

**Administrative management and financial profitability in oil services companies in Ecuador**

**La gestión administrativa y la rentabilidad financiera en empresas de servicios petroleros del Ecuador**

**Autores:**

Tapia-Claudio, Edison Fernando  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS ESPE SEDE LATACUNGA  
Maestrante  
Latacunga – Ecuador



[eftapia2@espe.edu.ec](mailto:eftapia2@espe.edu.ec)



<https://orcid.org/0009-0002-8948-6379>

Mena-Palacios, Lenin Vladimir  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS ESPE SEDE LATACUNGA  
Docente investigador  
Latacunga – Ecuador



[lvmena@espe.edu.ec](mailto:lvmena@espe.edu.ec)



<https://orcid.org/0009-0002-8948-6379>

Fechas de recepción: 10-JUN-2024 aceptación: 10-JUL-2024 publicación: 15-SEP-2024



<https://orcid.org/0000-0002-8695-5005>

<http://mqrinvestigar.com/>

## Resumen

El estudio ha puesto de manifiesto que las empresas con deficiencias en su gestión administrativa y financiera se enfrentan a desafíos significativos en términos de rentabilidad financiera. Concretamente, se encontró que estas empresas experimentaron, en promedio, una reducción del 20% en su margen de rentabilidad financiera. El objetivo principal de este estudio fue desarrollar un modelo de correlación entre los indicadores de gestión y la rentabilidad en el sector petrolero. Con el fin de lograr este objetivo, se seleccionaron cuidadosamente 9 empresas que proporcionaron la información completa necesaria en el análisis. Los resultados obtenidos fueron reveladores: se encontró que los indicadores de gestión presentaban correlaciones positivas altas con los indicadores de rentabilidad. Sin embargo, es importante destacar que estos resultados son solo el primer paso en la comprensión de la compleja relación entre estos dos indicadores en el sector. En conclusión, este estudio proporciona una base sólida para futuras investigaciones, así como el desarrollo de estrategias empresariales más efectivas. Se destaca la necesidad de seguir analizando esta relación en el sector petrolero, con el fin de identificar áreas de mejora y oportunidades de crecimiento.

**Palabras clave:** gestión; administración; rentabilidad; petróleo

## Abstract

The study has shown that companies with deficiencies in their administrative and financial management face significant challenges in terms of financial profitability. Specifically, it was found that these companies experienced, on average, a 20% reduction in their financial profitability margin. The main objective of this study was to develop a correlation model between management indicators and profitability in the oil sector. In order to achieve this goal, 9 companies were carefully selected that provided the complete information needed in the analysis. The results obtained were revealing: it was found that the management indicators presented high positive correlations with the profitability indicators. However, it is important to highlight that these results are only the first step in understanding the complex relationship between these two indicators in the sector. In conclusion, this study provides a solid foundation for future research as well as the development of more effective business strategies. The need to continue analyzing this relationship in the oil sector is highlighted, in order to identify areas for improvement and growth opportunities.

**Keywords:** management; administration; profitability; oil

## Introducción

El Ecuador se distingue por ser un país cuya principal fuente de ingresos proviene de la exportación de petróleo (Ante & Silva, 2023). En este contexto, la gestión económica y financiera de las empresas petroleras es de vital importancia. La eficiencia en la administración de estos recursos no solo garantiza la rentabilidad de las empresas, sino que también contribuye significativamente al desarrollo económico del país en su conjunto.

En la región amazónica, donde la actividad petrolera es prominente, el crecimiento empresarial se ha estancado, registrando apenas un modesto 2.8% de incremento, lo que equivale a un total de 5342 empresas a nivel nacional. Sin embargo, este aparente estancamiento es solo parte de la preocupante realidad: las empresas del sector petrolero están experimentando una disminución significativa en sus ingresos, superando el 15%. Este declive se refleja en una reducción del 30% en la fuerza laboral, lo que genera dificultades para cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo (Moreta & Ulcuango, 2022).

La cantidad de costos fijos que una empresa de petróleo y gas debe afrontar está intrínsecamente ligada a su nivel de endeudamiento. Esta relación es fundamental, ya que el grado de deuda influirá directamente en los pagos que la empresa debe realizar de forma regular, independientemente de su nivel de producción o ventas. Por lo tanto, es crucial que las empresas de este sector gestionen de manera eficiente su estructura de capital y su nivel de endeudamiento para mantener sus costos fijos en niveles manejables y asegurar su estabilidad financiera a largo plazo (Chukwunweike, 2022).

El problema de estudio ha revelado que las empresas que muestran deficiencias en su gestión administrativa y financiera experimentan, en promedio, una reducción del 20% en su margen de rentabilidad financiera. Este hallazgo resalta la crítica importancia de una gestión eficaz en ambos ámbitos para la salud financiera y el éxito a largo plazo de las empresas. Abordar estas deficiencias no solo es fundamental para mejorar la rentabilidad, sino también para garantizar la viabilidad y competitividad en un entorno empresarial cada vez más desafiante.

La justificación de este estudio radica en su capacidad para aportar valor teórico al ampliar la comprensión de cómo el manejo adecuado de los indicadores de gestión impacta en la



rentabilidad financiera dentro del contexto específico de Ecuador. Desde una perspectiva práctica, los hallazgos podrían guiar a las empresas hacia la implementación de estrategias más eficaces. Socialmente, el estudio promueve el desarrollo económico y la creación de empleo. Metodológicamente, introduce enfoques analíticos novedosos aplicables a otros sectores. La factibilidad de la investigación se sustenta en la accesibilidad a datos financieros, a través de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El propósito del estudio se centra en identificar los indicadores de gestión que influyen significativamente en la rentabilidad financiera de las empresas de servicios petroleros en Ecuador, evaluar cuantitativamente el impacto de los mismos sobre la rentabilidad, y desarrollar recomendaciones estratégicas basadas en los hallazgos. Este enfoque integral busca no solo diagnosticar problemas existentes, también proponer soluciones viables y efectivas para mejorar la gestión y la rentabilidad en el sector.

La estructura del artículo se organiza de la siguiente manera: Introducción, que presenta el contexto y la relevancia del estudio; Revisión de la Literatura, donde se examina el estado del arte y se delinea el marco teórico; Metodología, describiendo el enfoque analítico y los datos utilizados; Resultados y Discusión, donde se analizan los hallazgos y se interpretan en relación con la literatura existente; Conclusiones, que sintetiza los principales aportes del estudio, y Recomendaciones, ofreciendo directrices prácticas para las empresas del sector. Este formato asegura una exposición clara y coherente de la investigación, facilitando su comprensión y aplicabilidad.

### **Gestión financiera y su aplicación en el contexto empresarial**

En la gestión financiera, los líderes empresariales se encargan de administrar de manera estratégica los recursos financieros de la empresa a lo largo del tiempo, con el objetivo principal de aumentar su valor (Pereira, 2015). Esto implica tomar decisiones fundamentales sobre la asignación de capital, la inversión en proyectos rentables, la gestión de riesgos financieros y la optimización de la estructura de financiamiento. Además, la gestión financiera busca asegurar la liquidez adecuada para mantener las operaciones comerciales,

así como maximizar los rendimientos para los accionistas y otras partes interesadas (Jima, 2022).

Según (Ortíz & González, 2018) menciona que la administración estratégica es una tarea que recae en un profesional especializado conocido como gestor o contralor. Este individuo despliega habilidades específicas para supervisar y dirigir el flujo de efectivo, gestionar los activos y pasivos, analizar las inversiones y evaluar los riesgos financieros. Su rol va más allá de simplemente llevar registros contables; implica tomar decisiones críticas que afectan el crecimiento y la rentabilidad a largo plazo de la empresa. En última instancia, el gestor financiero juega un papel vital en la optimización de los recursos financieros para maximizar el valor de la empresa y satisfacer las expectativas de los accionistas y otras partes interesadas.

Por lo que, la eficiencia de la gestión financiera se mide por su capacidad para maximizar el valor de la empresa, lo cual se traduce en un aumento sostenible de la rentabilidad para los accionistas e inversionistas. Esto implica tomar decisiones estratégicas inteligentes en cuanto a la asignación de recursos, la gestión del riesgo y la búsqueda de oportunidades de crecimiento, todo ello con el objetivo último de generar retornos óptimos para quienes confían en la empresa (Riofrío, Cabrera, Torres, & Salazar, 2017).

### **Rentabilidad como métrica evaluativa de beneficios financieros**

La rentabilidad es un indicador fundamental en la gestión empresarial que permite medir la eficiencia en la generación de beneficios. Se calcula mediante la comparación entre los ingresos obtenidos y los costos asociados al uso de los activos de la compañía, abarcando tanto los recursos corrientes como los de larga duración. Esta métrica proporciona una visión clara de la capacidad de la empresa para generar ganancias a partir de sus inversiones y operaciones. Además, permite evaluar la efectividad de la asignación de recursos y la optimización de procesos. Una alta rentabilidad sugiere una gestión eficaz de los activos y una adecuada estrategia empresarial. Por otro lado, una baja rentabilidad puede indicar problemas en la estructura de costos, ineficiencias operativas o una competencia feroz en el mercado que erosiona los márgenes de beneficio (Pitre, Cardoso, & Villalobos, 2020).

Para evaluar la rentabilidad en el sector de servicios petroleros, se emplean dos métricas clave: la Rentabilidad Económica o de la Inversión (ROA) y la Rentabilidad Financiera o de los Recursos Propios (ROE).

La ROA es una medida que analiza la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos totales para generar ganancias. Esencialmente, indica cuánto beneficio se obtiene por cada unidad de inversión realizada en activos. Esto permite a los inversores y directivos comprender cómo la empresa está aprovechando sus recursos para generar rendimientos. Por otro lado, la ROE se centra en la rentabilidad de las inversiones específicamente de los propietarios, es decir, del capital aportado por los accionistas o propietarios de la empresa. Esta métrica es crucial para evaluar el rendimiento financiero desde la perspectiva de aquellos que tienen un interés directo en la empresa (Matys, 2021).

Al considerar tanto la ROA como la ROE, se obtiene una imagen completa de la salud financiera y la eficiencia operativa de una empresa de servicios petroleros. Esto proporciona una base sólida para la toma de decisiones estratégicas y la identificación de áreas de mejora para maximizar tanto la rentabilidad de las inversiones como el retorno para los accionistas.

### **Análisis financiero**

El análisis financiero es un proceso esencial que abarca la recopilación, interpretación, comparación y estudio detallado de los estados financieros y datos operacionales de una empresa. Este proceso implica no solo la revisión de balances, estados de resultados y flujo de efectivo, sino también el examen profundo de indicadores clave de rendimiento, ratios financieros y tendencias a lo largo del tiempo. Estas herramientas no solo evalúan el desempeño financiero, sino también el operacional, permitiendo una comprensión integral de la salud y dirección de la empresa (Riofrío, Cabrera, Torres, & Salazar, 2017).

Además, el análisis financiero proporciona perspectivas valiosas que respaldan la toma de decisiones estratégicas, desde la asignación de recursos hasta la identificación de áreas de mejora y oportunidades de crecimiento. Por lo tanto, es una práctica fundamental que guía a los líderes empresariales en la optimización continua de la rentabilidad y la solidez financiera de la organización.



Entre los indicadores más cruciales para evaluar el desempeño financiero de una empresa, destacan varios grupos clave. Los indicadores de liquidez, por ejemplo, son fundamentales para medir la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, proporcionando una visión clara de su salud financiera inmediata (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016). Por otro lado, los indicadores de endeudamiento ofrecen una perspectiva sobre la cantidad de capital proporcionado por terceros para financiar las operaciones y proyectos de la empresa, lo que ayuda a evaluar su nivel de apalancamiento y la eficiencia en la gestión de la deuda (Nava, 2009).

Los indicadores de gestión, por su parte, revelan el grado de eficacia con el cual la empresa ha utilizado sus recursos para alcanzar sus objetivos estratégicos y operativos. Estos indicadores van más allá de los simples datos financieros y examinan cómo se están ejecutando los procesos internos y cómo se están utilizando los recursos disponibles para maximizar el valor para todas las partes interesadas (Hoz, Ferrer, & Hoz, 2008).

Finalmente, los indicadores de rentabilidad son esenciales para determinar la capacidad de la empresa para generar ganancias a partir de los recursos que emplea. Estos indicadores permiten evaluar el rendimiento global de la empresa y su capacidad para generar retornos para los accionistas y otros inversores. En conjunto, estos indicadores proporcionan una visión holística del desempeño financiero y operativo de la empresa, sirviendo como guía para la toma de decisiones informadas y estratégicas en todos los niveles de la organización."

**Tabla 1.**

*Indicadores financieros*

<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>
Liquidez	$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Endeudamiento	$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Gestión	$\text{Rotación de ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
	$\text{Rotación de Cuentas x Cobrar} = \frac{\text{Venta}}{\text{Cuentas x Cobrar Promedio}}$

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Venta}}{\text{Activos fijos netos}}$$
$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$
$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Rentabilidad

**Fuente:** Adaptado de *Concepto y formula de los indicadores*. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2011).

## Material y métodos

En esta investigación, se optó por el enfoque cuantitativo al utilizar datos recopilados del portal de la Superintendencia de Compañías de las empresas petroleras del Ecuador. El objetivo principal fue desarrollar un modelo de correlación entre los indicadores de gestión y rentabilidad en el sector petrolero. Esta elección se basó en la necesidad de analizar relaciones numéricas y establecer patrones cuantificables entre las variables de interés. El método cuantitativo proporcionó un marco riguroso para el análisis estadístico de los datos, permitiendo identificar y evaluar de manera objetiva la relación entre los indicadores de gestión y la rentabilidad.

### *Participantes*

Las empresas seleccionadas para este estudio fueron cuidadosamente elegidas del portal de la Superintendencia de Compañías, basándose en la disponibilidad de sus estados financieros para los años 2020 al 2022, junto con informes de utilidades positivas durante este período. Tras un análisis detallado, se identificaron varias empresas que cumplían con estos criterios en el grupo B06, B07, B08 Y B09. Sin embargo, se excluyeron empresas que no presentaron valores en las cuentas claves para la aplicación de los indicadores financieros, ya que su inclusión podría distorsionar los resultados de la investigación y comprometer su integridad.

### *Muestra de estudio*

El enfoque metodológico de esta investigación se basó en un modelo de muestreo por conveniencia no probabilístico, utilizando el ranking empresarial de las empresas de servicio petrolero en Ecuador como criterio de selección. Este enfoque se adoptó debido a la



accesibilidad y disponibilidad de datos dentro de este sector específico. Además, se consideró fundamental para garantizar la representatividad de las empresas dentro del estudio.

En cuanto al desarrollo práctico, se recurrió a información financiera de carácter público, específicamente aquella proveniente de empresas que emitieron balances durante el período de estudio comprendido entre 2020 y 2022. Esta decisión se tomó para asegurar la integridad y transparencia de los datos utilizados en el análisis, ya que la información financiera pública suele ser más confiable y verificable.

Al adoptar este enfoque metodológico, se buscó maximizar la validez y la fiabilidad de los resultados obtenidos, permitiendo así realizar conclusiones significativas sobre el desempeño financiero de las empresas de servicio petrolero en Ecuador durante el período de estudio. Esta perspectiva rigurosa y transparente proporciona una base sólida para el análisis y la interpretación de los hallazgos de la investigación, garantizando su relevancia y aplicabilidad en el contexto empresarial y académico.

### **Procedimiento**

La investigación se inicia con la recopilación de información financiera, obtenida de manera rigurosa y confiable a través de las bases de datos disponibles en el portal de la Superintendencia de Compañías. Esta fuente proporciona acceso a los documentos económicos fundamentales para el estudio, garantizando la integridad y la calidad de los datos utilizados. Utilizando herramientas avanzadas como Microsoft Excel, se diseñó un modelo base que integra los principales indicadores de gestión y rentabilidad. Este modelo sirvió como punto de partida para comprender la interrelación entre los diversos factores financieros analizados.

Para llevar a cabo un análisis más profundo, se empleó el software estadístico SPSS, conocido por su capacidad para realizar análisis descriptivos detallados al generar perspectivas valiosas a partir de conjuntos de datos complejos. Esta combinación de metodologías y herramientas avanzadas permitieron realizar un estudio exhaustivo acerca del desempeño financiero de las empresas bajo investigación, al proporcionar una base sólida para la formulación de los hallazgos.



## Resultados y Discusión

Tras recopilar la información necesaria, se procedió a realizar un análisis exhaustivo de las cuentas principales de las cinco empresas seleccionadas. Este análisis se llevó a cabo utilizando la técnica del análisis horizontal, que nos permite identificar las variaciones en las cuentas a lo largo de los tres años de estudio. Este paso es fundamental para comprender cómo ha evolucionado la situación financiera de cada empresa con el tiempo. Una vez completado el análisis horizontal, se procedió al cálculo de los indicadores financieros clave. Estos indicadores proporcionan una visión más detallada y específica del desempeño financiero de cada empresa. Al observar las fluctuaciones en estos indicadores a lo largo del período de estudio, podemos identificar tendencias, fortalezas y áreas de mejora en la gestión financiera de cada empresa. Lo cual, nos permite no solo comprender la situación financiera actual de las empresas, sino también anticipar posibles desafíos y oportunidades futuras. Además, nos proporciona información valiosa para la toma de decisiones estratégicas que impulsen el crecimiento y la sostenibilidad a largo plazo de las empresas petroleras.

La tabla tres proporciona una visión detallada de los promedios relacionados con el activo total, activo corriente, cuentas por cobrar y activos fijos netos de las nueve principales empresas petroleras. Estos datos son esenciales para evaluar la salud financiera y la solidez de estas empresas en un sector tan dinámico como el petrolero.

El análisis horizontal revela tendencias significativas en el comportamiento financiero de estas empresas a lo largo del tiempo. En particular, se observa que el activo total de estas compañías experimentó una variación absoluta de \$3.345.354,58 dólares. Esta cifra es reveladora, ya que indica una disminución del 2% en comparación con el año anterior. Sin embargo, la situación se vuelve aún más intrigante al considerar que en el año 2022, esta disminución se acentuó drásticamente, alcanzando un 24%.

Este patrón de disminución progresiva podría haber contribuido por reducciones en fluctuaciones de los precios del petróleo o podrían haber sido impulsadas por decisiones estratégicas internas o incluso por cambios en el panorama regulatorio. Por lo que, es

necesario revisar las estrategias empresariales necesarias para adaptarse y prosperar en un entorno petrolero en constante evolución.

Al analizar el comportamiento del activo corriente de estas empresas petroleras, se observa un patrón interesante. En el año 2021, se registró una disminución significativa de \$2.513.035,86 dólares, lo que representa un 4% de reducción con respecto al año anterior. Este descenso podría haber sido influenciado por una serie de factores, como cambios en las condiciones del mercado, políticas financieras internas o incluso eventos externos como fluctuaciones en los precios del petróleo.

Sin embargo, el panorama cambió drásticamente en el siguiente año. Para el 2022, se evidenció un incremento notable del 8%, con una variación absoluta de \$4.530.385,48 dólares. Este aumento puede ser indicativo de varios escenarios posibles. Podría reflejar una estrategia de gestión más agresiva por parte de las empresas para fortalecer su liquidez y capacidad para responder a oportunidades emergentes. También podría estar relacionado con un repunte en la actividad económica del sector petrolero, lo que impulsaría la necesidad de un mayor capital de trabajo para respaldar las operaciones.

El comportamiento de las cuentas por cobrar de estas empresas petroleras ofrece una perspectiva intrigante sobre su gestión financiera y las condiciones del mercado. En el año 2020, el total de cuentas por cobrar ascendió a \$62.197.435,69. Sin embargo, en el año siguiente, se observó una disminución del 4%, lo que representa una variación absoluta de \$4.749.697,18 dólares. Esta reducción podría indicar una mayor eficiencia en la gestión del crédito por parte de las empresas, lo que podría haber sido impulsado por una mayor atención a la recuperación de cuentas pendientes o una optimización de los procesos de facturación y cobro. Sin embargo, el año 2022 trajo consigo otra disminución, esta vez del 7% con respecto al año anterior. Explorar más a fondo estos movimientos en las cuentas por cobrar puede proporcionar información valiosa sobre la estabilidad financiera de estas empresas y su capacidad para gestionar eficazmente el riesgo crediticio en un entorno empresarial en constante evolución.

Los activos fijos de las 9 empresas petroleras en cuestión revelan una dinámica financiera interesante. En el año 2020, estos activos ascendieron a \$12.803.236,35 dólares, marcando una base sólida. Sin embargo, para el siguiente año, se registró una disminución del 8% con respecto al año anterior. Esta disminución podría indicar una estrategia de optimización de activos por parte de las empresas, que podrían haber vendido o depreciado ciertos activos para ajustarse a las condiciones del mercado o para financiar otras inversiones estratégicas.

Sin embargo, el año 2022 mostró un cambio notable en esta tendencia, con un aumento significativo de \$2.981.303,84 dólares, representando un incremento del 25%. Este incremento sustancial podría reflejar una renovada inversión en infraestructura y activos tangibles por parte de las empresas petroleras, posiblemente impulsada por una perspectiva optimista sobre las condiciones del mercado o la necesidad de modernización y expansión para mantener la competitividad en la industria.

**Tabla 2.**

*Análisis horizontal de las cuentas del activo*

	2020	2021	variación absoluta	variación relativa	2022	variación absoluta	variación relativa
Activo Total	\$ 148.095.157,88	\$ 144.749.803,31	\$ (3.345.354,58)	-2%	\$ 109.413.779,93	\$ (35.336.023,38)	-24%
Activo Corriente	\$ 62.197.435,69	\$ 59.684.399,83	\$ (2.513.035,86)	-4%	\$ 64.214.785,31	\$ 4.530.385,48	8%
Cuentas x Cobrar	\$ 44.855.965,05	\$ 40.106.267,88	\$ (4.749.697,18)	-11%	\$ 37.498.056,99	\$ (2.608.210,89)	-7%
Activos fijos netos	\$ 12.803.236,35	\$ 11.759.065,26	\$ (1.044.171,09)	-8%	\$ 14.740.369,10	\$ 2.981.303,84	25%

Nota: elaboración propia

La tabla 4 proporciona una visión detallada de los promedios de las cuentas del pasivo total, pasivo corriente, cuentas por pagar y patrimonio de las empresas petroleras bajo análisis. Es evidente que el pasivo total para estas empresas experimentó fluctuaciones significativas a lo largo del período estudiado. En el año 2020, el pasivo total se situó en \$67.954.108,54 dólares, marcando el punto de partida. Sin embargo, para el año siguiente, se observó un notable incremento del 22%, alcanzando la cifra de \$82.719.259,94 dólares. Este aumento podría ser indicativo de una serie de factores, como una expansión de las operaciones, adquisiciones estratégicas o incluso una reestructuración financiera. Es interesante destacar que esta tendencia al alza continuó en el año 2022, con otro aumento del 8% con respecto al

año anterior. Este incremento adicional sugiere una consolidación y crecimiento continuo dentro del sector petrolero. Sin embargo, también plantea preguntas sobre la sostenibilidad y la gestión del riesgo asociado con un pasivo en constante aumento.

El análisis del pasivo corriente revela una tendencia significativa en las finanzas de las empresas petroleras en estudio. Para el año en cuestión, se observa un marcado incremento de \$13.803.659,35 dólares, lo que equivale a un impresionante 25% de aumento respecto al periodo anterior. Este aumento substancial podría indicar una mayor dependencia de financiamiento a corto plazo por parte de las empresas, posiblemente debido a estrategias de expansión, necesidades operativas o incluso condiciones del mercado que requieren una mayor liquidez.

Es particularmente interesante notar que este patrón se mantiene en el año 2022, con otro incremento del 4% con respecto al periodo anterior. Este fenómeno puede reflejar una tendencia persistente en la gestión financiera de las empresas petroleras, donde la necesidad de financiamiento a corto plazo continúa siendo una prioridad en el panorama empresarial.

Este análisis sugiere una serie de posibles implicaciones sobre la salud financiera y la estrategia corporativa de estas empresas. El aumento en el pasivo corriente podría indicar un mayor riesgo financiero, ya que estas empresas podrían enfrentar mayores obligaciones de deuda a corto plazo. Sin embargo, también podría ser interpretado como un indicador de confianza en las perspectivas futuras, ya que estas empresas podrían estar utilizando el financiamiento para impulsar el crecimiento y la expansión.

El análisis de las cuentas por cobrar proporciona una visión esclarecedora de la salud financiera y las tendencias operativas de las empresas petroleras en estudio. En el año 2020, estas cuentas ascendieron a \$44.855.965,05 dólares, marcando una sólida base financiera. Sin embargo, para el siguiente año, se observó un aumento, llegando a \$47.817.205,28 dólares, lo que representa un incremento del 7% con respecto al año anterior. Este incremento podría indicar una mejora en las políticas de crédito o un aumento en las ventas a crédito, lo que potencialmente impulsaría los ingresos a corto plazo.

Sin embargo, la situación cambió drásticamente en el año 2022, con una disminución notable de \$32.293.343,46 dólares en comparación con el año anterior, lo que representa una caída del 68%. Esta reducción drástica podría estar asociada con cambios en las condiciones económicas, políticas de cobro más estrictas o incluso la cancelación de cuentas incobrables. Esta variación tan significativa en las cuentas por cobrar subraya la importancia de una gestión financiera sólida y adaptable en el sector petrolero.

El análisis del patrimonio de las empresas petroleras ofrece una visión crucial sobre su salud financiera y su capacidad para generar valor a largo plazo. En el año 2020, el promedio del patrimonio se situó en \$80.141.049,34 dólares, destacando la fortaleza financiera del conjunto de empresas en ese momento. Sin embargo, para el año siguiente, se registró una disminución significativa, cayendo a \$62.030.543,29 dólares. Esta reducción de \$18.110.506,05 dólares representan una preocupante variación absoluta del 22.6%.

Las razones detrás de esta disminución pueden ser diversas, incluyendo pérdidas operativas, depreciación de activos, o cambios en el valor de mercado de inversiones estratégicas. Además, podría reflejar la adopción de políticas financieras más conservadoras por parte de las empresas en respuesta a condiciones económicas adversas o riesgos específicos del sector.

Aunque el año 2022 mostró una disminución adicional del 2% con respecto al año anterior, es importante destacar que la caída fue menos pronunciada en comparación con el año anterior. Esto podría sugerir una estabilización en la situación financiera de las empresas o el éxito de medidas correctivas implementadas en respuesta a las dificultades previas.

**Tabla 3.**  
*Análisis horizontal de las cuentas del pasivo y patrimonio*

	2020	2021	variación absoluta	variación relativa	2022	variación absoluta	variación relativa
Pasivo Total	\$ 67.954.108,54	\$ 82.719.259,94	\$ 14.765.151,40	22%	\$ 89.499.188,01	\$ 6.779.928,06	8%
Pasivo Corriente	\$ 55.878.228,69	\$ 69.681.888,05	\$ 13.803.659,35	25%	\$ 72.622.838,06	\$ 2.940.950,01	4%
cuentas por pagar	\$ 44.855.965,05	\$ 47.817.205,28	\$ 2.961.240,23	7%	\$ 15.523.861,82	\$ (32.293.343,46)	-68%
patrimonio	\$ 80.141.049,34	\$ 62.030.543,29	\$ (18.110.506,05)	-23%	\$ 60.777.732,70	\$ (1.252.810,59)	-2%

Nota: Elaboración propia

## **Análisis de los indicadores financieros**

A continuación, se presenta un análisis exhaustivo de los indicadores financieros clave, incluyendo liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad, con el fin de identificar las variaciones que han experimentado durante el periodo de estudio. Este análisis proporcionará una visión integral del desempeño financiero de las empresas petroleras, permitiendo comprender cómo han evolucionado en términos de su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras, su estructura de deuda, eficiencia operativa y generación de ganancias a lo largo del tiempo.

Mediante la figura 1, se puede examinar detalladamente la liquidez de las empresas petroleras bajo análisis, lo que nos permite identificar tendencias y comparar su capacidad para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo. Destaca que Grupo Comercial Termikon Cia Ltda., exhibió la mayor liquidez durante los tres años de estudio. En el año 2021, su liquidez alcanzó \$3.44 dólares, aunque disminuyó a \$2.26 dólares en el año siguiente, pero luego experimentó un incremento a \$2.43 dólares en el año 2022. Esta consistencia en mantener una sólida liquidez puede indicar una gestión financiera prudente y una posición sólida en el mercado.

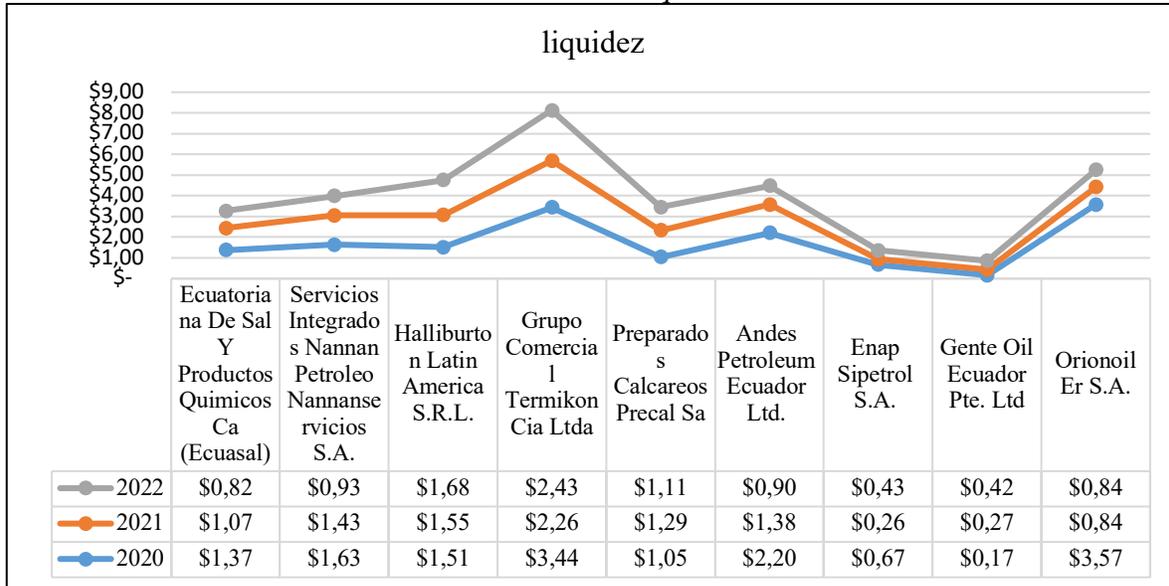
El análisis de la liquidez de Gente Oil Ecuador Pte. Ltd., arroja una interesante perspectiva sobre su capacidad para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo. En el año 2020, la liquidez de la empresa fue de \$0,17 dólares, indicando que, por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa tenía \$0,17 disponible en activos líquidos para cubrirlos. Sin embargo, en el siguiente año, se observó un notable incremento en su liquidez, alcanzando los \$0,27 dólares. Este aumento podría indicar una mejora en la gestión financiera de la empresa, posiblemente impulsada por políticas más efectivas de cobro o una optimización en la gestión de su capital de trabajo.

El año 2022 marcó un hito importante para Gente Oil Ecuador Pte. Ltd., ya que su liquidez alcanzó su punto más alto en \$0,42 dólares. Este incremento significativo podría reflejar una estrategia financiera exitosa, como la generación de efectivo a través de operaciones rentables o la optimización en la gestión de activos líquidos. A pesar de estos avances, es importante

tener en cuenta que incluso con este progreso, la liquidez de la empresa sigue siendo un área de atención. Mantener y mejorar aún más la liquidez es crucial para garantizar la estabilidad financiera a corto plazo y la capacidad de la empresa para hacer frente a contingencias imprevistas.

**Figura 1.**

*Indicadores de liquidez*

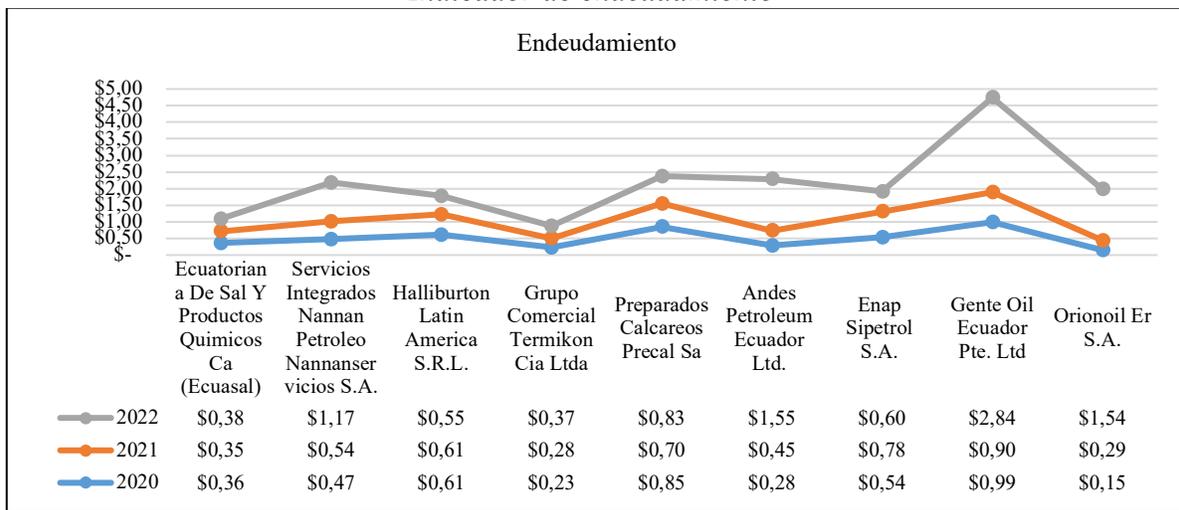


El análisis del endeudamiento entre las 9 empresas en estudio ofrece una visión profunda de sus prácticas financieras y su capacidad para administrar la deuda. Destaca que, en el año 2020, Gente Oil Ecuador Pte. Ltd., fue la empresa con el mayor endeudamiento, registrando \$0.99 dólares. Sin embargo, para el siguiente año, logró reducir esta cifra a \$0.90, indicando un esfuerzo por parte de la empresa para controlar su nivel de endeudamiento. No obstante, en el año 2022, la situación cambió drásticamente, ya que su endeudamiento aumentó significativamente a 2.84%, convirtiéndola en la empresa con el mayor endeudamiento entre las nueve analizadas. Este cambio podría ser indicativo de una estrategia de expansión agresiva o de dificultades financieras que la empresa enfrentó durante ese período.

Por otro lado, Orionoil Er S.A., comenzó con un nivel de endeudamiento relativamente bajo en el año 2020, con \$0.15 dólares. Sin embargo, esta cifra aumentó a \$0.29 en el año siguiente y luego se incrementó aún más a \$1.54 dólares en el año 2022. Este aumento progresivo

podría señalar un cambio en la política financiera de la empresa o un mayor uso de la deuda para financiar sus operaciones o proyectos de crecimiento. Por último, Ecuatoriana De Sal Y Productos Quimicos Ca (Ecuasal) mostró variaciones mínimas en su nivel de endeudamiento a lo largo de los tres años. Inició en el año 2020 con un endeudamiento de \$0.36, disminuyó ligeramente a \$0.35 en el año 2021, y luego aumentó a \$0.38 en el año 2022. Esta estabilidad en su endeudamiento podría indicar una política financiera más conservadora o una gestión eficiente de sus recursos financieros.

**Figura 2.**  
*Indicador de endeudamiento*



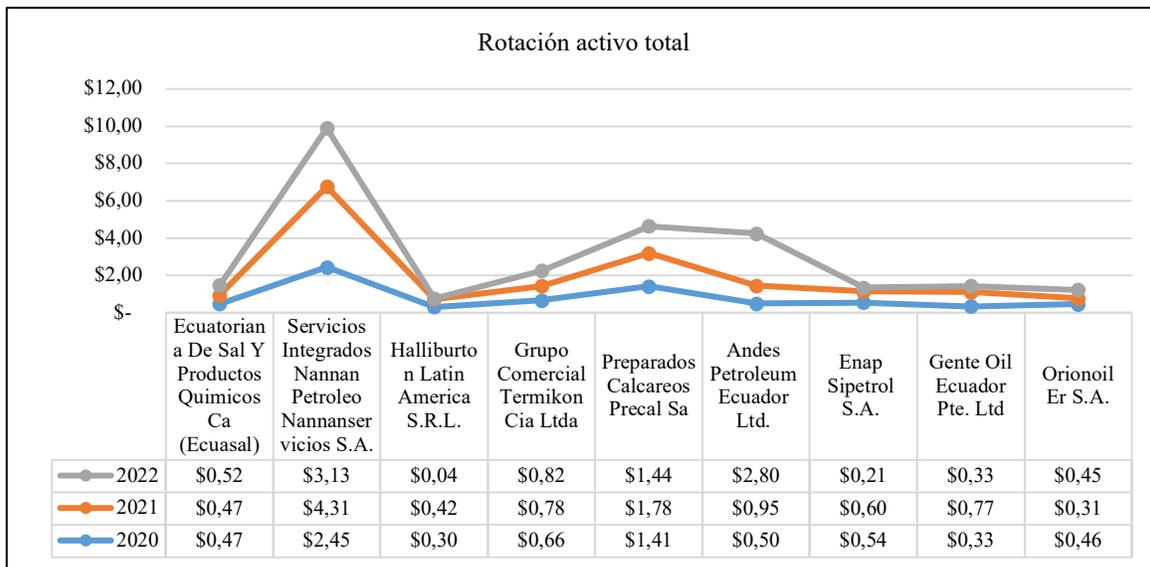
Al analizar los indicadores de gestión, la rotación del activo total emerge como un elemento crucial para evaluar la eficiencia en el uso de los activos de una empresa. La Figura 3 presenta los resultados obtenidos a través de esta métrica, revelando patrones significativos en el desempeño de las empresas petroleras. Destacando, Servicios Integrados Nannan Petróleo se posiciona como la empresa con los movimientos más significativos a lo largo de los tres años estudiados. En el año 2020, su rotación del activo total alcanzó 2,45, incrementándose considerablemente a 4,31 para el siguiente año, y presentando otro aumento a 3,13 en el año 2022. Este crecimiento constante refleja una eficiencia notable en la gestión de activos, posiblemente impulsada por una estrategia operativa ágil y una administración eficaz de recursos.

Por otro lado, Preparados Calcáreos Precal también muestra una tendencia interesante en su rotación del activo total. En el año 2020, este indicador fue de 1,41, aumentando a 1,78 en el siguiente año, pero disminuyendo a 1,44 en el año 2022. Este patrón fluctuante sugiere posibles cambios en la estrategia operativa o en la demanda de sus productos durante el período analizado. En contraste, Halliburton Latin America S.R.L. exhibe la menor rotación de activos entre las empresas estudiadas. En el año 2020, su rotación del activo total fue de 0.30, aumentando a 0.42 en el año siguiente, pero disminuyendo drásticamente a 0.04 en el año 2022. Esta tendencia descendente podría indicar desafíos en la utilización efectiva de sus activos, lo que podría requerir una revisión de sus procesos operativos.

*Indicadores de gestión*

**Figura 3.**

*Rotación activo total*



Con respecto a las cuentas por cobrar de las empresas petroleras, se destaca la significativa variación observada en Grupo Comercial Termikon Cia. Ltda. A lo largo de los tres años analizados. En el año 2020, la rotación de sus cuentas por cobrar fue de \$23,74 dólares, experimentando un aumento notable al alcanzar \$30,51 dólares al año siguiente, solo para luego disminuir a \$18,69 dólares en el año 2022. Este patrón de fluctuaciones sugiere posibles cambios en las políticas de crédito o en la gestión de cobros de la empresa.

Por otro lado, Preparados Calcáreos Precal también mostró variaciones significativas en la rotación de sus cuentas por cobrar. En el año 2020, este indicador fue de \$4,92 dólares, aumentando a \$6,10 dólares al año siguiente y luego incrementando nuevamente a \$6,44 dólares en el año 2022. Esta tendencia ascendente puede indicar un aumento en la eficiencia en la gestión de cobros de la empresa o un crecimiento en su cartera de clientes.

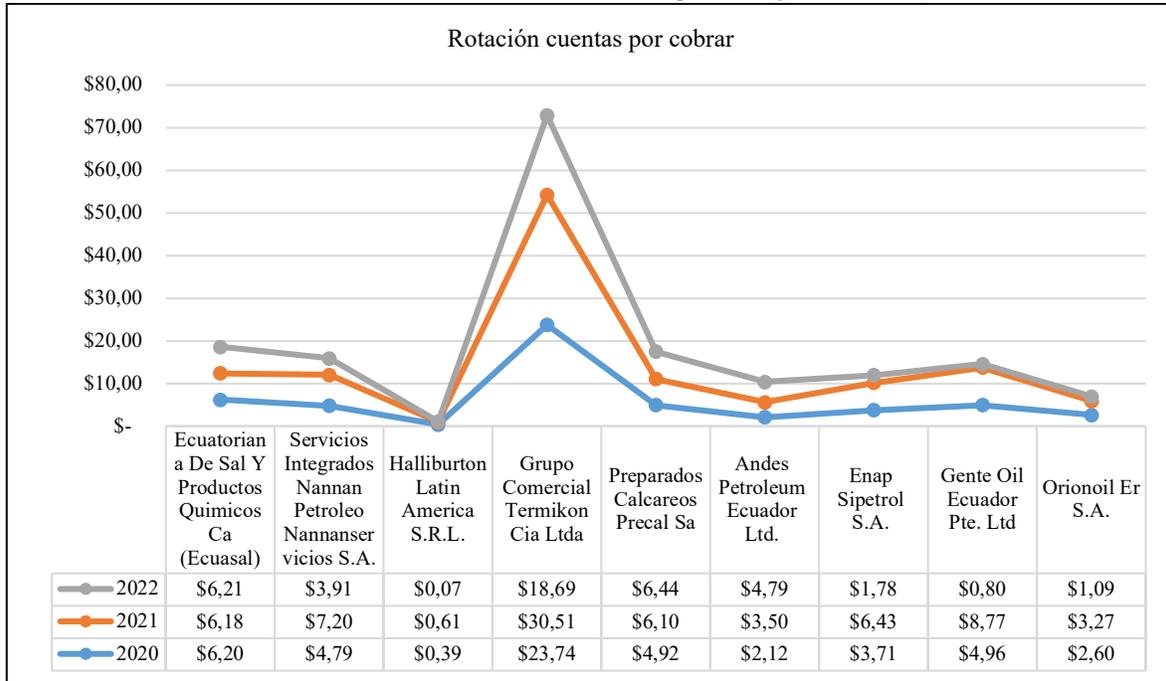
En contraste, Halliburton latín América S.R.L., exhibió las menores variaciones en este indicador. En el año 2020, la rotación de sus cuentas por cobrar fue de \$0,39 dólares, aumentando a \$0,61 dólares al año siguiente y disminuyendo luego a \$0,05 dólares en el año 2022. Aunque las variaciones son más modestas en comparación con las otras empresas analizadas, pueden señalar una estabilidad en la gestión de cobros o posiblemente cambios en su política crediticia.

Por otra parte, la empresa Gente Oil Ecuador Pte. Ltd., revela una dinámica financiera notable a lo largo de los años examinados. En el año 2020, la empresa reportó un monto considerable de cuentas por cobrar, alcanzando los 4.97 dólares. Este dato sugiere una sólida base de clientes o un robusto volumen de ventas a crédito en ese período. Sin embargo, el año siguiente mostró un marcado aumento en las cuentas por cobrar, llegando a los 8.77 dólares. Esta expansión significativa podría reflejar un aumento en las ventas a crédito o cambios en las políticas de cobro de la empresa.

El cambio más dramático se observa en el año 2022, cuando las cuentas por cobrar disminuyen drásticamente a solo 0.80 dólares. Esta reducción abrupta indica una posible revisión en las políticas de crédito de la empresa o una estrategia para acelerar el cobro de deudas pendientes. También podría señalar una menor actividad comercial o cambios en la demanda del mercado que han afectado la cartera de clientes de la empresa.

#### **Figura 4.**

*Rotación cuentas por cobrar*



El análisis de la rotación de activos fijos proporciona una visión importante sobre cómo las empresas gestionan sus activos tangibles para generar ingresos. Al examinar las cifras representadas en la Figura 6, se destaca la notable variación observada en la empresa Orionoil Er S.A. En el año 2020, la rotación de activos fijos fue significativamente alta, alcanzando los \$ 70,99 dólares. Esta cifra sugiere una eficiente utilización de los activos fijos para generar ingresos durante ese período.

Sin embargo, en el año siguiente, se observa una disminución en la rotación, descendiendo a \$ 59,26 dólares. Esta reducción podría indicar una menor eficiencia en la gestión de los activos fijos, posiblemente debido a una disminución en la demanda de los productos o a cambios en las operaciones de la empresa. El cambio más drástico se evidencia en el año 2022, cuando la rotación de activos fijos cae a \$ 13,99 dólares. Esta disminución pronunciada sugiere una posible subutilización de los activos fijos de la empresa o la necesidad de revisar y optimizar sus operaciones para mejorar la eficiencia.

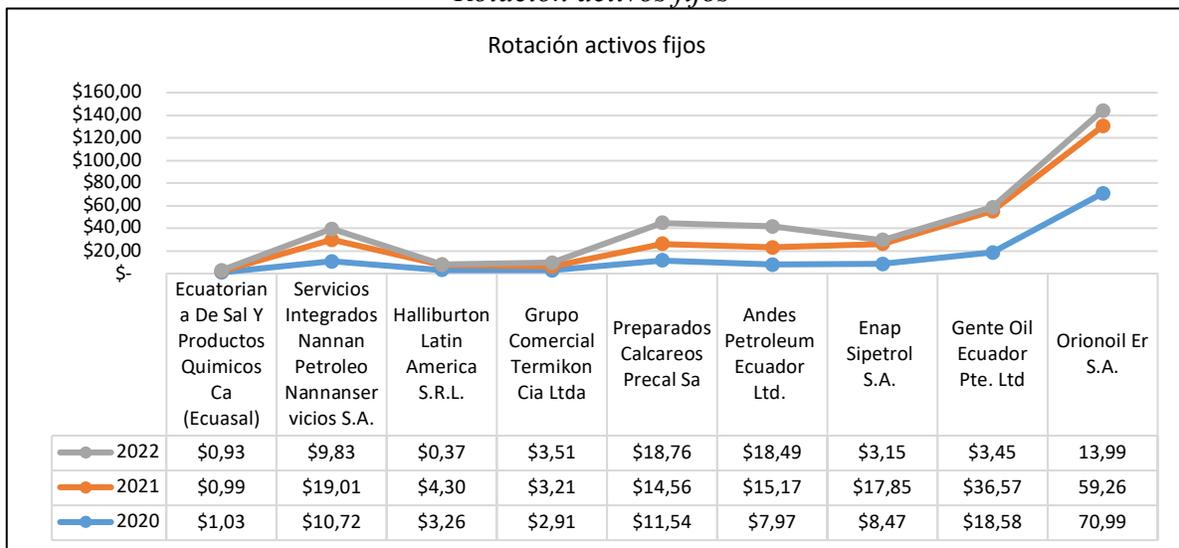
Por otra parte, Gente Oil Ecuador Pte. Ltd., en el año 2020, la rotación de sus activos fijos fue de \$ 18,58 dólares, lo que indica una utilización moderada de sus activos tangibles para generar ingresos. Sin embargo, en el año siguiente, esta cifra se disparó a \$ 36,57 dólares, sugiriendo una mejora significativa en la eficiencia operativa y la capacidad de la empresa

para generar ingresos con sus activos existentes. Sin embargo, la situación cambió drásticamente en el año 2022, cuando la rotación disminuyó drásticamente a \$ 3,45 dólares, lo que podría indicar desafíos operativos o estratégicos que afectaron la eficiencia en el uso de los activos fijos.

Por otro lado, Preparados Calcareos Precal Sa., experimentó un aumento constante en la rotación de activos fijos a lo largo de los tres años. En el año 2020, registraron una rotación de 11.54 dólares, que aumentó a 14.56 dólares en 2021 y a 18.76 dólares en 2022. Este patrón positivo sugiere una gestión efectiva de los activos fijos y un crecimiento constante en la capacidad de generar ingresos con esos activos. En contraste, Ecuatoriana De Sal Y Productos Químicos Ca (Ecuasal) muestra una tendencia más estable con ligeros descensos en su rotación de activos fijos. En el año 2020, registraron una rotación de \$ 1,03 dólares, que disminuyó a \$ 0,99 dólares en 2021 y a \$ 0,93 dólares en 2022. Aunque estas disminuciones son modestas, podrían indicar áreas donde la empresa podría mejorar la eficiencia en el uso de sus activos fijos para impulsar el crecimiento y la rentabilidad.

**Figura 5.**

*Rotación activos fijos*



Para finalizar el análisis de los indicadores financieros, nos enfocaremos en los resultados del retorno sobre el patrimonio (ROE) de las empresas petroleras, presentados en la figura 7. Destaca el caso de Servicios Integrados Nannan, que exhibió fluctuaciones notables en su ROE a lo largo de los tres años estudiados. En el año 2020, registró un ROE de \$0,88 dólares, incrementando significativamente a \$1,55 dólares al año siguiente, solo para luego disminuir a \$0,99 dólares en el año 2022. Estos cambios pueden reflejar ajustes en la gestión financiera o en la estructura operativa de la empresa.

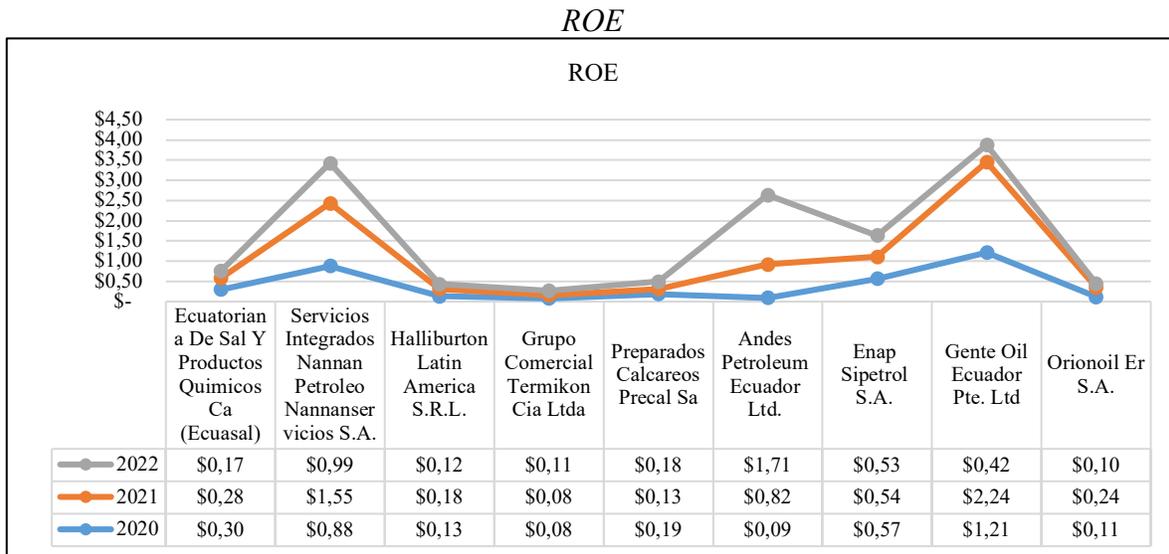
El análisis detallado de la rentabilidad de Gente Oil Ecuador Pte. Ltd. revela fluctuaciones significativas a lo largo de los años examinados. En el año 2020, la rentabilidad de la empresa se situó en \$ 1,21 dólares, reflejando un rendimiento moderado en relación con sus inversiones y operaciones. Sin embargo, el año siguiente marcó un aumento notable en la rentabilidad, alcanzando los \$ 2,24 dólares. Este incremento sugiere una mejora significativa en la eficiencia operativa o posiblemente la implementación de estrategias exitosas que impulsaron los ingresos y redujeron los costos.

No obstante, el año 2022 mostró una disminución drástica en la rentabilidad, cayendo a 0.42 dólares. Este descenso pronunciado puede indicar desafíos operativos o financieros que afectaron negativamente el desempeño de la empresa, como cambios en el mercado, decisiones estratégicas desfavorables o eventos inesperados.

Por otro lado, Ecuatoriana De Sal Y Productos Químicos Ca mostró una tendencia a la baja en su ROE a lo largo del periodo analizado. Sus valores fueron de \$0,30, \$0,28 y \$0,17 dólares para los años 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Esta disminución en la rentabilidad puede indicar desafíos financieros o cambios en el entorno económico que afectan la capacidad de la empresa para generar ganancias.

En contraste, Grupo Comercial Termikon mostró una rentabilidad más modesta en comparación con otras empresas. En el año 2020, su ROE fue de \$0,08 dólares, manteniéndose estable para el siguiente año y luego incrementando a \$0,11 dólares en el año 2022. Aunque su ROE es más bajo, la estabilidad en sus resultados puede indicar una gestión financiera sólida y consistente.

Figura 6.



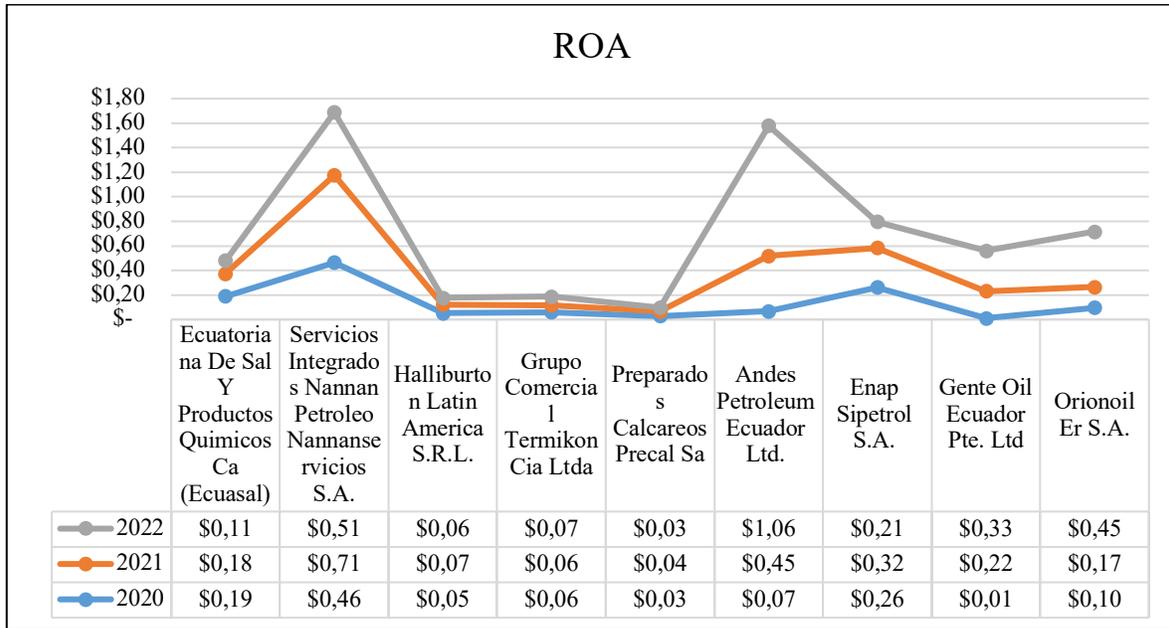
A través de la figura 7 se pueden apreciar los resultados obtenidos del indicador ROA (Return on Assets) de las empresas petroleras bajo análisis. Destacan notables variaciones en el desempeño de diversas compañías durante el período estudiado. En particular, resalta el caso de Servicios Integrados Nannan Petróleo Nannanservicios S.A., donde se observa un incremento significativo en su ROA de \$ 0,46 dólares en 2020 a \$ 0,71 dólares en 2021, seguido de una ligera disminución a \$ 0,51 dólares en 2022. Esta fluctuación indica una dinámica interesante en su rendimiento financiero.

Otro ejemplo es Andes Petroleum Ecuador Ltd., que muestra una evolución notable en su ROA. Inicialmente registró \$ 0,07 dólares en 2020, aumentó a \$ 0,45 dólares en 2021 y experimentó un considerable incremento a \$ 1,06 dólares en 2022. Estos cambios indican cambios significativos en la eficiencia de la empresa en la generación de ganancias respecto a sus activos.

Por otro lado, hay empresas como Preparados Calcareos Precal Sa y Grupo Comercial Termikon Cia Ltda., que exhiben movimientos más moderados en su ROA. Por ejemplo, Preparados Calcareos Precal Sa pasó de \$ 0,03 dólares en 2020 a \$ 0,04 dólares en 2021, para luego retroceder a \$ 0,03 dólares en 2022. Mientras tanto, Grupo Comercial Termikon Cia Ltda., mantuvo una tendencia estable con valores de \$ 0,06, \$ 0,06 y \$ 0,07 dólares para los

años 2020, 2021 y 2022, respectivamente. Estas variaciones en el ROA reflejan la diversidad de estrategias y desafíos que enfrentan las empresas petroleras en el actual panorama económico y comercial.

**Figura 7.**  
ROA



### Análisis estadístico

La tabla 5 muestra la correlación de Pearson entre los indicadores de gestión y los de rentabilidad, liquidez y endeudamiento. Destaca que la rotación del activo total y la rotación de cuentas por cobrar exhiben una correlación positiva alta con el indicador de rentabilidad ROE, con coeficientes de 0,842 y 0,809, respectivamente. Además, la rotación de activos fijos presenta una correlación positiva alta con el indicador de rentabilidad ROA, con un coeficiente de 0,868. Por lo que, subrayan la importancia de considerar estos indicadores de gestión al evaluar la rentabilidad de la empresa, ya que sugieren una relación significativa entre la eficiencia en la utilización de los activos y los niveles de rentabilidad obtenidos. Por lo tanto, es recomendable enfocar los esfuerzos en mejorar la eficiencia en la gestión de activos para impulsar la rentabilidad y el rendimiento financiero general de la organización.

Se observa una correlación positiva moderada entre los indicadores de gestión y los de rentabilidad, liquidez y endeudamiento. Específicamente, la rotación de activos fijos presenta un coeficiente de correlación de 0.560 con el ROE, mientras que la rotación de cuentas por cobrar muestra un coeficiente de correlación de 0.647 con el indicador de rentabilidad ROA. Además, la rotación de activos fijos exhibe un coeficiente de correlación de 0.280 con el indicador de liquidez, y la rotación de activo total tiene un coeficiente de 0.389 con el indicador de rentabilidad.

Estos resultados sugieren que, si bien la relación entre los indicadores de gestión y los de rentabilidad, liquidez y endeudamiento no es tan fuerte como en los casos anteriores, aún existe una asociación significativa entre ellos. Por lo tanto, es importante considerar estos indicadores de gestión al evaluar el desempeño financiero de las empresas petroleras, ya que pueden proporcionar información valiosa sobre la eficiencia operativa y la capacidad de generar ingresos.

Además, se identifican correlaciones negativas entre los indicadores de gestión y los indicadores de rentabilidad, liquidez y endeudamiento. Específicamente: La rotación de cuentas por cobrar muestra una correlación negativa muy baja con el indicador de liquidez, con un coeficiente de 0,064. La rotación de activo total presenta una correlación negativa moderada con el indicador de rentabilidad ROA, con un coeficiente de 0,475, y una correlación negativa muy alta con el indicador de liquidez, con un coeficiente de 0,953. La rotación de cuentas por cobrar presenta una correlación positiva alta con el indicador de endeudamiento, con un coeficiente de 0,716. La rotación de activos fijos exhibe una correlación negativa muy alta con el indicador de endeudamiento, con un coeficiente de 0,911.

Lo que quiere decir que, ciertos indicadores de gestión pueden tener un impacto adverso en la rentabilidad, liquidez y nivel de endeudamiento de las empresas analizadas. Es esencial abordar estas correlaciones negativas mediante estrategias específicas, como la optimización de la gestión de cuentas por cobrar y la gestión eficiente de activos fijos. Además, se recomienda realizar un seguimiento continuo de estos indicadores y evaluar regularmente su impacto en la salud financiera general de la organización. Estas perspectivas permitirán

identificar áreas de mejora y tomar medidas correctivas proactivas para garantizar un rendimiento financiero sólido y sostenible.

**Tabla 4.**

*Correlación*

		RNT		LQDZ	ENDEU
		ROE	ROA	LIQUIDEZ	ENDEU
GSTIN	Rotación activo total	0,842	-0,475	-0,953	0,389
	Rotación cuentas x cobrar	0,809	0,647	-0,064	-0,716
	Rotación activos fijos	0,560	0,868	0,280	-0,911

Nota: las variables han sido codificadas como gestión administrativa (GSTIN), rentabilidad (RNT), liquidez (LQDZ), endeudamiento (ENDEU).

### Discusión

Según (Pitre, Cardoso, & Villalobos, 2020), la gestión contable debe ser vista desde una perspectiva de inversión en lugar de centrarse exclusivamente en los gastos. Esta visión más amplia permite a las empresas ejercer un control financiero más efectivo, lo que a su vez les ayuda a evitar sanciones y gastos tributarios innecesarios. Además, esta aproximación contribuye a prevenir posibles situaciones de fracaso empresarial.

Por otro lado, según (Luna & Bolivar, 2024), los indicadores de rentabilidad, tales como el rendimiento o la lucratividad, desempeñan un papel fundamental al medir la efectividad de la gestión empresarial en el control de costos y gastos. Estos indicadores permiten transformar los ingresos generados por las ventas en utilidades, lo que constituye un aspecto crucial para el éxito financiero de la empresa. De acuerdo con los autores, el valor de una empresa está intrínsecamente ligado a su capacidad para generar ingresos, es decir, a la rentabilidad de sus activos productivos.

Además, según (Rodrigo, 2021), la capacidad financiera de las empresas desempeña un papel crucial en su capacidad operativa. Al analizar la estructura financiera de las empresas del sector, es posible comprender cómo interactúan los activos, pasivos y el patrimonio de la empresa. Este análisis proporciona información valiosa sobre la solidez financiera de la empresa y su capacidad para financiar sus operaciones de manera eficiente y sostenible.

Es importante tener en cuenta que los principales problemas de gestión administrativa suelen tener su origen en el área financiera. Esto se debe a que los procesos financieros suelen llevarse a cabo con lentitud y pueden presentar dificultades para completar las tareas de manera oportuna, especialmente aquellas que requieren coordinación con otros sectores (Marisquerena, 2020).

## Conclusiones

Basado en el objetivo general establecido, este estudio ha arrojado conclusiones contundentes respecto a la relación entre la gestión administrativa y la rentabilidad en el sector de servicios petroleros. Los resultados confirman una correlación altamente significativa entre estos dos aspectos clave, subrayando la importancia crítica de una gestión administrativa eficiente para el éxito financiero en este sector altamente competitivo.

Los resultados de este análisis destacan la existencia de correlaciones negativas entre los indicadores de gestión y los indicadores de rentabilidad, liquidez y endeudamiento en las empresas objeto de estudio. Específicamente, se evidencia que la rotación de cuentas por cobrar presenta una correlación negativa de baja magnitud con la liquidez lo que indica que el manejo de las cuentas por cobrar puede tener un impacto leve pero adverso en la liquidez de las empresas.

Se recomienda que las futuras investigaciones se centren en una comprensión más profunda y holística de las relaciones entre los indicadores de gestión con el desempeño financiero, así como en el desarrollo e implementación de estrategias específicas para mejorar la salud financiera incluido el crecimiento sostenible de las organizaciones

## Referencias bibliográficas

- Ante, E. X., & Silva, E. E. (2023). Evaluación de la volatilidad del precio internacional del barril de petróleo y su implicación. *593 Digital Publisher CEIT*, 8(3), 955-968.
- Chukwunweike, V. (2022). Financial Leverage and Performance Of Listed Oil And Gas Firms in Nigeria. *Strategy Science*, 12(2), 422-440.
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *QUIPUKAMAYOC*, 24(46), 151-160.
- Hoz, B., Ferrer, M., & Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88-109.
- Jima, F. D. (2022). *Modelo de gestión administrativo-financiero para la compañía de transporte pesado y servicios petroleros CITSEPET S.A periodo 2021-2023*. Obtenido de Modelo de gestión administrativo-financiero para la compañía de transporte pesado y servicios petroleros CITSEPET S.A periodo 2021-2023.: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/16686/1/22T0858.pdf>
- Luna, C. V., & Bolivar, H. R. (2024). La competitividad en la gestión financiera a través de la rentabilidad; la empresa petrolera PEMEX y su comparativo con Equinor de Noruega. *Contaduría y Administración*, 70(1), 336-364.
- Marisquerena, S. E. (2020). *Análisis de la gestión administrativo-financiera en una empresa distribuidora de combustibles*. Obtenido de Análisis de la gestión administrativo-financiera en una empresa distribuidora de combustibles: <https://nulan.mdP.edu.ar/id/eprint/3906/1/marisquerena-2020.pdf>
- Matys, Y. K. (2021). *Análisis Económico Y Financiero Comparativo Entre Repsol Petróleo, S.A. Y Compañía Española De Petróleos, S.A.U. (CEPSA)*. Obtenido de Análisis Económico Y Financiero Comparativo Entre Repsol Petróleo, S.A. Y Compañía Española De Petróleos, S.A.U. (CEPSA):

<https://uvadoc.uva.es/bitstream/handle/10324/48445/TFG-N.%201630.pdf?sequence=1>

- Moreta, Z. T., & Ulcuango, O. M. (2022). Design of a Financial Plan Applicable to Service Companies in the Ecuadorian Oil Sector. *ESPOCH Congresses: The Ecuadorian Journal of S.T.E.A.M.*, 2(6).
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.
- Ortíz, M. F., & González, C. S. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: UTMACH.
- Pereira, M. A. (2015). *Evaluación de la gestión financiera de las principales empresas de servicios petroleros de perforación en la ciudad de Quito de 2011 A 2013*. Obtenido de Evaluación de la gestión financiera de las principales empresas de servicios petroleros de perforación en la ciudad de Quito de 2011 A 2013: <https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/10739/1/CD-6308.pdf>
- Pitre, R. D., Cardoso, E. P., & Villalobos, L. G. (2020). Planeación y rentabilidad financiera en empresas prestadoras de servicios de bombeo electrosumergible en PDVSA. *Revista Innova ITFIP*, 7(1), 78-87.
- Pitre, R. D., Cardoso, E. P., & Villalobos, L. G. (2020). Planeación y rentabilidad financiera en empresas prestadoras de servicios de bombeo electrosumergible en PDVSA, Venezuela. *REVISTA INNOVA ITFIP*, 7(1), 78-87.
- Riofrío, M. I., Cabrera, D. E., Torres, C. M., & Salazar, V. A. (2017). Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial. *Revista Contribuciones a la Economía*.
- Rodrigo, C. A. (2021). *Análisis y evaluación del riesgo financiero de las empresas de prestación de servicios petroleros*. Obtenido de Análisis y evaluación del riesgo financiero de las empresas de prestación de servicios petroleros: [file:///C:/Users/Personal/Downloads/T5014M%20\(6\).pdf](file:///C:/Users/Personal/Downloads/T5014M%20(6).pdf)

**Conflicto de intereses:**

Los autores declaran que no existe conflicto de interés posible.

**Financiamiento:**

No existió asistencia financiera de partes externas al presente artículo.

**Agradecimiento:**

N/A

**Nota:**

El artículo no es producto de una publicación anterior.