



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Rentabilidad y liquidez en tiempos de Covid en la finca San Fernando de la ciudad de Pasaje.**

**DELGADO UGARTE BETTY ALANIS  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ORTEGA CABRERA DENNIS ORLANDO  
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA  
2023**



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Rentabilidad y liquidez en tiempos de Covid en la finca San  
Fernando de la ciudad de Pasaje.**

**DELGADO UGARTE BETTY ALANIS  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ORTEGA CABRERA DENNIS ORLANDO  
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA  
2023**



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**ANÁLISIS DE CASOS**

**Rentabilidad y liquidez en tiempos de Covid en la finca San  
Fernando de la ciudad de Pasaje.**

**DELGADO UGARTE BETTY ALANIS  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ORTEGA CABRERA DENNIS ORLANDO  
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR**

**MACHALA  
2023**

# “Rentabilidad y liquidez en tiempos de Covid en la finca San Fernando de la ciudad de Pasaje.”

*por Dennis Ortega Cabrera y Alanis Delgado Ugarte*

---

**Fecha de entrega:** 16-oct-2023 03:52p.m. (UTC-0500)

**Identificador de la entrega:** 2196271114

**Nombre del archivo:** ORTEGA\_DENNIS\_-\_DELGADO\_ALANIS.docx (279.85K)

**Total de palabras:** 12681

**Total de caracteres:** 72929

# “Rentabilidad y liquidez en tiempos de Covid en la finca San Fernando de la ciudad de Pasaje.”

## INFORME DE ORIGINALIDAD

5%

INDICE DE SIMILITUD

5%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

2%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Técnica de Machala Trabajo del estudiante	1%
2	repositorio.utmachala.edu.ec Fuente de Internet	1%
3	www.coursehero.com Fuente de Internet	1%
4	es.scribd.com Fuente de Internet	<1%
5	www.ecotec.edu.ec Fuente de Internet	<1%
6	portal.amelica.org Fuente de Internet	<1%
7	www.dspace.uce.edu.ec Fuente de Internet	<1%
8	repositorio.ufpso.edu.co Fuente de Internet	<1%
9	repositorio.uta.edu.ec Fuente de Internet	<1%

<1 %

10

[repositorio.upse.edu.ec](http://repositorio.upse.edu.ec)

Fuente de Internet

<1 %

11

[repositorio.uasb.edu.ec](http://repositorio.uasb.edu.ec)

Fuente de Internet

<1 %

12

[www.clubensayos.com](http://www.clubensayos.com)

Fuente de Internet

<1 %

13

[www.dropbox.com](http://www.dropbox.com)

Fuente de Internet

<1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 15 words

Excluir bibliografía

Activo

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

Los que suscriben, DELGADO UGARTE BETTY ALANIS y ORTEGA CABRERA DENNIS ORLANDO, en calidad de autores del siguiente trabajo escrito titulado Rentabilidad y liquidez en tiempos de Covid en la finca San Fernando de la ciudad de Pasaje., otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

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

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

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

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



DELGADO UGARTE BETTY ALANIS

0705053973



ORTEGA CABRERA DENNIS ORLANDO

0706619723

## **DEDICATORIA**

Al Universo, por enseñarme que todo lo que imagino y deseo lo puedo conseguir, brindándome la oportunidad de culminar este largo proceso.

A mi mamá Betty Ugarte, mi papá Carlos Delgado, mis abuelas Betty Márquez y Kelly Espinoza, por los consejos impartidos con cariño dándome su apoyo incondicional desde la distancia.

A mis amigos, por compartir experiencias inolvidables durante todo este periodo académico.

Betty Alanis Delgado Ugarte.



## **DEDICATORIA**

A mi familia y amigos.

Dennis Ortega Cabrera.

## **AGRADECIMIENTO**

A mí, por creer en mí, por la perseverancia de nunca darme por vencida en cada obstáculo que se me presentaba y por tratar de hacer las cosas bien durante mi preparación académica.

A Dennis Ortega, compañero de titulación, por el apoyo y paciencia en la ejecución de este análisis de caso.

A todas las personas que contribuyeron positivamente para la realización de este trabajo.

Betty Alanis Delgado Ugarte.

## **AGRADECIMIENTO**

A mi familia y amigos.

Dennis Ortega Cabrera.

## RESUMEN

El presente análisis de caso tiene por objetivo principal medir las variaciones que la empresa San Fernando dedicada al cultivo y venta de banano a nivel local e internacional sufrió en el marco de la reciente pandemia ocasionada por el virus SARS-COV-2, específicamente se realizó el estudio de los periodos 2019, 2020, 2021 y 2022 con la finalidad de evidenciar si se presentaron variaciones positivas o negativas en sus niveles de liquidez, rentabilidad y optimización de los recursos antes, durante y después de la emergencia sanitaria. Para el cumplimiento de los objetivos planteados se utilizó diferentes herramientas de análisis financiero, en lo que respecta a medir las variaciones monetarias y porcentuales de los estados financieros durante los periodos mencionados se utilizó el análisis horizontal y vertical, para verificar si la liquidez de la empresa aumento o disminuyo se utilizó los ratios de liquidez y, finalmente para evidenciar los índices de rentabilidad en conjunto con la optimización de los recursos que posee la entidad fue necesario aplicar el análisis DuPont.

En el campo de las exportaciones uno de los mayores problemas que se le puede presentar a un productor es el cierre de mercados y puertos puesto que, los volúmenes de venta disminuyen provocando iliquidez, Finca San Fernando es una empresa que busca el crecimiento y desarrollo continuo, razón por la cual conocer los efectos positivos o negativos en la liquidez, rentabilidad y optimización de recursos es de vital importancia, el cómo se comporta la empresa ante limitaciones del mercado permite una mejor toma de decisiones.

Durante el desarrollo de la investigación, con el fin de evidenciar y dar cumplimiento a los objetivos establecidos fue necesario del análisis y aplicación de datos números y porcentuales por lo que, la investigación cuantitativa fue esencial en el presente trabajo, para la interpretación de los resultados de la parte numérica y, la información obtenida en la entrevista aplicada al contador y propietario de la empresa la modalidad cualitativa fue indispensable.

Con la limitación de cupos de exportación e intensificación de controles lo lógico sería que la empresa durante la pandemia hubiese reducido sus índices de liquidez y rentabilidad en comparación con años anterior, así mismo se esperaría que tras dejar la emergencia sanitaria dichos índices volviesen a subir, sin embargo ocurre lo contrario, la empresa durante el año 2020 y 2021 en pleno auge del coronavirus es donde presenta mayores niveles de rentabilidad y liquidez, en datos números una de las razones fue por el aumento de las ventas, pero, ¿Cómo se pudo aumentar las ventas con el cierre y

limitación de cupos de exportación? Al entrevistar al propietario y contador se indicó que la gestión fue rápida en cuanto a nuevas certificaciones de seguridad sanitaria se refiere, por lo que pudieron conseguir un lugar en las embarcaciones para transportar la fruta. Con el levantamiento de las restricciones la competitividad aumento por lo que sus ingresos se vieron afectados negativamente.

Palabras clave: Análisis financiero, análisis horizontal, vertical, rentabilidad, liquidez, análisis DuPont.

## ABSTRAC

The main objective of this case analysis is to measure the variations that the San Fernando company dedicated to the cultivation and sale of bananas locally and internationally suffered within the framework of the recent pandemic caused by the SARS-COV-2 virus, specifically it was carried out the study of the periods 2019, 2020, 2021 and 2022 in order to demonstrate whether there were positive or negative variations in their levels of liquidity, profitability and optimization of resources before, during and after the health emergency. To achieve the stated objectives, different financial analysis tools were used, with regard to measuring the monetary and percentage variations of the financial statements during the aforementioned periods, horizontal and vertical analysis was used to verify whether the company's liquidity increase or decrease, the liquidity ratios were used and, finally, to demonstrate the profitability indices in conjunction with the optimization of the resources that the entity has, it was necessary to apply the DuPont analysis.

In the field of exports, one of the biggest problems that can arise for a producer is the closure of markets and ports since sales volumes decrease, causing illiquidity. Finca San Fernando is a company that seeks continuous growth and development. , which is why knowing the positive or negative effects on liquidity, profitability and optimization of resources is of vital importance, how the company behaves in the face of market limitations allows for better decision making.

During the development of the research, in order to demonstrate and fulfill the established objectives, it was necessary to analyze and apply numerical and percentage data, therefore, quantitative research was essential in this work, for the interpretation of the results. of the numerical part and, the information obtained in the interview applied to the accountant and owner of the company, the qualitative modality was essential.

With the limitation of export quotas and intensification of controls, it would be logical that the company during the pandemic would have reduced its liquidity and profitability rates compared to previous years. Likewise, it would be expected that after leaving the health emergency, these rates would rise again. However, the opposite occurs, the company during the year 2020 and 2021 at the height of the coronavirus is where it presents higher levels of profitability and liquidity, in numerical data one of the reasons was due to the increase in sales, but, how could it be increase sales with the closure and limitation of export quotas? When interviewing the owner and accountant, it was indicated that the management was quick in terms of new health safety certifications, so they were able to

get a place on the boats to transport the fruit. With the lifting of restrictions, competitiveness increased, so their income was negatively affected.

Key words: Financial analysis, horizontal analysis, vertical analysis, profitability, liquidity, DuPont analysis.

## ÍNDICE

DEDICATORIA .....	1
DEDICATORIA .....	2
AGRADECIMIENTO .....	3
AGRADECIMIENTO .....	4
RESUMEN.....	5
ABSTRAC.....	7
ÍNDICE DE CUADROS .....	11
ÍNDICE DE FIGURAS.....	12
INTRODUCCIÓN.....	13
CAPÍTULO I .....	14
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO .....	14
1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio .....	14
1.1.1. Tema de investigación.....	14
1.1.2. Objeto de estudio .....	14
1.1.3. Contextualización .....	14
1.2. Hechos de interés .....	16
1.2.1 Problemática .....	16
1.2.2 Justificación.....	17
1.3. Objetivos.....	18
1.3.1. Objetivo General.....	18
1.3.2. Objetivos específicos.....	18
CAPÍTULO II .....	19
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA .....	19
2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia.....	19
2.1.1. Antecedentes investigativos .....	19
2.1.2. Fundamentación legal .....	20
Bases teóricas de la investigación.....	21
Pandemia por COVID-19 .....	21
Análisis financiero .....	21
Rentabilidad .....	22
Indicadores de Rentabilidad .....	22
Liquidez.....	23
Ventas .....	23
Oferta.....	24



Demanda .....	24
Gastos .....	24
Gastos administrativos .....	24
Gastos operativos .....	24
Costos de producción .....	24
Costos directos de producción .....	24
Mano de obra .....	25
Materia prima .....	25
Costos indirectos de producción .....	25
Costos indirectos generales .....	25
Beneficios económicos .....	25
Estados financieros .....	25
Balance general .....	26
Estado de Resultados .....	26
Activo corriente .....	26
Pasivo Corriente .....	26
CAPÍTULO III .....	27
PROCESO METODOLÓGICO .....	27
3.1 Diseño de tradición de la investigación seleccionada .....	27
3.1.1 Modalidades básicas de la investigación .....	27
3.1.2. Metodología de la Investigación .....	28
3.1.3 Análisis de la factibilidad de la investigación .....	29
3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación .....	30
3.2.1 Plan de recolección de la información .....	30
3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información .....	30
3.3. SISTEMA DE CATEGORIZACIÓN EN EL ANÁLISIS DE DATOS .....	33
3.3.1 Aplicación de los instrumentos .....	33
Entrevista .....	58
CAPÍTULO IV .....	62
4.1. Descripción y argumentación teórica de los resultados .....	62
4.2. Conclusiones .....	64
4.3. Recomendaciones .....	65
REFERENCIAS .....	66

## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Análisis financieros .....	32
Cuadro 2: Análisis Dupont. ....	32
Cuadro 3: Indicadores de liquidez .....	33
Cuadro 4. Delimitación de la investigación. ....	33
Cuadro 5. Estado de resultados/periodo 2019-2020-2021-2022.....	34
Cuadro 6. Estado de situación financiera integral / periodo 2019-2020-2021-2022 .....	35
Cuadro 7. Análisis horizontal / 2020-2019. ....	36
Cuadro 8. Análisis horizontal/ periodo 2021-2020. ....	37
Cuadro 9. Análisis horizontal del Estado de Resultados periodo 2022-2021.....	38
Cuadro 10. Análisis horizontal/2020-2019. ....	39
Cuadro 11. Análisis horizontal/2020-2021 .....	40
Cuadro 12. Comparación del Estado de Situación Financiera/2022-2021 .....	42
Cuadro 13. Resumen-variaciones /Estado de Resultados .....	43
Cuadro 14. Variación/Activo 2019;2022 .....	44
Cuadro 15. Variaciones del Estado de Situación Financiera/Pasivo y Patrimonio.....	45
Cuadro 16. Análisis vertical/ Estado de resultados. ....	47
Cuadro 17. Análisis vertical/ Situación Financiera.....	49
Cuadro 18. Composición del Activo. ....	52
Cuadro 19. Composición del Pasivo y Patrimonio.....	52
Cuadro 20. Estudio de liquidez .....	53
Cuadro 21. Análisis Dupont /San Fernando. ....	55

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Obtención de la información .....	30
Figura 2. Procesamiento de la información.....	31
Figura 3. Variación/Estado de perdidas o ganancias/2019;2022 .....	44
Figura 4. Variación/Activo 2019;2022 .....	44
Figura 5. Variación/Pasivo y patrimonio .....	45
Figura 6. composición del activo.....	52
Figura 7. Pasivo y Patrimonio/San Fernando .....	53
Figura 8. Resultados de los indicadores de liquidez .....	54
Figura 9. Variación del índice DuPont.....	56

## INTRODUCCIÓN

Finca San Fernando es una empresa dedicada al cultivo y venta de banano a nivel nacional e internacional con más de 10 años en el mercado, como toda entidad está expuesta a riesgos externos que pueden afectar severamente sus actividades laborales y comerciales que termina reflejándose en sus balances financieros, la capacidad de las empresas para poder continuar con sus actividades depende en gran medida de sus niveles de liquidez y rentabilidad, mismas variables que fueron analizadas en el contexto de la emergencia sanitaria mundial por la reciente pandemia.

La pandemia golpeo varios sectores económicos a nivel mundial, por ejemplo, las exportaciones, a raíz del pánico que genero la variante del SARS-CoV-2 y su facilidad de trasmisión varios gobiernos decidieron cerrar o limitar parte de sus importaciones, lo que fue perjudicial para sectores como el agrícola. La empresa estudiada estuvo bajo los riesgos antes mencionados por lo que, estudiar su desempeño financiero en escenarios como este brinda información necesaria para afrontar eventos que se pudiesen dar en un futuro.

Para el desarrollo adecuado del análisis de casos, en primera instancia fue necesario el desarrollo teórico del desglose de las variables estudiadas, la descomposición y teorización de sus elementos permitió un mejor manejo y comprensión de la información, con el fin de cumplir con los objetivos planteados en cuanto a analizar las variaciones positivas o negativas de la liquidez y rentabilidad fue imprescindible obtener y comprar datos financieros de los periodos 2019, 2020, 2021 y 2022.

La investigación parte de una modalidad cuantitativa por efecto de la información contable que se obtuvo de los estados financieros de los periodos establecidos para el análisis, así mismo, fue necesario la aplicación de fórmulas para obtener las variaciones monetarias y porcentuales reflejadas en los resultados de la investigación.

Para la interpretación de los resultados de los indicadores y las declaraciones del propietario y el contador de la empresa fue necesario aplicar métodos cualitativos, el cruce de información numérica con las acciones llevadas a cabo por la administración de la entidad durante la emergencia sanitaria permitió conocer el porqué de los resultados obtenidos.

## **CAPÍTULO I**

### **GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO**

#### **1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio**

##### **1.1.1. Tema de investigación**

“Rentabilidad y liquidez en tiempos de Covid en la finca San Fernando de la ciudad de Pasaje.”

##### **1.1.2. Objeto de estudio**

El análisis de casos presente busca determinar el impacto en la rentabilidad y liquidez de la finca San Fernando durante la pandemia en los periodos 2019, 2020, 2021 y 2022 principalmente mediante la aplicación de indicadores de liquidez y rentabilidad, además, se usará el análisis básico compuesto por la comparación horizontal y vertical en complemento con una herramienta de investigación cualitativa específicamente la entrevista que se aplica al contador y propietario de la entidad, el cruce de información con ambos métodos permite una mejor comprensión del comportamiento de las variables en la delimitación temporal seleccionada.

##### **1.1.3. Contextualización**

Según datos entregados del Instituto Nacional de Estadística y Censos INEC menciona que anualmente se comercializa un aproximado de 78,8 millones de toneladas de banano producido a nivel mundial, dentro de las mismas toneladas se exporta un promedio de 16,3 millones y los 62,5 restantes son utilizados para el consumo local. Ecuador, Filipinas, Costa Rica, Colombia y Guatemala son los principales países que se dedican a la producción y venta de dicha materia prima.

Filipinas tiene identificados como principales consumidores de la fruta a dos países: China y Japón, la emergencia sanitaria provocó la disminución en las exportaciones de banano dentro del continente Asiático, con un promedio del 40%, la fruta se desperdicia puesto a que los habitantes no estaban dispuestos a salir de sus casas para realizar las compras, específicamente en Camboya se evidenció una caída de precios en el mercado mundial con poco suministro de la fruta en el mercado, sin embargo, no lo consideraron como una desventaja (Martínez-Solórzano y Rey-Brina, 2021).

Las empresas de todo el mundo se adaptaron a una nueva modalidad de trabajo como lo es el teletrabajo, sus empleados tenían la oportunidad de trabajar sin la necesidad de salir de sus casas, sin embargo, no fue una solución para las desventajas a las que

estaban enfrentadas ya que no tenían la suficiente liquidez para cubrir los costos y gastos incurridos dentro de la empresa (Vera-Ruiz et al., 2021).

Cabe recalcar que en el sector agrónomo fue más afectado con respecto a su rentabilidad y liquidez ya que no se podía adaptar al teletrabajo por la obvia razón que mediante el teletrabajo no se puede realizar actividades tales como trabajar la tierra, plantar o cosechar, entre otros.

Dentro de Ecuador existen aproximadamente 8581 productores de banano, la mayoría de ellos acreedores a una producción máxima de 30 hectáreas, lo que los convierte en pequeños productores. Es por esto que Ecuador está dentro de los principales países productores, consumidores y exportadores de banano y es reconocido a nivel mundial por su excelente calidad, sabor y textura. Los principales consumidores de banano ecuatoriano y porcentaje de fruta exportada son: Unión Europea 26,57%; Rusia 20,11%; Medio Oriente 16,05%; Estados Unidos 9,38%; Asia Oriental 7,17%; Corea del Sur 6,64%; Europa 5,42%; África 5,22%; Reino Unido 1,79%; Nueva Zelanda 0,51% y Noruega 0,50% (Panchez et al., 2021).

1) Después de la actividad petrolera el banano es acreedor al segundo lugar dentro de las exportaciones, puesto que existen miles de productores dentro del país, estos se ubican en varias provincias las cuales son: Esmeraldas, Los Ríos y, por último, pero no menos importante Santo Domingo de los Tsáchilas. A causa de la emergencia sanitaria denominada Covid 19, con referencia el número de cajas se evidenció una variación de las exportaciones del banano en el Ecuador, provocando la reducción de exportaciones dirigidas a dos continentes, entre ellos están el continente asiático y el continente de Oceanía (Acaro-Chamba et al., 2021).

El Oro es la provincia con mayor número de productores y pequeños productores en todo el Ecuador, con una superficie plantada de 45.801 mil hectáreas y 45.801 hectáreas cosechadas, con un resultado de 1`649.079 mil toneladas producidas, lo que equivale a 34,41% de rendimiento por cada hectárea. Desafortunadamente por la emergencia sanitaria Covid 19 los países cerraron fronteras, la fruta tenía muchas restricciones para ser exportada a gran escala como en lo que en ese periodo era lo cotidiano, antes de la pandemia el precio fijo de la caja de banano era de 6,30 dólares americanos a raíz del cierre de fronteras provocó un déficit de 1,30 dólares americanos, el nuevo precio de la caja bajó a 5 dólares americanos (Apolo et al., 2021).

## **1.2. Hechos de interés**

### **1.2.1 Problemática**

El objetivo de toda empresa es obtener beneficios económicos como resultado de una actividad comercial, generar un volumen de ventas adecuado le permite a las empresas mantener un nivel de rentabilidad óptimo, además de que asegura los índices de liquidez necesarios para cubrir las obligaciones de corto y largo plazo, el déficit financiero obliga a los negocios a detener temporal o definitivamente sus operaciones, dichos percances son causados por problemas internos o externos como es el caso expuesto en el presente trabajo de investigación, la aparición de la variante COVID-19 ocasiono la paralización de casi todas las actividades comerciales de varios sectores a nivel mundial, el cierre de puertos por temor a los contagios redujo considerablemente los niveles de exportaciones de varios productos lo que evidentemente perjudico a exportadores en todo el mundo.

La reducción de las exportaciones en el caso de las empresas bananeras contrajo serios problemas en los niveles de rentabilidad y liquidez, salvaguardar la salud humana es una prioridad en cualquier escenario, en este contexto los productores tuvieron que aumentar sus gastos para la protección de la bioseguridad de todos los miembros de la organización; trajes, mascarillas, desinfectantes son algunos de los insumos adicionales que se usaron durante los años de pandemia, si bien es cierto que fueron desembolsos necesarios para la continuidad de las operaciones productivas el aumentar gastos al final del ejercicio afecta negativamente los beneficios económicos, es decir, la rentabilidad de las empresas se ve afectada desfavorablemente.

La paralización del comercio mundial además de cerrar los mercados generando una limitación de la demanda de banano paralelamente causo un aumento en los costos incurridos para la producción y venta de la fruta, Chuquirima et al. (2022) menciona que entre los costos de mayor aumento durante la pandemia se encontraban los insumos agrícolas como fertilizantes y abonos por la dificultad para el abastecimiento de los mismos, también se encuentra el aumento del transporte debido a las restricciones de movilidad vehicular y en tercer lugar se sitúa el aumento del costo de exportación ocasionado por la intensificación de los controles sanitarios.

La Finca San Fernando opera dentro del sector bananero, cultiva, cosecha, vende y exporta banano orgánico en diferentes mercados tanto locales como internacionales, los efectos adversos que causo la pandemia durante los periodos de mayor preocupación y contagio generaron resultados negativos en sus aspectos económicos, la limitación de cupos en embarques para exportación perjudicaron los niveles de

ingresos, los mismo que insidían en sus capacidades de pago y capacidad de generar dividendos divisibles para sus socios.

### **1.2.2 Justificación**

Toda empresa u organización tiene por objetivos principales el generar utilidades que sean divisibles para sus socios, incrementar el patrimonio y posicionarse en el mercado a largo plazo, eventos de magnitud mundial como la pandemia por COVID-19 en el área económica generó diversos problemas en diferentes aspectos tanto de empresas públicas, privadas y mixtas, ningún negocio se salvó de los estragos al paralizarse las actividades comerciales, en el caso de la empresa San Fernando la caída de la demanda y los cupos de exportaciones por el cierre de mercados nacionales e internacionales afecto directamente en sus índices de rentabilidad y liquidez.

Si bien es cierto que la emergencia sanitaria ha disminuido considerablemente y hasta cierto punto se ha retomado el ritmo de vida habitual que se tenía antes de la pandemia, no se puede estar seguro de que otros eventos de la misma magnitud se puedan producir, por lo que es importante no solo dentro del sector bananero, sino de todo el sector empresarial tener estudios relacionados con el impacto que se suscitan en aspectos primordiales como la rentabilidad y liquidez.

El presente análisis de casos es viable puesto que se dispone de toda la información financiera necesaria para medir las variaciones de los niveles de liquidez y rentabilidad de la finca San Fernando antes, durante y después de la pandemia, otro de los recursos primordiales con los que se cuenta para llevar a cabo el presente trabajo son los conocimientos, metodologías, habilidades y destrezas que se han obtenido durante todo el periodo de formación universitarios, mismas cualidades que permitirán cumplir con los objetivos planteados para el desarrollo de la investigación.

El caso propuesto traerá beneficios en el aspecto empresarial, puesto que busca medir la afectación que ocasiono la pandemia en aspectos importantes dentro de toda empresa que tenga por objetivo generar ganancias y crecimiento a largo plazo, la rentabilidad y liquidez son variables importantes, la primera evalúa si los beneficios obtenidos al final de ejercicio económico son mayores a la inversión incurrida en el proceso, la segunda variable se relaciona con el poder de cumplir con las obligaciones con terceros, la información resultante de la investigación servirá para entender como eventos de tal magnitud afecta el desempeño financiero de las empresas, al mismo tiempo que se podrá usar la información para la toma de decisiones en casos similares.

El estudio propuesto en cuanto al aporte metodológico pretende contribuir al desarrollo de futuras investigaciones a nivel nacional en el ámbito de la administración financiera



que tengan compatibilidad con lo referente a ratios financieros de rentabilidad y liquidez, en el aspecto profesional busca brindar información importante que sirva para la buena toma de decisiones administrativas con el fin de reducir impactos negativos en el desempeño financiero de cualquier empresa.

### **1.3. Objetivos**

#### **1.3.1. Objetivo General**

Analizar la rentabilidad y liquidez de la empresa San Fernando de los periodos 2019, 2020, 2021 y 2022 mediante la aplicación del análisis comparativo horizontal y vertical de sus estados financieros en complementación con el uso y aplicación de indicadores de rentabilidad y liquidez para medir los efectos que causó en la empresa.

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Evaluar los volúmenes de venta para cubrir las obligaciones financieras de la empresa.
- Analizar el impacto del aumento de los costos de producción en relación de los beneficios económicos.
- Observar las variaciones en los niveles de liquidez y rentabilidad antes, durante y después de la pandemia.

## CAPÍTULO II

### FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

#### 2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia

##### 2.1.1. Antecedentes investigativos

A continuación, se abordan elementos conceptuales y teóricos fundamentales relacionados con el estudio de las variables del caso analizado (Liquidez y Rentabilidad) en la finca San Fernando antes, durante y después de la pandemia, por lo que, para comprender la importancia de estos elementos financieros se tomara como referencia el trabajo de;

Cerón Aguirre (2021). “Diseño de Estrategias para mejorar el nivel de Liquidez y Rentabilidad en la Empresa Pacific Air Cargo S.A.” Tesis de maestría en finanzas empresariales, Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.

Para tener un marco de referencia en cuanto a la afectación de los costos en las líneas de producción y su incidencia en la rentabilidad de las empresas se toma en cuenta el siguiente trabajo de investigación:

Casas Mejía (2018). “Gestión Estratégica de costos y la rentabilidad de la empresa Propesur S.A. Tacna, periodo 2014-2017” Tesis de maestría en Contabilidad: Auditoría, Universidad Nacional de Jorge Basadre Grohmann-Tacna.

Con el fin de establecer la importancia que conlleva mantener índices de liquidez adecuados dentro de las empresas se considera la investigación presentada en el siguiente trabajo:

Ávila Ramírez (2022). “Gestión de riesgo de liquidez a corto plazo en una institución financiera privada utilizando un modelo óptimo bajo los requerimientos de Basilea III y el impacto financiero” Tesis de maestría en Gestión Financiera y Administración de Riesgos Financieros, Universidad Andina Simón Bolívar.

La empresa en la que se efectuara el estudio de casos se dedica a la producción de banano orgánico por lo que es importante tener un enfoque claro y preciso del impacto que eventos como la pandemia por COVID-19 puede generar en este sector agrícola, es importante tener clara la importancia de la actividad bananera a nivel zonal, por lo cual se toma como base:

García Seiler (2021). "Análisis comparativo de las Exportaciones Bananeras del Ecuador Entre el primer semestre 2019 vs el primer semestre 2020 post COVID-19" Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas, Vol. 4.

Así mismo, en el marco de contextualizar el impacto de la pandemia en los niveles de ingresos de las empresas bananeras por concepto de exportaciones se complementa con información presentada en el presente artículo de investigación científica;

Loja-Chillo Gallo et al. (2022) "COVID-19: Impacto económico al sector bananero de la provincia del El Oro, Ecuador, Período 2019-2020" Revista Polo del Conocimiento, Vol. 7, No 2.

### **2.1.2. Fundamentación legal**

La base legal sustentada la presente investigación organizada a nivel jerárquico es la siguiente:

En el contexto de la emergencia sanitaria y el pánico por la aparición de la variante de COVID-19 el máximo representante de la administración pública tiene el deber de tomar acciones para salvaguardar el bienestar de sus ciudadanos, es así que, la Constitución de la República del Ecuador 2008 en su Capítulo 1 Art. 164 menciona que el presidente o presidenta tiene completo derecho de decretar medidas restrictivas en cuanto a la movilidad de la ciudadanía. Por efecto, el día lunes 16 de marzo del 2020 el primer mandatario el presidente Lenin Moreno decretó estado de excepción mediante una cadena nacional transmitida por todos los canales de televisión resaltando que el mundo estaba enfrentando un virus mortal llamado COVID-19.

La Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria en su capítulo 1 Art. 27 hace mención al impuesto que deben pagar los productores de banano en la que según características y condiciones establecidas bajo el marco de la ley tributaria estarán sujetos a pagar un porcentaje de sus ingresos, en el caso de quienes realicen la venta dentro del territorio nacional el pago será del 2% del total facturado, mientras que para los exportadores ese porcentaje ascenderá al 3%.

En referencia de lo que se menciona en la Resolución 0138 Agrocalidad Art. 6 sobre el manual para las distintas certificaciones que se requieren en el cultivo y cosecha de la fruta se demuestra que incluso antes de la reciente pandemia ya existían requisitos rigurosos para mantener la calidad del banano, con la llegada del COVID-19 esas mismas certificaciones pasaron a un ámbito más amplio que terminó englobando la bioseguridad tanto para los trabajadores como consumidores nacionales y extranjeros.

En el marco del proceso de titulación y obtención del título profesional de las diferentes carreras que oferta la Universidad Técnica establece un manual en donde se especifican las diferentes herramientas de titulación, entre ellas se encuentra la que enmarca el presente trabajo “Análisis de Casos” donde también se dispone los diferentes mecanismos que se pueden llevar a cabo para examinar el objeto de estudio y las variables que la componen.

## **Bases teóricas de la investigación**

### **Pandemia por COVID-19**

Maguiña et al. (2020) interpreta que la pandemia por COVID-19 que se vivió mayormente durante los años 2020 y 2021 fue ocasionada por el SARS-CoV-2. Dicha variante que ataca principalmente las vías respiratorias puso en jaque no únicamente la salud humana, también los diversos procesos comerciales a nivel mundial, sin mencionar otras áreas primordiales, en consecuencia, se produjeron severos problemas económicos en todo el mundo.

### **Análisis financiero**

El proceso contable dentro de cualquier empresa brinda información necesaria para una gestión, administración y un buen uso de los recursos con los que se cuenta, el análisis financiero se encarga de evaluar dicha información para tener un panorama claro de la situación pasada, actual y una perspectiva a futuro del desarrollo de la empresa (Barreto, 2020).

Realizar un análisis financiero es importante porque mediante el mismo se plantea y estudia varios métodos o estrategias para mantener niveles de liquidez y rentabilidad, dando a conocer si la empresa está generando utilidades o no, el análisis también permite reconocer riesgos lo que beneficia a sus administrativos que dan mayor facilidad para elegir una ruta a futuro según las metas u objetivos que desean lograr alcanzar (Párraga et al., 2021).

### **Análisis horizontal**

(...) El análisis horizontal tiene como objetivo dar a conocer los cambios a los que se ha enfrentado la empresa, mediante una comparación de estados financieros de dos o más periodos diferentes, lo que permitirá conocer si existe un aumento o disminución de una o varias cuentas contables que se describen dentro de dichos estados financieros (Nieto y Cuchiparte, 2022).

## **Análisis vertical**

A diferencia del análisis horizontal, el análisis vertical es un procedimiento en donde también se examinan los estados financieros, pero de un solo periodo, por lo general se los determina mediante los porcentajes integrales que denota la importancia de una sola cuenta frente a un conjunto de cuentas y por otro lado las razones simples en donde se comparan los saldos de varias cuentas para establecer distintos indicadores financieros tales como la liquidez (Zambrano-Burgos y Velásquez-Gutiérrez, 2021).

## **Rentabilidad**

Cuando se hace mención a la capacidad de producir utilidades se hace referencia a la rentabilidad de una empresa, dicha cualidad se puede medir aplicando ratios de rentabilidad con el uso de la información financiera obtenida a lo largo del proceso económico (Caiza et al., 2019).

## **Indicadores de Rentabilidad**

Se presentan como herramientas utilizadas para evaluar la capacidad de una empresa para que mediante el uso eficiente de sus recursos se puedan producir utilidades, de esta forma una entidad busca consolidarse con un puesto estable en el mercado, además de generar un crecimiento constante (Peña-Jaramillo et al., 2021).

## **Razón margen de utilidad bruta**

Dentro de los ratios enfocados en determinar el índice de rentabilidad se encuentra al margen de utilidad bruta, tiene la finalidad de calcular en términos porcentuales las ganancias que se obtuvieron por cada una de las ventas, planteando un nexo del margen de utilidad con los costos (Ordoñez-Ordoñez et al., 2021).

## **Razón margen de utilidad operativa**

Es una herramienta para saber el porcentaje de utilidades que se obtiene por cada unidad monetaria de ventas, primero restándole todos los gastos y costos, sin tomar en cuenta los intereses, el porcentaje que queda representa a las utilidades ganadas por cada dólar de venta (Gitman y Zutter, 2012).

## **Razón margen de utilidad neta**

La Razón de Margen de Utilidad Neta tiene como finalidad calcular la utilidad mediante las ventas realizadas tras deducir todos los egresos por concepto de costos o tributos que se han incurrido en la empresa, los mismos que se dan a cabo con el cálculo de dos indicadores tales como el Rendimiento del Activo (ROA) y la Rentabilidad sobre recursos propios (ROE) (Peña-Jaramillo et al., 2021).

### **Rendimiento sobre activos**

El rendimiento sobre activos (ROA) es indicador Financiero que sirve para determinar si la empresa o entidad está generando o maximizando sus ganancias mediante el uso de los activos de la empresa (Ramírez Huerta y Vicente Armas, 2021).

### **Rendimiento sobre patrimonio- Retorno sobre el capital**

La Rentabilidad sobre los recursos propios (ROE) determina la rentabilidad del capital de una entidad o empresa, la misma que proporciona el valor de retorno que corresponde a cada uno de los accionistas o propietarios. Es decir, da a conocer el rendimiento que alcanzo la empresa por cada 100 unidades monetarias de fondos propios (Martínez-Lemos y Hontoria-Hernández, 2020).

### **Liquidez**

En referencia de lo que menciona Rivera-Lozano y Rivera-Lozano (2019) la liquidez se define como aquel rendimiento de los flujos de efectivo de una empresa que le brinda capacidad de compra y cumplimiento de obligaciones con terceros.

### **Liquidez corriente**

Se entiende por liquidez corriente el nivel de solvencia que obtiene una empresa a corto plazo, este ratio sirve para medir el porcentaje de deuda que es cubierta por los activos corrientes, se calcula dividiendo el activo corriente para el pasivo corriente (Zambrano-Farías et al., 2021).

### **Prueba acida**

En este un cálculo se descartan las existencias del total de los activos corrientes, con el objetivo de que la empresa no esté sujeta a la venta de mercadería que está en existencia, puesto que se evalúa la capacidad de enfrentar las obligaciones financieras a corto plazo con la parte del activo corriente con mayor liquidez (Calle- Méndez y Erazo- Álvarez, 2021).

### **Ventas**

Se determina como el proceso de ofrecer un bien o producto a cambio de un valor monetario es una acción de la vida cotidiana, todas las empresas tratan de proporcionar un valor agregado a su mercancía para que exista una diferencia con las demás empresas que venden el mismo producto, con el objetivo de resaltar y competir en el mercado nacional o internacional (Bravo-Neira y Matovelle-Romo, 2021).

## **Oferta**

Se denomina oferta cuando un país o empresa tiene las herramientas necesarias y la posibilidad de ofrecer un producto al comercio local y al comercio internacional, puesto que confía en la calidad de su materia prima o producto terminado asegurándose de cumplir con todos los requisitos y exigencias que tiene un cliente, lo que ayuda a que se posiciones y pueda competir a distintos mercados (Toala-Toala et al., 2019).

## **Demanda**

Se define como la porción o deseos que tiene los consumidores para obtener servicio o producto elaborado (Burgos Simón et al., 2019).

## **Gastos**

Una empresa utiliza sus recursos para obtener bienes o servicios para la correcta operación de la empresa, los mismos que generan valores monetarios para las actividades de la empresa. Cabe recalcar que los gastos incurridos en una empresa no son recuperables (Reis y Macario, 2022).

### **Gastos administrativos**

(...) Los gastos administrativos son los costos específicos que surgen en la actividad de administrar y dirigir la empresa. Desde la perspectiva de la teoría de la sustentabilidad financiera, las organizaciones sin fines de lucro pueden permanecer flexibles frente a las crisis financieras si los costos administrativos se mantienen en niveles mejores que el mínimo, por otra parte, una empresa con fines de lucro no puede hacerlo, puesto que no se financian de donaciones (Tuckman y Chang, 1991), como se citó en Peláez Moreno et al, 2022) (Peláez Moreno et al., 2022).

### **Gastos operativos**

Se definen como todas las salidas de dinero que una empresa debe realizar para poder continuar con sus operaciones diarias, principalmente incurren dentro del área administrativas de toda entidad (Gitman y Zutter, 2012).

### **Costos de producción**

Casanova et al. (2021) se refiere a los costos de producción como aquellos recursos, económicos, materiales y otros recursos que se incluyen de forma indirecta en la fabricación de un producto.

### **Costos directos de producción**

Son aquellos recursos que se utilizan en la producción de un bien o servicio y que se pueden asignar de forma exacta e inequívoca a través de diferentes métodos de costeo,

como, por ejemplo; Costo por proceso, Costos por Órdenes de producción y el costeo ABC (Capa et al., 2019).

### **Mano de obra**

Se considera mano de obra directa dentro del proceso productivo a aquellas remuneraciones que se efectúan como compensación del esfuerzo humano, los sueldos y salarios a empleados que están relacionados con la producción (Ramos et al., 2020).

### **Materia prima**

La materia prima son los recursos utilizados en el proceso productivo, se subdivide en materia prima directa que, por lo general representa el principal rubro del costo de producción, se puede medir y distribuir con facilidad mientras que, la materia prima indirecta no se puede medir con facilidad por lo que suele considerarse como un gasto indirecto (Morocho-Caraguay et al., 2019).

### **Costos indirectos de producción**

Se refiere a aquellos costos que se incurren en el proceso productivo pero que no se pueden medir ni asignar con facilidad y de forma precisa a través de algún método de costeo, afecta a una cadena productiva en general pero no a un producto de forma individual (Pérez et al., 2022).

### **Costos indirectos generales**

Se definen como los costos que no son netamente requeridos en el proceso de producción, por lo general estos recursos se consumen en áreas externas a la productiva, como por ejemplo el área administrativa (Salazar et al., 2021).

### **Beneficios económicos**

Se definen como las utilidades netas originadas por una actividad económica, se obtiene de la diferencia positiva entre las ventas menos egresos incurridos en el desarrollo de la actividad (Galarza, 2020).

### **Estados financieros**

Se denominan estados financieros a los informes realizados o resumen de información contable que se efectúa durante un año calendario de la empresa, se presentan en estructuras normadas por organismos de control procurando mantener la coherencia en la presentación de los datos (Elizalde, 2019).



## **Balance general**

También llamado estado de situación financiera, se define como el informe financiero compuesto por tres elementos principales; Activo, Pasivo y Patrimonio, en donde se denota el estado en cuanto a recursos disponibles y deudas pendientes que tiene la entidad, además de, la participación de los socios, dentro de este estado se encuentran los componentes necesarios para el cálculos de las fórmulas de las herramientas de análisis de la situación financiera (Guamán-Ramos y Montero-Cobo, 2021).

## **Estado de Resultados**

Tomando como referencia la investigación de Macias et al. (2022) se puede lo puede definir como el informe financiero en donde se detallan los ingresos, costos y gastos incurridos, de tal forma que se obtiene un resultado ya sea favorable si los rubros en ingresos son mayores a los egresos o desfavorable si los egresos son mayores que los ingresos.

## **Activo corriente**

En referencia de lo que mencionan Álvarez-Moreira y Pizarro-Anchundia, (2022) el activo corriente engloba todos los recursos que posee una empresa convertibles en efectivo en un corto lapso de tiempo, la liquidez depende del monto total de activos líquidos que posea y del tiempo que tarden en convertirlos en efectivo.

## **Pasivo Corriente**

El pasivo corriente se define como el conjunto de obligaciones de la empresa que deben ser cancelados en un período menor a doce meses, al igual que el activo corriente este elemento forma parte de las variables para calcular los índices de liquidez de la organización (Quevedo-Chamba et al., 2020).

## **CAPÍTULO III**

### **PROCESO METODOLÓGICO**

#### **3.1 Diseño de tradición de la investigación seleccionada**

##### **3.1.1 Modalidades básicas de la investigación**

###### **Modalidad cualitativa**

Las modalidades investigativas deben aplicarse dependiendo del fenómeno que se desea estudiar de modo que permitan obtener los resultados propuestos, en ciertos casos la recopilación de datos estadísticos o numéricos permitirán una mejor cuantificación de la información, pero en los casos donde se debe recopilar información que depende de la percepción individual de cada sujeto el grado de dificultad para su análisis aumenta, factores externos pueden influir en la recepción sobre un escenario o evento, la investigación cualitativa se encarga de implementar herramientas y técnicas encaminadas a estudiar el cómo un sujeto interpreta una determinada situación.

Debido a que la investigación cualitativa recopila datos subjetivos diferentes en cada sujeto se vuelve difícil poder cuantificarlos, las experiencias, gustos o preferencias modifican la opinión personal de cada uno por lo que los métodos más utilizados para la obtención de la información son las entrevistas, discusiones focus group y la observación.

###### **Modalidad cuantitativa**

La investigación cuantitativa se enfoca en la aplicación de métodos enfocados en un análisis de información más numérico de fácil cuantificación, se utiliza para el estudio de tendencias, estadística o la predicción de resultados, según (Sánchez Arturo; Murillo Angélica, 2021) esta modalidad incorpora elementos de teoría, hipótesis complementada con la observación e interpretación de los resultados.

El método cuantitativo por su carácter de procesar información cuantificable se acopla perfectamente al diseño de investigaciones en el ámbito financiero de cualquier empresa, en el presente caso al ser una investigación con fines de medir variaciones en los indicadores financieros de una empresa durante distintos periodos de tiempo la metodología cuantitativa es la mejor opción para su desarrollo, cabe recalcar que además se buscara y establecerá métodos y técnicas adicionales con el fin de cumplir con los objetivos establecidos en la investigación.

## **Investigación aplicada o empírica**

A lo largo de la formación académica profesional cada individuo adquiere conocimientos y habilidades sobre temas diversos o particulares dependiendo de su rama de estudio, la investigación aplicada busca poner en práctica esos conocimientos para el estudio y análisis de hechos con el fin de emitir productos de investigación científica, Ceroni Galloso (2010) expresa que este tipo de investigación “puede conducir a conocimientos básicos importantes”.

La investigación practica fomenta los procesos de innovación mediante el estímulo de la creatividad para formar soluciones a problemas o hechos determinados, a diferencia de las ciencias básicas las cuales buscan estudiar un fenómeno para su aplicación posterior la investigación aplicada según (Vargas Cordero, 2009) busca que los conocimientos ya adquiridos se pongan en práctica en la investigación científica.

### **3.1.2. Metodología de la Investigación**

#### **Método analítico**

El análisis permite un análisis detallado de los componentes de una variable o variables de estudio (Rodríguez Jiménez y Pérez Jacinto, 2017). En resumen, se refiere al proceso de analizar un todo mediante su descomposición en sus elementos más básicos, el análisis de los datos proporciona herramientas que permiten responder las preguntas de investigación, la descomposición de un todo permite el análisis más a fondo de un hecho o fenómeno.

Para analizar variaciones financieros hace falta obtener y descomponer estados financieros al mismo tiempo que los elementos obtenidos, es decir las cuentas contables se deben agrupar según características específicas para su aplicación en los instrumentos seleccionados que permitirán determinar dichos cambios en los periodos seleccionados, el análisis horizontales y verticales son un ejemplo de dicho proceso, las variaciones se examinaran cuenta por cuenta haciendo énfasis en las que tengan una representación más significativa.

#### **Método de observación científica**

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se emplean diferentes metodologías, entre ellas la observación científica que, según (González Vega et al., 2021) consiste en usar el sentido de la vista para observar hechos y realidades presentes, se construye como un proceso sistemático respondiendo a cómo, por qué y quienes intervienen en un suceso, el presente trabajo requiere de una comparación minucioso de la información contable obtenida en la entidad por lo que la observación

es necesaria para no dejar pasar por alto ningún detalle con el fin de asegurar los resultados que más se apeguen a la realidad.

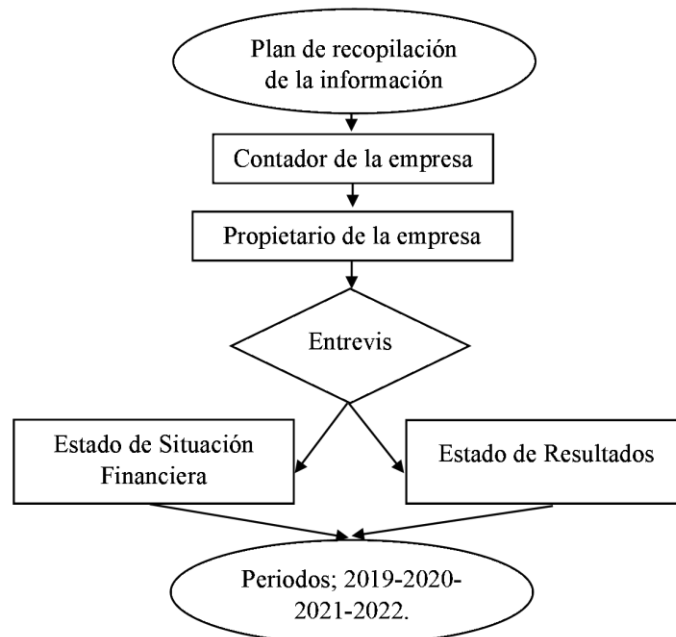
### **Método descriptivo**

Al ser un método que puntualiza las características del problema es aplicable para el desarrollo del caso, puesto que, al contar con un conjunto de datos financieros de la empresa se deberá analizar cada uno de los conjuntos de cuentas que componen los estados financieros y sus valores monetarios plasmados, en complemento con la observación científica se asegurara que el estudio de las variables de rentabilidad y liquidez se lleve a cabo con prolijidad detallando cada variación que se presentó en los periodos financieros que componen el estudio del caso.

#### **3.1.3 Análisis de la factibilidad de la investigación**

Los recursos en el desarrollo de la investigación van desde el talento humano, tecnológicos, información hasta monetarios, dichos recursos están al alcance puesto que, en primera instancia se cuenta con toda la información proporcionada por la empresa de los periodos establecidos facilitando denotar las variaciones en los índices financieros, en cuanto al talento humano tampoco es un problema debido a que se cuenta con los conocimientos necesarios tanto para el desarrollo de cada fase de la investigación como también para el análisis e interpretación de los datos obtenidos en complemento con herramientas adquiridas a lo largo de los periodos académicos anteriores como es el caso de los ratios financieros los cuales son esenciales para obtener los resultados propuestos.

Figura 1. Obtención de la información



**Elaborado por:** Los autores.

Con lo referente a los recursos tecnológicos también se disponen de las herramientas necesarias para el desarrollo adecuado de la investigación, referente a lo económico también se disponen de los recursos suficientes para la movilidad y otros gastos que se puedan presentar a lo largo del trabajo desarrollado.

### **3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación**

#### **3.2.1 Plan de recolección de la información**

El método utilizado en esta investigación es mayormente de enfoque cuantitativo, por tal motivo la recolección de datos financieros serán mediante la información que contable proporcionada por el departamento administrativo.

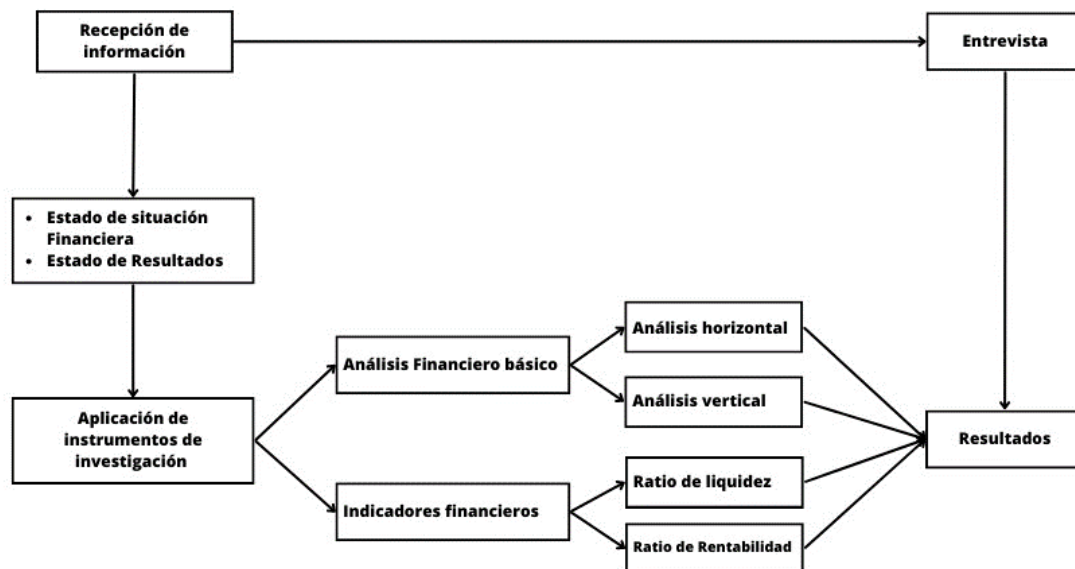
Con el fin de fortificar los resultados también se realizará unas entrevistas dirigidas al Ing. Raúl Rubio (Contador) y al Sr. Carlos Alfonso Ugarte Márquez (Propietario) de la empresa, en donde se enlistarán las opiniones, dudas e indicaciones que serán fundamentales para la investigación.

#### **3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información.**

El manejo adecuado de la información financiera obtenida permite evidenciar los cambios positivos o negativos que sufrieron las variables de estudio antes, durante y después de la pandemia, para lo cual se debe tener claro el proceso que se utilizara, la aplicación del análisis financiero básico a través del análisis horizontal y vertical

permitirán evidenciar si hubo variaciones en las cuentas contables durante los periodos establecidos, paralelamente se aplican los ratios financieros seleccionados para determinar si la pandemia afecto o no los índices de rentabilidad y liquidez de la empresa

Figura 2. Procesamiento de la información



**Elaborado por:** Los autores.

Para complementar la información cuantitativa obtenida del análisis financiero se complementará con la información cualitativa obtenida mediante la encuesta al propietario de la empresa y el contador con el fin de hacer un cruce de la información que permita emitir las conclusiones adecuadas que vayan conforma a la realidad de la entidad.

### **Análisis de los estados financieros**

La parte administrativa de las empresas depende en gran medida de los resultados obtenidos en los análisis de la situación financiera para tomar decisiones, los datos cuantitativos brindan confianza para establecer una ruta a seguir, para determinar si existieron variaciones positivas o negativas durante los periodos establecidos se hace el uso del análisis horizontal y vertical con sus respectivas fórmulas que se detallan a continuación;

## Ratios Financieros

Cuadro 1: Análisis financieros

Análisis	Conceptualización	Fórmula
Horizontal	Permite identificar las variaciones positivas o negativas que se dieron en una cuenta o grupo de cuentas en dos o más periodos.	$\text{Variación porcentual relativa} = \left( \left( \frac{\text{Variación monetaria absoluta}}{\text{Período inferior}} \right) * 100\% \right)$
Vertical	Se presenta como una herramienta que permite conocer la importancia o participación de una cuenta dentro de un grupo de cuentas.	$AV = \left( \frac{\text{Cuenta}}{\text{Total Activo}} \right) * 100\%$
		$AV = \left( \frac{\text{Cuenta}}{\text{Pasivo y Patrimonio}} \right) * 100\%$
		$AV = \left( \frac{\text{Cuenta}}{\text{Ventas}} \right) * 100\%$

**Fuente:** (Fajardo Ortiz y Soto González, 2018).

Cuadro 2: Análisis Dupont.

Indicador	Conceptualización	componentes	Fórmula
<i>Dupont = (Margen neto x Rotación de activos x apalancamiento) * 100%</i>			
<b>Sistema DuPont</b>	Determina el índice de eficiencia en que maneja la entidad en el uso de sus tres componentes para la generación de utilidades.	Margen de utilidad neta	$MUN = \left( \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total de ventas}} \right) * 100\%$
		Rotación del activo	$RA = \left( \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}} \right) * 100\%$
		Apalancamiento	$\text{Apalancamiento} = \left( \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}} \right) * 100\%$

**Fuente:** (Nava Rosillón, 2009)

Cuadro 3: Indicadores de liquidez

Indicador	Conceptualización	Ratio	Fórmula
<b>Liquidez</b>	Permiten evaluar el rendimiento de los flujos de efectivo de una empresa para el cumplimiento de obligaciones con terceros.	Razón corriente	$RC = \left( \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \right) * 100\%$
		Razón rápida	$RR = \left( \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}} \right) * 100\%$

Fuente: (Fajardo Ortiz y Soto González, 2018).

### 3.3. SISTEMA DE CATEGORIZACIÓN EN EL ANÁLISIS DE DATOS

#### 3.3.1 Aplicación de los instrumentos

Cuadro 4. Delimitación de la investigación.

<b>ÁREA</b>	Administración financiera
<b>CAMPO</b>	Financiero
<b>TEMA</b>	“Rentabilidad y liquidez en tiempos de Covid en la finca San Fernando de la ciudad de Pasaje”
<b>OBJETIVO DE LA INVESTIGACIÓN</b>	Analizar la rentabilidad y liquidez de la empresa San Fernando de los periodos 2019, 2020, 2021 y 2022 mediante la aplicación del análisis comparativo horizontal y vertical de sus estados financieros en complementación con el uso y aplicación de indicadores de rentabilidad y liquidez para medir los efectos que causó en la empresa.
<b>DELIMITACIÓN ESPACIAL:</b>	<b>Empresa</b> Finca San Fernando
<b>DELIMITACIÓN TEMPORAL</b>	<b>Período</b> 2019-2020-2021-2022

**Elaborado por:** Los autores.



## Estados financieros

Cuadro 5. Estado de resultados/periodo 2019-2020-2021-2022

<b>FINCA SAN FERNANDO</b>				
<b>Estado de resultados</b>				
<b>Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019;2022</b>				
Presentado en dólares estadounidenses				
<b>Periodos</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>INGRESOS</b>				
Ventas IVA 0%	<u>161.029,84</u>	<u>115.331,61</u>	<u>152.675,21</u>	<u>77.943,95</u>
<b>COSTOS</b>				
<b>(-) COSTOS DE VENTA</b>				
Bienes locales comprados	<u>95.425,70</u>	<u>31.777,18</u>	<u>12.532,20</u>	<u>6.981,40</u>
<b>(-) OTROS COSTOS</b>	-		-	-
Pagos por otros servicios no contemplados en casilleros anteriores	43.850,90	55.412,15	56.412,20	43.850,90
Pagos por otros bienes no contemplados en casilleros anteriores			41.412,10	
<b>(-) TOTAL COSTOS</b>	<u>139.276,60</u>	<u>87.189,33</u>	<u>110.356,50</u>	<u>50.832,30</u>
<b>(=) Utilidad bruta en ventas</b>	21.753,24	28.142,28	42.318,71	27.111,65
<b>(-) GASTOS</b>				
<b>(-) Gastos operativos</b>				
Sueldos, salarios, remuneraciones gravables para el IESS	8.720,45	8.805,20	10.253,20	10.200,00
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravables por el IESS	1.754,34	1.711,40	2.080,54	1.700,00
Honorarios profesionales	1.230,43	1.230,43	1.170,76	1.110,54
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	<u>889,65</u>	<u>965,47</u>	<u>1.247,23</u>	<u>765,87</u>
<b>(-) TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<u>12.594,87</u>	<u>12.712,50</u>	<u>14.751,73</u>	<u>13.776,41</u>
<b>(=) Utilidad operacional</b>	9.158,37	15.429,78	27.566,98	13.335,24
(-) Participación de trabajadores	<u>1.373,76</u>	<u>2.314,47</u>	<u>4.135,05</u>	<u>2.000,29</u>
<b>(=) Utilidad antes de impuestos</b>	7.784,61	13.115,31	23.431,93	11.334,95
(-) Impuesto a la renta	<u>1.712,62</u>	<u>2.885,37</u>	<u>5.155,03</u>	<u>2.493,69</u>

<b>(=) Utilidad del ejercicio</b>	6.072,00	10.229,94	18.276,91	8.841,26
-----------------------------------	----------	-----------	-----------	----------

**Fuente:** Superintendencia de compañías

**Elaborado por:** Alanis Delgado & Dennis Ortega

Cuadro 6. Estado de situación financiera integral / periodo 2019-2020-2021-2022

FINCA SAN FERNANDO				
Estado de Situación Financiera				
31 de diciembre de 2019:2022				
Presentado en dólares estadounidenses				
Periodos	2019	2020	2021	2022
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.340,31	8.672,90	13.456,67	9.825,80
Cts. y doc. por cobrar clientes nacionales.	3.512,98	2.863,78	3.001,65	1.467,32
Cts. y doc. por cobrar clientes extranjeros.	2.674,54	2.413,12	2.785,36	2.089,21
(-)Deterioro acumulado de Cts. y doc. por cobrar	-1.200,00	-1.200,0	-1.200,00	-1.100,00
Inventarios				
Inventarios	11.862,34	9.356,14	13.453,49	10.009,21
<b>TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>28.190,17</b>	<b>22.105,94</b>	<b>31.497,17</b>	<b>22.291,54</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<b>48.606,90</b>	<b>45.448,87</b>	<b>51.341,89</b>	<b>44.843,43</b>
Muebles y enseres	10.243,87	8.356,54	12.942,11	9.982,03
Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	5.623,21	16.328,34	18.542,91	15.623,21
Edificios y otros inmuebles (excepto terrenos)	22.739,82	20.763,99	19.856,87	19.238,19
(-)Depreciación acumulada de Propiedad, planta y equipo.	-16.378,11	-17.245,33	-16.989,89	-15.998,21
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>				
Plantas productoras (agricultura)	12.453,89	11.724,22	14.984,75	13.764,74
<b>TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>61.060,79</b>	<b>57.173,09</b>	<b>66.326,64</b>	<b>58.608,17</b>
<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<b>72.872,85</b>	<b>62.033,70</b>	<b>80.833,92</b>	<b>64.901,50</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cts. y doc. por pagar proveedores corrientes	11.724,37	10.726,12	11.524,03	11.724,37
Otras cts. y doc. por pagar corrientes	2.376,72	889,49	3.502,32	5.328,23

<b>TOTAL, PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>14.101,09</b>	<b>11.615,61</b>	<b>15.026,35</b>	<b>17.052,60</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	23.749,89	15.108,81	18.263,62	17.746,52
Cts. y doc. por pagar proveedores no corrientes	18.949,87	15.079,34	19.267,04	11.261,12
<b>TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>42.699,76</b>	<b>30.188,15</b>	<b>37.530,66</b>	<b>29.007,64</b>
<b>TOTAL, PASIVOS</b>	<b>56.800,85</b>	<b>41.803,76</b>	<b>52.557,01</b>	<b>46.060,24</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital suscrito y/o asignado	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
Utilidad del ejercicio	6.072,00	10.229,94	18.276,91	8.841,26
<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>16.072,00</b>	<b>20.229,94</b>	<b>28.276,91</b>	<b>18.841,26</b>
<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>72.872,85</b>	<b>62.033,70</b>	<b>80.833,92</b>	<b>64.901,50</b>

**Fuente:** Superintendencia de Compañías

### Análisis Horizontal

#### Estado de resultados financiera

Cuadro 7. Análisis horizontal / 2020-2019.

FINCA SAN FERNANDO				
Estado de resultados				
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020-2019				
Presentado en dólares estadounidenses				
	2020	2019	V.M. A	V.P. A
<b>INGRESOS</b>				
Ventas IVA 0%	115.331,61	161.029,84	- 45.698,23	-28,38%
<b>COSTOS</b>				
<b>(-) COSTOS DE VENTA</b>				
Bienes locales comprados.	31.777,18	95.425,70	- 63.648,52	-66,70%
<b>(-) OTROS COSTOS</b>				
Pagos por otros servicios no contemplados en casilleros anteriores	55.412,15	43.850,90	11.561,25	26,36%
Pagos por otros bienes no contemplados en casilleros anteriores				
<b>(-) TOTAL COSTOS</b>	<b>87.189,33</b>	<b>139.276,60</b>	<b>- 52.087,27</b>	<b>-37,40%</b>
(=) Utilidad bruta en ventas	28.142,28	21.753,24	6.389,04	29,37%
<b>(-) GASTOS</b>				
<b>(-) Gastos operativos</b>				

Sueldos y demás remuneraciones no gravables del IESS	8.805,20	8.720,45	84,75	0,97%
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravables por el IESS	1.711,40	1.754,34	-42,94	-2,45%
Honorarios profesionales	1.230,43	1.230,43	-	0,00%
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	965,47	889,65	75,82	8,52%
<b>(-) TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	12.712,50	12.594,87	117,63	0,93%
<b>(=) Utilidad operacional</b>	15.429,78	9.158,37	6.271,41	68,48%
(-) Participación de trabajadores	2.314,47	1.373,76	940,71	68,48%
<b>(=) Utilidad antes de impuestos</b>	13.115,31	7.784,61	5.330,70	68,48%
(-) Impuesto a la renta	2.885,37	1.712,62	1.172,75	68,48%
<b>(=) Utilidad del ejercicio</b>	10.229,94	6.072,00	4.157,94	68,48%

**Elaborado por:** Los autores.

Cuadro 8. Análisis horizontal/ periodo 2021-2020.

FINCA SAN FERNANDO				
Estado de resultados				
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021-2020				
Presentado en dólares estadounidenses				
	2021	2020	V.M. A	V.P. A
<b>INGRESOS</b>				
Ventas IVA 0%	152.675,21	115.331,61	37.343,60	32,38%
<b>COSTOS</b>				
<b>(-) COSTOS DE VENTA</b>				
Bienes locales comprados	12.532,20	31.777,18	- 19.244,98	-60,56%
<b>(-) OTROS COSTOS</b>				
Pagos por otros servicios no contemplados en casilleros anteriores	56.412,20	55.412,15	1.000,05	1,80%
Pagos por otros bienes no contemplados en casilleros anteriores	41.412,10		41.412,10	41412,10%
<b>(-) TOTAL COSTOS</b>	110.356,50	87.189,33	23.167,17	26,57%
<b>(=) Utilidad bruta en ventas</b>	42.318,71	28.142,28	14.176,43	50,37%
<b>(-) GASTOS</b>				
<b>(-) Gastos operativos</b>				
Sueldos, salarios, remuneraciones gravables para el IESS,	10.253,20	8.805,20	1.448,00	16,44%

Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravables por el IESS,	2.080,54	1.711,40	369,14	21,57%
Honorarios profesionales	1.170,76	1.230,43	-59,67	-4,85%
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	1.247,23	965,47	281,76	29,18%
<b>(-) TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	14.751,73	12.712,50	2.039,23	16,04%
<b>(=) Utilidad operacional</b>	27.566,98	15.429,78	12.137,20	78,66%
(-) Participación de trabajadores	4.135,05	2.314,47	1.820,58	78,66%
<b>(=) Utilidad antes de impuestos</b>	23.431,93	13.115,31	10.316,62	78,66%
(-) Impuesto a la renta	5.155,03	2.885,37	2.269,66	78,66%
<b>(=) Utilidad del ejercicio</b>	18.276,91	10.229,94	8.046,96	78,66%

**Elaborado por:** Los autores.

Cuadro 9. Análisis horizontal del Estado de Resultados periodo 2022-2021.

FINCA SAN FERNANDO				
Estado de resultados				
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2022-2021				
Presentado en dólares estadounidenses				
	2022	2021	V.M. A	V.P. A
<b>INGRESOS</b>				
Ventas IVA 0%	77.943,95	152.675,21	- 74.731,26	-48,95%
<b>COSTOS</b>				
<b>(-) COSTOS DE VENTA</b>				
Bienes locales comprados	6.981,40	12.532,20	-5.550,80	-44,29%
<b>(-) OTROS COSTOS</b>				
Pagos por otros servicios no contemplados en casilleros anteriores	43.850,90	56.412,20	- 12.561,30	-22,27%
Pagos por otros bienes no contemplados en casilleros anteriores		41.412,10	- 41.412,10	-100%
<b>(-) TOTAL COSTOS</b>	50.832,30	110.356,50	- 59.524,20	-53,94%
<b>(=) Utilidad bruta en ventas</b>	27.111,65	42.318,71	- 15.207,06	-35,93%
<b>(-) GASTOS</b>				
<b>(-) Gastos operativos</b>				
Sueldos, salarios, remuneraciones gravables para el IESS,	10.200,00	10.253,20	-53,20	-0,52%
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravables por el IESS,	1.700,00	2.080,54	-380,54	-18,29%
Honorarios profesionales	1.110,54	1.170,76	-60,22	-5,14%

Suministros, herramientas, materiales y repuestos	765,87	1.247,23	-481,36	-38,59%
<b>(-) TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>13.776,41</b>	<b>14.751,73</b>	<b>-975,32</b>	<b>-6,61%</b>
<b>(=) Utilidad operacional</b>	<b>13.335,24</b>	<b>27.566,98</b>	<b>-</b>	<b>-51,63%</b>
			<b>14.231,74</b>	
(-) Participación de trabajadores	2.000,29	4.135,05	-2.134,76	-51,63%
<b>(=) Utilidad antes de impuestos</b>	<b>11.334,95</b>	<b>23.431,93</b>	<b>-</b>	<b>-51,63%</b>
			<b>12.096,98</b>	
(-) Impuesto a la renta	2.493,69	5.155,03	-2.661,34	-51,63%
<b>(=) Utilidad del ejercicio</b>	<b>8.841,26</b>	<b>18.276,91</b>	<b>-9.435,64</b>	<b>-51,63%</b>

**Elaborado por:** Alanis Delgado & Dennis Ortega

### **Análisis horizontal/Estado de situación financiera**

Cuadro 10. Análisis horizontal/2020-2019.

<b>FINCA SAN FERNANDO</b>				
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>31 de diciembre de 2020-2019</b>				
<b>Expresado en dólares estadounidenses</b>				
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>V.M. A</b>	<b>V.P. A</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes del efectivo	8.672,90	11.340,31	-2.667,41	-23,52%
Cts. y doc. por cobrar clientes nacionales.	2.863,78	3.512,98	-649,20	-18,48%
Cts. y doc. por cobrar clientes extranjeros.	2.413,12	2.674,54	-261,42	-9,77%
(-)Deterioro acumulado de Cts. y doc. por cobrar	-1.200,00	-1.200,00	-	0,00%
Inventarios				
Inventarios de materia prima (no para la construcción)	9.356,14	11.862,34	-2.506,20	-21,13%
<b>TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>22.105,94</b>	<b>28.190,17</b>	<b>-6.084,23</b>	<b>-21,58%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>45.448,87</b>	<b>48.606,90</b>	<b>-3.158,03</b>	<b>-6,50%</b>
Muebles y enseres	8.356,54	10.243,87	-1.887,33	-18,42%
Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	16.328,34	15.623,21	705,13	4,51%
Edificios y otros inmuebles (excepto terrenos)	20.763,99	22.739,82	-1.975,83	-8,69%
(-) Depreciación acumulada de Propiedades, planta y equipo	-	-	-867,22	5,29%
	17.245,33	16.378,11		
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>				
Plantas productoras (agricultura)	11.724,22	12.453,89	-729,67	-5,86%
<b>TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>57.173,09</b>	<b>61.060,79</b>	<b>-3.887,70</b>	<b>-6,37%</b>

<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<b>62.033,70</b>	<b>72.872,85</b>	- 10.839,15	-14,87%
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cts. y doc. por pagar proveedores corrientes	10.726,12	11.724,37	-998,25	-8,51%
Otras cts. y doc. por pagar corrientes	889,49	2.376,72	-1.487,23	-62,57%
<b>TOTAL, PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>11.615,61</b>	<b>14.101,09</b>	-2.485,48	-17,63%
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	15.108,81	23.749,89	-8.641,08	-36,38%
Cts. y doc. por pagar proveedores no corrientes	15.079,34	18.949,87	-3.870,53	-20,43%
<b>TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>30.188,15</b>	<b>42.699,76</b>	- 12.511,61	-29,30%
<b>TOTAL, PASIVOS</b>	<b>41.803,76</b>	<b>56.800,85</b>	- 14.997,09	-26,40%
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital suscrito y/o asignado	10.000,00	10.000,00	-	0,00%
Utilidad del ejercicio	10.229,94	6.072,00	4.157,94	68,48%
<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>20.229,94</b>	<b>16.072,00</b>	4.157,94	25,87%
<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>62.033,70</b>	<b>72.872,85</b>	- 10.839,15	-14,87%

**Elaborado por:** Los autores.

Cuadro 11. Análisis horizontal/2020-2021

FINCA SAN FERNANDO				
Estado de Situación Financiera				
31 de diciembre de 2021-2022				
Expresado en dólares estadounidenses				
	2021	2020	V.M. A	V.P. A
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes del efectivo.	13.456,67	8.672,90	4.783,77	55,16%
Cts. y doc. por cobrar clientes nacionales.	3.001,65	2.863,78	137,87	4,81%
Cts. y doc. por cobrar clientes extranjeros.	2.785,36	2.413,12	372,24	15,43%
(-)Deterioro acumulado de Cts. y doc. por cobrar.	-1.200,00	-1.200,00	-	0,00%
Inventarios				
Inventarios de materia prima (no para la construcción)	13.453,49	9.356,14	4.097,35	43,79%
<b>TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>31.497,17</b>	<b>22.105,94</b>	9.391,23	42,48%

<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>51.341,89</b>	<b>45.448,87</b>	5.893,02	12,97%
Muebles y enseres	12.942,11	8.356,54	4.585,57	54,87%
Vehículos, equipo de transporte y camiónero móvil	18.542,91	16.328,34	2.214,57	13,56%
Edificios y otros inmuebles (excepto terrenos)	19.856,87	20.763,99	-907,12	-4,37%
(-) Depreciación acumulada de Propiedades, planta y equipo	- 16.989,89	- 17.245,33	255,44	-1,48%
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>				
Plantas productoras (agricultura)	14.984,75	11.724,22	3.260,53	27,81%
<b>TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>66.326,64</b>	<b>57.173,09</b>	9.153,55	16,01%
<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<b>80.833,92</b>	<b>62.033,70</b>	18.800,2 2	30,31%
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cts. y doc. por pagar proveedores corrientes	11.524,03	10.726,12	797,91	7,44%
Otras cts. y doc. por pagar corrientes	3.502,32	889,49	2.612,83	293,74 %
<b>TOTAL, PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>15.026,35</b>	<b>11.615,61</b>	3.410,74	29,36%
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	18.263,62	15.108,81	3.154,81	20,88%
Cts. y doc. por pagar proveedores no corrientes	19.267,04	15.079,34	4.187,70	27,77%
<b>TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>37.530,66</b>	<b>30.188,15</b>	7.342,51	24,32%
<b>TOTAL, PASIVOS</b>	<b>52.557,01</b>	<b>41.803,76</b>	10.753,2 5	25,72%
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital suscrito y/o asignado	10.000,00	10.000,00	-	0,00%
Utilidad del ejercicio	18.276,91	10.229,94	8.046,96	78,66%
<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>28.276,91</b>	<b>20.229,94</b>	8.046,96	39,78%
<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>80.833,92</b>	<b>62.033,70</b>	18.800,2 1	30,31%

**Elaborado por:** Los autores



Cuadro 12. Comparación del Estado de Situación Financiera/2022-2021

FINCA SAN FERNANDO				
Estado de Situación Financiera				
31 de diciembre de 2022-2021				
Expresado en dólares estadounidenses				
	2022	2021	V.M. A	V.P. A
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	9.825,80	13.456,67	-3.630,87	-26,98%
Cts. y doc. por cobrar clientes nacionales.	1.467,32	3.001,65	-1.534,33	-51,12%
Cts. y doc. por cobrar clientes extranjeros.	2.089,21	2.785,36	-696,15	-24,99%
(-)Deterioro acumulado de Cts. y doc. por cobrar.	-1.100,00	-1.200,00	100,00	-8,33%
Inventarios				
Inventarios de materia prima (no para la construcción)	10.009,21	13.453,49	-3.444,28	-25,60%
<b>TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>22.291,54</b>	<b>31.497,17</b>	<b>-9.205,63</b>	<b>-29,23%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>44.843,43</b>	<b>51.341,89</b>	<b>-6.498,46</b>	<b>-12,66%</b>
Muebles y enseres	9.982,03	12.942,11	-2.960,08	-22,87%
Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	15.623,21	18.542,91	-2.919,70	-15,75%
Edificios y otros inmuebles (excepto terrenos)	19.238,19	19.856,87	-618,68	-3,12%
(-) Depreciación acumulada de Propiedades, planta y equipo	-15.998,21	-16.989,89	991,68	-5,84%
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>				
Plantas productoras (agricultura)	13.764,74	14.984,75	-1.220,01	-8,14%
<b>TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>58.608,17</b>	<b>66.326,64</b>	<b>-7.718,47</b>	<b>-11,64%</b>
<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<b>64.901,50</b>	<b>80.833,92</b>	<b>-15.932,42</b>	<b>-19,71%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cts. y doc. por pagar proveedores corrientes	11.724,37	11.524,03	200,34	1,74%
Otras cts. y doc. por pagar corrientes	5.328,23	3.502,32	1.825,91	52,13%
<b>TOTAL, PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>17.052,60</b>	<b>15.026,35</b>	<b>2.026,25</b>	<b>13,48%</b>

<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	17.746,52	18.263,62	-517,10	-2,83%
Cuentas y documentos por pagar proveedores no corrientes	11.261,12	19.267,04	-8.005,92	-41,6%
<b>TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>29.007,64</b>	<b>37.530,66</b>	-8.523,02	-22,71%
<b>TOTAL, PASIVOS</b>	<b>46.060,24</b>	<b>52.557,01</b>	-6.496,77	-12,36%
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital suscrito y/o asignado</b>	10.000,00	10.000,00	-	0,00%
<b>Utilidad del ejercicio</b>	8.841,26	18.276,91	-9.435,64	-51,63%
<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>18.841,26</b>	<b>28.276,91</b>	-9.435,64	-33,37%
<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>64.901,50</b>	<b>80.833,92</b>	-15.932,41	-19,71%

**Elaborado por:** Los autores.

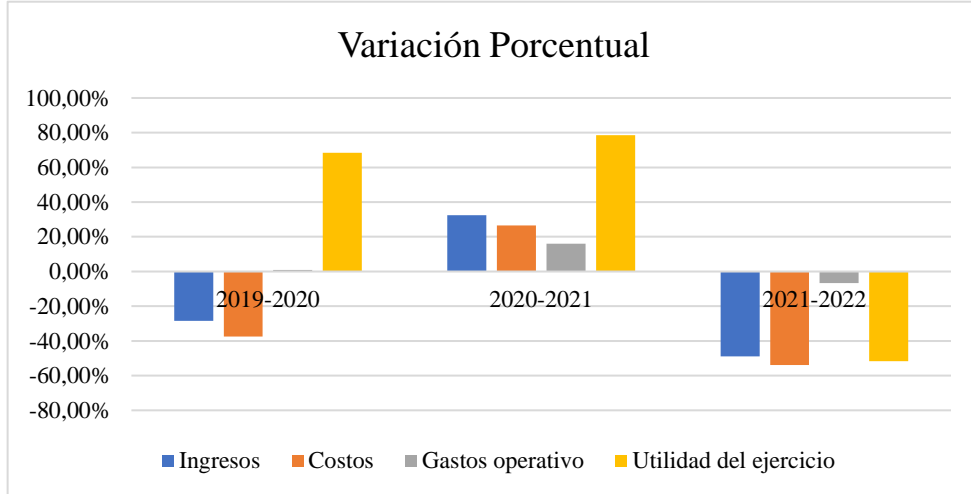
Cuadro 13. Resumen-variaciones /Estado de Resultados.

<b>Variación porcentual</b>			
	<b>2020-2019</b>	<b>2021-2020</b>	<b>2022-2021</b>
Ingresos	-28,38%	32,38%	-48,95%
Costos	-37,40%	26,57%	-53,94%
Gastos operativos	0,93%	16,04%	-6,61%
Utilidad del ejercicio	68,48%	78,66%	-51,63%

**Fuente:** Análisis horizontal del Estado de Resultados 2019-2020-2021-2022.

**Elaborado por:** Los autores.

Figura 3. Variación/Estado de perdidas o ganancias/2019;2022



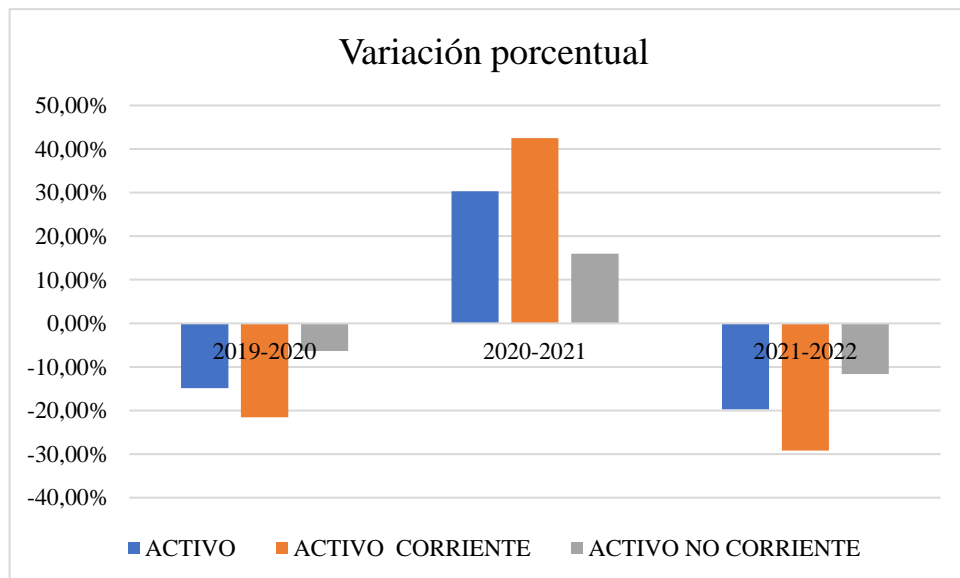
**Elaborado por:** Los autores.

Cuadro 14. Variación/Activo 2019;2022

Variación del activo			
	2020-2019	2021-2020	2022-2021
ACTIVO	-14,87%	30,31%	-19,71%
ACTIVO CORRIENTE	-21,58%	42,48%	-29,23%
ACTIVO NO CORRIENTE	-6,37%	16,01%	-11,64%

**Elaborado por:** Los autores

Figura 4. Variación/Activo 2019;2022



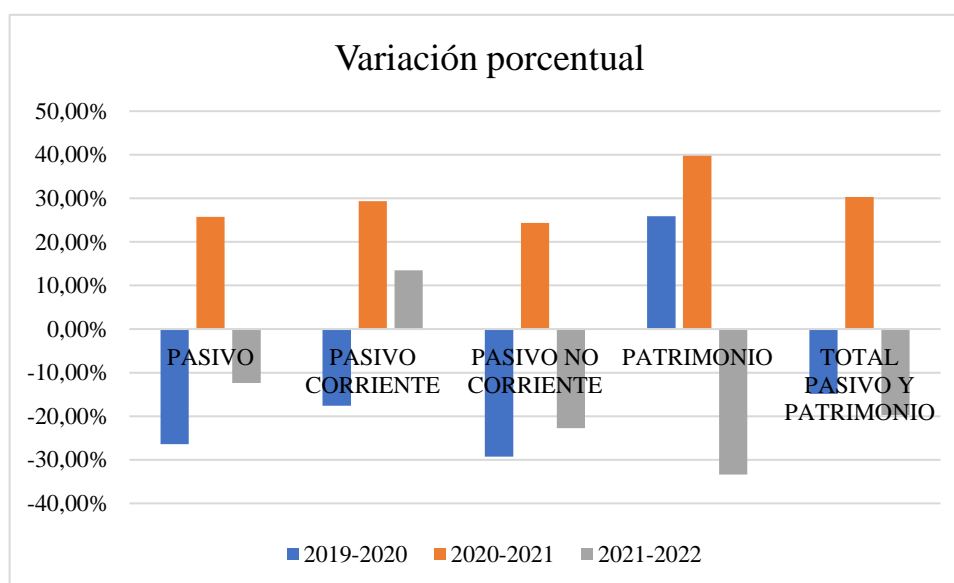
**Elaborado por:** Los autores.

Cuadro 15. Variaciones del Estado de Situación Financiera/Pasivo y Patrimonio.

Variación del pasivo y patrimonio			
	2019-2020	2020-2021	2021-2022
PASIVO	-26,40%	25,72%	-12,36%
PASIVO CORRIENTE	-17,63%	29,36%	13,48%
PASIVO NO CORRIENTE	-29,30%	24,32%	-22,71%
PATRIMONIO	25,87%	39,78%	-33,37%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	-14,87%	30,31%	-19,71%

**Elaborado por:** Los autores.

Figura 5. Variación/Pasivo y patrimonio



**Elaborado por:** Los autores.

#### Interpretación del análisis horizontal

Finalizando el análisis horizontal en donde se comparó los datos financieros de los periodos 2019-2020-2021 y 2022 se pudo evidenciar lo siguientes;

- Con la llegada del periodo 2020 la empresa sufrió una reducción de los ingresos en un 28,38% en referencia al periodo 2019 (Cuadro 6), y un aumento de los costos operativos del 0,97%, sin embargo, también se pudo identificar una reducción mayor de los costos siendo igual al 37,40% lo que significó un aumento de las utilidades en un 68,48%.
- Para el año 2021 se produjo un fenómeno contrario al anterior, los ingresos incrementaron en un 32,38% (Cuadro 7) con respecto al año 2020, pese a que

los costos crecieron un 26,57% y los gastos operativos un 16,04% la diferencia genero un crecimiento de las utilidades en un 78,66%.

- Finalmente, durante el último periodo (Cuadro 8), 2022 se pudo identificar una tendencia decreciente con respecto al año 2021, los ingresos sufrieron una baja del 48,95% a la par de los costos con 53,94% y los gastos operativos con un 6,61% menos comparado con el año 2021 lo que ocasiono una reducción del 51,63% de las utilidades.

Con respecto al análisis horizontal de la situación financiera de la empresa se pudo observar las siguientes condiciones:

- En 2020 la empresa sufrió un decrecimiento del efectivo y equivalentes en un 23,52% a la par de sus cuentas por cobrar con un 18,48% menos con respecto al periodo 2019 ocasionando un decremento del 14,87% del total de los activos (Cuadro 9), en cuanto a la estructura del pasivo las cuentas por pagar a terceros bajaron un 62,57% en conjunto con las obligaciones financieras con el 36,38% resultando en una reducción de 26,40% del total pasivos.
- En el análisis del periodo 2020-2021(Cuadro 10) se identificó que el efectivo y equivalentes crecieron un 55,16% seguido de inventario con un 43,79% significado en un crecimiento considerable del total de activos del 30,31%, por otra parte, en el grupo de los pasivos la cuenta con un aumento porcentual mayor fue la de cuentas por pagar con el 293,74% más que el periodo anterior, sin embargo su valor monetario es significativamente menor (2.612,83) comparado con otra cuenta del mismo grupo las obligaciones con proveedores con un crecimiento del 27,77% (4.187,70) resultando en el aumento de los pasivos en un 25,72%.
- Finalmente, en el análisis efectuado del año 2022 (Cuadro 11) se evidencia una reducción de los activos en un 20% comparado con el periodo 2021, siendo las cuentas por cobrar el rubro que más decreció (-51,12%) seguido del efectivo y sus equivalentes con el 26,98%, el pasivo durante este periodo también sufrió una reducción del 12,36% en referencia al año anterior, dicha reducción no fue mayor puesto que las obligaciones con proveedores aumento un 52,13

## Análisis vertical

Cuadro 16. Análisis vertical/ Estado de resultados.

<b>FINCA SAN FERNANDO</b>								
Estado de resultados								
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019;2022								
Presentado en dólares estadounidenses								
	<b>2019</b>	<b>AV</b>	<b>2020</b>	<b>AV</b>	<b>2021</b>	<b>AV</b>	<b>2022</b>	<b>AV</b>
<b>INGRESOS</b>								
Ventas IVA 0%	161.029,84	<b>100 %</b>	115.331,61	<b>100%</b>	152.675,21	<b>100%</b>	77.943,95	<b>100%</b>
<b>COSTOS</b>								
<b>(-) COSTOS DE VENTA</b>								
Bienes locales comprados	95.425,70	59,26%	31.777,18	27,55%	12.532,20	8,21%	6.981,40	8,96%
<b>(-) OTROS COSTOS</b>								
Pagos por otros servicios no contemplados en casilleros anteriores	43.850,90	27,23%	55.412,15	48,05%	56.412,20	36,95%	43.850,90	56,26%
Pagos por otros bienes no contemplados en casilleros anteriores		0,00%			41.412,10	27,12%		0,00%
<b>(-) TOTAL COSTOS</b>	139.276,60	86,49%	87.189,33	75,60%	110.356,50	72,28%	50.832,30	65,22%
(=) Utilidad bruta en ventas	21.753,24	13,51%	28.142,28	24,40%	42.318,71	27,72%	27.111,65	34,78%
<b>(-) GASTOS</b>								
<b>(-) Gastos operativos</b>								

Sueldos, salarios, remuneraciones gravables para el IESS,	8.720,45	5,42%	8.805,20	7,63%	10.253,20	6,72%	10.200,00	13,09%
Beneficios sociales y otras remuneraciones no gravables por el IESS	1.754,34	1,09%	1.711,40	1,48%	2.080,54	1,36%	1.700,00	2,18%
Honorarios profesionales	1.230,43	0,76%	1.230,43	1,07%	1.170,76	0,77%	1.110,54	1,42%
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	889,65	0,55%	965,47	0,84%	1.247,23	0,82%	765,87	0,98%
<b>(-) TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	12.594,87	7,82%	12.712,50	11,02%	14.751,73	9,66%	13.776,41	17,67%
<b>(=) Utilidad operacional</b>	9.158,37	5,69%	15.429,78	13,38%	27.566,98	18,06%	13.335,24	17,11%
(-) Participación de trabajadores	1.373,76	0,85%	2.314,47	2,01%	4.135,05	2,71%	2.000,29	2,57%
<b>(=) Utilidad antes de impuestos</b>	7.784,61	4,83%	13.115,31	11,37%	23.431,93	15,35%	11.334,95	14,54%
(-) Impuesto a la renta	1.712,62	1,06%	2.885,37	2,50%	5.155,03	3,38%	2.493,69	3,20%
<b>(=) Utilidad del ejercicio</b>	6.072,00	3,77%	10.229,94	8,87%	18.276,91	11,97%	8.841,26	11,34%

**Fuente:** Superintendencia de compañías.

Cuadro 17. Análisis vertical/ Situación Financiera.

FINCA SAN FERNANDO								
Estado de Situación Financiera								
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019-2020-2021-2022								
Presentado en dólares de los estadounidenses								
	2019	AV	2020	AV	2021	AV	2022	AV
<b>ACTIVOS</b>								
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.340,31	15,56%	8.672,90	<b>13,98%</b>	13.456,67	<b>16,65%</b>	9.825,80	<b>15,14%</b>
Cts. y doc. por cobrar clientes nacionales.	3.512,98	4,82%	2.863,78	<b>4,62%</b>	3.001,65	<b>3,71%</b>	1.467,32	<b>2,26%</b>
Cts. y doc. por cobrar clientes extranjeros.	2.674,54	3,67%	2.413,12	<b>3,89%</b>	2.785,36	<b>3,45%</b>	2.089,21	<b>3,22%</b>
(-)Deterioro acumulado de Cts. y doc. por cobrar.	-1.200,00	-1,65%	-1.200,00	<b>-1,93%</b>	-1.200,00	<b>-1,48%</b>	-1.100,00	<b>-1,69%</b>
Inventarios								
Inventarios de materia prima (no para la construcción)	11.862,34	16,28%	9.356,14	<b>15,08%</b>	13.453,49	<b>16,64%</b>	10.009,21	<b>15,42%</b>
<b>TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>28.190,17</b>	<b>38,68%</b>	<b>22.105,94</b>	<b>35,64%</b>	<b>31.497,17</b>	<b>38,97%</b>	<b>22.291,54</b>	<b>34,35%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>								
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>48.606,90</b>	66,70%	<b>45.448,87</b>	<b>73,26%</b>	<b>51.341,89</b>	<b>63,52%</b>	<b>44.843,43</b>	<b>69,09%</b>
Muebles y enseres	10.243,87	14,06%	8.356,54	<b>13,47%</b>	12.942,11	<b>16,01%</b>	9.982,03	<b>15,38%</b>
Vehículos, equipo de transporte y camionero móvil	15.623,21	21,44%	16.328,34	<b>26,32%</b>	18.542,91	<b>22,94%</b>	15.623,21	<b>24,07%</b>



Edificios y otros inmuebles (excepto terrenos)	22.739,82	31,20%	20.763,99	<b>33,47%</b>	19.856,87	<b>24,57%</b>	19.238,19	<b>29,64%</b>
(-)Depreciación acumulada de Propiedad, planta y equipo.	-16.378,11	- 22,47%	-17.245,33	<b>-27,80%</b>	- 16.989,89	<b>-21,02%</b>	-15.998,21	<b>-24,65%</b>
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>								
Plantas productoras (agricultura)	12.453,89	17,09%	11.724,22	<b>18,90%</b>	14.984,75	<b>18,54%</b>	13.764,74	<b>21,21%</b>
<b>TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>61.060,79</b>	<b>61,32%</b>	<b>57.173,09</b>	<b>64,36%</b>	<b>66.326,64</b>	<b>61,03%</b>	<b>58.608,17</b>	<b>64,65%</b>
<b>TOTAL, ACTIVOS</b>	<b>72.872,85</b>	<b>100%</b>	<b>62.033,70</b>	<b>100%</b>	<b>80.833,92</b>	<b>100%</b>	<b>64.901,50</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Cts. y doc. por pagar proveedores corrientes	11.724,37	16,09%	10.726,12	17,29%	11.524,03	14,26%	11.724,37	18,06%
Otras cts. y doc. por pagar corrientes	2.376,72	3,26%	889,49	1,43%	3.502,32	4,33%	5.328,23	8,21%
<b>TOTAL, PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>14.101,09</b>	<b>19,35%</b>	<b>11.615,61</b>	<b>18,72%</b>	<b>15.026,35</b>	<b>18,59%</b>	<b>17.052,60</b>	<b>26,27%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>								
Obligaciones con instituciones financieras	23.749,89	32,59%	15.108,81	24,36%	18.263,62	22,59%	17.746,52	27,34%
Cts. y doc. por pagar proveedores no corrientes	18.949,87	26,00%	15.079,34	24,31%	19.267,04	23,84%	11.261,12	17,35%
<b>TOTAL, pasivos NO CORRIENTES</b>	<b>42.699,76</b>	<b>58,59%</b>	<b>30.188,15</b>	<b>48,66%</b>	<b>37.530,66</b>	<b>46,43%</b>	<b>29.007,64</b>	<b>44,69%</b>

<b>TOTAL, PASIVOS</b>	56.800,85	77,95%	41.803,76	67,39%	52.557,0 1	65,02%	46.060,24	70,97%
<b>PATRIMONIO</b>								
<b>Capital suscrito y/o asignado</b>	10.000,00	13,72%	10.000,00	16,12%	10.000,0 0	12,37%	10.000,00	15,41%
<b>Utilidad del ejercicio</b>	6.072,00	8,33%	10.229,94	16,49%	18.276,9 1	22,61%	8.841,26	13,62%
<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>16.072,00</b>	22,05%	<b>20.229,94</b>	32,61%	<b>28.276,9 1</b>	34,98%	<b>18.841,26</b>	29,03%
<b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>72.872,85</b>	100%	<b>62.033,70</b>	<b>100%</b>	<b>80.833,9 2</b>	<b>100%</b>	<b>64.901,50</b>	<b>100%</b>

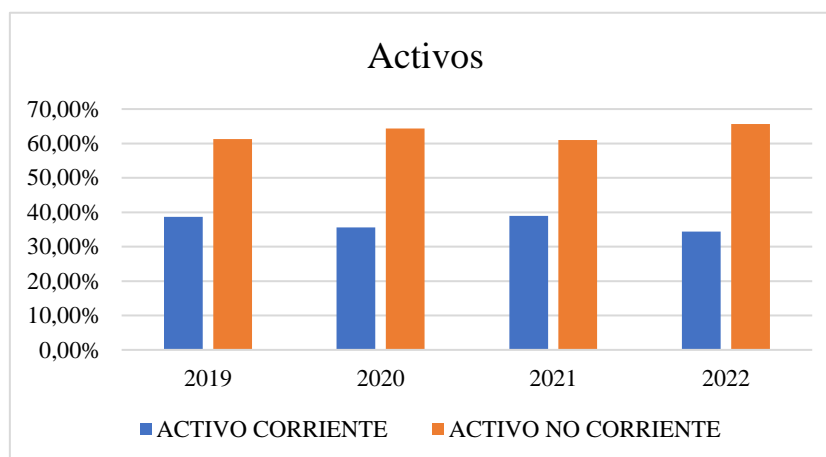
**Fuente:** Superintendencia de compañías.

Cuadro 18. Composición del Activo.

<b>Activo</b>				
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
ACTIVO CORRIENTE	38,68%	35,64%	38,97%	34,35%
ACTIVO NO CORRIENTE	61,32%	64,36%	61,03%	65,65%

**Elaborado por:** Los autores.

Figura 6. composición del activo



**Elaborado por:** Los autores.

### Interpretación

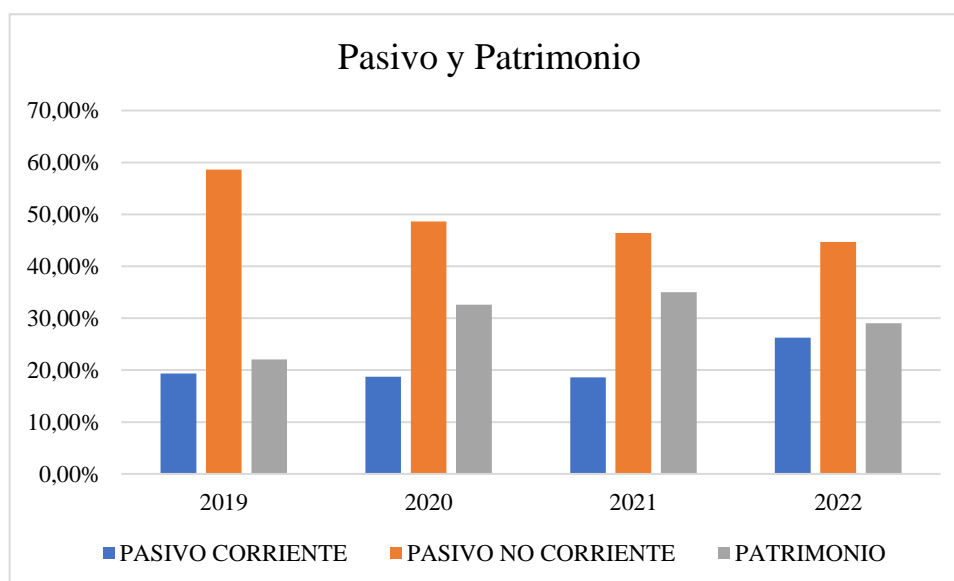
La composición de los activos corrientes y no corrientes durante los cuatro periodos mantuvo una tendencia equilibrada entre bajista y alcista con respecto a cada periodo anterior, de 2019 a 2020 al activo corriente decreció un 3.04% (Tabla 16) en donde el efectivo y equivalentes durante ese periodo se redujeron un 1.58% (Tabla 15), mientras que para el año 2021 dicho grupo de cuentas aumento un 3.33% (Tabla 16) con respecto al periodo anterior, finalmente para el año 2022 la tendencia cayo en un 4.62% en referencia al año 2021, siendo el efectivo y sus equivalentes quien decreció un 1.51% en la participación de la suma total del activo.

Cuadro 19. Composición del Pasivo y Patrimonio

<b>Pasivo y Patrimonio</b>				
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
PASIVO CORRIENTE	19,35%	18,72%	18,59%	26,27%
PASIVO NO CORRIENTE	58,59%	48,66%	46,43%	44,69%
PATRIMONIO	22,05%	32,61%	34,98%	29,03%

**Elaborado por:** Los autores.

Figura 7. Pasivo y Patrimonio/San Fernando.



**Elaborado por:** Alanis Delgado & Dennis Ortega

### Interpretación

Con relación a la estructura del pasivo y patrimonio de la empresa se puede evidenciar un decrecimiento promedio del pasivo corriente de 2019 al 2021 igual al 0,38% (Tabla 17), mientras que, para el periodo 2022 aumenta en un 7,68% con respecto al periodo anterior, en donde las cuentas por pagar representaron un 26,27% (Tabla 15) de la suma total del pasivo y patrimonio.

En cuanto al pasivo no corriente se pudo apreciar una tendencia decreciente constante durante todos los periodos en relación de su participación en la suma total de pasivo y patrimonio, respectivamente se redujo en promedio un 4,63% (Tabla 17) debido a que el patrimonio aumento un 10,56% de 2019 a 2020 y, de 2020 a 2021 un 2.27% para finalmente reducirse 5.95% en 2022.

### Ratios de liquidez

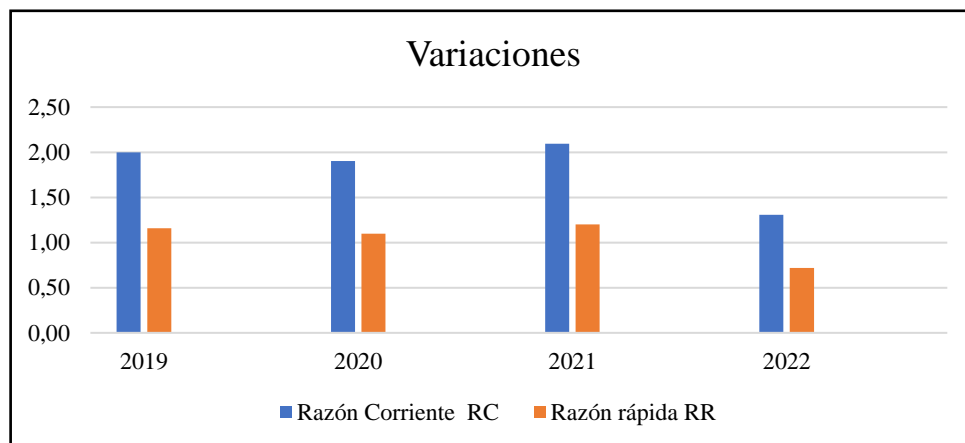
Cuadro 20. Estudio de liquidez

Indicador	Ratio	Periodo	Cálculo
Liquidez	Razón Corriente		$RC = \left( \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \right) * 100\%$
		2019	$= \left( \frac{28.190,17}{14.101,09} \right) * 100\% = 2,00 (199,91\%)$
		2020	$= \left( \frac{22.105,94}{11.615,61} \right) * 100\% = 1,90 (190,31\%)$

		2021	$= \left( \frac{31.497,17}{15.026,35} \right) * 100\% = 2.10 (209,61\%)$
		2022	$= \left( \frac{22.291,54}{17.052,60} \right) * 100\% = 1.31 (130,72\%)$
	Razón Rápida		$RR = \left( \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}} \right) * 100\%$
		2019	$= \left( \frac{28.190,17 - 11.862,34}{14.101,09} \right) * 100\%$ $= 1,16 (115,79\%)$
		2020	$= \left( \frac{22.105,94 - 9.356,14}{11.615,61} \right) * 100\%$ $= 1,10 (109,76\%)$
		2021	$= \left( \frac{31.497,17 - 13.453,49}{15.026,35} \right) * 100\%$ $= 1,20 (120,08\%)$
		2022	$= \left( \frac{22.291,54 - 10.009,21}{17.052,60} \right) * 100\%$ $= 0,72 (72,03\%)$

**Elaborado por:** Alanis Delgado & Dennis Ortega

Figura 8. Resultados de los indicadores de liquidez



**Elaborado por:** Los autores.

### Interpretación

- En 2019, la empresa cuenta con un índice de liquidez corriente de 2.00 (199,91%) es decir que cubre un dólar de pasivos corrientes con 2 dólares de activos corrientes, para 2020 su índice baja a 1.90 (190,31%) lo que representa una caída del 10% en su capacidad para cubrir los pasivos de ese año mientras que, para el periodo 2021 el índice sube a 2.10 (209,61%) lo que representa un aumento del 20% en su capacidad de pago con respecto al periodo anterior, y, finalmente para el ejercicio 2022 se denota una considerable caída llegando a

1.31 (130,72%) significando una reducción de 0.80 centavos de dólar de activos corrientes para cubrir los pasivos corrientes.

- En cuanto a la razón rápida o prueba ácida, para el periodo 2019 la entidad estudiada presenta un índice de 1.16 (115,79%), es decir que cubre cada unidad monetaria de pasivos corrientes con 1.16 USD, para el periodo 2020 se observó que el índice sufrió una caída de 6% con respecto al año anterior, en consecuencia, la capacidad de pago de obligaciones con los activos corrientes cayó a 1.10 dólares. Para 2021 la empresa incrementó un 10% en su índice de liquidez con respecto al año anterior y, finalmente para el año 2022 se pudo apreciar una caída abrupta de 48% llegando al 72,03% entidad no tuviera recursos suficientes para pagar sus deudas durante dicho periodo.

### Análisis Dupont

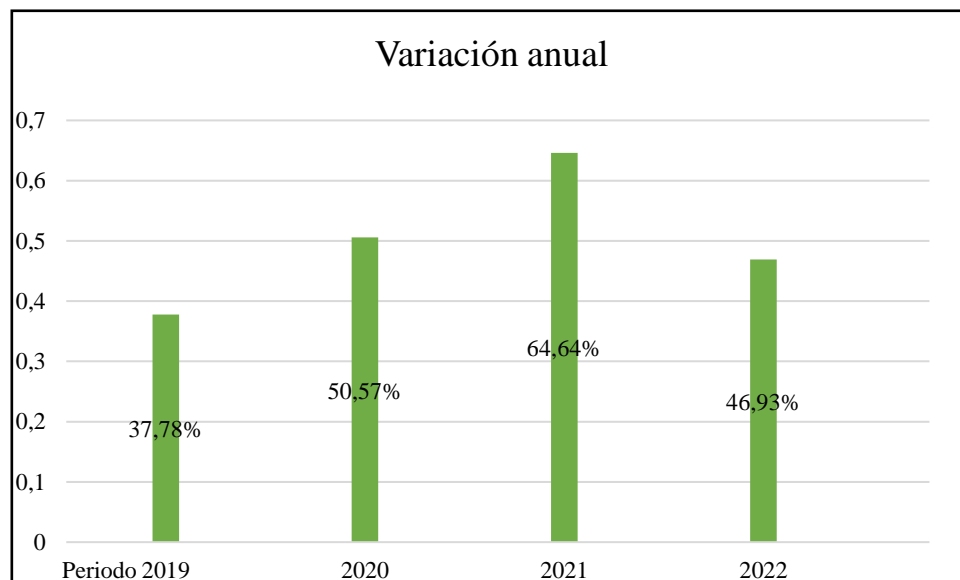
Cuadro 21. Análisis Dupont /San Fernando.

Análisis DuPont				
Periodo	Componentes	Fórmula	Cálculo	Dupont
2019	Margen de utilidad neta	$MUN = \left( \frac{6.072,00}{161.029,84} \right)$	0,038	= $(0,038 \times 2,210 \times 4,534) \times 100 = 0,3778$ (37,78%)
	Rotación de Activos	$RA = \left( \frac{161.029,84}{72.872,85} \right)$	2,210	
	Apalancamiento	$A = \left( \frac{72.872,85}{16.072,00} \right)$	4,534	
2020	Margen de utilidad neta	$MUN = \left( \frac{10.299,94}{115.331,61} \right)$	0,089	= $(0,089 \times 1,859 \times 3,066) \times 100 = 0,5057$ (50,57%)
	Rotación de Activos	$RA = \left( \frac{115.331,61}{62.033,74} \right)$	1,859	
	Apalancamiento	$A = \left( \frac{62.033,70}{20.299,94} \right)$	3,066	
2021	Margen de utilidad neta	$MUN = \left( \frac{18.276,91}{152.675,21} \right)$	0,120	= $(0,120 \times 1,889 \times 2,859) \times 100 = 0,6464$ (64,64%)
	Rotación de Activos	$RA = \left( \frac{152.675,21}{80.833,92} \right)$	1,889	

	Apalancamiento	$A = \left(\frac{80.833,92}{28.276,91}\right)$	2,859	
2022	Margen de utilidad neta	$MUN = \left(\frac{8.841,26}{77.943,95}\right)$	0,113	$= (0,113 \times 1,201 \times 3,445) \times 100 = 0,4693 (46,93\%)$
	Rotación de Activos	$RA = \left(\frac{77.943,95}{64.901,50}\right)$	1,201	
	Apalancamiento	$A = \left(\frac{64.901,50}{18.841,26}\right)$	3,445	

**Elaborado por:** Los autores

Figura 9. Variación del índice DuPont



**Elaborado por:** Los autores.

### Interpretación

- Con la información financiera obtenida durante el periodo 2019, el análisis DuPont llega al 37,78% evidenciando que el componente con mayor eficiencia fue el apalancamiento lo sugiere que la empresa supo gestionar de manera óptima el financiamiento externo, además de la eficiencia del uso de sus activos como se puede apreciar en el cálculo del segundo componente del indicador.
- Para el año 2020 el índice DuPont llega al 50,57%, el primer componente aumenta en un 5,1% con respecto al periodo anterior, lo que sugiere que se mejoró mínimamente las operaciones laborales, el caso del tercer componente apalancamiento se observa una leve disminución de 1,468 respecto al 2019 lo que sugiere que la eficiencia en la utilización del financiamiento decayó, caso similar con el segundo componente la rotación de activos que se situó en 1,859.

- Durante el año 2021 el indicador DuPont alcanza el 64,64%, pudiéndose observar que la eficiencia en las operaciones laborales aumento a 0.120 según el cálculo del primer componente, así mismo se aprecia un leve aumento del segundo componente con respecto al manejo de activos, por otro lado, la eficiencia en la utilización de financiamiento cayó al 2.859.
- Para el último periodo analizado en base a la información financiera obtenida se pudo determinar que ocurrió un fenómeno adverso al año anterior, mientras que en el año 2019 se produjo una reducción del tercer componente, para el año 2022 según el cálculo del primer componente y el segundo la eficiencia en las operaciones laborales y la rotación de activos cayeron a 0,113 y 1,201 respectivamente y, el indicador de apalancamiento subió al 3,445.





**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**ENTREVISTA #1**



**Tema de Investigación:** “Rentabilidad y Liquidez en tiempos de Covid en la Finca San Fernando de la Ciudad de Pasaje”

**Objetivo General:** Analizar la rentabilidad y liquidez de la Finca San Fernando de los periodos 2019,2020,2021 y 2022 mediante el análisis comparativo horizontal y vertical de sus estados financieros en complementación del uso y aplicación de indicadores de rentabilidad y liquidez para medir los efectos que causo en la empresa.

**DATOS DEL ENTREVISTADO**

**NOMBRE:** Carlos Alfonso Ugarte Márquez

**CARGO DE LA EMPRESA:** Propietario.

1. **¿Toma en consideración qué para tomar decisiones adecuadas en la empresa es necesario hacer uso de las herramientas de análisis de la situación financiera de la empresa?**

Claro, si no se usan adecuadamente herramientas financieras es difícil tomar decisiones para el negocio.

2. **¿Para la gestión de la empresa es imprescindible emplear la información que nos denota de los análisis financieros?**

Si, porque con esa información se puede tomar mejores decisiones día a día.

3. **¿El rumbo que toma la empresa se base en la información del análisis financiero?**

No hemos aplicados análisis financieros con indicadores, en general con la información que salen en los estados se proceden a tomar decisiones.

4. **¿La empresa emplea indicadores de rentabilidad?**

No, es la primera vez que se está haciendo esto en la empresa.

5. **¿La empresa emplea indicadores de liquidez?**

Tampoco

- 6. En los estados financieros proporcionados se pudo evidenciar que durante la pandemia aumentaron los ingresos pese a las restricciones impuestas ¿Cuál es la razón de este hecho?**

Aumentaron las ventas porque nos apresuramos con las certificaciones de bioseguridad que pedían y por eso ganamos cupos en los embarques.

- 7. ¿Tiene las facultades necesarias para medir o determinar los riesgos financieros a los que se puede enfrentar la empresa?**

Hay muchos riesgos, las plantas se enferman, la fruta se echa a perder y también la competencia con otros productores, es difícil predecir todo o controlar todo.

- 8. ¿Considera que los resultados de la investigación que estamos realizando le será de ayuda para su empresa u otras empresas del sector bananero?**

Creo que sí, para ver como la empresa se ha manejado durante la pandemia y también para otros productores pequeños que necesiten saber cómo va su empresa.



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



**ENTREVISTA #2**

**Tema de Investigación:** “Rentabilidad y Liquidez en tiempos de Covid en la Finca San Fernando de la Ciudad de Pasaje”

**Objetivo General:** Analizar la rentabilidad y liquidez de la Finca San Fernando de los periodos 2019,2020,2021 y 2022 mediante el análisis comparativo horizontal y vertical de sus estados financieros en complementación del uso y aplicación de indicadores de rentabilidad y liquidez para medir los efectos que causo en la empresa.

**DATOS DEL ENTREVISTADO**

**NOMBRE:** Raúl Rubio.

**CARGO DE LA EMPRESA:** Contador.

**1. ¿Toma en consideración qué para tomar decisiones adecuadas en la empresa es necesario hacer uso de las herramientas de análisis de la situación financiera de la empresa?**

Por supuesto que sí, al momento de no hacer uso de las herramientas financieras no se tendrían decisiones acertadas para el buen funcionamiento financiero de la finca.

**2. ¿Para la gestión de la empresa es imprescindible emplear la información que nos denota de los análisis financieros?**

Como productores, los análisis financieros son muy importantes para brindarnos información de la economía actual de la empresa y depende los mismo se tomarán las decisiones que favorezcan a la finca.

**3. ¿El rumbo que toma la empresa se base en la información del análisis financiero?**

Actualmente solamente nos basamos en la información que nos brindan los estados financieros para tomar decisiones.

**4. ¿La empresa emplea indicadores de rentabilidad?**

No, sin embargo, creo que próximamente será necesario.

**5. ¿La empresa emplea indicadores de liquidez?**

No.

**6. En los estados financieros proporcionados se pudo evidenciar que durante la pandemia aumentaron los ingresos pese a las restricciones impuestas ¿Cuál es la razón de este hecho?**

En este caso con el fin de obtener los cupos limitados por la crisis sanitaria empezamos a certificarnos lo más rápido posible en lo que conlleva a la bioseguridad, aunque si hubo riesgo las ventas aumentaron favorablemente.

**7. ¿Tiene las facultades necesarias para medir o determinar los riesgos financieros a los que se puede enfrentar la empresa?**

Existen muchos riesgos uno de ellos fue la pandemia que prácticamente fue un riesgo impredecible, se trata de disminuir los mismos con inspecciones en las plantaciones.

**8. ¿Considera que los resultados de la investigación que estamos realizando le será de ayuda para su empresa u otras empresas del sector bananero?**

Esta investigación nos ha hecho tomar en cuenta para los próximos periodos empezar a utilizar análisis financieros como los que nos han mencionado, además que será útil para otros productores de la zona.

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

#### 4.1. Descripción y argumentación teórica de los resultados

Según Calahorrano-Arias et al. (2021) adecuados índices de rentabilidad son llamativos para potenciales inversionistas por lo que generar mayores ingresos a menor costo resulta importante para captar inversión futura, en la entidad en que se realizó en análisis de caso se comprobó que pese a las restricciones implementadas por la variante del coronavirus la administración supo sobrellevar la crisis, adelantándose a la competencia convirtió una situación de desventaja en ventaja.

Para el año 2021 se produjo un fenómeno curioso, los ingresos incrementaron en un 32,38% (Tabla 7) con respecto al año 2020, pese a que los costos crecieron un 26,57% y los gastos operativos un 16,04% la diferencia genero un crecimiento de las utilidades del 78,66%. Esto debido a que la administración supo cómo ganar un lugar en las exportaciones de banano dejando fuera a la competencia generando el crecimiento mencionado.

Con el levantamiento de las restricciones también se levantaron las limitaciones de cupos de exportación aumentando la competencia por lo que durante el último periodo (Cuadro 8), 2022 se pudo identificar una tendencia decreciente con respecto al año 2021, los ingresos sufrieron una baja del 48,95% a la par de los costos con 53,94% y los gastos operativos con un 6,61% menos, lo que ocasiono una reducción del 51,63% de las utilidades, lo que concuerda con los resultados obtenidos por parte de León et al. (2023) quienes concluyen que para 2022 las exportaciones de banano y los ingresos sufrieron un decrecimiento de 1.8%.

La liquidez según menciona Vásquez-Villanueva et al. (2021) es un índice fundamental para determinar si la empresa cuenta con flujos de efectivo suficientes para afrontar posibles crisis o cubrir las obligaciones con terceros, en 2019, la entidad cuenta con un índice de liquidez corriente de 2.00 (199,91%) es decir que cubre con 2 dólares de activos corrientes cada dólar de obligaciones a corto plazo, para el año 2020 su índice baja a 1.90 (190,31%) lo que representa una caída del 10% en su capacidad para cubrir los pasivos de ese año, este resultado va acorde con lo investigado por Loja-Chillo Gallo et al. (2022) quienes argumentan que los productores de banano durante el mismo periodo (2020-2019) sufrieron una reducción de sus ingresos del 0,68%.

mientras que, para el periodo 2021 el índice sube a 2.10 (209,61%) lo que representa un aumento del 20% en su capacidad de pago con respecto al periodo anterior, y, finalmente para el ejercicio 2022 se denota una considerable caída llegando a 1.31

(130,72%) significando una reducción de 0.80 centavos de dólar de activos corrientes para cubrir los pasivos corrientes.

En cuanto a la razón rápida o prueba ácida, para el periodo 2019 la empresa San Fernando presenta un índice de 1.16 (115,79%), es decir que, cuenta con 1.16 dólares de sus activos más líquidos para cubrir ca dólar de pasivo corriente, para el periodo 2020 se observó que el índice sufrió una caída de 6% con respecto al año anterior, en consecuencia, la capacidad de pago de obligaciones con los activos corrientes cayó a 1.10 dólares. Para el año 2021 la empresa tuvo un aumento de 10% en su índice de liquidez con respecto al año anterior y, finalmente para el año 2022 se pudo apreciar una caída abrupta de 48% llegando al 72,03% lo que ocasiono que la empresa no tuviera liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones durante dicho periodo.

Con el análisis DuPont se puede desglosar la eficiencia de la rentabilidad financiera mediante el cálculo de sus componentes como menciona Valdés-Medina et al. (2020) el margen de utilidad neta, la rotación de activos y el apalancamiento sirven para medir como la empresa está gestionando sus procesos para generar utilidades. Para el año 2020 el índice DuPont llega al 50,57%, el primer componente aumenta en un 5,1% con respecto al periodo anterior, lo que sugiere que se mejoró mínimamente las operaciones laborales, el caso del tercer componente apalancamiento se observa una leve disminución de 1,468 respecto al 2019 lo que sugiere que la eficiencia en la utilización del financiamiento decayó, caso similar con el segundo componente la rotación de activos que se situó en 1,859.

Durante el año 2021 el indicador DuPont alcanza el 64,64%, pudiéndose observar que la eficiencia en las operaciones laborales aumento a 0.120 según el cálculo del primer componente, así mismo se aprecia un leve aumento del segundo componente con respecto a la rotación de activos, mientras que la eficiencia en la utilización de financiamiento cayó al 2.859. Para el último periodo analizado en base a la información financiera obtenida se pudo determinar que ocurrió un fenómeno adverso al año anterior, mientras que en el año 2019 se observó un crecimiento de los dos primeros componentes y una reducción del tercer, para el año 2022 según el cálculo del primer componente y el segundo la eficiencia en las operaciones laborales y la rotación de activos cayeron a 0,113 y 1,201 respectivamente y, el indicador de apalancamiento subió al 3,445.

## 4.2. Conclusiones

Con la información obtenida en el estudio de casos se llega a las siguientes conclusiones:

- Pese a las restricciones en las exportaciones de banano durante la pandemia la empresa San Fernando muestra un aumento de sus niveles de rentabilidad precisamente durante los años de mayor aumento de casos y medidas restrictivas más estrictas, el análisis horizontal permitió evidenciar que durante el año 2020 y 2021 las ventas aumentaron a diferencia del periodo anterior (2019) y el periodo posterior (2022), pesen a que los costos y gastos operativos también aumentaron en dichos periodos los ingresos se incrementaron aún más, con la información obtenida de la entrevista se comprobó que dicho aumento fue gracias a la gestión administrativa que logro adelantarse a la competencia y ganar los cupos limitados en las embarcaciones. Con el levantamiento de las restricciones se y el aumento de la competencia se pudo evidenciar una reducción considerable de los ingresos para el periodo 2022.
- El cálculo de los indicadores de liquidez evidencio que durante la pandemia también aumentaron en razón del incremento de los ingresos a comparación con periodos anteriores y posteriores, el alza de estos índices se vio influenciada positivamente con el aumento del activo corriente, precisamente los rubros de efectivo y equivalentes, así como también las cuentas por cobrar corrientes producto de la actividad comercial.
- Finalmente con la aplicación del análisis DuPont en cada uno de los componentes (Apalancamiento, Rotación de Activos y Margen de utilidad neta) se vieron variaciones durante los periodos estudiados, la tenencia del indicador fue creciente alcanzando la cúspide en el año 2021 con el aumento de la eficiencia de las operaciones laborales y rotación de activos (Cuadro 19), para luego caer en 2022 debido a la reducción de las operaciones laborales, sin embargo para ese periodo se generó una mayor eficiencia en la utilización del financiamiento externo.

### **4.3. Recomendaciones**

Según las declaraciones del propietario y contador la empresa no ha usado ratios financieras anteriormente para evaluar la gestión financiera por lo que es recomendable que la administración implemente una política que asegure el uso de dichos ratios con el fin de proporcionar una visión más acertada acerca de la situación de la empresa lo que ayudara a una mejor toma de decisiones en periodos futuros.

La competencia cada vez es mayor, con el desarrollo de nuevas técnicas de cultivo y cosecha la producción y las formas de llegar a nuevos mercados aumenta, por lo que es recomendable que la empresa busque nuevos mercados, así como durante la emergencia sanitaria se adelantaron a otros productores para ganar cupos y certificaciones que les permitieron aumentar sus ingresos y sus índices de rentabilidad es necesario que se busque nuevos clientes, nuevas formas y métodos para aumentar la calidad de la fruta y el uso eficiente de los recursos utilizados para el cultivo de la misma.

A pesar de que la empresa cuenta con índices de liquidez medianamente buenos, es recomendable que se mejore la eficiencia principalmente en el cobro de la cuentas por cobrar corrientes, así mismo es aconsejable que la administración busque opciones variadas de proveedores con precios de insumos más accesibles con el propósito de reducir las obligaciones corrientes, en paralelo con la primera recomendación en el tema de aumentar la competitividad se podrá ver reflejada en los flujos de efectivo lo que brindara a la entidad índices de liquidez más óptimos que con los que cuenta actualmente.

Antes, durante y después de la pandemia se pudieron observar variaciones en los componentes del análisis DuPont, en los resultados de la eficiencia de las operaciones, la rotación de activos y apalancamiento se pudo ver aumentos y disminuciones por lo que es recomendable que la empresa mejore sus procesos productivos y de ventas, el aumento de los ingresos debe ir acompañado de una reducción de los costos de producción mediante el uso eficiente de sus recursos, además de la optimización del financiamiento externo en actividades de mayor necesidad.



## REFERENCIAS

- Acaro-Chamba, L. M., Córdova-Montoya, A. N., Vega-Granda, A. d., & Ximena, S.-Q. T. (Agosto de 2021). Evolución en las exportaciones de banano e impacto del desarrollo económico, provincia de El Oro 2011 - 2020, pre-pandemia, pandemia; aplicando series de tiempo. *Polo del Conocimiento*, 6(8), 257-277. doi:10.23857/pc.v6i8
- Álvarez-Moreira, P., & Pizarro-Anchundia, S. (2022). Activo Corriente en la rentabilidad de la empresa Proimec S.A. del cantón Manta, 2019-2020. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 6(11), 2-13. doi:<https://doi.org/10.46296/yc.v6i11.0190>
- Apolo, D., Vite, H., & Héctor, C. (Mayo-Agosto de 2021). ANÁLISIS DE LA PRODUCCIÓN BANANERA PRE Y POS PANDEMIA DE LA “ASOCIACIÓN “ASOCOBAORO” PERIODO 2019-2020. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 4(2), 128-135. Obtenido de <http://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/article/view/386/406>
- Ávila Ramírez, C. F. (2022). Gestión de riesgo de liquidez a corto plazo en una institución financiera privada utilizando un modelo óptimo bajo requerimientos de Basilea III y el impacto financiero. Quito, Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8817/1/T3857-MGFARF-Avila-Gestion.pdf>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Bravo-Neira, G. M., & Matovelle-Romo, M. M. (2021). Diagnóstico de empresas de comercialización de artículos de consumo masivo. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 6(12), 440-466. doi:<http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1299>
- Burgos Simón, C., Cortés López, J. C., Martínez Rodríguez, D., Navarro Quiles, A., & Villanueva Micó, R. (2019). Un modelo de oferta y demanda con incertidumbre. *Modelling in Science Education and Learning*, 12(1), 111-122. doi:10.4995/mSEL.2019.10897.
- Caiza, E., Valencia, E., & Bedoya, M. (2019). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad & Empresa*, 22(39), 1-29. doi:<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Calahorrano-Arias, G., Chacón-Guerrero, F., & Tulcanaza-Prieto, A. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos. *INNOVA RESEARCH JOURNAL*, 6(2), 225-239. doi: <https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1700>
- Calle- Méndez, C., & Erazo- Álvarez, J. (2021). Gestión de propiedad, planta & equipo para la Corporación Eléctrica del Ecuador. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 4-36. doi:<https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1271>
- Capa, L., García, M., & Herrera, A. (2019). Consideraciones a los tipos de costeo de la producción para responsabilidad social empresarial. *Revista Científica de la*

*Universidad de Cienfuegos*, 11(5), 368-372. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v11n5/2218-3620-rus-11-05-368.pdf>

- Casanova, C., Núñez, R., Navarrete, C., & Proaño, E. (2021). Gestión y costos de producción: Balances y perspectivas. *Revista de Ciencias Sociales*, 27(1), 302-312. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/280/28065533025/28065533025.pdf>
- Casas Mejía, L. M. (2018). Gestión Estratégica de costos y la rentabilidad de la empresa Propesur S.A. Tacna, Periodo 2014-2017. Tacna. Obtenido de [http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/3492/173\\_2018\\_casas\\_mejia\\_lm\\_espg\\_maestria\\_contabilidad\\_auditoria.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/3492/173_2018_casas_mejia_lm_espg_maestria_contabilidad_auditoria.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ceron Aguirre, H. (21 de Noviembre de 2021). Diseño de Estrategias Financieras para mejorar el nivel de liquidez y rentabilidad en la Empresa Pacific Air Cargo S.A. Sangolquí, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/28622/T-ESPE-050968.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ceroni Galloso, M. (2010). ¿Investigación básica, aplicada o sólo investigación? *Revista de la Sociedad Química del Perú*, 76(1), 5-6. Obtenido de [http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S1810-634X2010000100001&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S1810-634X2010000100001&script=sci_arttext)
- Chuquirima, S., Betancourt, V., & Chávez, R. (2022). Análisis de los costos de la producción bananera durante la pandemia del Covid-19, provincia de El Oro, periodo 2020. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 5(1), 120-126. Obtenido de <https://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/article/view/477/492>
- Constitución de la República del Ecuador. (Registro Oficial 449 de 20-oct.-2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Obtenido de [https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador\\_act\\_ene-2021.pdf](https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf)
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5-1), 217-226. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Enrique, E. F. (02 de 09 de 2020). La investigación cualitativa, una herramienta ética en el ámbito pedagógico. *Conrado*, 16(75), 103-110. doi:1990-8644
- Fajardo Ortiz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión financiera empresarial* (primera ed.). Machala: UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Galarza, C. (2020). Sostenibilidad y éxito empresarial. *Cuaderno del Centro de Estudios en Diseño y Comunicación*(106), 17-26. doi:<http://dx.doi.org/10.18682/cdc.vi106.4030>
- García Seiler, V. H. (2021). Análisis comparativo de las exportaciones bananeras del Ecuador entre el primer trimestre 2019 vs el primer semestre 2020 post Covid-

19. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 4, 194-201. Obtenido de <https://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/article/view/427>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de la administración financiera*. Pearson Education. doi:978-607-32-0983-0
- González Vega, A., Vázquez Arellano, L., & Ramos García, J. (2021). La Observación en el Estudio de las OrganizacionesAlba. *Ludomedia*, 5, 71-82. doi:<https://doi.org/10.36367/ntqr.5.2021.71-82>
- Guamán-Ramos, J., & Montero-Cobo, M. (2021). Estados financieros bajo impacto del COVID-19. Caso: Federación de Pqueños Exportadores Agropecuarios Orgánicos del Ecuador. *CIENCIAMATRIA Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 7(2), 860-885. doi:<https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.557>
- León, J., Espinosa, M., Romero, H., & Campoverde, J. (2023). Análisis de la producción y comercialización de banano en la provincia de El Oro en el periodo 2018-2022. *CienciaLatina*, 7(1). doi:[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v7i1.4981](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i1.4981)
- Loja-Chillo Gallo, M., Saavedra-Jaramillo, M., & Vega-González, L. (2022). Covid-19 Impacto económico al sector bananero de la provincia de El Oro, Ecuador, periodo 2019-2020. *Polo del conocimiento*, 7(2), 92-111. doi:[doi:10.23857/pc.v7i1.3550](https://doi.org/10.23857/pc.v7i1.3550)
- Macias, K., Gautherot, E., & Pazmiño, V. (2022). Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas ecuatorianas. *Revista de Investigación Científica Uleam Bahía Magazine*, 3(5), 87-105. Obtenido de [https://revistas.uleam.edu.ec/index.php/uleam\\_bahia\\_magazine/article/view/218](https://revistas.uleam.edu.ec/index.php/uleam_bahia_magazine/article/view/218)
- Maguiña, C., Gastelo, R., & Tequen, A. (Junio de 2020). El nuevo coronavirus y la pandemia del Covid-19. *Revista Medica Herediana*, 31(2), 125-131. doi:<http://dx.doi.org/10.20453/rmh.v31i2.3776>
- Martínez-Lemos, I., & Hontoria-Hernández, E. (2020). El efecto tamaño y sector sobre la rentabilidad de las empresas vinculadas al deporte en España. *RETOS. Nuevas tendencias en Educación Física, Deporte y Recreación*(37), 160-166. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7243263>
- Martínez-Solórzano, G., & Rey-Brina, J. (Septiembre- Diciembre de 2021). Bananos (Musa AAA): Importancia, producción y comercio en tiempos de Covid-19. *Agronomía Mesoamericana*, 32(3), 1034-1046. doi:10.15517/am.v32i3.43610
- Morocho-Caraguay, K., Narváez-Zurita, C., & Erazo-Álvarez, J. (29 de octubre de 2019). Aseguramiento de la información de costos a través de los sistemas de control interno. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 5(4), 95-124. doi:<https://doi.org/10.23857/dc.v5i4.1044>
- Nava Rosillón, M. A. (Diciembre de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48). Obtenido de [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20Dupont%20constituye%20una,las%20actividades%20financieras%20del%20negocio.](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20Dupont%20constituye%20una,las%20actividades%20financieras%20del%20negocio.)

- Nieto, W., & 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 períodos 2020 y 2021. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 8(3), 1062-1085. doi:<http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i4>
- Ordoñez-Ordoñez, J. I., Noles-Aguilar, D. E., & Soto-González, C. O. (2021). 169La planificación financiera como herramienta sustancial para medir la rentabilidad empresarial. Caso Dekautopartes S.A ciudad de Machala. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(6), 169-180. doi:[doi.org/10.33386/593dp.2021.6.754](https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.754)
- Panchez, R., Saquinaula, J., López, J., Cabal, A., & Vera, D. (2021). Analysis in Production Processes of the Banana Sector according to the Sustainable Standard RAS and ISO (14001-9001) during the Covid-19 health emergency. *ECUADORIAN SCIENCE JOURNAL*, 5(Extra 4), 42-60. doi:<https://doi.org/10.46480/esj.5.4.169>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.*, 8(spe2). doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Peláez Moreno, L. E., Hernández Ocampo, S. E., Sarmiento Castillo, G. d., & Peña Vélez, M. J. (2022). Sostenibilidad financiera en organizaciones de la Economía Popular y Solidaria. Una propuesta de medición. *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración ENFOQUES*, 6(22), 156-168. doi:<https://www.redalyc.org/journal/6219/621972234003/html/>
- Peña-Jaramillo, S. S., Cárdenas-Correa, Y. C., & Gutierrez-Jaramillo, N. D. (2021). Examen Financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad: Caso Empresa CaodelSur Cia. Ltda. *593 Digital Publisher*, 6(6), 353-362. doi:[doi.org/10.33386/593dp.2021.6.738](https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.738)
- Peña-Jaramillo, S., Cárdenas-Correa, Y., & Gutierrez-Jaramillo, N. (2021). Examen Financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad: Caso Empresa CaodelSur Cia.Ltda. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(6), 353-362. doi:[doi.org/10.33386/593dp.2021.6.738](https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.738)
- Pérez, D., Ceballos, C., & Oeno, M. (2022). Costos de plantación y siembra directa de *Prosopis flexuosa* var. *depressa* (Fabaceae) para restauración ecológica. *Acta Botánica Mexicana*(129), 1-17. doi:<https://doi.org/10.21829/abm129.2022.1888>
- Quevedo-Chamba, K., Martínez-Ramírez, Y., Ollague-Valarezo, J., & Tapia-Espinoza, N. (2020). Incidencia del fondo de maniobra en la rentabilidad de las empresas camaroneras y comerciales de la Provincia de El Oro. *593 Digital Publisher CEIT*, 5(6-1), 515-527. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2020.6-1.448>
- Ramírez Huerta, V. P., & Vicente Armas, E. (2021). ESTRUCTURA DE CAPITAL Y RENTABILIDAD DEL SECTOR BILIDAD DEL SECTOR. *Quipukamayoc*, 29(60), 41-49. doi:<http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>
- Ramos, E., Huacchillo, L., & Portocarrero, Y. (2020). El sistema de costos ABC como estrategia para la toma de decisiones empresarial. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*, 12(2), 178-183. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-178.pdf>

- Reis, L. F., & Macario, E. (2022). Fondo público en disputa Gastos presupuestarios del gobierno central en deuda pública, universidades federales y ciencia y tecnología en Brasil (2003-2020). *Revista acadêmica, avaliada por pares, independente, de acesso aberto, e multilíngüe*, 30(33). doi:<https://doi.org/10.14507/epaa.30.6629>
- Rivera-Lozano, M., & Rivera-Lozano, N. (2019). Crisis financieras: esta vez no es distinto. *Revista Finanzas y Política Económica*, 11(1), 129-147. doi:<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2019.11.1.8>
- Rodríguez Jiménez, A., & Pérez Jacinto, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista EAN*, 82, 178-200. doi:DOI: <https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
- Salazar, F., Gonzales, J., Sanchez, P., & Sanmartin, J. (2021). Contabilidad administrativa, herramienta para la toma de decisiones gerenciales. *SAPIENTIAE: Revista de Ciencias Sociales, Humanas e Engenharias*, 6(2), 157-168. doi:[www.doi.org/10.37293/sapientiae62.03](http://www.doi.org/10.37293/sapientiae62.03)
- Sánchez Arturo; Murillo Angélica. (20 de 06 de 2021). Enfoques metodológicos en la investigación histórica: cuantitativa, cualitativa y comparativa. *Scielo*, 147-181. doi:2594-2956
- Superintendencia de Compañías. (2022). *Estado de situacion financiera* .
- Toala-Toala, G. M., Mendoza-Briones, A. A., Vines-Menoscal, D. L., & Moreira-Moreira, L. M. (2019). La oferta exportable de las PYMES de la provincia de Manabí. *Polo del Conocimiento*, 4(4), 71-87. doi:10.23857/pc.v4i4.936
- Valdés-Medina, F., Martínez-Contreras, M., & Beltrán-Enríquez, J. (2020). Aplicación del método DUPONT en el análisis de los motores de rentabilidad caso CEMEX 2005-2019. *RILCO: Revista de Investigación Latinoamericana en Competitividad Organizacional*(8), 3. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7802291>
- Vargas Cordero, Z. R. (2009). LA INVESTIGACIÓN APLICADA: UNA FORMA DE CONOCER LAS REALIDADES CON EVIDENCIA CIENTÍFICA. *Educación*, 33(11), 155-165. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/440/44015082010.pdf>
- Vásquez-Villanueva, C., Terry-Pnte, O., Human-Tito, M., & Cerna-Carrasco, C. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: Análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. *Visión de futuro*, 195-214. doi:<http://dx.doi.org/https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02R.006.es>
- Vera-Ruiz, D. O., Tumbaco-Chilan, R. Y., & Concha-Ramirez, J. A. (2021, Abril). El impacto económico causado por el covid-19 en las empresas ecuatorianas del sector comercial. *Polo del Conocimiento*, 6(4), 941-955. doi:10.23857/pc.v6i4.2619
- Zambrano-Burgos, K., & Velásquez-Gutiérrez, M. (2021). Evaluación del impacto de las valoraciones financieras, una herramienta decisoria en el manejo del presupuesto de la empresa Pública Municipal del Registro de la Propiedad del

cantón Portoviejo, provincia de Manabí. *Polo del Conocimiento*, 6(3), 554-568.  
doi:10.23857/pc.v6i3.2386

Zambrano-Farías, F. J., Rivera-Naranjo, C. I., Quimi-Franco, D. I., & Flores-Villacrés, E. J. (2021). Factores explicativos de la rentabilidad de las microempresas: Un estudio aplicado al sector comercio. *INNOVA Research Journal*, 6(3,2), 63-78.  
doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v6.n3.2.2021.1974>