	29/12/2023
165	CAMONIKA S.A. (COSTA RICA)	045032430	camonika.cr.sa@gmail.com	GR-6770	30/10/2023
166	CAMPROEX S.A.S.	0997535325	camproex.sas@gmail.com	GR-7857	14/8/2023
167	CAMTA S.A.	2806732 2800032	info@camta.com	GR-77285	24/2/2023

168	CASUR S.A.	2393590 2393796	casur.sa@gmail.com	GR-2570	16/11/2023
169	CHENGYE CIA. LTDA.	045012666	ventas@chengye.com	GR-709	7/12/2023
170	CIMINOCORP S.A.	04-6005247	ciminocorp.sa@gmail.com	GR-65422	26/1/2024
171	COFIMAR S.A.	0999420393	info@cofimar.com	GR-79614	4/7/2023
172	COFIMAR S.A.	072927002 0998282590	info@cofimar.com	GR-858	21/11/2023
173	COFIMAR S.A.	0986345123	info@cofimar.com	GR-8126	16/1/2024
174	COMERCIALIZADORA SUNFISH FOOD SUNFISHFOOD S.A.	0984810214 073083554	info@sunfishfood.com	GR-5712	21/3/2023
175	COMPANIA CAMARONERA FERASA S.A.	042284010 - 0991663938	ferasa.camaron@gmail.com	GR-865	11/10/2023
176	COMPAÑÍA CAMARONERA AM- EXPORTCAMP S.A.	042312353 0981538553	exportcamp.shrimp@yahoo.com	GR-8251	3/3/2023
177	COMPAÑIA CAMARONERA DE LA BAHIA CHLG S.A.	042834001	chlg.camaron@hotmail.com	GR-8453	14/2/2023
178	CONDEMAR S.A.	098-0315279	condemar.sa@gmail.com	GR-2236	11/10/2023
179	CORPIECAM CIA. LTDA.	0994419198 042445105	corpiecam.cia@gmail.com	GR-4751	15/1/2024
180	CORPORACION COSTANERA DE PRODUCCION CORCOPRO S.A.	0939368986 0939366944	corcopro.sa@gmail.com	GR-3265	15/2/2023
181	CORPORACION LANEC S.A.	72934544 0988151321	corporacion.lanec@gmail.com	GR-2679	8/9/2023
182	CORPTAMA S.A.	058019575	corptama.sa@gmail.com	GR-313	15/1/2024
183	CRIADEROS CALIPSO S.A.	593-072980010 593-072983679	criaderos.calipso.sa@gmail.com	GR-75	21/4/2023
184	CRIADEROS SIG SIG S.A.	042010063	criaderos.sigsig@hotmail.com	GR-8570	18/9/2023
185	CRICAVISA, CRIADEROS DE CAMARONES VICTORIA S.A.	043712415 437124151	info@cricavisa.com	GR-2394	21/9/2023
186	CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.	2140340/897	contacto@crimasa.com	GR-508	4/12/2023
187	CULTIVOS SANTA ROSA CULSARO S.A.	0999102579 - 0999463284 - 072981550	culsaro.santa@gmail.com	GR-1315	8/5/2023
188	CYBERNIUS S.A.	046030629 0994492414	cybernius.sa@gmail.com	GR-8286	13/11/2023
189	DARSACOM S.A.	0963455786	darsacom@yahoo.com	GR-7584	24/10/2023
190	DAYANG-AQUATIC INTERNATIONAL S.A.	0967408551	dayang_aquatic@gmail.com	GR-78299	17/2/2023
191	DAYFRIX S.A.	042550169- 042550220	dayfrix.sa@gmail.com	GR-872	9/6/2023
192	DAYFRIX S.A.	0959930644	dayfrix.sa@gmail.com	GR-58429	22/11/2023
193	DAYFRIX S.A.	0994193250- 2550220	dayfrix.sa@gmail.com	GR-879	6/6/2023
194	DEHGE C.S.A.	0939758193	info@dehgec.com	GR-72722	9/5/2023
195	DISTRISODA S.A.	04-546112	distrisoda@yahoo.com	GR-51251	12/1/2024



196	DOLARVENTAS S.A.	0984767819	info@dolarventas.com	GR-8021	7/9/2023
197	DUBEME CIA. LTDA.	0999482842	dubeme.shrimp@gmail.com	GR-1094	27/10/2023
198	EASYCAMARON S.A.S.	098786458	easycamaron@yahoo.com	GR-298	27/9/2023
199	ECUACUICOLA S.A.	0961931702	contacto@ecuacuicola.com	GR-526	25/8/2023
200	ECUADORIANSHRIMPS S.A.	0984815572 072992694	ecuadorianshrimps@gmail.com	GR-7634	19/12/2023
201	EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAM	0990996313	empagram_shrimp@yahoo.com	GR-63868	29/12/2023
202	ENNERMAR S.A.	045053335 0999407528	ennermar.shrimp@yahoo.com	GR-1194	3/8/2023
203	EQUAPOR S.A.	0990909925	info@equapor.com	GR-5731	25/9/2023
204	ESPECIES CULTIVADAS EN VIVEROS S.A. ESCUVI	044-546112	escuvi_viveros@gmail.com	GR-62600	18/1/2024
205	ESPECIES DE LA COSTA S.A. COSTAESPEC	0993227116	costaespec.sa@gmail.com	GR-705	5/12/2023
206	ESTDICONST S.A.	04-2581910 0981533963	estdiconst.sa@gmail.com	GR-3373	13/7/2023
207	ESTDICONST S.A.	098499923- 042362979- 042164679- 099422269	estdiconst.sa@gmail.com	GR-3294	31/3/2023
208	EXPLOMARSA SA	072936490 042394821 0993041998	explomarsa.shrimp@gmail.com	GR-1339	23/5/2023
209	EXPORNILUC S.A.	0993572644 0991980640	exporniluc@hotmail.com	GR-12681	3/3/2023
210	EXPORTADORA CAMARONERA MARCO WILCHES C LTDA	042-778560	ventas@marcowilches.com	GR-61519	19/12/2022
211	EXPORTADORA LANGOSMAR S.A. LANGOSMAR	042284010 - 0991663938	ventas@langosmar.com	GR-2997	12/10/2023
212	EXPORTADORA Y COMERCIALIZADORA CARECA EXPORCARECA S.A.	04-2321280 04-239255	exporcareca@yahoo.com	GR-57356	18/9/2023
213	EXPORTADORA Y COMERCIALIZADORA CARECA EXPORCARECA S.A. EXPORCARECA S.A.	072951225	exporcareca.contabilidad@gmail.com	GR-1059	15/3/2023
214	FERMARCOM S.A.	990.553.997	fermarcom.sa@gmail.com	GR-58406	22/3/2023
215	FILACAS S.A.	099489085 046012650	filacas.sa@gmail.com	GR-1507	3/3/2023
216	FIMASA FINCAS MARINAS S.A.	072988168	fimasa.fincas@hotmail.com	GR-427	10/10/2023
217	FLOTICORP S.A.	072929340	info@flotcorp.com	GR-2823	24/1/2024
218	FONTANICORP S.A.	072156153	info@fontanicorp.com	GR-7902	9/3/2023
219	GISIS S.A.	0980863548 072984853	info@gisis.com	GR-369	13/7/2023
220	GODPROEX PRODUCTORA Y EXPORTADORA S.A.	0999549389	ventas@godproex.com	GR-71602	10/2/2023
221	GODPROEX PRODUCTORA Y EXPORTADORA S.A.	0989985174	ventas@godproex.com	GR-80967	19/12/2023
222	GODPROEX PRODUCTORA Y EXPORTADORA S.A.	043917430 043917431	ventas@godproex.com	GR-8306	19/9/2023
223	GOLDENSHRIMP S.A.	0987685148	goldenshrimp@hotmail.com	GR-79706	20/11/2023
224	GOLDENSHRIMP S.A.	093791595	goldenshrimp@hotmail.com	GR-1739	13/4/2023

225	GOLDENSHRIMP S.A.	593-072988168 0999364263 072593170	goldenshrimp@hotmail.com	GR-428	22/11/2023
226	GOLDENSHRIMP S.A.	045000445	goldenshrimp@hotmail.com	GR-77263	15/12/2023
227	GOLDENSHRIMP S.A.	043703870	goldenshrimp@hotmail.com	GR-65386	29/9/2023
228	GONACE S.A.	042594600	ventas@gonace.com	GR-370	6/11/2023
229	GRACA GRAN CAMARON S.A.	0985381277 072968171	info@gracagrancamaron.com	GR-4065	15/9/2023
230	GRANJAS MARINAS DOBLE A GRAMADA S.A.	072928006	contacto@dobleagramada.com	GR-267	14/11/2023
231	GRUBER S.A.	072929285 072929977	info@gruber.com	GR-1777	5/7/2023
232	GRUPOCAMARON S.A.S.	072929944	info@grupocamaron.com	GR-64964	26/12/2023
233	HARAUTE S.A.	07-2510047	info@haraute.com	GR-3360	16/10/2023
234	HAUTES S.A.	990.553.997	hautes.sa@gmail.com	GR-58409	23/3/2023
235	HAUTES S.A. (NIEVO - MARRUECOS)	045012666	hautes.nievo.marruecos.sa@gmail.com	GR-657	7/12/2023
236	HAUTES S.A.	0999409110 042382443	hautes.sa@gmail.com	GR-4053	22/12/2023
237	HAUTES S.A.	0985899695	hautes.sa@gmail.com	GR-65027	30/6/2023
238	HAUTES S.A.	042296150 042296190	hautes.sa@gmail.com	GR-2453	15/3/2023
239	INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.	04-2921709 0989066175	capricornio.industria@gmail.com	GR-56339	18/8/2023
240	INDUSTRIAL PESQUERA SAN ROLANDO S.A. SANROLSA	0968682974	sanrolando.industria@yahoo.com	GR-42125	7/8/2023
241	INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.	072929001	info@santapriscula.com	GR-6381	17/11/2023
242	INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.	072637251	info@santapriscula.com	GR-452	26/10/2023
243	INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.	042445295 042447552	info@santapriscula.com	GR-79447	2/5/2023
244	INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A. / TAURA 5	072982130 0994022665	contabilidad.santapriscula@gmail.com	GR-3970	1/6/2023
245	INLafa S.A.	6005247	inlafa.sa@gmail.com	GR-79754	4/9/2023
246	INTEDECAM S.A.	042393590 0999766206	intedecam@yahoo.com	GR-2564	24/11/2023
247	INTEDECAM S.A.	045122463 0984233911	intedecam@yahoo.com	GR-65130	7/12/2023
248	INTEDECAM S.A.	07295640	intedecam@yahoo.com	GR-6788	6/6/2023
249	INVERALTO S.A.	0988493768	inveralto.shrimp@gmail.com	GR-59446	13/11/2023
250	INVERSIONES METABAZ SA	0987864548	metabaz.inversiones@hotmail.com	GR-148	7/8/2023
251	JUSTILEGIS S.A.	0990553997	justilegis.sa@gmail.com	GR-58405	22/3/2023
252	JUVEGRAN CIA. LTDA.	072982417	info@juvegran.com	GR-8137	27/3/2023
253	KAMYPESCA S.A.	072980954- 09937181	kamypesca.sa@gmail.com	GR-5800	19/5/2023
254	KASSUAL S.A.	07 295 0010 0993989910	info@kassual.com	GR-340	27/10/2023

255	KINGMETRUST S.A.	5005247	kingmetrust.sa@gmail.com	GR-65421	18/10/2023
256	KIVETI S.A.	072985419 072938098	kiveti.sa@gmail.com	GR-3107	19/5/2023
257	KIVETI S.A.	042581910 042581911	kiveti.sa@gmail.com	GR-1834	11/7/2023
258	KIVETI S.A.	046000208	kiveti.sa@gmail.com	GR-6230	20/9/2023
259	KIVETI S.A.	072985220	kiveti.sa@gmail.com	GR-4011	24/10/2023
260	KIVETI S.A.	0961931702	kiveti.sa@gmail.com	GR-10626	25/8/2023
261	KIVETI S.A.	042284010 - 0991663938	kiveti.sa@gmail.com	GR-2985	12/10/2023
262	KIVETI S.A.	989922415	kiveti.sa@gmail.com	GR-4750	1/11/2023
263	KIVETI S.A. (ECUATRINER)	042746022	ecuatriner.kiveti.sa@gmail.com	GR-79333	15/3/2023
264	KIVETI S.A. (SAMABASA)	096-1737969 099-5353452	kiveti.samabasa.sa@gmail.com	GR-42093	27/9/2023
265	KLIMPY S.A.	072932446	info@klimpy.com	GR-7765	23/2/2023
266	KRISMARESEAFOOD S.A.	072962385 072933637	info@krismareseafood.com	GR-282	28/2/2023
267	LANGISA LANGOSTINOS INDUSTRIALES S.A.	045053335	langisa.langostinos.sa@gmail.com	GR-1104	14/8/2023
268	LANGOSTINOS ACUIFARZ CIA. LTDA.	042561470 042564525	info@acuifarz.com	GR-366	18/5/2023
269	LANGOSTINOS DEL PACIFICO LANPAC CIA. LTDA.	072982782 0997179078	lanpac.langostino@yahoo.com	GR-1259	16/8/2023
270	LIMBOMAR S.A.	04-3908855 04-2591979	limbomar.shrimp@hotmail.com	GR-8171	18/5/2023
271	LINGLE S.A.	0939368986	lingle.sa@gmail.com	GR-74884	10/8/2023
272	LUKMAR S.A.	052691587 0996194374	lukmar.shrimp@gmail.com	GR-7017	8/3/2023
273	LUTHORCORP S.A.	593-072988102 593-072988041	contacto@luthorcorp.com	GR-8320	8/5/2023
274	MADSEN S.A.	0959930644	madsen_shrimp@hotmail.com	GR-2563	23/11/2023
275	MALDONADO VELEZ M-V S.A.	0979955901	productoresmv1984@yahoo.com	GR-79733	23/8/2023
276	MARBETH S.A.	0997679496 - 0997947880	marbeth.sa@gmail.com	GR-2566	19/10/2023
277	MARBLANCO S.A.	043901292 043901293	marblanco.shrimp@gmail.com	GR-14739	24/8/2023
278	MARCO ANTONIO CASTILLO LEON S.A.S.	0991973858	info@marcoantonio.com	GR-375	11/7/2023
279	MARECILLO S.A.	0993999336	info@marecillo.com	GR-7131	11/7/2023
280	MARICULTORES DEL ESTERO MARDELSA S.A.	072982782 0997179078	mardelsa.sa@gmail.com	GR-501	16/8/2023
281	MARJOFRAN CIA. LTDA.	04-2581910 04-2581911 0981533963	marjofran_shrimp@yahoo.com	GR-816	13/7/2023

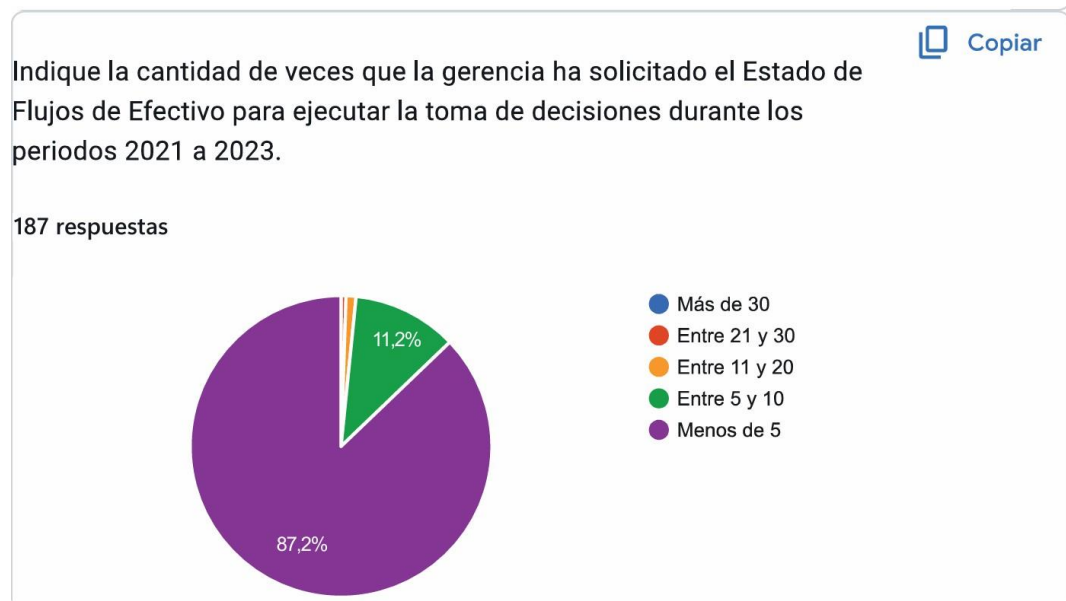
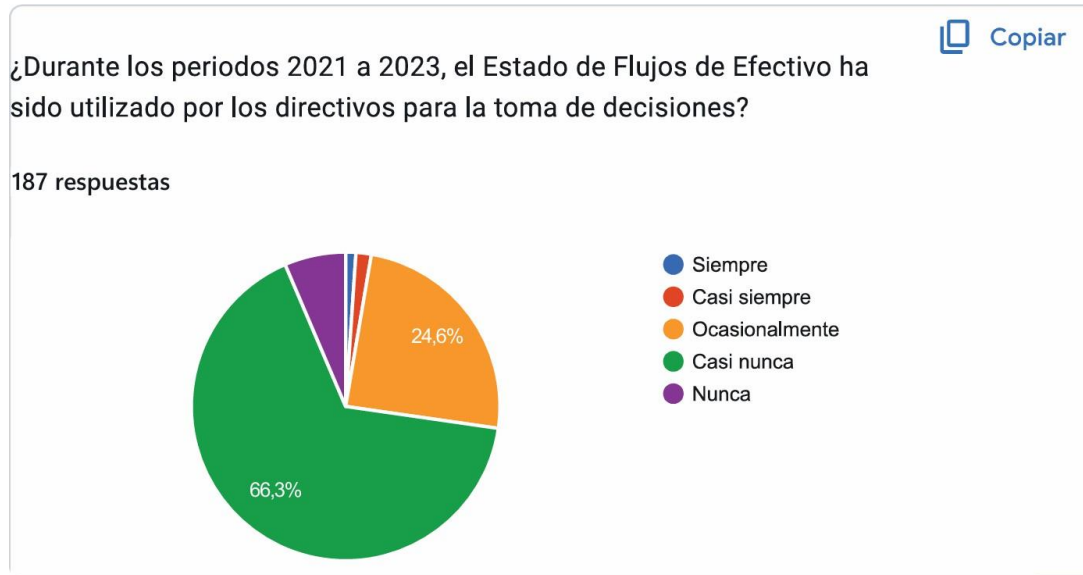
282	MARPROVELSA S.A.S.	042284010 - 0991663938	info@marprovvelsa.com	GR-2984	12/10/2023
283	MOSADA S.A.	2288454	mosada.shrimp@yahoo.com	GR-605	31/1/2023
284	MUTHADYCORP S.A.	04-6005231	muthadycorp.sa@gmail.com	GR-69531	12/5/2023
285	NATURISA S.A.-JOSEFINA	045000287	naturisa.contab2@hotmail.com	GR-73739	1/6/2023
286	NATURISA S.A.	0980146073 5068695	naturisa.sa@gmail.com	GR-438	31/3/2023
287	NAVARONE S.A.	046013632	navarone.sa@gmail.com	GR-77189	14/11/2023
288	NEGOBIAN S.A.	072983865 072983810 0981382280	negotian.shrimp@gmail.com	GR-1346	30/6/2023
289	NESDOMALI S.A.	072984853 0980863548	nesdomali.sa@gmail.com	GR-4922	17/7/2023
290	NORAMACPEZ S.A.	6005247	noramacpez.sa@gmail.com	GR-77215	10/1/2023
291	NUTROSA S.A.	0988493768	nutrosa@hotmail.com	GR-80878	13/11/2023
292	OBRYTHOR S.A.	6005247	obrythor.sa@gmail.com	GR-79739	22/8/2023
293	OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A / CAMARONERA CACHUGRAN - OMARSA S.A.	2334019	cachugran.omarsa@gmail.com	GR-1176	10/7/2023
294	OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A / CHONGON- OMARSA S.A.	0980863887	contabilidad@omarsa.com	GR-73767	5/7/2023
295	PACIFCAMARON S.A.	072984612 0980863548	pacifcamaron.sa@gmail.com	GR-8481	13/7/2023
296	PACIFICCAM S.A.	072912565	pacificcam.sa@gmail.com	GR-4841	13/2/2023
297	PANTRUSKO S.A.	0999528901	pantrusko.shrimp@gmail.com	GR-79673	2/8/2023
298	PENSTATION S.A.	07-2927077	penstation.sa@gmail.com	GR-597	23/3/2023
299	PESALMAR S.A.	0994265395	info@pesalmar.com	GR-898	16/1/2024
300	PESCASOL S.A. - MARCO GRANDA ERAS	0997679496	pescasol.mge.sa@gmail.com	GR-79825	20/10/2023
301	PESFABU S.A.	0997149121	info@pesfabu.com	GR-5904	19/12/2022
302	PESFABUELE S.A.	093295503	info@pesfabuele.com	GR-2879	1/3/2023
303	PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.	0968682974	ventas@marycielo.com	GR-1420	22/6/2023
304	PESQUERA Y CAMARONERA PESYCAM S.A.	045012666	contacto@pesycam.com	GR-8334	11/12/2023
305	PIGALLE S.A.	046005247	pigalle.sa@gmail.com	GR-79537	1/6/2023
306	PIGALLE S.A.	046005247	pigalle.sa@gmail.com	GR-79538	1/6/2023
307	PISACUA S.A.	072926520 0984707804	info@pisacua.com	GR-147	17/5/2023
308	PISCICOLA NUEVE DE OCTUBRE S.A. NUSA	0969048291 072936479	info@nueveoctubre.com	GR-79411	3/4/2023
309	PISCIFRANZ S.A.	0968850913	ventas@piscifranz.com	GR- 80877	13/11/2023
310	PISTAC S.A.	2367574 - 0987228903 - 042454130	pistac.sa@gmail.com	GR-378	31/3/2023
311	PLUMONT S.A.	042334019	info@plumont.com	GR-329	11/7/2023
312	PREDIOS BONAFIDE S.A.	052693125	ventas@bonafide.com	GR-1393	9/2/2023

313	PROCAMAPES PRODUCTORES DE CAMARON PESANTEZ & ASOCIADOS S.A. PROCAMAPES	6005247	procamapes.sa@gmail.com	GR-79530	24/5/2023
314	PRODUCBAN S.A.	0988556517 - 072988006 - 072988005	contacto@producban.com	GR-3988	19/12/2022
315	PRODUMAR S.A.	04-6027200 098-7241435	produmar.shrimp@yahoo.com	GR-2728	8/6/2023
316	PRODUMAR S.A.	0987864548	produmar.shrimp@yahoo.com	GR-193	21/9/2023
317	PRODUSHRIMP S.A.S.	0997480051- 2087709	produshrimp.sas@gmail.com	GR-1848	6/1/2023
318	PROMARISCO S.A.	042985040 0997103850	info@promarisco.com	GR-503	13/9/2023
319	PROMARISCO S.A.	072983947 - 0981382280	info@promarisco.com	GR-5725	8/5/2023
320	PROMARISCO S.A.	0980037188	info@promarisco.com	GR-780	21/11/2023
321	PROMARISCO S.A.	04-6005247	info@promarisco.com	GR-51261	19/10/2023
322	PROMUSTERRA S.A.	072928939	info@promusterra.com	GR-309	20/11/2023
323	PRONTIQUIM S.A.	072983574 072983571	info@prontiquim.com	GR-1264	15/11/2023
324	PROVEXPO S.A.	0994479198	provexpo.sa@gmail.com	GR-877	15/1/2024
325	RECORCHOLIS S.A.	073083554	info@recorcholis.com	GR-3989	22/3/2023
326	REY DEL MAR, REYMAR S.A.	2241789 0999522401	reymar.sa@gmail.com	GR-2908	4/9/2023
327	ROHECAM S.A.	072593170	contacto@rohecam.com	GR-77127	20/11/2023
328	ROOSTER S.A.	6005247	rooster.sa@gmail.com	GR-80964	26/12/2023
329	ROSALVI S.A.	0987864548	rosalvi.shrimp@gmail.com	GR-2313	13/10/2023
330	SAL-MOS SALINAS MOSQUIÑAÑA S.A.	072985220	salmos.shrimp@gmail.com	GR-1999	24/10/2023
331	SANJUDASTADEO CAMARONERA S.A.	04-2046400 04-2046188	sanjudastadeo_camaron@yahoo.com	GR-996	8/8/2023
332	SASEJUKI S.A.S	075003012 0959567821	info@sasejuki.com	GR-63892	22/2/2023
333	SATUKIN S.A.	0992043957	satukin.sa@gmail.com	GR-71699	6/7/2023
334	SCARLI S.A.	0967773421	scarli.shrimp@gmail.com	GR-79424	31/3/2023
335	SEAMAR S.A.	045053335 0998258923	seamar.sa@gmail.com	GR-462	9/8/2023
336	SHRIMPCORP S.A.	045018384	ventas@shrimpcorp.com	GR-3880	15/3/2023
337	SOCIEDAD DE PRODUCCION CAMARONERA EL CONCHERO CIA. LTDA.	6005247	elconchero.camaronera@gmail.com	GR-79738	22/8/2023
338	SOLOCAMARON S.A.S.	072950279 - 072951225	info@solocamaron.com	GR-4130	16/3/2023
339	SUFALYNG S.A.	045018384	sufalyng@yahoo.com	GR-1576	15/3/2023
340	TAURAMAR S.A.	5012666 045000287	tauramar@hotmail.com	GR-79521	31/5/2023
341	TERRAQUIL S.A.	072984783 0986304719	info@terraquil.com	GR-1708	22/2/2023

342	TIERRAVID S.A.S.	046005247	tierravid.sas@gmail.com	GR-51260	18/10/2023
343	TONSNA S.A.	0987685148	tonsna.shrimp@yahoo.com	GR-1269	7/8/2023
344	TOYO CULTIVOS MARINOS S.A.	072922179 072963859	info@toyocultivosmarinos.com	GR-2267	7/6/2023
345	UNICORP S.A.	045092000 043824524	unicorp.shrimp@gmail.com	GR-8563	8/9/2023
346	VANECUBRI S.A.	60052471	vanecubri.sa@gmail.com	GR-77223	12/4/2023
347	VIDALI S.A.	593-072983679 0999549389	contacto@vidali.com	GR-652	28/4/2023
348	VIERI S.A.	0984361712 052398104	contacto@vieri.com	GR-3556	10/3/2023
349	VITAMARE S.A.	0997465868	vitamare.shrimp@gmail.com	GR-40048	29/11/2023
350	VITAMARINA S.A.	098-5899695 043712415	vitamarina.shrimp@gmail.com	GR-65212	30/6/2023
351	VITAPRO ECUADOR CIA. LTDA.	0997535325	contacto@vitapro.com	GR-65311	14/8/2023
352	VIVO PRO VOBIS S.A.	072-950979	info@vivoprovoobis.com	GR-595	23/12/2022
353	YALERSA S.A.	098 086 0836 07-2928303	yalersa.sa@gmail.com	GR-1966	1/2/2023
354	YASIMCORP S.A.	042334019	yasimcorp.sa@gmail.com	GR-416	14/7/2023
355	YEKATOP S.A.	2904107 - 099482332	yekatop.sa@gmail.com	GR-1160	22/6/2023
356	YMELMAR S.A.	6005247 0982984390	ymelmar.sa@gmail.com	GR-77214	24/2/2023
357	ZAMMAR S.A.	042920371 042931549	zammar.sa@gmail.com	GR-496	22/9/2023
358	CAMARONERA SAIBACAM CIA. LTDA.	04-2321296	saibacam.lt@gmail.com	GR-28896	20/10/2023
359	GRUPO DEGFER CIA. LTDA.	0989922415	degfer.group@yahoo.com	GR-23850	31/10/2023
360	JELEBRAT S.A. (CAMARONERA ACUARIUM-ANA CIA. LTDA.)	042834001 0999683589	jelebrat1998@hotmail.com	GR-8456	3/3/2023

## Apéndice C - Resultados de encuesta en Google Forms

Resultados de la aplicación de la encuesta a las empresas camaroneras de la provincia de El Oro



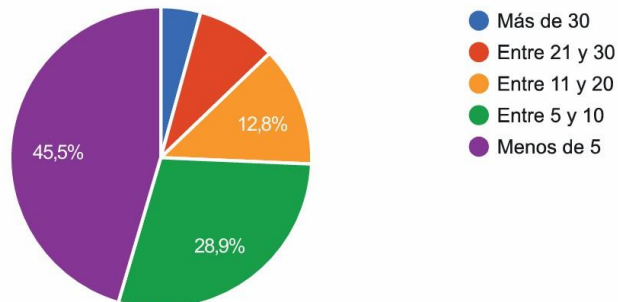
¿La aplicación del Estado de Flujos de Efectivo ha logrado obtener un incremento en los ingresos anuales de la compañía durante los periodos 2021 a 2023?

187 respuestas



Indique la cantidad de propuestas generadas a partir del análisis del Estado de Flujos de Efectivo durante los periodos 2021 a 2023.

187 respuestas

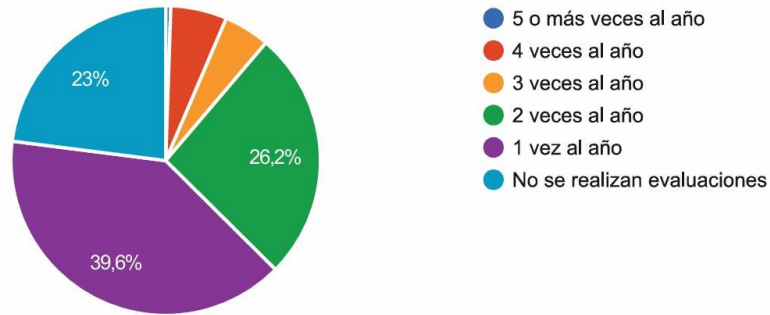




 Copiar

Indique la cantidad de veces al año que se ha realizado una evaluación de competencias y conocimientos al personal del departamento financiero durante los periodos 2021 a 2023.

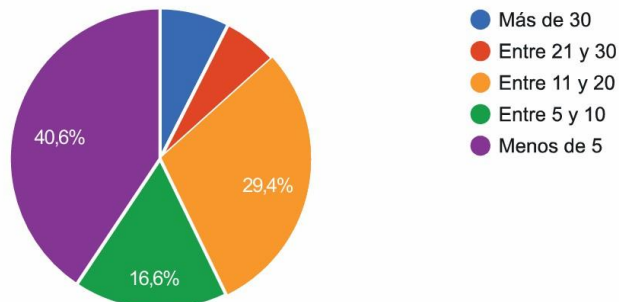
187 respuestas



 Copiar

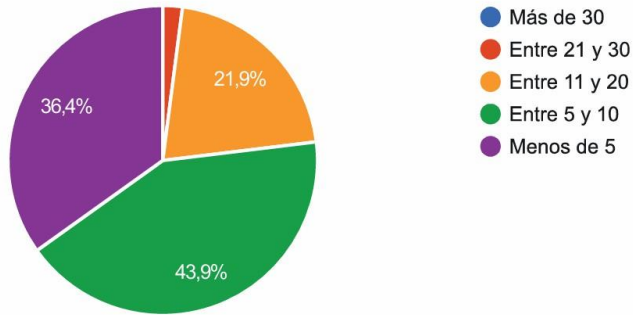
Indique la cantidad de estrategias de mejora presentadas a gerencia durante los periodos 2021 a 2023.

187 respuestas



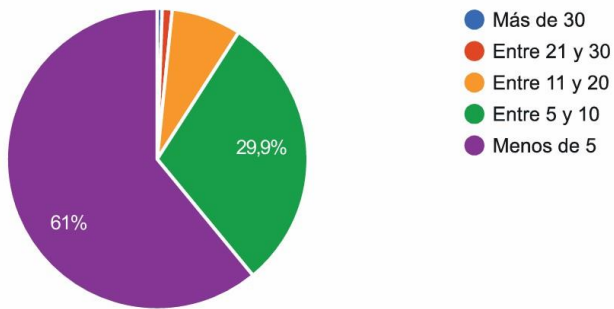
Indique la cantidad de estrategias de mejora aprobadas por gerencia durante los periodos 2021 a 2023.

187 respuestas



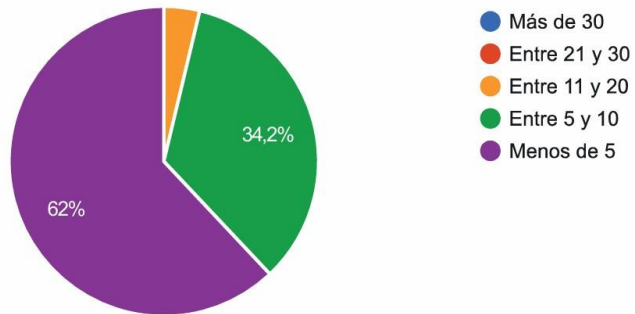
Indique la cantidad de propuestas a largo plazo presentadas a gerencia durante los periodos 2021 a 2023.

187 respuestas



Indique la cantidad de propuestas que han marcado cambios positivos a futuro en la compañía durante los periodos 2021 a 2023.

187 respuestas



## **Apéndice D - Link de encuesta**

*Link de acceso al formulario de encuesta*

<https://forms.gle/c9564AGtrzM2a5y68>

## Referencias

- Aching, C. (2005). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Prociencia y Cultura S.A.  
[https://www.google.com.ec/books/edition/Ratios\\_Financieros\\_Y\\_Matema\\_%CC%81ticas\\_de\\_/AQKhZhpOe\\_oC?hl=es&gbpv=1&dq=ratios+financieros&printsec=frontcover](https://www.google.com.ec/books/edition/Ratios_Financieros_Y_Matema_%CC%81ticas_de_/AQKhZhpOe_oC?hl=es&gbpv=1&dq=ratios+financieros&printsec=frontcover)
- Aguilar, S. (2005). Fórmulas para el calculo de la muestra en investigaciones de salud. *Salud en Tabasco*, 11(1-2), 333-338.  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=48711206>
- Altamirano, J. (2021). *El efectivo y equivalente de efectivo bajo NIIF PYMES, sección 7 y su impacto en la situación financiera de la empresa Lavacensa S.A.* El efectivo y equivalente de efectivo bajo NIIF PYMES, sección 7 y su impacto en la situación financiera de la empresa Lavacensa S.A.:  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32039/1/T4914e.pdf>
- Andrade, P., y Parrales, M. (2019). El Estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores. *Revista Pertinencia Académica*, 3(2), 1-10.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.3338611>
- Andrade, P., y Parrales, M. (2019). El estado de flujos de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores. *Revista Pertinencia Académica*, 3(2), 1-9.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.5281/ZENODO.3338611>
- Ayala, R. (2021). *El estado de flujo de efectivo y su influencia en la toma de decisiones en la empresa productora camaronera CHENGYE CÍA. LTDA.* Universidad Católica de Santiago de Guayaquil:  
<http://201.159.223.180/bitstream/3317/20216/1/T-UCSG-POS-MCF-70.pdf>

- Barbosa, D., Villazana, J., y Paul, N. (2018). Cómo elaborar un estado de flujo de efectivo por el método directo. *Revista GEON (Gestión, Organizaciones y Negocios)*, 5(1), 6-14. <https://doi.org/https://doi.org/10.22579/23463910.3>
- Barrios, I., Niebles, W., y Niebles, L. (2021). Inserción del análisis financiero en PyMes colombianas como mecanismo para promover la sostenibilidad empresarial. *Desarrollo Gerencial*, 13(2), 1-19. <https://doi.org/https://doi.org/10.17081/dege.13.2.4454>
- Bernabé, L. (2016). Sector camaronero: Evolución y proyección a corto plazo. *Revista Espol*, 87(1), 1-7. <https://core.ac.uk/download/pdf/230818184.pdf>
- Camposano, J. (2022). *Camara Nacional de Acuicultura (CNA)*. Camara Nacional de Acuicultura (CNA): <https://www.cna-ecuador.com/>
- Castro, H., Mejía, M., Villamar, K., y Vizueta, J. (2020). Importancia del estado de flujo de efectivo en una microempresa agrícola. *Revista Científica Aristas*, 2(1), 28-42. [https://revistacientificaistjba.edu.ec/images/home/documentos/Mayo\\_2020/Edicion\\_Mayo\\_2020\\_COMPLETO-c.pdf#page=29](https://revistacientificaistjba.edu.ec/images/home/documentos/Mayo_2020/Edicion_Mayo_2020_COMPLETO-c.pdf#page=29)
- Castro, H., Mejía, M., Villamar, K., y Vizueta, J. (2020). Importancia del estado de flujo de efectivo en una microempresa agrícola. *Revista Científica Aristas*, 2(1). [https://doi.org/https://revistacientificaistjba.edu.ec/images/home/documentos/Mayo\\_2020/3.pdf](https://doi.org/https://revistacientificaistjba.edu.ec/images/home/documentos/Mayo_2020/3.pdf)
- Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). (2021). *Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)*.
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2021). *Norma Internacional de Contabilidad*.

- Correa, J., Gómez, S., y Londoño, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 26(2), 129-144.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.18359/rfce.3859>
- Correa, J., y Correa, D. (2022). Importancia del estado de flujos de efectivo para la gestión financiera sostenible. *Cuadernos de Contabilidad*, 22(1), 1-19.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc22.iefef>
- Deegan, C., y Unerman, J. (2011). *Financial Accounting Theory (Segunda edición)*. McGraw-Hill.
- Espinoza, E. (2019). Las variables y su operacionalización en la investigación educativa. Segunda parte. *Revista pedagógica de la Universidad de Cienfuegos*, 15(69), 171-180. <http://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado>
- Fedexpor. (2022). *Federación Nacional de Exportadores*. Federación Nacional de Exportadores: <https://www.fedexpor.com/>
- Fong, C., Flores, K., y Cardoza, L. (2017). La teoría de recursos y capacidades: Un análisis bibliométrico. *Nova Scientis*, 9(19), 411-440.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.21640/ns.v9i19.739>
- García, S., y De Girolami, J. (2019). El Estado de Flujo de Efectivo, una propuesta para su lectura. *E-KO Divulgando*, 1(4), 58-73.  
<https://ekodivulgando.cpcemnes.org.ar/index.php/revista/article/download/50/41>
- García, Y., y Sorhegui, R. (2020). La teoría de los recursos y capacidades como fundamento metodológico para el estudio de la gestión de la innovación empresarial. *Revista Científica ECOCIENCIA*, 7(1), 1-15.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.21855/ecociencia.70.304>

- González, M., Carbonell, A., Pérez, B., y Reyes, I. (2020). El análisis y planeación de los flujos de efectivo. Caso empresa de bebidas y refrescos de Santiago de Cuba (EMBER). *Ciencia y Educación*, 1(7), 68-81.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.8266143>
- Guamán, C., Bonilla, S., y Moreno, V. (2020). Incidencia del flujo de efectivo en las decisiones empresariales de las estaciones de servicio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 1(1), 357-387.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.35381/r.k.v5i4.963>
- IFRS Foundation. (2021). *IFRS Standards*. IFRS Standards:  
<https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/>
- León, O., y Saquipulla, E. (2018). *El estado de flujo de efectivo como herramienta que evalúa riesgos en actividades operacionales en empresas comercializadoras de productos*. Universidad Estatal de Milagro:  
<https://repositorio.unemi.edu.ec/bitstream/123456789/4012/1/EL%20ESTAD O%20DE%20FLUJO%20DE%20EFECTIVO%20COMO%20HERRAMIENT A%20QUE%20EVAL%20RIESGOS%20EN%20ACTIVIDADES%20OPERACIONALES%20E.pdf>
- López, E., y Ordoñez, B. (2022). *El uso del estado de flujo de efectivo como un instrumento de gestión financiera para la toma de decisiones en las pequeñas y medianas empresas*. Universidad Politécnica Salesiana:  
<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/22882/1/UPS-GT003866.pdf>
- López, J., Morales, L., Córdova, A., y Barona, R. (2023). El consumo mundial de camarón: Una perspectiva de la producción ecuatoriana y la demanda europea. *Revista económica*, 11(1), 74-82.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.54753/rve.v11i1.1621>



- López, P. (2004). Población, muestra y muestreo. *Punto Cero*, 9(8), 69-74.  
[http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1815-02762004000100012](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012)
- Mallo, C., y Pullido, A. (2008). *Contabilidad financiera. Un enfoque actual*. Paraninfo.
- 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://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Martelo, S., Barroso, C., y Cepeda, G. (2011). Creando capacidades que aumenten el valor para el cliente. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la empresa*, 17(2), 69-87. [https://doi.org/https://doi.org/10.1016/S1135-2523\(12\)60053-7](https://doi.org/https://doi.org/10.1016/S1135-2523(12)60053-7)
- Ministerio de Producción Comercio Exterior Inversiones y Pesca. (2024). *Análisis trimestral de comercio exterior (ene-mar 2024)*.  
<https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/2024/05/Analisis-trimestral-de-comercio-exterior-ene-mar-2024.pdf>
- Ministerio de Producción Comercio Exterior, Inversiones y Pesca. (16 de febrero de 2024). *Ministerio de Producción Comercio Exterior, Inversiones y Pesca*.  
Ministerio de Producción Comercio Exterior, Inversiones y Pesca:  
<https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/2024/02/GRANJAS-ACUICOLAS-GR-16022024.pdf>
- Moreto, E. (2021). La NIC 07 Estados de Flujo de Efectivo como herramienta de gestión para la toma de decisiones en una empresa comercial. *Revista Balance's*, 10(15), 275-283.  
<https://revistas.unas.edu.pe/index.php/Balances/article/view/275/283>

Narea, P., y Guamán, G. (2021). Aplicación de indicadores financieros e inductores de valor como herramienta de optimización en las decisiones estratégicas empresariales. *Revista Economía y Política*, 34(1), 94-111.

<https://doi.org/https://doi.org/10.25097/rep.n34.2021.06>

Nieto, W., y Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los periodos 2020 y 2021. *Dominio de las Ciencias*, 7(3), 1062-1085.

<https://doi.org/https://doi.org/10.23857/dc.v7i4>

Paniagua, C. (2009). *El estado de flujo de efectivo como una herramienta administrativa y financiera en una empresa comercializadora de equipo médico quirúrgico*. Universidad de San Carlos de Guatemala:

[http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3306.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3306.pdf)

Párraga, S., Pinargote, N., García, C., y Zamora, J. (2021). *Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: Una revisión sistemática*, 8(1), 1-24.

<https://doi.org/https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>

Pérez, M., Sepúlveda, Y., y Correa, J. (2022). Perfil del estado de flujos de efectivo de las empresas colombianas bajo NIIF. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 30(2), 115-138.

<https://doi.org/https://doi.org/10.18359/rfce.6435>

Pesántez, H. (2021). *Implementación de la herramienta financiera de flujo de efectivo para el manejo óptimo de la liquidez de la empresa Centro de Ingeniería Automotriz Henicar S.A.* Universidad Politécnica Salesiana:

<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/20438/1/UPS-CT009171.pdf>

Real Academia Española. (2023). *Real Academia Española*. Real Academia

Española: <https://dle.rae.es/ansiedad>

- Rodríguez, G. (2018). *El análisis del estado de flujo de efectivo y su contribución a la mejora de la liquidez de la empresa PUBLISERVICE E.I.R.L.* Universidad Privada del Norte:  
<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14733/Rodr%C3%ADguez%20Benitez%20Gabriel.pdf>
- Rodríguez, Y. (2020). *Metodología de la investigación*. Klik soluciones educativas.  
[https://www.google.com.ec/books/edition/Metodolog%C3%ADa\\_de\\_la\\_investigaci%C3%B3n/x9s6EAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=metodolog%C3%ADa+de+investigaci%C3%B3n&printsec=frontcover](https://www.google.com.ec/books/edition/Metodolog%C3%ADa_de_la_investigaci%C3%B3n/x9s6EAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=metodolog%C3%ADa+de+investigaci%C3%B3n&printsec=frontcover)
- Rueda, M., Sigala, L., y Zapata, G. (2022). Teoría de capacidades dinámicas: Aportes y evolución a partir de los trabajos de David Teece. *Revista Científica Compendium*, 25(48), 1-11.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.7127188>
- Serrat, N., Gutiérrez, S., y Riera, C. (2015). Utilidad del Estado de Flujos de Efectivo para el análisis empresarial. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 20(1), 195-217. [https://accid.org/wp-content/uploads/2018/11/UTILIDAD\\_DEL\\_ESTADO\\_DE\\_FLUJOS\\_DE\\_EFECTIVO.pdf](https://accid.org/wp-content/uploads/2018/11/UTILIDAD_DEL_ESTADO_DE_FLUJOS_DE_EFECTIVO.pdf)
- Trebejo, D., y De la Cruz, L. (2020). Efectivo como herramienta para la toma de decisiones gerenciales ante el Covid-19. *Revista Lidera*, 15(1), 6-11.
- Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de lo subjetivos empresariales. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166.
- Velasco, L., Martínez, G., y Morales, T. (2022). Importancia del Estado de Flujo de Efectivo en las Pymes. *Revista FACCEA*, 12(1), 110-119.  
<http://portal.amelica.org/ameli/journal/452/4523212007/4523212007.pdf>



Presidencia  
de la República  
del Ecuador



Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes



SENESCYT  
Secretaría Nacional de Educación Superior,  
Ciencia, Tecnología e Innovación

## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Maryury Elizabeth Mora Bernal, con C.C: # 0705371540 autor del trabajo de titulación: *Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero en la contabilidad de las empresas del sector camaronero en el periodo 2021-2023.* previo a la obtención del grado de **MAGISTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN GESTIÓN TRIBUTARIA** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de graduación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 27 de agosto de 2024



Firmado electrónicamente por:  
MARYURY ELIZABETH  
MORA BERNAL

f. \_\_\_\_\_

Nombre: Maryury Elizabeth Mora Bernal

C.C: 0705371540

**REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA**

**FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN**

<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b>	Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de análisis financiero en la contabilidad de las empresas del sector camaronero en el periodo 2021-2023.		
<b>AUTOR:</b>	Ing. Maryury Elizabeth Mora Bernal		
<b>REVISOR/TUTOR:</b>	Mgs. Jéssica Silvana Matute Petroche		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
<b>UNIDAD/FACULTAD:</b>	Sistema de Posgrado		
<b>MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:</b>	Maestría en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria		
<b>TITULO OBTENIDO:</b>	Magister en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria		
<b>FECHA PUBLICACIÓN:</b>	27 de agosto del 2024.	<b>No. DE PÁGINAS:</b>	115
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	Gestión tributaria		
<b>PALABRAS CLAVES/KEYWORDS:</b>	Liquidez; análisis financiero; crecimiento empresarial; optimización de recursos; solvencia. / Liquidity; financial analysis; Business Growth; Resource Optimization; solvency		

**RESUMEN:**

El presente trabajo contiene el resultado de una investigación desarrollada en la provincia de El Oro que tuvo como objetivo analizar el Estado de Flujos de Efectivo como una herramienta de análisis financiero en las empresas del sector camaronero de la provincia de El Oro, Ecuador.

El punto de partida de la presente investigación reposa en la importancia que tiene la comprensión y diagnóstico detallado del Estado de Flujos de Efectivo dentro del sector camaronero. Esto es importante debido a que este estado financiero maneja información relevante sobre la correcta gestión de los fondos en esta industria, ya que proporciona una visión clara y precisa de cómo fluye el efectivo dentro de las operaciones camaroneras. Además de que el sector camaronero opera en un entorno altamente dinámico y competitivo, donde los márgenes de ganancia pueden ser ajustados y los ciclos de efectivo pueden variar significativamente.

Los aportes teóricos considerados en el presente trabajo fueron aquellos relacionados a la parte conceptual, legislativa y referencial. Destacando las teorías de García & Sorhegui, (2020) y Fong et al. (2017) sobre la Teoría Basada en los Recursos (RVP por sus siglas en inglés).

Finalmente, los resultados demuestran que existe una relación positiva entre el Estado de Flujos de Efectivo y el análisis y desempeño financiero. Estos resultados están validados tanto por los diversos instrumentos de recolección de datos aplicados, así como las técnicas estadísticas para correlación de variables y validación de hipótesis. /

**ABSTRACT:**

This work contains the result of a research developed in the province of El Oro that aimed to analyze the Cash Flow Statement as a financial analysis tool in companies in the shrimp sector in the province of El Oro, Ecuador.

The starting point of this research lies in the importance of understanding and detailed diagnosis of the State of Cash Flows within the shrimp sector. This is important because this financial statement handles relevant information about the correct management of funds in this industry, as it provides a clear and accurate view of how cash flows within shrimp operations. In addition, the shrimp sector operates in a highly dynamic and competitive environment, where profit margins can be tight and cash cycles can vary significantly.

The theoretical contributions considered in this work were those related to the conceptual, legislative and referential part. Highlighting the theories of García & Sorhegui, (2020) and Fong et al. (2017) on Resource-Based Theory (RVP).

Finally, the results demonstrate that there is a positive relationship between the Cash Flow Statement and financial analysis and performance. These results are validated both by the various data collection instruments applied, as well as the statistical techniques for correlation of variables and validation of hypotheses.

<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
<b>CONTACTO CON AUTOR:</b>	<b>Teléfono:</b> 0979812276	<b>E-mail:</b> maryuri.mora@cu.ucsg.edu.ec
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE):</b>	<b>Nombre:</b> María Mercedes Baño Hifóng	
	<b>Teléfono:</b> +593-4- 3804600 ext. 2767	
	<b>E-mail:</b> <a href="mailto:maria.bano@cu.ucsg.edu.ec">maria.bano@cu.ucsg.edu.ec</a>	

**SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA**

<b>Nº. DE REGISTRO (en base a datos):</b>	
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>	
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>	