



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Optimización del Capital de Trabajo y su Impacto en la Rentabilidad. Caso
Agroveterinaria Orellana Período 2022-2023**

**CELI MAZA JOSTYN SAID
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**VALAREZO YUNGA MARCIA LIZETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2024**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Optimización del Capital de Trabajo y su Impacto en la
Rentabilidad. Caso Agroveterinaria Orellana Período 2022-2023**

**CELI MAZA JOSTYN SAID
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**VALAREZO YUNGA MARCIA LIZETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2024**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

Optimización del Capital de Trabajo y su Impacto en la Rentabilidad. Caso Agroveterinaria Orellana Período 2022-2023

**CELI MAZA JOSTYN SAID
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**VALAREZO YUNGA MARCIA LIZETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

**MACHALA
2024**

Optimización del Capital de Trabajo y su Impacto en la Rentabilidad. Caso Agroveterinaria Orellana Período 2022-2023.

por JOSTYN SAID CELI MAZA

Fecha de entrega: 14-ago-2024 04:57p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2432139527

Nombre del archivo: CELI_MAZA_JOSTYN_SAID_-_VALAREZO_YUNGA_MARCIA_LIZETH.docx (1,003.61K)

Total de palabras: 21646

Total de caracteres: 122068

Optimización del Capital de Trabajo y su Impacto en la Rentabilidad. Caso Agroveterinaria Orellana Período 2022-2023.

INFORME DE ORIGINALIDAD

6%

INDICE DE SIMILITUD

6%

FUENTES DE INTERNET

2%

PUBLICACIONES

%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	www.coursehero.com Fuente de Internet	2%
2	repositorio.utmachala.edu.ec Fuente de Internet	1%
3	dspace.ueb.edu.ec Fuente de Internet	<1%
4	www.dspace.espol.edu.ec Fuente de Internet	<1%
5	repository.unipiloto.edu.co Fuente de Internet	<1%
6	repositorio.espe.edu.ec Fuente de Internet	<1%
7	repositorio.utesup.edu.pe Fuente de Internet	<1%
8	dspace.ucuenca.edu.ec Fuente de Internet	<1%

9	fastercapital.com Fuente de Internet	<1 %
10	bibliometria.ucm.es Fuente de Internet	<1 %
11	repositorio.uta.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
12	dspace.unl.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
13	Vladimir Álvarez-Ojeda, Yanelis Ramos-Alfonso. "Selección de proveedores, factor de éxito en la gestión de compras del producto restauración", Revista Científica Arbitrada de Investigación en Comunicación, Marketing y Empresa REICOMUNICAR, 2021 Publicación	<1 %
14	dspace.utb.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
15	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
16	repositorio.utc.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
17	idoc.pub Fuente de Internet	<1 %
18	repositorio.upn.edu.pe Fuente de Internet	<1 %

19	repositorio.upse.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
20	dspace.utpl.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
21	repositorio.iaen.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
22	www.science.gov Fuente de Internet	<1 %
23	repositorio.ulvr.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
24	www.somosfinanzas.site Fuente de Internet	<1 %
25	biblioteca.usac.edu.gt Fuente de Internet	<1 %
26	www.slideshare.net Fuente de Internet	<1 %
27	expansion.mx Fuente de Internet	<1 %
28	www.cuidatudinero.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, CELI MAZA JOSTYN SAID y VALAREZO YUNGA MARCIA LIZETH, en calidad de autores del siguiente trabajo escrito titulado Optimización del Capital de Trabajo y su Impacto en la Rentabilidad. Caso Agroveterinaria Orellana Período 2022-2023, 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.



CELI MAZA JOSTYN SAID

0705626042



VALAREZO YUNGA MARCIA LIZETH

0705997922

DEDICATORIA

Quiero dedicar este trabajo de investigación a Dios, quien guía mi camino; a mis padres, Alfredo Celi y Betania Maza, por el arduo esfuerzo que han hecho para que pueda contar con una formación universitaria, y que, además, siempre han estado a mi lado para apoyarme, aconsejarme y quererme.

También a mis queridos hermanos Jefferson, Andrés y Katherine, haciendo especial alusión a ti mi querida hermana que siempre has estado ahí apoyándome y estoy seguro que sin ti no hubiese sido posible alcanzar esta meta en mi vida.

Jostyn Said Celi Maza

A Dios quien me ha brindado fuerzas y sabiduría para concluir mi carrera, a mi querida madre Martha Yunga que siempre estuvo a mi lado brindándome su apoyo, a mi esposo Jose por sus palabras de confianza, a mi hija Mía por ser mi motor, mi alegría y fuerzas diarias para seguir, a mi hermana Evelyn y mi suegra Katty por siempre estar dispuestas a cuidarme a mi hija para poder asistir a clases y sobre todo darme esas palabras de apoyo para no rendirme.

Marcia Lizeth Valarezo Yunga

AGRADECIMIENTO

A nuestra querida Universidad Técnica de Machala, por abrirnos sus puertas y permitirnos formar parte de esta prestigiosa comunidad educativa; a los docentes que, con sus enseñanzas, supieron dejar valiosas lecciones académicas y de vida que permanecerán por siempre en nuestros corazones; haciendo una mención especial a nuestro tutor académico, Ing. Carlos Omar Soto Gonzalez, quien con sus muy acertadas indicaciones nos ha ayudado a concluir con este trabajo; de igual manera, hacemos una mención especial a la Ing. Mariana Del Rocío Verdezoto Reinoso por las indicaciones brindadas.

A la señora Mercy Azucena Orellana Quezada, gerente de Agroveterinaria Orellana, por permitirnos realizar nuestra investigación en su empresa; al Ing. Jorge Miguel Ortiz Jumbo, contador de la empresa; y a su señora madre la Ing. Teresita Jumbo, por las facilidades brindadas al acceso de información.

Finalmente, a nuestros fieles amigos Karol Dayana Mosquera Perlaza, Hellen Eunice Zapata Ordóñez y Michael Joseph Bravo Suarez, los cuales han sido pieza fundamental en nuestras vidas universitarias, aportándonos conocimiento, risas y muchos de los mejores momentos en nuestras vidas. Gracias infinitas a ustedes compañeros, y gracias a todas aquellas personas que de una u otra manera nos han aportado y permitido culminar nuestra formación académica.

Jostyn Said Celi Maza

Marcia Lizeth Valarezo Yunga

RESUMEN

El estudio "Optimización del Capital de Trabajo y su Impacto en la Rentabilidad: Caso Agroveterinaria Orellana Período 2022-2023" revela que una gestión eficaz del capital de trabajo es crucial para la rentabilidad de las empresas agropecuarias, se encontró que el control adecuado de inventarios mejora la rentabilidad bruta, pero no influye positivamente en la rentabilidad operacional neta, el ROA o el ROE. Por otro lado, la administración deficiente de cuentas por cobrar y la extensión en el periodo de pago de cuentas por pagar han afectado negativamente la liquidez y la estabilidad financiera de la empresa.

A pesar de que la reducción del ciclo de conversión del efectivo está asociada con una mayor rentabilidad bruta, no se observa un impacto similar en otros indicadores de rentabilidad, esto sugiere que, aunque se ha optimizado el flujo de efectivo, se necesitan ajustes en las estrategias para lograr una mejora equilibrada en todos los aspectos de rendimiento, es crucial que la empresa implemente un control riguroso de sus procesos financieros y negocie términos más favorables con proveedores para mejorar su rentabilidad y estabilidad financiera.

Palabras Clave: Capital de trabajo, rentabilidad, inventarios, liquidez, estabilidad, Roa, Roe

ABSTRACT

The study "Optimization of Working Capital and Its Impact on Profitability: Case of Agroveterinaria Orellana Period 2022-2023" reveals that effective management of working capital is crucial for the profitability of agro-industrial companies. It was found that proper inventory control improves gross profitability but does not positively influence net operational profitability, ROA, or ROE. On the other hand, poor accounts receivable management and extended accounts payable periods have negatively impacted the company's liquidity and financial stability.

Although the reduction in the cash conversion cycle is associated with increased gross profitability, no similar impact is observed on other profitability indicators. This suggests that, while cash flow has been optimized, adjustments in strategies are needed to achieve a balanced improvement in all performance aspects. It is crucial for the company to implement rigorous financial process controls and negotiate more favorable terms with suppliers to enhance profitability and financial stability.

Key Words: Working capital, profitability, inventories, liquidity, stability, Roa, Roe

INDICE GENERAL

DEDICATORIA.....	1
AGRADECIMIENTO	2
RESUMEN	3
ABSTRACT.....	4
INTRODUCCIÓN	10
CAPÍTULO I	11
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	11
1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio	11
1.1.1 Tema de Investigación	11
1.1.2 Objeto de Estudio	11
1.1.3 Contextualización	11
1.1.3.1 Contexto Macro	11
1.1.3.2 Contexto Meso	12
1.1.3.3 Contexto Micro	13
1.2 Hechos de Interés	13
1.2.1 Problemática	13
1.2.2 Justificación.....	15
1.3 Objetivos	16
1.3.1 Objetivo General	16
1.3.2 Objetivos Específicos	16
CAPÍTULO II.....	17
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA – EPISTEMOLÓGICO DEL ESTUDIO.....	17
2.1 Descripción del Enfoque Epistemológico de Referencia.....	17
2.1.1 Antecedentes Investigativos	17
2.1.2 Fundamentación Legal	18
2.2 Bases teóricas de la Investigación.....	19

2.2.1 Contabilidad	19
2.2.2 Proceso Contable	19
2.2.3 Estados Financieros	20
2.2.4 Estado de Situación Financiera	20
2.2.5 Estado de Resultados	20
2.2.6 Planificación Estratégica	20
2.2.7 Análisis Financiero	21
2.2.8 Análisis Vertical	21
2.2.9 Análisis Horizontal	21
2.2.10 Indicadores de Liquidez	22
2.2.11 Razón Corriente	22
2.2.12 Razón Rápida.....	22
2.2.13 Capital de Trabajo.....	22
2.2.14 Administración del Capital de Trabajo	23
2.2.15 Activo Corriente	23
2.2.16 Gestión de Inventario	23
2.2.17 Manejo de Cuentas por Cobrar.....	24
2.2.18 Pasivo Corriente	24
2.2.19 Ciclo de conversión del efectivo	25
2.2.20 Período promedio de cobro	25
2.2.21 Período promedio de pago.....	25
2.2.22 Rotación de los inventarios	26
2.2.23 Rentabilidad.....	26
2.2.24 Rentabilidad Económica.....	26
2.2.25 Rentabilidad Financiera.....	27
2.2.26 Rendimiento Sobre los Activos (RSA).....	27
2.2.27 Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)	27

CAPÍTULO III.....	28
PROCESO METODOLÓGICO	28
3.1 Diseño o Tradición de la Investigación Seleccionada.....	28
3.1.1 Modalidades Básicas de la Investigación	28
3.1.2 Metodología de la Investigación	29
3.1.3 Análisis de Factibilidad de la Investigación	32
3.2 Proceso de Recolección de Datos de la Investigación	33
3.2.1 Plan de Recolección de Información	33
3.2.2 Plan de Procesamiento y Análisis de Información.	35
CAPÍTULO IV	106
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	106
4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados	106
4.2 Conclusiones	110
4.3 Recomendaciones.....	111
REFERENCIAS.....	112
ANEXOS	120

INDICE DE GRAFICOS

Gráfico 1. Problemática de la Agroveterinaria Orellana.....	13
Gráfico 2. El Proceso para la recopilación de información.	35
Gráfico 3. El Proceso y análisis de información.....	36
Gráfico 4. Liquidez corriente.....	46
Gráfico 5. Prueba Ácida.....	47
Gráfico 6. Capital de Trabajo.....	48
Gráfico 7. Rentabilidad Bruta.	49
Gráfico 8. Rentabilidad Operacional.	50
Gráfico 9. Rentabilidad Neta.	51
Gráfico 10. Rendimiento sobre los Activos.	52
Gráfico 11. Rendimiento sobre el patrimonio.....	53
Gráfico 12. de la proporción de cada cuenta respecto a los Activos Corrientes.....	56
Gráfico 13. de la proporción de cada cuenta respecto a los Pasivos Corrientes.....	56
Gráfico 14. Variaciones del Efectivo y equivalentes al efectivo períodos 2022 -2023. .	60
Gráfico 15. Variaciones del Cuentas por cobrar a clientes períodos 2022-2023.	60
Gráfico 16. Variaciones del Inventario en los períodos 2022-2023.....	61
Gráfico 17. Variaciones de las cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes en los períodos 2022-2023.....	62
Gráfico 18. Variaciones de Otras cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes en los períodos 2022-2023.	62
Gráfico 19. Variaciones de los Impuestos por pagar en los períodos 2022- 2023.....	63
Gráfico 20. Período promedio de cobro expresado en días.	65
Gráfico 21. Período promedio de pago expresado en días.	66
Gráfico 22. Edad promedio del inventario expresado en días.	67
Gráfico 23. Ciclo de conversión del efectivo expresado en días.	68

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Ratios de liquidez.....	37
Tabla 2. Ratios de Rentabilidad.....	39
Tabla 3. Indicadores clave relacionados al capital de trabajo.....	40
Tabla 4. Estado de situación financiera de 01 de enero al 31 de diciembre de 2022 de la Agroveterinaria Orellana.....	41
Tabla 5. Estado de Resultados de 01 de enero al 31 de diciembre de 2022 de la Agroveterinaria Orellana.....	43
Tabla 6. Estado de situación financiera de 01 de enero al 31 de diciembre de 2023 de la Agroveterinaria Orellana.....	44
Tabla 7. Estado de Resultados de 01 de enero al 31 de diciembre de 2023 de la Agroveterinaria Orellana.....	45
Tabla 8. Liquidez Corriente.....	46
Tabla 9. Prueba Ácida.....	47
Tabla 10. Capital de trabajo.....	48
Tabla 11. Rentabilidad Bruta.....	49
Tabla 12. Rentabilidad Operacional.....	50
Tabla 13. Rentabilidad Neta.....	51
Tabla 14. Rendimiento sobre los Activos.....	52
Tabla 15. Rendimiento sobre el Patrimonio.....	53
Tabla 16. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2023.....	54
Tabla 17. Análisis Vertical del Estado de Resultados 2023.....	57
Tabla 18. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera período 2022- 2023.....	57
Tabla 19. Análisis Horizontal del Estado de Resultados período 2022-2023.....	63
Tabla 20. Período promedio de cobro.....	64
Tabla 21. Período promedio de pago.....	65
Tabla 22. Rotación del inventario.....	66
Tabla 23. Ciclo de conversión del efectivo.....	67
Tabla 24. Entrevista gerente.....	69

INTRODUCCIÓN

El manejo eficiente de capital de trabajo es esencial para la estabilidad y rentabilidad en las organizaciones, especialmente dentro de sectores competitivos como el agropecuario, este estudio titulado "Optimización del Capital de Trabajo y su Impacto en la Rentabilidad: Caso Agroveterinaria Orellana Período 2022-2023" tiene como objetivo principal analizar cómo el manejo del fondo de maniobra influye en la parte rentable de la empresa.

Mediante un enfoque metodológico que combina elementos cualitativos y cuantitativos, se pretende evaluar que tan efectivas son las prácticas de administración de existencias, cuentas pendientes de cobro y pago, así como examinar el ciclo de caja.

Esta organización dedicada a la venta de productos agropecuarios, enfrenta desafíos constantes para mantener su competitividad y rentabilidad, este análisis detallado proporcionará una comprensión profunda de las estrategias actuales y propondrá recomendaciones para optimizar la gestión del capital corriente, mejorando así la parte rentable y estabilidad en las finanzas durante el período 2022-2023.

También, se enmarca en un contexto de creciente competencia en el sector agropecuario, donde el control y manejo del capital corriente puede ser un diferenciador clave para el éxito, la investigación no solo busca identificar las áreas problemáticas, sino también sugerir posibles soluciones prácticas y adaptables que puedan ser implementadas por la Agroveterinaria Orellana.

Centrándose en el manejo de las mercaderías, perfeccionando el control de cuentas pendientes de cobro y pago, y la reducción del ciclo de efectivo, se espera que la organización pueda liberar recursos financieros, mejorar su liquidez y, en última instancia, incrementar su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio

1.1.1 Tema de Investigación

Optimización del Capital de Trabajo y su Impacto en la Rentabilidad. Caso Agroveterinaria Orellana Período 2022-2023.

1.1.2 Objeto de Estudio

La finalidad en este estudio se direcciona hacia la optimización del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad, centrándose dentro del contexto de la Agroveterinaria Orellana durante el período comprendido entre 2022 y 2023.

Por tal motivo es necesario entender estos conceptos que serán sumamente relevantes dentro de esta investigación, la gestión del capital de trabajo implica el control minucioso del total de las cuentas de corto plazo utilizadas por la entidad, las cuales abarcan tanto los activos como los pasivos corrientes (García y otros, 2017).

En términos financieros, la eficiencia con la que los fondos invertidos en una empresa generan ganancias se denomina rentabilidad, este indicador es fundamental para evaluar el éxito empresarial, ya que su análisis proporciona una visión integral de todas las variables las cuales repercuten, tanto a favor como en contra, en la habilidad de la entidad para generar rendimientos, la calidad también puede desempeñar un papel significativo en este proceso (Forero y otros, 2008).

1.1.3 Contextualización

1.1.3.1 Contexto Macro

La globalización se define por la interconexión de mercados, la movilidad de capitales y la integración de economías a nivel mundial, este proceso ha redefinido la naturaleza del comercio internacional, creando un entorno empresarial cada vez más interrelacionado, dentro de este marco, las cadenas de suministro globales han surgido como una manifestación palpable de esta interconexión económica, traspasando fronteras y promoviendo una colaboración entre naciones que antes no tenía precedentes (Merizalde y otros, 2024).

la globalización ha tenido un impacto significativo en los mercados internacionales de productos agropecuarios y veterinarios, lo que tiene implicaciones importantes para la

optimización del capital corriente y los rendimientos de las organizaciones, este suceso ha facilitado el acceso a nuevos mercados para los productos agropecuarios y veterinarios, esto se debe a la reducción de barreras comerciales y la liberalización del comercio internacional, que ha permitido a las empresas expandir sus operaciones a nivel global.

Sin embargo, dentro de este contexto cabe destacarse que existen ciertos factores internacionales que representan un reto para las empresas a nivel mundial incluyendo las del sector veterinario.

Se menciona que después del notable repunte observado en 2021, la economía global está experimentando una marcada desaceleración, impulsada por nuevas amenazas como la pandemia y el incremento del precio de los productos, deuda y la disparidad de ingresos, este escenario plantea riesgos para la mejora en la economía de las naciones tercermundistas y en desarrollo, anticipando un decrecimiento económico a nivel global pasando del 5,5 % en 2021 al 4,1 % en 2022 y al 3,2 % en 2023, conforme la demanda, el respaldo del gobierno y financiero en todo el mundo se reduzcan (Banco Mundial, 2022).

El manejo del fondo de maniobra desempeña un papel fundamental en la gestión empresarial al suministrar a las organizaciones los medios esenciales para la ejecución constante de sus actividades operativas, buscar una administración eficaz de este capital es crucial, ya que contribuye a impulsar una mayor rentabilidad dentro de las empresas (Duque y otros, 2019).

Mientras que la globalización ha brindado oportunidades para expandir los mercados internacionales de productos agropecuarios y veterinarios, los desafíos macroeconómicos actuales, como la desaceleración económica mundial, plantean riesgos para los rendimientos de las organizaciones en esta área, la capacidad de las empresas para adaptarse a estos desafíos y optimizar su capital corriente será primordial.

1.1.3.2 Contexto Meso

En el año 2022 la economía de ecuatoriana tuvo un incremento del 2,9%, impulsado principalmente por la subida en la cantidad de adquisiciones finales de los grupos familiares en un 4,6%, así como por el aumento en las exportaciones de bienes, servicios y conformación de capital permanente, ambos con el crecimiento del 2,5%. Durante el tercer trimestre de 2023, el crecimiento económico de Ecuador fue del 0,4% en contraste al igual plazo del año previo, dicho incremento fue liderado por el alza del 7,3% en las

exportaciones y un incremento del 5,1% en el gasto gubernamental, el aumento en las exportaciones se debió principalmente a mayores ventas internacionales de petróleo y gas natural y de cacao (Banco Central del Ecuador, 2023).

En el contexto económico moderado de Ecuador, un control eficiente del fondo de maniobra es primordial en las empresas comerciales, debido a que se asegura liquidez para las operaciones diarias y resistencia ante fluctuaciones económicas, además, una sólida rentabilidad, derivada de un buen manejo del capital circulante.

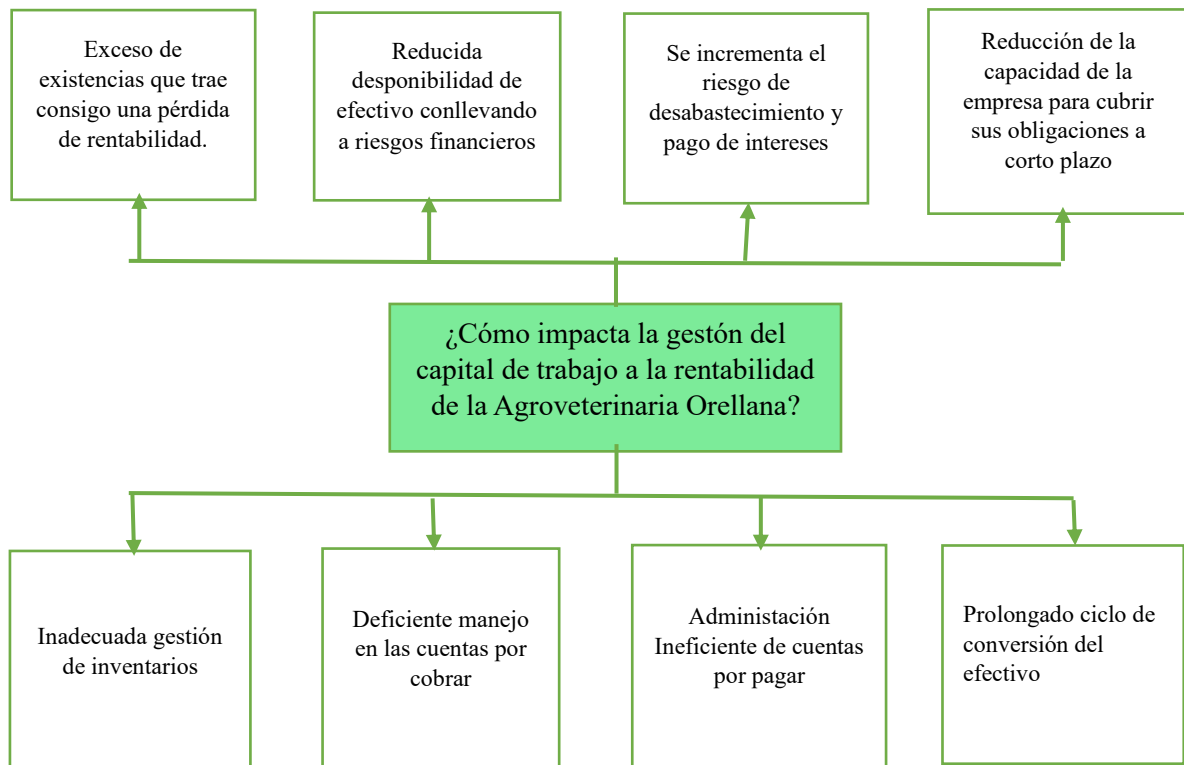
1.1.3.3 Contexto Micro

La organización Agroveterinaria Orellana se centra en la comercialización mayorista de productos veterinarios, se encuentra ubicada en el cantón Las Lajas perteneciente provincia de El Oro, actualmente cuenta con un vendedor, el cual trabaja a horario fijo, un contador el cual llega al local comercial solo cuando es necesaria su presencia y finalmente se tiene a la administradora y propietaria que es la señora Mercy Orellana.

1.2 Hechos de Interés

1.2.1 Problemática

Gráfico 1. Problemática de la Agroveterinaria Orellana



Elaborado por. Jostyn Celi y Valarezo Marcia

La problemática que impulsa esta investigación se enfoca en comprender los desafíos asociados con la optimización del capital circulante y su impacto directo sobre el rendimiento de la empresa Agroveterinaria Orellana en el período 2022-2023. La pregunta clave que guía esta indagación es: ¿Cómo impacta la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Agroveterinaria Orellana?

Se identifica que un exceso de existencias conlleva a una pérdida de rentabilidad y competitividad para Agroveterinaria Orellana, este exceso de inventario no solo inmoviliza recursos los cuales se los podría invertir en otras áreas de mayor producción, sino que también puede resultar en pérdidas por obsolescencia o deterioro de productos, la inadecuada gestión de inventarios se convierte, por lo tanto, en un factor crítico que repercute rentablemente de manera negativa.

También, se observa que una reducida disponibilidad de efectivo incrementa los riesgos financieros, la falta de liquidez reduce la capacidad de la organización para responder a oportunidades de mercado o cubrir necesidades operativas inmediatas, como pagarle a las empresas que proveen de productos, el deficiente manejo de cuentas pendientes de cobro es un componente central de esta problemática, ya que retrasos en la cobranza pueden estrangular el cash flow necesario para que la entidad funcione.

Un tercer desafío es el incremento del riesgo de desabastecimiento y el consecuente pago de intereses debido a una administración ineficiente de las cuentas pendientes de pago, cuando la empresa no gestiona adecuadamente sus pagos a proveedores, puede enfrentar penalizaciones financieras y problemas de abastecimiento, lo que interfiere con su capacidad de operar de manera eficiente.

La reducción en cuanto a la habilidad de la organización para cubrir sus compromisos financieros de corto plazo se ve exacerbada por un prolongado ciclo de caja, este período

prolongado se lo entiende como el tiempo entre la inversión en inventarios y la recepción del pago por las ventas es demasiado largo, afectando la liquidez de la entidad, la administración ineficiente de este ciclo puede llevar a situaciones en las cuales la entidad no cuente con suficiente efectivo disponible para afrontar sus responsabilidades financieras inmediatas, poniendo en riesgo su estabilidad y su posición competitiva en el mercado.

1.2.2 Justificación

La optimización del fondo de maniobra y su impacto en el rendimiento se establece un tema primordial para la gestión dentro de las finanzas de las empresas, especialmente en el contexto económico actual de Ecuador, este trabajo de investigación aborda una preocupación genuina en el ámbito empresarial y proporciona información valiosa para las organizaciones veterinarias.

La ausencia en cuanto a controles adecuados sobre los recursos financieros y la influencia directa en la renta de la entidades, como se evidencia dentro del marco específico de Agroveterinaria Orellana, subraya la importancia de investigar y comprender en profundidad cómo el manejo del capital corriente puede perfeccionar la obtención de beneficios futuros.

Este trabajo investigativo proporcionará nuevos conocimientos y perspectivas en cuanto al control de las finanzas de las organizaciones en el rubro veterinario de Ecuador, estos hallazgos podrían ser de interés para otros investigadores, empresarios y profesionales del campo.

Se justifica por su relevancia, necesidad de investigación, beneficios potenciales y contribución al conocimiento en el ámbito de la gestión financiera empresarial, específicamente en el contexto de Agroveterinaria Orellana y su entorno económico en el cantón Las Lajas.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Analizar el manejo del capital de trabajo en la empresa Agroveterinaria Orellana a través de un enfoque metodológico que combine la parte cualitativa y cuantitativa, para conocer como esa gestión impacta a la rentabilidad.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Evaluar la efectividad de la gestión de inventarios y su impacto en la rentabilidad y competitividad de la Agroveterinaria Orellana.
- Analizar el manejo de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa.
- Examinar las prácticas de administración de cuentas por pagar y su efecto en la estabilidad financiera de la organización.
- Analizar el ciclo de conversión del efectivo y proponer estrategias para optimizarlo, mejorando así la rentabilidad.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA – EPISTEMOLÓGICO DEL ESTUDIO

2.1 Descripción del Enfoque Epistemológico de Referencia

En este trabajo investigativo para abordar el análisis de la optimización del capital corriente y su impacto en la renta de Agroveterinaria Orellana se emplea tanto la parte cualitativa y cuantitativa, es decir un enfoque mixto post-positivista, este consiste en recopilar, examinar y asociar información tanto cuantitativa como cualitativa dentro de un único estudio o a lo largo de varios estudios, con el fin de abordar una pregunta de investigación específica (Ruiz y otros, 2013).

2.1.1 Antecedentes Investigativos

La revisión de antecedentes revela varias investigaciones relacionadas con el tema de estudio dentro de los más destacables tenemos:

La repercusión del fondo de maniobra en los rendimientos de las compañías dedicadas a la camaronicultura y al comercio en El Oro, en este estudio se investiga cómo la gestión del fondo de maniobra afecta a los entes camaroneros y comerciales de El Oro, cuyo propósito es evaluar su efecto en la rentabilidad, se define el capital de circulante como el efectivo mínimo necesario para que una organización sostenga sus operaciones diarias de forma continua (Quevedo y otros, 2020).

Este estudio utiliza indicadores financieros para evaluar cómo una gestión prudente del capital corriente puede mejorar el rendimiento financiero de las empresas, destacando la importancia de mantener un equilibrio adecuado entre activos y pasivos corrientes para una operación eficiente y rentable.

El manejo del fondo de maniobra y su afectación a los niveles de rentabilidad en las constructoras del Ecuador, esta investigación menciona que es innegable que el manejo del capital corriente es un componente fundamental de la gestión financiera de las organizaciones dedicadas a la construcción analizadas analizadas (Cuenca y otros, 2018).

Ambos estudios previos comparten el interés en entender cómo las decisiones financieras, específicamente relacionadas con el capital corriente, pueden influir en la parte rentable, mientras que el primero se centra en una empresa veterinaria específica en un período de tiempo determinado, el segundo se enfoca en el área de las entidades dedicadas a la construcción en nuestro país en general

Por último, otra investigación tomada como referente es acerca de el papel del capital de trabajo en la rentabilidad de la organización dedicada a la venta de cacao, de nombre Henry Sarmiento, menciona que en el ámbito de las empresas, la gestión financiera es preponderante para las compañías mediante una planificación, organización y supervisión efectivas de los recursos disponibles (Salinas & Ojeda, 2022).

El capital circulante se erige como un componente esencial en esta gestión financiera, pues su adecuado manejo resulta crucial para administrar de manera óptima los recursos y responsabilidades circulantes, lo que conduce a mantener un nivel satisfactorio de liquidez.

2.1.2 Fundamentación Legal

Constitución de la República del Ecuador (2008)

Art. 66.- Los ciudadanos tienen el derecho reconocido y asegurado de:

15. El derecho a participar en actividades económicas, ya sea de manera individual o en grupo, de acuerdo con los principios de responsabilidad social, solidaridad y ambiental, está reconocido y garantizado (Constitución de la República del Ecuador, 2021).

Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación

Art. 4.- Los fundamentos de esta legislación se basan en los siguientes principios:

Fomentar el progreso económico mediante el impulso del espíritu emprendedor y la innovación, de forma equitativa, participativa, eficiente, colaborativa y duradera basado en la generación de riqueza y la creación de fuentes de empleo sostenibles y dignas (Ley orgánica de emprendimiento e innovación, 2020).

Ley Orgánica de Sanidad Agropecuaria

Art. 1.- Esta normativa incluye el control de actividades, la prestación de servicios y la implementación de procesos Fito y zoonosanitarios, basados en principios técnicos y científicos, teniendo como propósito salvaguardar la salud de los animales y plantas, así como aumentar la producción, garantizando los derechos de estar sanos y vivos, buscando asegurar la excelencia de los insumos agrícolas en la nación (Ley Organica de Sanidad Agropecuaria, 2017).

Código de Comercio

Art. 2.- Los individuos que, contando con la capacidad legal para realizar contratos, llevan a cabo actividades comerciales de manera regular como su ocupación principal, esta condición implica que están legalmente autorizados para participar en transacciones comerciales y están sujetos a las normas y regulaciones comerciales pertinentes (Código de Comercio, 2013).

Normas para el Registro, Control y uso de Productos Veterinarios

Los productos veterinarios: Son sustancias químicas, biológicas, biotecnológicas o preparaciones manufacturadas que se administran a los animales, ya sea individualmente o en grupo, directamente o mezclados con los alimentos, estos productos tienen como objetivo prevenir, diagnosticar, curar o tratar enfermedades en los animales (Normas para el registro, control, comercialización y uso de Productos Veterinarios, 2021).

2.2 Bases teóricas de la Investigación

2.2.1 Contabilidad

Se centra en su capacidad para examinar, analizar, interpretar, descubrir, diagnosticar y aplicar sus principios en la vida cotidiana, se reconoce su papel crucial en un entorno globalizado y competitivo, donde su inexistencia podría desencadenar un descontrol económico a escala mundial, además está concebida para servir al ser humano, facilitando la adecuada gestión y dirección de recursos esenciales para la vida humana (Gruezo y otros, 2019).

Con base a lo que mencionan los autores se puede afirmar que la contabilidad es fundamental para el manejo adecuado y la administración de recursos esenciales, tales como bienes materiales, servicios y actividades económicas indispensables para la vida humana, esencialmente, está diseñada para servir al ser humano, asegurando un servicio óptimo tanto para hombres como mujeres en la sociedad.

2.2.2 Proceso Contable

Marca el inicio de una estructura, que se encuentra enlazada a través de transacciones o registros diarios que se registran en la organización, además, podría sostenerse que los procedimientos contables constituyen los pasos, instrucciones o pautas empleadas para gestionar y examinar detalladamente las cuentas de los estados financieros (Elizalde, 2019).

De acuerdo con las ideas compartidas por el autor, el proceso contable es la culminación de todos los procedimientos y directrices que se siguen para documentar en los libros de contabilidad las actividades y transacciones de la empresa, una vez más se describe como las actividades regulares de un determinado sistema contable.

2.2.3 Estados Financieros

Son el resultado final del proceso contable, debido a que detallan la condición a nivel económico y financiero en una entidad, el sistema contable proporciona datos sobre la situación de la organización mediante estos estados financieros, para garantizar su utilidad y credibilidad, es fundamental que se preparen en el momento adecuado y que sean certificados por auditores expertos (Mejía, 2021).

2.2.4 Estado de Situación Financiera

Informe de la contabilidad el cual refleja la posición monetaria dentro de una entidad en un instante determinado, este documento se compone de activos, pasivos y patrimonio o capital contable. Su estructura se define mediante un formato que, en muchos casos, varía según los criterios personales en el manejo de las cuentas, lo que resulta en que su presentación no sea uniforme (Elizade, 2019).

El estado financiero debe ser preparado anualmente, pudiendo ser presentado en períodos mensuales o trimestrales según lo establecido por la parte administrativa y legal, esto permite una mejor comprensión del análisis financiero (Cunuhay y otros, 2019).

2.2.5 Estado de Resultados

Representa la totalidad de los componentes financieros durante el período en cuestión, este abarca tanto los ingresos como los gastos conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), dichos elementos forman parte del resultado integral, pero no del producto de la etapa en sí (Guadalupe & Solórzano, 2019).

2.2.6 Planificación Estratégica

Hace alusión al procedimiento de establecer metas financieras en un período extenso de tiempo y llevar a cabo acciones para alcanzarlas, teniendo en cuenta factores globales que repercuten las finanzas de las entidades, la planificación estratégica, junto con el proceso contable y financiero, están orientados hacia la elección de resoluciones que posibilita la proyección y el progreso de las organizaciones (Serrato, 2019).

Se puede mencionar que dicha planificación es un procedimiento que guía a los miembros del equipo hacia el establecimiento de objetivos organizacionales, la formulación de estrategias y políticas para alcanzar esos objetivos, la elaboración de planes para garantizar la ejecución de las estrategias y, en última instancia, la consecución de los resultados deseados.

2.2.7 Análisis Financiero

Es fundamental debido a que permite evaluar los aspectos tanto de la economía como de las finanzas de las entidades mediante indicadores clave que reflejan su condición financiera y su desempeño, sin importar el tamaño o el tipo, todas las organizaciones están obligadas a realizar análisis financieros porque son esenciales para identificar inconvenientes y evaluar el rendimiento económico y financiero de cualquier organización, de este modo, se pueden identificar los problemas y realizar los ajustes necesarios (Becerra y otros, 2023).

Un análisis financiero permite alcanzar los objetivos establecidos por la dirección, que incluyen lo siguiente:

- Proporcionar tanto a inversores como a acreedores información útil para evaluar y comparar las variaciones en el efectivo.
- Examinan que tan capaz de gestionar y de usar eficientemente el patrimonio, ayudando a alcanzar los objetivos.
- Registrar las transacciones y eventos comerciales de manera efectiva.
- Brindar una visión clara del estado financiero de la empresa.
- Informar sobre la rentabilidad en cada período (Marcillo y otros, 2021).

2.2.8 Análisis Vertical

Constituye una forma de evaluación interna para una organización, dado que examina el porcentaje que cada partida del balance general representa respecto al total de partidas del mismo, se trata de una técnica de análisis financiero que permite comprender la estructura de los estados financieros de una empresa, al observar cada elemento del balance general como un porcentaje del total de activos, pasivos o patrimonio (Pilaguano y otros, 2021).

2.2.9 Análisis Horizontal

Compara los estados financieros de una organización en diferentes periodos para detectar variaciones en cada partida, evaluando el crecimiento o disminución, es crucial para

determinar el desempeño general y la efectividad de la gestión, este método revela si la empresa ha tenido un desempeño bueno, regular o malo en el lapso de tiempo analizado, también sirve como base para otros análisis financieros y muestra cómo las decisiones gerenciales se reflejan en los cambios de las cuentas (Poma & Callohuanca , 2019)

2.2.10 Indicadores de Liquidez

Esto se encarga de analizar en qué medida los activos de fácil liquidación en la organización son adecuados para afrontar sus responsabilidades financieras circulantes, asegurando así su capacidad para hacer frente a los pagos pendientes (Gómez y otros, 2019).

2.2.11 Razón Corriente

Es un indicador clave para una entidad, suele tener un impacto directo en la generación de ganancias y se calcula dividiendo los activos circulantes entre las obligaciones circulantes, es una medida crucial de la habilidad organizacional para cubrir sus responsabilidades en las finanzas inmediatas (Zambrano y otros, 2021). Para realizar el cálculo se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.2.12 Razón Rápida

Se encarga de evaluar que tan capaz es la entidad de cubrir sus pasivos circulantes utilizando únicamente sus activos circulantes, sin considerar el inventario (Vásquez y otros, 2021). Para realizar el cálculo se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.2.13 Capital de Trabajo

Es innegable que este es primordial para que un ente prospere, debido a que proporciona la capacidad de evaluar si dispone de los recursos necesarios para cubrir sus pasivos circulantes, se ha observado que cuando las organizaciones cuentan con un adecuado fondo de maniobra, puede generar valor y ser rentables, mientras que la falta de este capital puede llevar a la empresa a la bancarrota (Ortega y otros, 2023).

Dado que los ingresos empresariales son inherentemente inciertos, mientras que los pasivos tienen un valor y vencimiento definidos, la eficacia en la gestión de activos corrientes para cubrir pasivos corrientes es crucial para generar rentabilidad, esta gestión

se realiza a través del ciclo de efectivo, que evalúa la duración necesaria para que un ente convierta sus recursos en efectivo (Duque y otros, 2019).

El capital circulante tiene dos enfoques principales: el neto y el bruto, los contadores se centran en el primero, el cual se lo puede describir con la divergencia entre las obligaciones corrientes y derechos circulantes, mientras que los analistas financieros se enfocan en los derechos circulantes, para los directores financieros, es esencial asegurar la cantidad adecuada de activos circulantes en la entidad en todo momento (Van & Wachowicz, 2010). Para realizar el cálculo se utiliza la siguiente ecuación:

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activo corriente} - \textit{Pasivo corriente}$$

Basándonos en el libro de (Zutter & Smart, 2021).

2.2.14 Administración del Capital de Trabajo

Es vital para cualquier empresa, exige un escrutinio minucioso, control y supervisión constante, su utilización eficiente es esencial para mantener estados financieros positivos en las organizaciones (Torres, 2023).

Para garantizar un manejo efectivo del capital circulante, las entidades necesitan establecer y aplicar políticas que aborden las decisiones de la gerencia para mantener equilibrios adecuados entre los activos y pasivos de corto plazo.

2.2.15 Activo Corriente

Son posesiones de las organizaciones capaces de ser transformados en efectivo dentro del período de un año, este tipo de activo incluye el efectivo disponible, otros activos fácilmente convertibles en efectivo, inventarios, cuentas pendientes de cobro (Guamán & Montero, 2021).

Dicho de otra forma, el activo corriente refleja la disponibilidad de recursos a corto plazo, siendo esencial para las actividades diarias en áreas como efectivo y bancos, sin embargo, tener una cantidad considerable de activo corriente no garantiza automáticamente un impacto equivalente en la rentabilidad, esto se debe a que se necesitan estrategias y políticas adecuadas para maximizar el rendimiento de estos activos y obtener los mayores beneficios posibles.

2.2.16 Gestión de Inventario

Se organizan según las características físicas de los elementos contados, esto incluye las materias primas o insumos, que son los materiales sin procesar utilizados en la

producción, asimismo, abarca los materiales esenciales para las operaciones, como suministros de oficina y otros elementos necesarios para el funcionamiento diario de la organización (Guzmán y otros, 2021).

Un manejo preciso de estos requiere que la gerencia sea responsable y proactiva en la implementación de una investigación de operaciones (IO), la IO, inspirada en las prácticas militares y adaptada al entorno empresarial, permite tomar decisiones adecuadas, eficientes y efectivas para administrar los recursos disponibles en función de objetivos definidos de manera clara (Guzmán y otros, 2021).

2.2.17 Manejo de Cuentas por Cobrar

Los procedimientos de cobranza consisten en una secuencia organizada de pasos diseñados para aumentar la recuperación de pagos y reducir las pérdidas asociadas con cuentas pendientes de cobro (MarcadorDePosición1).

Según lo mencionado por el autor el manejo de las cuentas pendientes de cobro es el proceso de administrar las deudas de los clientes para asegurar que se paguen a tiempo, manteniendo un flujo de efectivo positivo y reduciendo las pérdidas financieras.

2.2.18 Pasivo Corriente

Comprende las deudas que el ente debe saldar en el transcurso del año o dentro de su ciclo operativo normal, para cumplir con estos compromisos, la entidad puede requerir usar una parte de sus activos corrientes. Algunos ejemplos incluyen las cuentas pendientes de pago y los préstamos menores a un año (Guamán & Montero, 2021).

Los pasivos circulantes se refieren a las obligaciones financieras de una empresa que deben liquidarse en menos de un año, dentro de estas obligaciones es importante mencionar los créditos comerciales otorgados por proveedores y acreedores, así como los créditos bancarios que incluyen préstamos, líneas de crédito y descuentos de efectos, también se consideran dentro de esta categoría los pagarés y las operaciones de factoring (Mudarra & Cazallo, 2021).

Son aquellas obligaciones con un vencimiento inferior a un año, es crucial gestionar adecuadamente estos pasivos para evitar acumular más deudas de lo que los ingresos pueden cubrir, a pesar de ello, constituyen un elemento importante dentro de la empresa, ya que ofrecen la posibilidad de posponer los pagos de recursos económicos que, mientras tanto, pueden emplearse en la producción.

2.2.19 Ciclo de conversión del efectivo

Un manejo eficiente en cuanto a las cuentas pendientes de cobro y pago e inventarios se traduce en un ciclo del efectivo más beneficioso para la entidad, lo cual influye positivamente en su situación financiera, a través del análisis de este ciclo, es posible evaluar la facilidad de la entidad para transformar sus recursos en dinero en efectivo (Decker y otros, 2019). Se calcula de la siguiente forma:

$$CCE = EPI + PPC - PPP$$

Referenciado del libro de (Zutter & Smart, 2021).

2.2.20 Período promedio de cobro

Es el tiempo medio el cual una organización necesita para recuperar el dinero de sus comercializaciones realizadas a crédito, esto representa los días durante los cuales el dinero de las ventas a crédito sigue en posesión de los consumidores, usualmente, este periodo es de alrededor de 30 días, si el valor de este indicador es excesivamente alto o bajo, puede ser negativo para la empresa (Nava, 2009).

El proceso para calcular es:

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

Tomado del libro de (Zutter & Smart, 2021).

2.2.21 Período promedio de pago

Es un indicador financiero que mide la duración media que un ente necesita para liquidar sus deudas con los proveedores, analizarlo es esencial para entender que tan eficaz es esta entidad manejar sus pagos, un período de pago muy prolongado puede sugerir que la empresa está posponiendo sus pagos a los proveedores, por el contrario, un periodo de pago muy corto puede indicar que la empresa no está optimizando las ventajas de las políticas de crédito y pago ofrecidas por los proveedores (Marchena, 2023).

Para Zutter & Smart (2021), Su fórmula es:

$$\text{Período promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} * 365}{\text{Inventarios}}$$

2.2.22 Rotación de los inventarios

Capacidad de un ente para manejar sus existencias efectivamente, representando el número de días que los productos se mantienen en el almacén antes de ser comercializados, un índice alto representa un rápido flujo, lo que indica una gestión efectiva del inventario y una liquidez mejorada, por otro lado, un flujo lento puede señalar inconvenientes como exceso de inventario o dificultades para comerciar productos (Soto y otros, 2022).

Su ecuación es:

$$\text{Rotación del inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Referenciado del libro de (Zutter & Smart, 2021).

La edad promedio del inventario se puede calcular fácilmente al dividir el número total de días en un año, por la tasa de rotación de las existencias (Zutter & Smart, 2021).

$$\text{Edad promedio del inventario} = \frac{365}{\text{Rotación del inventario}}$$

2.2.23 Rentabilidad

Busca medir la eficiencia de una organización para producir excedentes que pueden distribuirse entre los accionistas, en comparación con la inversión total realizada en la actividad, lo que refleja el nivel de eficiencia alcanzado (Caiza y otros, 2019).

Luego de analizar lo expuesto por el autor, se puede decir este concepto representa su capacidad para generar ganancias en relación con la inversión total realizada, esto refleja el nivel de eficiencia alcanzado en sus operaciones, en esencia, la rentabilidad sirve como indicador crucial de la salud financiera.

2.2.24 Rentabilidad Económica

La rentabilidad económica, también conocida como rentabilidad de la inversión, es una métrica que examina el desempeño de los derechos de una organización sin tener en cuenta su financiación, durante un período específico (Caiza y otros, 2019).

Apoyándonos en lo antes expuesto se menciona que esta es una medida fundamental para evaluar el rendimiento de los derechos de una entidad en un período determinado, independientemente de su financiación, esta métrica proporciona una visión clara de

cómo la entidades están utilizando sus recursos para producir beneficios, sin verse influenciada por su estructura de capital.

2.2.25 Rentabilidad Financiera

Se refiere a la medida del rendimiento que los capitales propios han generado en un período determinado, sin considerar cómo se distribuyen los resultados, es crucial para entender como están contribuyendo los recursos financieros de los accionistas al éxito del negocio (Caiza y otros, 2019).

2.2.26 Rendimiento Sobre los Activos (RSA)

Es considerado la medida más eficaz para determinar los rendimientos de una organización, este índice mide cuán eficazmente un ente genera utilidades mediante el uso adecuado de sus recursos, incluyendo inventarios, efectivo, bienes inmuebles, entre otros, utilizando el ROA, se puede determinar cuánto retorno produce cada unidad monetaria invertida en la empresa, permitiendo así medir su eficiencia en generar ganancias para los inversores a partir de sus activos (Sinche y otros, 2021).

Con base a lo mencionado anteriormente por el autor el índice ROA es fundamental para evaluar la renta de una organización, este índice calcula eficazmente cómo la entidad genera beneficios utilizando sus activos, que incluyen existencias, cash, bienes inmuebles, entre otros.

2.2.27 Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)

Es otro método para evaluar la rentabilidad, este indicador analiza cuán efectiva es un negocio al generar ganancias a partir de su propio capital, incluyendo el capital social y las ganancias retenidas, así, el ROE permite determinar la habilidad de la organización para generar rendimientos positivos con base en su patrimonio (Sinche y otros, 2021).

Según lo expresado por es autor podemos mencionar que esta métrica es esencial para evaluar la eficiencia de las finanzas de un ente, este índice permite medir qué tan efectivamente la empresa genera ganancias utilizando su capital propio, que incluye tanto el capital social inicial como las ganancias acumuladas.

CAPÍTULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño o Tradición de la Investigación Seleccionada

3.1.1 Modalidades Básicas de la Investigación

Las investigaciones se pueden categorizar de diversas maneras, una posible forma de organizar estas clasificaciones sería la siguiente:

- **De acuerdo con el objetivo del estudio.** Se distingue entre investigación básica, que busca incrementar el conocimiento, y la investigación aplicada, que tiene como propósito proponer cambios o aplicar teorías al campo.
- **En función del período en que se realizan.** Se clasifican como sincrónicas o diacrónicas, dependiendo de si ocurren en un momento específico o a lo largo del tiempo, respectivamente.
- **Basándose en la naturaleza de la información recolectada.** Se dividen en investigación cuantitativa, investigación documental e investigación experimental, según si se obtiene información detallada o general, y si se utiliza experimentación o revisión bibliográfica, entre otros métodos.
- **Según la extensión del estudio.** Se enfoca en la cantidad de individuos estudiados y el nivel de detalle requerido, diferenciándose entre investigación de campo, que se realiza en entornos naturales, y el estudio de casos, que se centra en casos particulares para obtener información detallada.
- **Tomando en cuenta el período temporal.** Se refiere a la investigación histórica, que analiza y estudia eventos pasados (Sanca, 2011).

Con base en las modalidades de la investigación propuestas por el autor, se va a emplear en el desarrollo de este estudio de caso las siguientes modalidades:

La investigación diacrónica es esencial debido a que se requiere analizar y comparar datos financieros de dos períodos distintos (2022 y 2023), permitiendo describir cómo la optimización del capital circulante repercute en los rendimientos a lo largo del tiempo. La investigación cuantitativa es necesaria porque se basa en la recopilación y evaluación de datos financieros precisos y medibles.

La investigación documental es fundamental debido a que permite revisar y citar artículos científicos y literatura existente de la optimización del fondo de maniobra y la parte

rentable, esta modalidad proporciona una base teórica sólida que respaldará los análisis y las conclusiones.

3.1.2 Metodología de la Investigación

El estudio documental encuentra su principal aplicación en los estudios cualitativos, destacándose por su enfoque indirecto hacia la comprensión de la realidad, este enfoque se sustenta en el análisis de fuentes secundarias, lo que implica acceder a datos disponibles en fuentes escritas o visuales que han sido producidas por distintos actores, como individuos, investigadores o instituciones, para una variedad de propósitos. En este proceso, se busca no solo recopilar información, sino también interpretar y contextualizarla dentro del marco de la investigación en cuestión (Sánchez y otros, 2020).

Los estudios explicativos van más allá de la simple definición de ideas o eventos, al igual que la simple identificación de interacciones mutuas, su objetivo primordial es indagar en las razones subyacentes detrás de los acontecimientos tanto físicos como sociales, su enfoque se orienta hacia la comprensión de por qué se produce un determinado fenómeno y bajo qué condiciones se manifiesta, así como la razón por la cual se establecen relaciones entre dos o más variables (Sampieri y otros, 2010).

Hablamos de investigaciones no experimentales cuando no hay una manipulación intencional de variables, ni control sobre las condiciones, ni un grupo de comparación equivalente. Generalmente, estos estudios se basan en la observación de contextos o situaciones naturales con objetivos descriptivos, y los participantes ya forman parte de sus grupos sin una selección aleatoria. Sin embargo, esto no excluye que la investigación pueda ser sistemática y empírica, analizando las variables tal como ocurren en su entorno natural (Salinas & Cárdenas, 2008).

El enfoque mixto post-positivista, busca integrar los métodos cuantitativos como cualitativos en una misma investigación, esto implica un diseño que permite la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos de manera complementaria, en distintas fases del estudio (Pereira, 2011).

Las cualidades primordiales del enfoque cuantitativo radican en su riguroso procedimiento investigativo, donde la información se adquiere de manera estructurada y ordenada, y se emplea la lógica deductiva para discernir leyes causales o universales en una realidad exterior al individuo (Del Canto & Silva, 2013).

La definición previa implica que el enfoque cualitativo se basa en pruebas que se enfocan en una descripción minuciosa del acontecimiento con el propósito de alcanzar una comprensión profunda y explicativa, ello es conseguido con la utilización de metodologías y técnicas que se originan a partir de principios primordiales epistemológicos. En este enfoque, se privilegia la profundidad de la comprensión sobre la cantidad de datos, lo que permite una exploración exhaustiva y rica en significado del objeto de estudio (Sanchez, 2019).

La epistemología se define como una parte de la ciencia que se enfoca en la evolución del individuo en su relación con la creación del conocimiento científico, esto implica investigar cómo se objetiva, especializa y valida el conocimiento científico, así como la aceptación que recibe por parte de la comunidad científica. Esta perspectiva de la epistemología se centra en estudiar el origen de las disciplinas científicas, analizando cómo los seres humanos han interpretado y transformado su entorno utilizando métodos experimentales o hermenéuticos para comprender los fenómenos en términos de sus causas y esencias (Jaramillo, 2003).

En hermenéutica, la interpretación emerge a partir de un proceso de discernimiento que involucra una consideración profunda de aspectos filosóficos y epistemológicos, esta área del conocimiento inicia con un enfoque en entender, con el propósito de indagar sobre la verdad. Sin embargo, es crucial entender que, dentro de la hermenéutica, la idea de verdad no está obligatoriamente alineada con la objetividad y las técnicas de explicación que tradicionalmente caracterizan a las ciencias sociales (Farfán y otros, 2023).

La fenomenología emerge como un enfoque que estudia las experiencias significativas manifestadas a la conciencia como fenómenos, este campo se enfoca menos en entender los objetos aislados de cualquier experiencia y más en cómo estos objetos se entrelazan con experiencias vividas. Desde esta perspectiva, es crucial entender que los fenómenos no pueden ser examinados adecuadamente sin considerarlos dentro del contexto integral y significativo de la experiencia total a la que están conectados (Fuster, 2019).

El método inductivo implica partir de observaciones o datos específicos para inferir principios o conclusiones más generales, mediante la recopilación y análisis de información detallada, se identifican regularidades que conducen al desarrollo de teorías amplias o hipótesis, este proceso es valioso para explorar aspectos poco comprendidos y

generar nuevo conocimiento, aunque las conclusiones obtenidas son preliminares y pueden ser revisadas en función de nuevos datos (Castellanos, 2017).

Se pueden mencionar ciertas características esenciales de los enfoques cuantitativos y cualitativos:

Enfoque Cuantitativo

- **Objetividad y Estandarización.** Se busca eliminar sesgos y garantizar la replicabilidad de los resultados mediante el uso de instrumentos estandarizados y la objetividad en la recolección y análisis de datos.
- **Análisis estadístico.** Utiliza métodos estadísticos para analizar los datos numéricos y establecer relaciones entre variables (Pereira, 2011).

Enfoque Cualitativo

- **Interpretación profunda.** Prioriza la interpretación de los datos sobre la generalización, buscando comprender los significados y las relaciones sociales detrás de los fenómenos estudiados.
- **Teoría fundamentada en los datos.** Se desarrollan teorías o modelos a partir de los datos recopilados durante el proceso de investigación, en lugar de probar hipótesis predefinidas (Pereira, 2011).

Apoyándonos en las anteriores definiciones brindadas por los autores se empleará la siguiente metodología de la investigación en este trabajo:

El método mixto (cualitativo y cuantitativo) y paradigma post-positivista es fundamental para esta investigación, debido a que permite combinar la recopilación y la examinación de información numérica y textuales, el enfoque cuantitativo se utilizará para recolectar y analizar datos financieros precisos y medibles, tales como los saldos en el inventario, ciclo de caja y rentabilidad entre otros, este enfoque asegura la objetividad y estandarización en el agrupamiento y estudio de información, permitiendo el uso de los modelos de la estadística para relacionar dos ideas de estudio. Por otro lado, el enfoque cualitativo permitirá una comprensión profunda y contextualizada de las experiencias y percepciones de los involucrados en la gestión del capital circulante, mediante entrevistas.

El estudio documental es crucial, ya que facilita la revisión y el análisis de fuentes secundarias relevantes, tales como informes financieros, estudios previos, artículos

científicos y literatura existente sobre la optimización del fondo de maniobra y la parte rentable, este estudio proporciona una base teórica sólida que respaldará los análisis y conclusiones, permitiendo contextualizar los datos dentro del marco de la investigación.

La investigación no experimental es apropiada para este estudio, dado que no se manipularán intencionalmente variables ni se controlarán las condiciones experimentales, en cambio, se observarán y analizarán los datos en la manera que se desarrollan en su contexto original, permitiendo explicar y comprender las interrelaciones entre los componentes sin influir en ellos

Estas metodologías combinadas permitirán realizar un estudio exhaustivo y práctico, asegurando que las conclusiones y recomendaciones estén bien fundamentadas en datos reales, observaciones directas y literatura académica existente.

3.1.3 Análisis de Factibilidad de la Investigación

Este estudio se lo puede llevar a cabo desde el punto de vista académico y tecnológico, sin embargo, se requiere una planificación cuidadosa y recursos adecuados para garantizar el éxito del estudio, una vez considerados estos aspectos, la investigación tiene el potencial de generar conocimientos valiosos que contribuyan al desarrollo del campo de la gestión financiera en el ámbito veterinario del cantón Las Lajas.

La opción de realizar la investigación dentro del contexto de un estudio de caso se presenta como altamente viable, ya que la empresa proporciona disponibilidad para el acceso a cifras financieras necesarias, este estudio se estructura como una investigación documental, explicativa y no experimental con método mixto post-positivista.

Basándose en lo previamente mencionado, se procede a realizar un estudio de tipo documental que se centra en examinar los efectos económicos del fondo de maniobra y su impacto en los rendimientos a través de un análisis financiero, el propósito de este análisis es identificar posibles hipótesis relacionadas con el problema observado, con el fin de ofrecer soluciones adecuadas para abordarlo.

Durante el desarrollo de la investigación, se utilizan diversos recursos, como artículos científicos y libros, para respaldar la calidad de la investigación, también se emplean recursos tecnológicos, como Internet, y recursos financieros disponibles para realizar este trabajo investigativo, en este contexto se analiza la información financiera obtenida para optimizar el rendimiento financiero de la empresa Agroveterinaria Orellana, se aplican

indicadores y análisis financieros específicos que se centran en el capital corriente y la rentabilidad durante el período 2022-2023.

3.2 Proceso de Recolección de Datos de la Investigación

3.2.1 Plan de Recolección de Información

Detallamos el proceso a seguir para recabar información esencial que permita llevar a cabo este trabajo investigativo y con dar respuesta a la interrogante propuesta y cumplir con los propósitos de investigación.

- **Acercamiento a la empresa objeto de estudio.** Agroveterinaria Orellana es una empresa mayorista de productos veterinarios ubicada en el centro del cantón Las Lajas, este cantón se caracteriza por una intensa actividad agrícola y ganadera, sectores clave para la economía local, la entidad también desempeña un papel fundamental en esta dinámica, proporcionando productos esenciales para el cuidado animal y asesoramiento para la salud y producción agrícola.
- **Contacto Inicial.** Establece un primer contacto con la gerente y propietaria de la Agroveterinaria Orellana para presentar el trabajo de investigación y discutir cómo este puede ser de interés y beneficio mutuo, solicitar permiso para acceder a los datos necesarios y concertar reuniones para entrevistas.
- **Recopilación de datos primarios.** Realizar entrevistas con la gerencia y el área contable para entender sus procesos internos.

Las entrevistas son más efectivas que los cuestionarios debido a que facilitan la obtención de información más rica y profunda, también permiten la resolución de dudas al instante, asegurando así respuestas más completas y relevantes, este enfoque es particularmente útil en estudios descriptivos, etapas exploratorias de la investigación (Díaz y otros, 2013).

Las entrevistas estructuradas o enfocadas implican la preparación de preguntas con antelación, siguiendo un orden específico y ofreciendo categorías u opciones para que los participantes elijan, este método se aplica de manera uniforme a todos los sujetos del estudio, lo que facilita una recopilación de datos sistemática y consistente, esta técnica se destaca por su capacidad para simplificar la clasificación y el análisis de la información obtenida, al tiempo que garantiza un alto nivel de objetividad y fiabilidad en los resultados (Tejero, 2021).

- **Recopilación de datos secundarios.** Solicitar acceso a estados financieros tales como los balances generales y estados de resultados de los ejercicios 2022 y 2023.

El estado de situación financiera, comúnmente denominado balance general, proporciona detalles sobre los activos poseídos por una entidad y las fuentes de financiamiento empleadas para adquirir esos activos (Marcotrigiano, 2013).

El estado de resultados es una parte integral de los informes financieros emitidos por las empresas, y su propósito es revelar las razones detrás de la obtención de ganancias o pérdidas durante el período contable (Barbei y otros, 2013).

- **Observación Directa.** Visitar las instalaciones de Agroveterinaria Orellana para observar directamente los procesos operativos y el manejo del inventario y demás procesos útiles para nuestro trabajo.
- **Análisis de Datos.** Realizar un análisis efectivo utilizando herramientas accesibles como Microsoft Excel siguiendo el siguiente proceso.

Organización de Datos

- **Excel.** Se emplea esta herramienta para ingresar los datos recolectados en las entrevistas, documentos financieros y realizar el cálculo de correlación.
- **Clasificación.** Se agrupan las cifras en categorías relevantes, facilitando su comprensión a los lectores.
- **Comparaciones de Porcentajes.** Comparar los porcentajes para entender, por ejemplo, las variaciones de las cuentas y de los elementos del fondo de maniobra así también como de los indicadores de utilidad.

Tendencias y Patrones

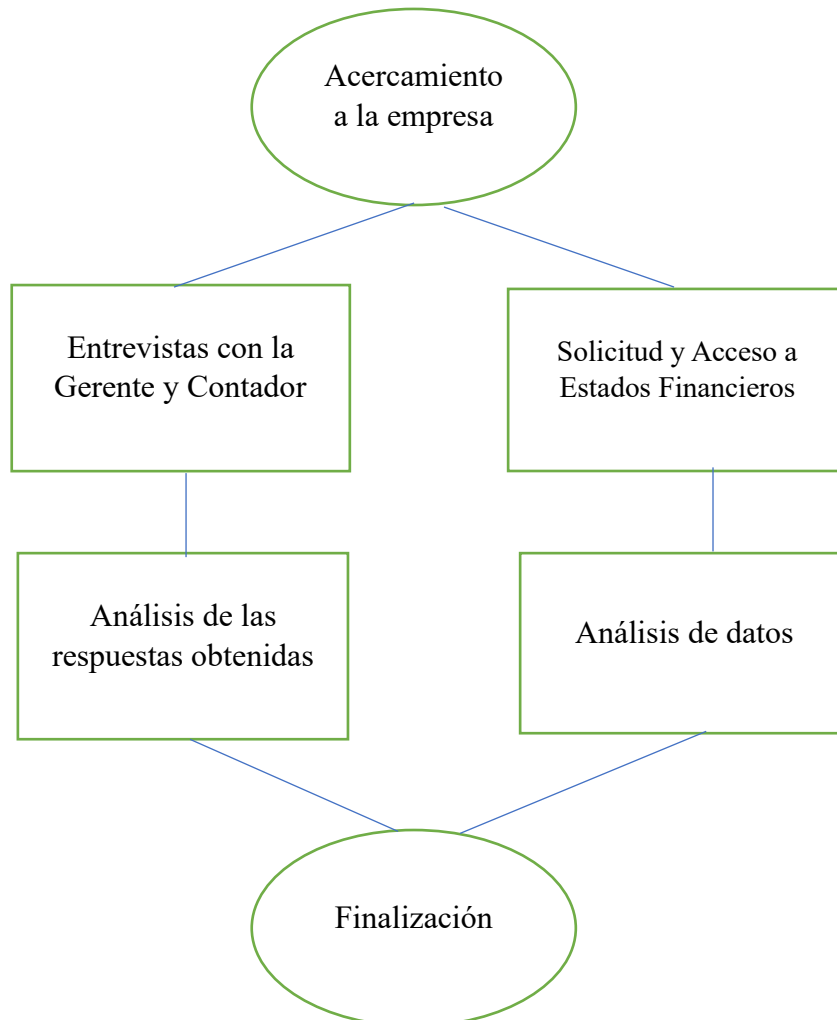
- **Gráficos y Diagramas.** Utilizar gráficos de barras para visualizar tendencias y patrones en las cantidades.

Análisis Comparativo

- **Datos Históricos.** Compara los datos actuales con datos de años anteriores para identificar mejoras o deterioros en áreas clave. El análisis comparativo se ha conceptualizado en tres dimensiones distintas, en primer lugar, se considera como un contexto para justificar y controlar hipótesis, lo que implica utilizar comparaciones para respaldar o refutar teorías

preexistentes, en segundo lugar, se visualiza como un contexto para el descubrimiento y la generación de nuevas hipótesis, donde las comparaciones pueden conducir a la formulación de nuevas ideas o teorías (Tonon, 2011).

Gráfico 2. El Proceso para la recopilación de información.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 2. Nos muestra que se emplea la entrevista estructurada y la solicitud de estados financieros a la entidad los cuales se utilizan para examinar los efectos primordiales de la optimización del capital circulante y su repercusión en la capacidad de producir beneficios durante los períodos de estudio.

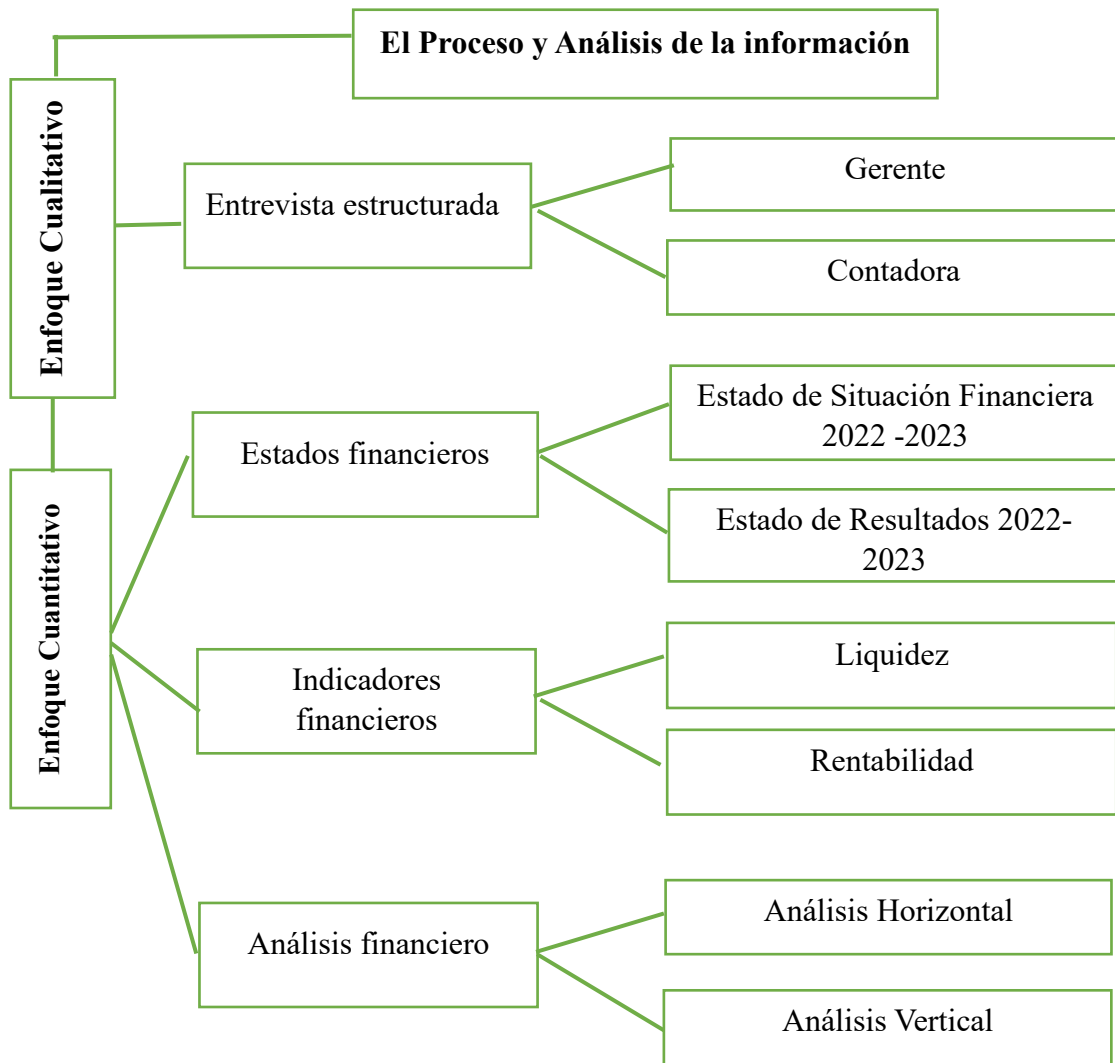
3.2.2 Plan de Procesamiento y Análisis de Información.

Aplicación de ratios de liquidez y rentabilidad, así como en la realización de análisis horizontal y vertical para la empresa Agroveterinaria Orellana durante el periodo 2022-2023, estos pasos son fundamentales para examinar el manejo en las finanzas actuales del

negocio y se pretende optimizar el fondo de maniobra y la repercusión de estos en los rendimientos de la organización.

Además, incluimos la realización de una entrevista estructurada a la gerente y al contador de Agroveterinaria Orellana, lo que permitirá obtener datos relevantes y específicos sobre las prácticas actuales de la entidad.

Gráfico 3. El Proceso y análisis de información.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 3. Contiene el proceso y análisis de información combinando la parte cualitativa como la cuantitativa.

Ratios Financieros

Son herramientas fundamentales para la gestión empresarial, pues facilitan la interpretación de la información contable obtenida, su adecuado empleo no solo facilita

la toma de decisiones, sino que también proporciona una perspectiva profunda de los resultados de la organización (Párraga y otros, 2021).

Ratio de Liquidez

Estas métricas son cruciales para examinar que tan capaz es la entidad para hacer frente a sus obligaciones circulantes y continuar con su actividad económica (Sáenz & Sáenz, 2019).

Liquidez Corriente

Se refiere a la eficiencia con la que un negocio puede satisfacer sus responsabilidades financieras en un lapso de tiempo que abarca menos de un año, esta medida refleja la agilidad y la habilidad para gestionar sus recursos corrientes de manera efectiva (Vásquez y otros, 2021).

Prueba Ácida

Utilizada para evaluar la liquidez de una organización y su destreza para afrontar sus responsabilidades financieras, uno de los aspectos más destacados y a veces paradójicos de la estructura financiera empresarial es la disponibilidad de recursos para cubrir las obligaciones circulantes sin emplear sus existencias (Fontalvo y otros, 2011).

Capital de Trabajo

Es aquella disparidad entre los derechos y pasivos circulantes de una organización, las decisiones tomadas en cuanto a la inversión de capital comúnmente inciden en este equilibrio dentro de la empresa (Zutter & Smart, 2021).

Tabla 1. Ratios de liquidez.

Ratios	Fórmulas
Liquidez Corriente	<i>Liquidez Corriente:</i> $\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
Prueba Ácida	<i>Prueba Ácida:</i> $\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$

Capital de Trabajo	<i>Capital de trabajo: Activos Corrientes – Pasivos Corrientes</i>
---------------------------	--

Fuente. (Zutter & Smart, 2021).

Ratios de Rentabilidad

Facilitan la toma de decisiones al evaluar la relación entre la inversión realizada y los beneficios obtenidos. Además, proporcionan una visión clara de cómo se está utilizando el capital y si está generando retornos adecuados (Marchena, 2023).

Rentabilidad Bruta

Este indicador proporciona información sobre el rendimiento de las ventas en comparación con el costo de comercialización (Supeíntendencia de Compañías, 2019).

Rentabilidad Operacional

Medida financiera fundamental la cual refleja la renta de las operaciones de los entes, proporciona información sobre la efectividad con la que la organización produce renditos a partir de sus actividades comerciales fundamentales, excluyendo factores como intereses e impuestos (De La Hoz y otros, 2008).

Rentabilidad Neta

Revela la utilidad producida por las organizaciones por cada producto comercializado, es fundamental examinar este índice con precaución, contrastándolo con el margen operacional, con el fin de establecer si la ganancia proviene principalmente de las actividades principales de la entidad o de otras ganancias (Supeíntendencia de Compañías, 2019).

Rendimiento Sobre los Activos (RSA)

Se establece como un indicador fundamental que analiza cuán competentes son los directivos de una organización para traducir los activos bajo su administración en ganancias claras (Gaviria y otros, 2016).

Rendimiento Sobre el Patrimonio (RSP)

Métrica clave que cuantifica las ganancias obtenidas sobre los fondos invertidos por los accionistas ordinarios en una compañía, este ratio es un reflejo directo de cuán

efectivamente se está utilizando el capital de los inversores para generar beneficios (Zutter & Smart, 2021).

Tabla 2. Ratios de Rentabilidad.

Ratios	Fórmulas
Rentabilidad Bruta	$\text{Rentabilidad Bruta: } \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$
Rentabilidad Operacional	$\text{Rentabilidad Operacional: } \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$
Rentabilidad Neta	$\text{Rentabilidad Neta: } \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$
Rendimiento sobre los activos (RSA)	$\text{Rendimiento sobre los activos (RSA): } \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$
Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)	$\text{Rendimiento sobre el patrimonio (RSP): } \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$

Fuente. (Zutter & Smart, 2021).

Análisis Horizontal

El propósito de este análisis radica en examinar las fluctuaciones, tanto absolutas como relativas, que han experimentado las diversas partidas de los estados financieros entre dos periodos de tiempo consecutivos, este enfoque es crucial para determinar si ha habido un incremento o una reducción en el transcurso de un periodo específico (Milla, 2014).

Análisis Vertical

Esta técnica es elemental dentro del análisis financiero, implica el uso de un único estado financiero, que puede ser un balance general o un estado de resultados, se basa en la comparación de cada componente del estado con una cifra total específica dentro del mismo documento, a la que llamamos cifra base (Prieto, 2010).

Ciclo de Conversión del Efectivo

Es el período desde que se invierte dinero en activos corrientes hasta que recupera ese dinero, conocido como el ciclo de caja, antes de solicitar un crédito, es primordial realizar un análisis de los estados financieros proforma, ya que proporcionan numerosos indicadores, especialmente aquellos relacionados con la gestión del efectivo (Jiménez y otros, 2013).

Período Promedio de Cobro

Es valioso para calificar los procedimientos de recaudación implementadas por el departamento de cobros, este indicador ayuda a determinar la eficiencia con la que la empresa está gestionando el cobro de sus cuentas pendientes, proporcionando información clave para optimizar los procesos de crédito y cobranza (Garcia, 2014).

Período Promedio de Pago

Este indicador es de suma importancia para poder examinar que tan eficaz es en el manejo de cuentas pendientes pago y la salud financiera del ente, ya que refleja su aptitud para afrontar con sus responsabilidades comerciales de manera oportuna (Cruz & Rios, 2018).

Edad Promedio del inventario

El flujo de las existencias se puede transformar de manera sencilla en la edad media de mercaderías dividiendo el total de días de un año, por la tasa de flujo, este cálculo es útil para entender que lapso, en promedio, que permanecen los productos en stock antes de ser comercializados (Zutter & Smart, 2021).

Tabla 3. Indicadores clave relacionados al capital de trabajo.

Ratios	Fórmulas
Período promedio de cobro	$\text{Período promedio de cobro: } \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$
Período promedio de pago	$\text{Período promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} * 365}{\text{Inventarios}}$

Rotación del inventario	$\text{Rotación del inventario: } \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$
Edad Promedio del inventario	$\text{Edad promedio del inventario: } \frac{365}{\text{Rotación del inventario}}$
Ciclo de conversión del Efectivo	$\begin{aligned} &\text{Ciclo de conversión del efectivo: Edad promedio del inventario} \\ &+ \text{Período promedio de cobro} \\ &- \text{Período promedio de pago} \end{aligned}$

Fuente: (Zutter & Smart, 2021).

El Ratio de Estabilidad Financiera

También conocido con el nombre de coeficiente de inmovilización, mide la proporción del activo fijo respecto a los recursos permanentes (capital propio más pasivos a largo plazo) de una empresa, este ratio indica el grado de financiación de los activos fijos con recursos estables y permanentes, reflejando así la estabilidad financiera de la empresa (Sanz, 2002).

Ratio de Estabilidad o inmovilización	$\text{Ratio de estabilidad} = \frac{\text{Activo fijo}}{\text{Recursos permanentes}}$
--	--

Fuente: (Sanz, 2002).

3.3 Sistema de Categorización en el Análisis de Datos

3.3.1 Aplicación de los Instrumentos

En este trabajo investigativo se aplicarán ratios de liquidez y rentabilidad, así como análisis horizontal y vertical de los estados financieros, para identificar tendencias y cambios estructurales. Además, se realizarán entrevistas a la gerente y a la contadora de la empresa para obtener perspectivas cualitativas que complementen los datos cuantitativos, facilitando así la formulación de recomendaciones prácticas.

Tabla 4. Estado de situación financiera de 01 de enero al 31 de diciembre de 2022 de la Agroveterinaria Orellana.

ORELLANA QUEZADA MERCY AZUCENA			
RUC 0704579465001			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
DE 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2022			
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	6.650,00		
Cuentas por cobrar a clientes	5.870,00		
INVENTARIOS			
Inventarios de productos y mercaderías para la venta	149.200,00		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>161.620,00</u>	
ACTIVO FIJO			
Muebles y Enseres	3.650,00		
-Depreciación acumulada de muebles y enseres	-275,80		
TOTAL ACTIVO FIJO		3.925,80	
TOTAL DEL ACTIVO			<u>165.545,80</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes	69.405,80		
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	3.890,05		
Impuestos por pagar	375,60		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		73.671,45	
TOTAL PASIVO			73.671,45

PATRIMONIO			
Capital			58.895,02
Utilidad del ejercicio			<u>32.979,33</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO			91.874,35
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>165.545,80</u>

Fuente: (Proporcionado por la empresa)

Tabla 5. Estado de Resultados de 01 de enero al 31 de diciembre de 2022 de la Agroveterinaria Orellana.

ORELLANA QUEZADA MERCY AZUCENA			
RUC 0704579465001			
ESTADO DE RESULTADOS			
DE 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2022			
INGRESOS			
Ventas	257.070,59		
-Costo de Ventas	-199.050,60		
Utilidad bruta en ventas		58.019,99	
GASTOS			
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos en Ventas	20.825,00		
Gastos Administrativos	6.860,00		
Otros Gastos	3.150,00		
TOTAL GASTOS		24.535,00	
UTILIDAD OPERATIVA			33.484,99
Impuestos		505,66	
UTILIDAD NETA			<u>32.979,33</u>

Fuente. (Proporcionado por la empresa)

Tabla 6. Estado de situación financiera de 01 de enero al 31 de diciembre de 2023 de la Agroveterinaria Orellana.

ORELLANA QUEZADA MERCY AZUCENA			
RUC 0704579465001			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
DE 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2023			
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	2.804,00		
Cuentas por cobrar a clientes	15.876,00		
INVENTARIOS			
Inventarios de productos y mercaderías para la venta	175.640,00		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>194.320,00</u>	
ACTIVO FIJO			
Muebles y Enseres	4.200,00		
-Depreciación acumulada de muebles y enseres	-304,60		
TOTAL ACTIVO FIJO		3.895,40	
TOTAL DEL ACTIVO			<u>198.215,40</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes	90.600,00		
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	2.615,00		
Impuestos por pagar	815,60		

TOTAL PASIVOS CORRIENETES		94.030,60	
TOTAL PASIVO			94.030,60
PATRIMONIO			
Capital			67.355,53
Utilidad del ejercicio			36.829,27
TOTAL PATRIMONIO NETO			<u>104.184,80</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>198.215,40</u>

Fuente. (Proporcionado por la empresa)

Tabla 7. Estado de Resultados de 01 de enero al 31 de diciembre de 2023 de la Agroveterinaria Orellana.

ORELLANA QUEZADA MERCY AZUCENA			
RUC 0704579465001			
ESTADO DE RESULTADOS			
DE 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2023			
INGRESOS			
Ventas	340.555,91		
-Costo de Ventas	-253.019,94		
Utilidad bruta en ventas		87.535,97	
GASTOS			
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos en Ventas	35.650,00		
Gastos Administrativos	16.560,00		
Otros Gastos	4.400,00		
TOTAL GASTOS		47.810,00	
UTILIDAD OPERATIVA			39.725,97
Impuestos		2.896,70	
UTILIDAD NETA			<u>36.829,27</u>

Fuente. (Proporcionado por la empresa)

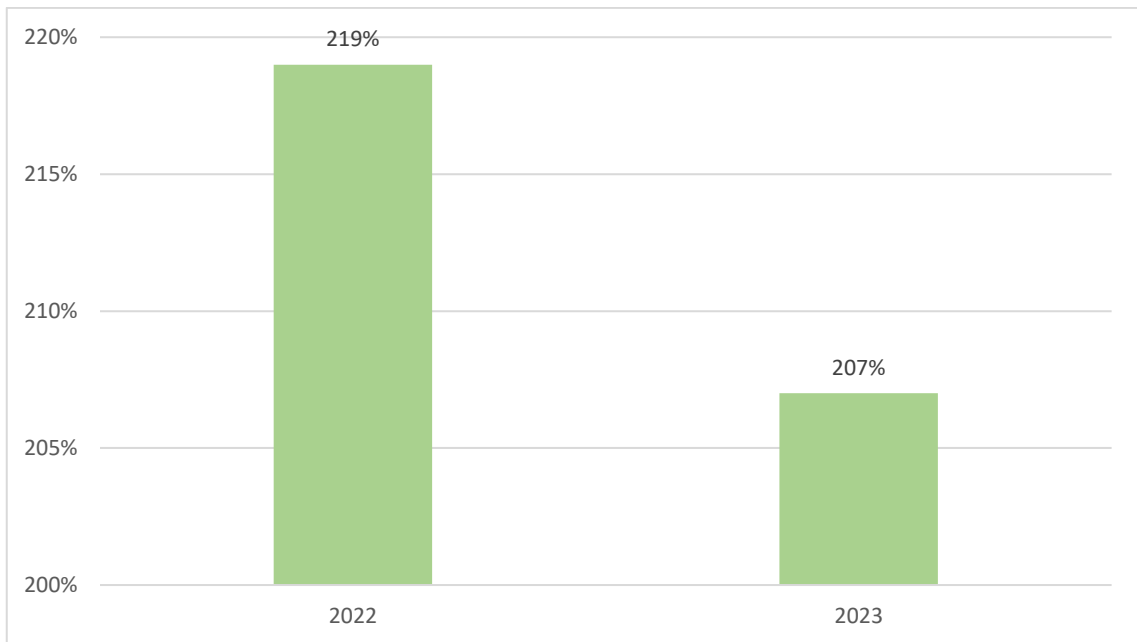
➤ **Aplicación de Indicadores de liquidez**

Tabla 8. *Liquidez Corriente.*

Período 2022
$\text{liquidez corriente} = \frac{\text{Acivos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
$\text{liquidez corriente} = \frac{161.620,00}{73.671,45}$
$\text{liquidez corriente} = \$2,19 * 100$
$\text{liquidez corriente} = 219\%$
Período 2023
$\text{liquidez corriente} = \frac{\text{Acivos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$
$\text{liquidez corriente} = \frac{194.320,00}{94.030,60}$
$\text{Liquidez corriente} = \$2,07 * 100$
$\text{Liquidez corriente} = 207\%$

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 4. *Liquidez corriente.*



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

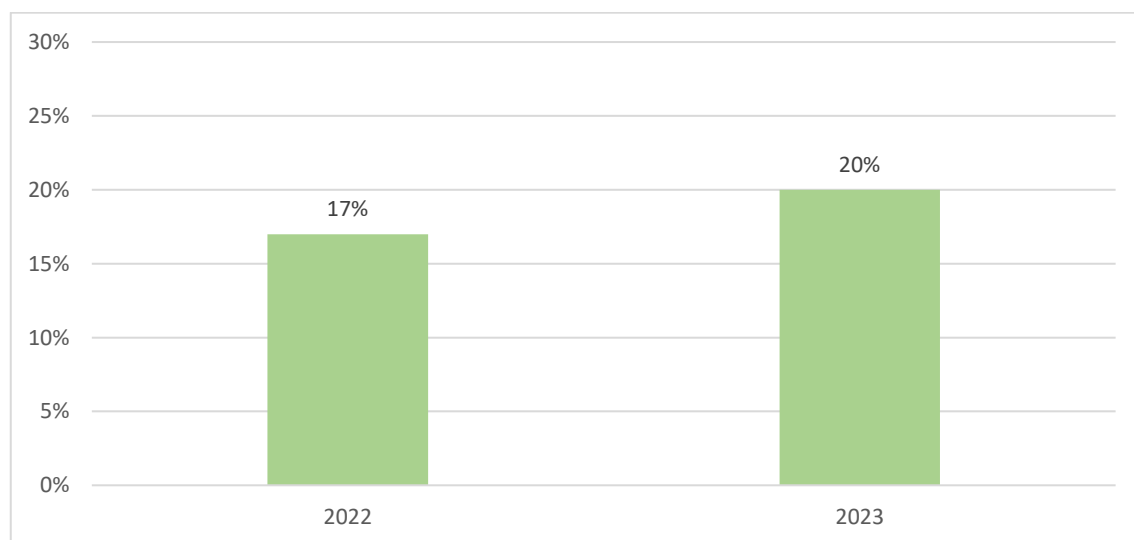
Interpretación. En 2022, la empresa Agroveterinaria Orellana tenía una liquidez corriente de 219%, indicando que podía cubrir más del doble de sus pasivos corrientes con activos corrientes, para el 2023, este ratio disminuyó ligeramente a 207%.

Tabla 9. Prueba Ácida

Período 2022
$\text{Prueba Ácida} = \frac{(\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivos Corrientes}}$
$\text{Prueba Ácida} = \frac{(161.620,00 - 149.200,00)}{73.671,45}$
$\text{Prueba Ácida} = \$0,17 * 100$
$\text{Prueba Ácida} = 17\%$
Período 2023
$\text{Prueba Ácida} = \frac{(\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivos corrientes}}$
$\text{Prueba Ácida} = \frac{(194.320,00 - 175.640,00)}{94.030,60}$
$\text{Prueba Ácida} = \$0,20 * 100$
$\text{Prueba Ácida} = 20\%$

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 5. Prueba Ácida.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La prueba ácida de la empresa Agroveterinaria Orellana para el 2022 fue del 17%, indicando limitada capacidad para cubrir pasivos corrientes sin recurrir a inventarios, en 2023, este índice mejoró ligeramente a 20%, mostrando una pequeña mejora en la capacidad de la empresa de manejar sus responsabilidades corrientes con activos más líquidos, a pesar de la mejora, los valores bajos sugieren una dependencia significativa en inventarios para mantener la liquidez.

Tabla 10. Capital de trabajo.

Período 2022
<p><i>Capital de trabajo = Activos corrientes – Pasivos corrientes</i> <i>Capital de trabajo = 161.620,00 – 73.671,45</i> <i>Capital de trabajo = \$87.948,00</i></p>
Período 2023
<p><i>Capital de trabajo = Activos corrientes – Pasivos corrientes</i> <i>Capital de trabajo = 194.320,00 – 94.030,60</i> <i>Capital de trabajo = \$100.289,40</i></p>

Elaborado por Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 6. Capital de Trabajo.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El capital de trabajo de la empresa Agroveterinaria Orellana en 2022 fue de \$87.948,00 indicando que tenía recursos suficientes para cubrir sus compromisos circulantes, en 2023, esta cuenta aumentó a \$100.289,40 reflejando una mejora considerable.

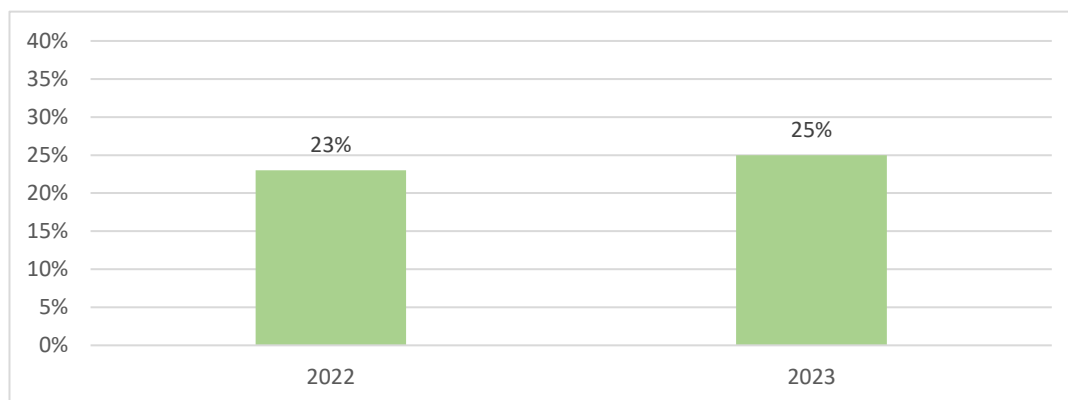
Aplicación de Indicadores de Rentabilidad

Tabla 11. Rentabilidad Bruta.

Período 2022
$\text{Rentabilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$
$\text{Rentabilidad Bruta} = \frac{58.019,99}{257.070,59}$
$\text{Rentabilidad Bruta} = 0,23 * 100$
$\text{Rentabilidad Bruta} = 23\%$
Período 2023
$\text{Rentabilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$
$\text{Rentabilidad Bruta} = \frac{87.535,97}{340.555,91}$
$\text{Rentabilidad Bruta} = 0,25 * 100$
$\text{Rentabilidad Bruta} = 25\%$

Elaborado por Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 7. Rentabilidad Bruta.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

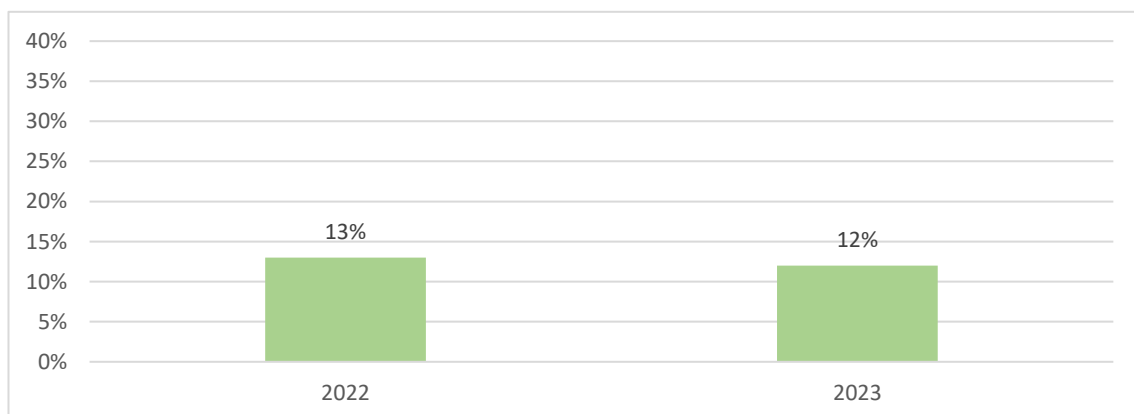
Interpretación. Para 2022, la rentabilidad bruta de la empresa Agroveterinaria Orellana fue del 23%, lo que significa que obtuvo un margen de utilidad bruta del 23% sobre sus ventas totales y en 2023, esta rentabilidad aumentó a 25%, reflejando un incremento en la efectividad en la producción y/o en el control de costes en comparación a las comercializaciones totales, esto sugiere un rendimiento operativo más fuerte y una mayor capacidad para generar ganancias a partir de las actividades comerciales.

Tabla 12. Rentabilidad Operacional.

Período 2022
$\text{Rentabilidad Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$ $\text{Rentabilidad Operacional} = \frac{33.484,99}{257.070,59}$ $\text{Rentabilidad Operacional} = 0,13 * 100$ $\text{Rentabilidad Operacional} = 13\%$
Período 2023
$\text{Rentabilidad Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$ $\text{Rentabilidad Operacional} = \frac{39.725,97}{340.555,91}$ $\text{Rentabilidad Operacional} = 0,12 * 100$ $\text{Rentabilidad Operacional} = 12\%$

Elaborado por Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 8. Rentabilidad Operacional.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

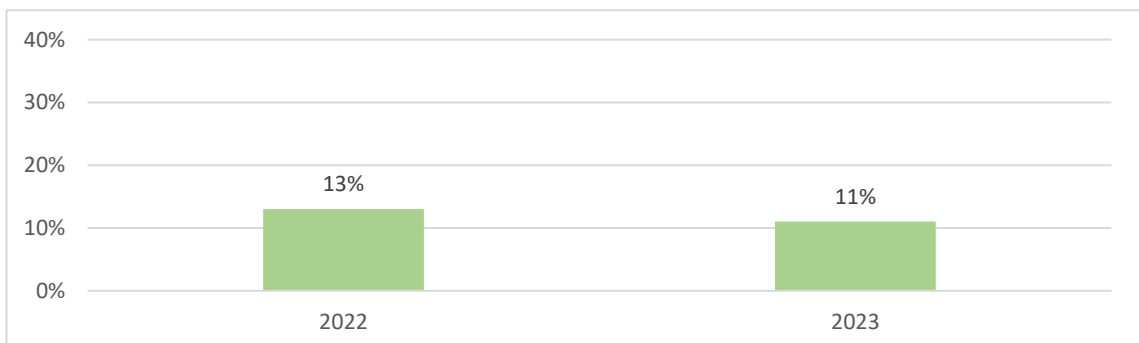
Interpretación. La rentabilidad operacional de la empresa Agroveterinaria Orellana para 2022 fue del 13%, lo que significa que obtuvo un margen de utilidad operacional del 13% sobre sus ventas totales, sin embargo, en 2023, esta rentabilidad disminuyó al 12%, indicando una ligera reducción en la eficiencia operativa en relación con las ventas totales, esto sugiere una posible disminución en la rentabilidad de las operaciones comerciales durante ese período.

Tabla 13. Rentabilidad Neta.

Período 2022
$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$
$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{32.979,33}{257.070,59}$
$\text{Rentabilidad Neta} = 0,13 * 100$
$\text{Rentabilidad Neta} = 13\%$
Período 2023
$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$
$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{36.829,27}{340.555,91}$
$\text{Rentabilidad Neta} = 0,11 * 100$
$\text{Rentabilidad Neta} = 11\%$

Elaborado por Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 9. Rentabilidad Neta.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

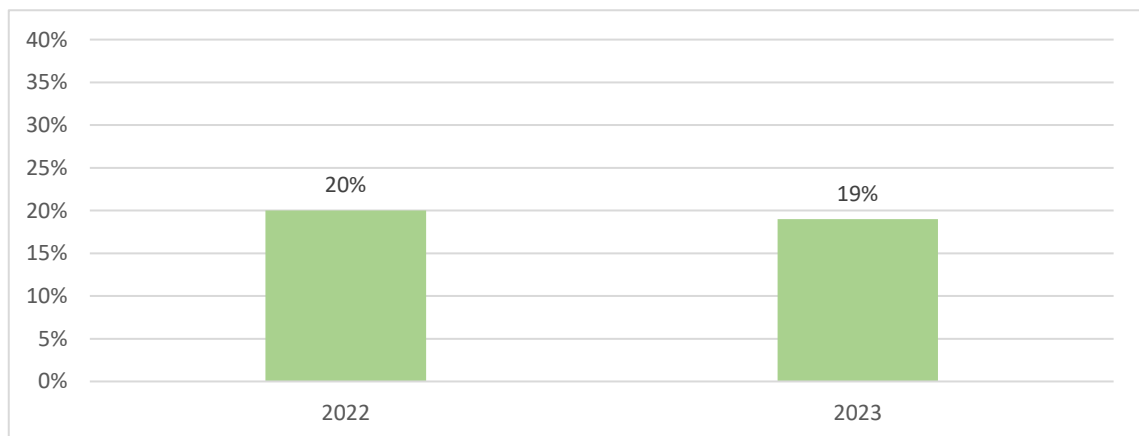
Interpretación. En 2022, la rentabilidad neta de la empresa Agroveterinaria Orellana fue del 13%, lo que indica que logró obtener una ganancia neta del 13% sobre sus ventas totales, sin embargo, en 2023 este indicador disminuyó al 11%, lo que sugiere una reducción en la eficiencia para generar ganancias en relación con las ventas totales.

Tabla 14. Rendimiento sobre los Activos.

Período 2022
$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$
$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{32.979,33}{165.545,80}$
$\text{Rendimiento sobre los activos} = 0,20 * 100$
$\text{Rendimiento sobre los activos} = 20\%$
Período 2023
$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$
$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{36.829,27}{198.215,40}$
$\text{Rendimiento sobre los activos} = 0,19 * 100$
$\text{Rendimiento sobre los activos} = 19\%$

Elaborado por Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 10. Rendimiento sobre los Activos.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. Este índice muestra que la empresa Agroveterinaria Orellana para el 2022 fue del 20%, indicando que generó una ganancia del 20% en relación con el total de sus activos, para 2023, este rendimiento disminuyó ligeramente al 19%, sugiriendo una leve reducción en la eficiencia para generar ganancias en relación con el total de activos, no obstante, ambos años muestran un rendimiento sólido en términos de utilización de activos para generar beneficios.

Tabla 15. Rendimiento sobre el Patrimonio.

Período 2022
$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$
$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{32.979,33}{91.874,35}$
$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = 0,36 * 100$
$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = 36\%$
Período 2023
$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$
$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{36.829,27}{104.184,80}$
$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = 0,35 * 100$
$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = 35\%$

Elaborado por Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 11. Rendimiento sobre el patrimonio.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. Para el 2022 el resultado obtenido en el ROE fue del 36%, lo que indica que generó una ganancia del 36% en relación con el valor total de su patrimonio, en 2023, este rendimiento disminuyó ligeramente al 35%, sugiriendo una leve reducción en la eficiencia para generar ganancias en relación con el patrimonio, a pesar de la ligera disminución, ambos años muestran un rendimiento sólido en términos de retorno sobre el patrimonio.

➤ **Aplicación de análisis financiero**

En el presente estudio se aplican los análisis horizontal y vertical a Agroveterinaria Orellana para los periodos 2022 y 2023, el análisis horizontal permitirá comparar los cambios en las partidas financieras a lo largo del tiempo, identificando tendencias y variaciones significativas que afecten la optimización del capital de trabajo, por otro lado, el análisis vertical brinda una óptica minuciosa de la conformación de las finanzas en la entidad.

➤ **Aplicación del Análisis Vertical**

Tabla 16. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2023.

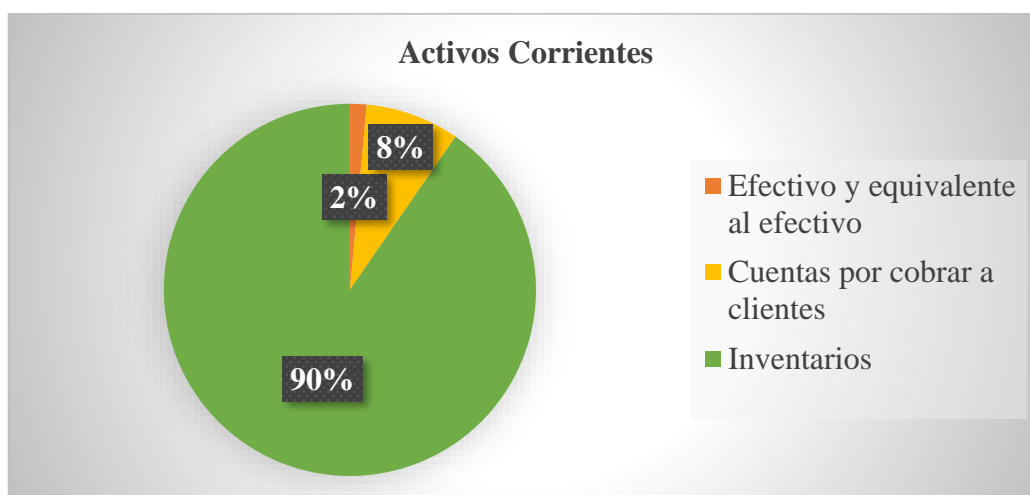
ANÁLISIS VERTICAL			
ACTIVO	PERÍODO	DECIMAL	PORCENTAJE
	2023		
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	2.804,00	0,0141	1,40%
Cuentas por cobrar a clientes	15.876,00	0,0801	8,00%
INVENTARIOS			
Inventarios de productos y mercaderías para la venta	175.640,00	0,8860	88,60%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	194.320,00	0,9803	98,03%
ACTIVO FIJO			

Muebles y Enseres	4.200,00	0,0212	2,12%
-Depreciación acumulada de muebles y enseres	-304,60	-0.0015	-0.15%
TOTAL ACTIVO FIJO	3.895,40	0,0197	1,97%
TOTAL DEL ACTIVO	198.215,40	1	100.00%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes	90.600,00	0,4570	45,70%
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	2.615,00	0,0132	1,32%
Impuestos por pagar	815,60	0,0041	0,41%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	94.030,60	0,4743	47,43%
TOTAL PASIVO	94.030,60	0,4743	47,43%
PATRIMONIO			
Capital	67.355,53	0,3398	33,98%
Utilidad del ejercicio	36.829,27	0,1859	18,59%
TOTAL PATRIMONIO NETO	104.184,80	0,5257	52,57%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	198.215,40	1	100.00%

Elaborado por: Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La tabla muestra una alta proporción de activos en inventarios, lo que sugiere una inversión significativa en mercaderías para la venta, esto puede influir en la liquidez y eficiencia del capital de trabajo, afectando la rentabilidad, además, el capital propio representa una parte importante del capital, reflejando una fuerte inversión de los propietarios.

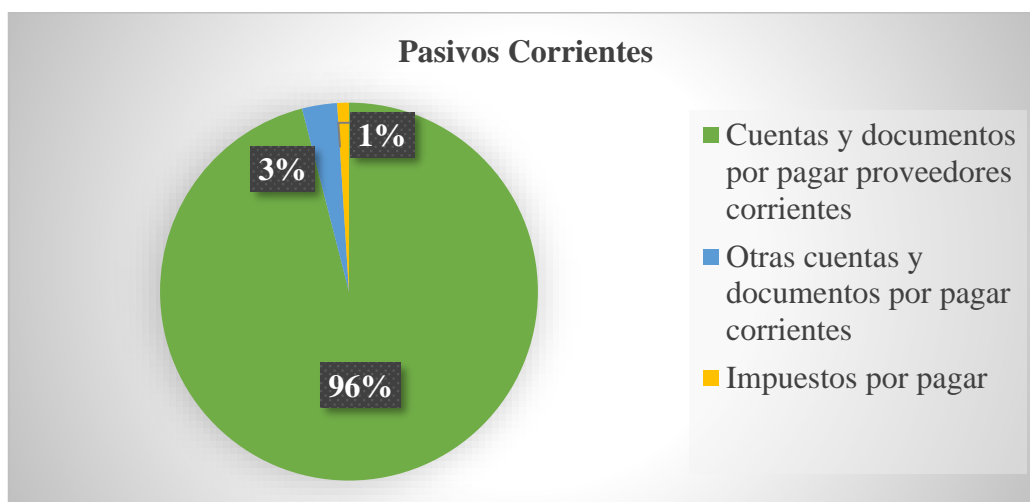
Gráfico 12. de la proporción de cada cuenta respecto a los Activos Corrientes.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. Durante el periodo 2023, Agroveterinaria Orellana muestra un 2% del total de activos corrientes en efectivo y un 8% en cuentas por cobrar, mientras que el 90% está inmovilizado en inventarios, este desequilibrio puede sugerir una capacidad reducida para cubrir las responsabilidades circulantes y un impacto negativo sobre la renta.

Gráfico 13. de la proporción de cada cuenta respecto a los Pasivos Corrientes.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. En el 2023, se muestra que el 96.35% de sus pasivos corrientes corresponden a los documentos y a las cuentas de pago futuro lo que indica alta dependencia de crediticia para financiar sus operaciones, solo el 2.78% corresponde a otras cuentas pendiente de pago y el 0.87% a impuestos por pagar.

Tabla 17. Análisis Vertical del Estado de Resultados 2023.

ANÁLISIS VERTICAL			
INGRESOS	PERÍODO 2023	DECIMAL	PORCENTAJE
Ventas	340.555,91	1	100%
-Costo de Ventas	-253.019,94	-0,7432	-74,32%
Utilidad bruta en ventas	87.535,97	0,2568	25,68%
GASTOS			
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos en Ventas	35.650,00	0,1047	10,45%
Gastos Administrativos	16.560,00	0.0486	4,86%
Otros Gastos	4.400,00	0,0129	1,29%
TOTAL GASTOS	47.810,00	0,1663	16,63%
UTILIDAD OPERATIVA	39.725,97	0,1167	11,67%
Impuestos	2896,70	0,0085	0,85%
UTILIDAD NETA	36.829,27	0,1082	10,82%

Elaborado por: Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. En la tabla se muestra que el coste de comercialización representa el 74.32% de los ingresos totales, dejando una utilidad bruta del 25.68%, además, las erogaciones para poder operar, que incluyen gastos para la comercialización, administrativos y otros, constituyen el 16.63% de los ingresos totales, la utilidad operativa se sitúa en el 11.67% y luego de tributos, la utilidad neta es del 10.82%, este análisis revela la conformación de costos y gastos de la organización en relación con sus rendimientos.

➤ **Aplicación del Análisis Horizontal**

Tabla 18. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera período 2022- 2023.

ANÁLISIS HORIZONTAL				
ACTIVO	PERÍODO 2022	PERÍODO 2023	Variación Absoluta	Variación Relativa
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalente al efectivo	6.650,00	2.804,00	-3846,00	-57,83%
Cuentas por cobrar a clientes	5.870,00	15.876,00	10.006,00	170,43%
INVENTARIOS				
Inventarios de productos y mercaderías para la venta	149.200,00	175.640,00	26.440,00	17,72%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	161.620,00	194.320,00	32.700,00	20,23%
ACTIVO FIJO				
Muebles y Enseres	3.650,00	4.200,00	550,00	15,07%
-Depreciación acumulada de muebles y enseres	-275,80	-304,60	-28,80	10,45%
TOTAL ACTIVO FIJO	3.925,80	3.895,40	-30,40	-0,77%
TOTAL DEL ACTIVO	165.545,80	198.215,40	32.669,60	19,75%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas y documentos por	69.405,80	90.600,00	21.194,20	30,53%

pagar proveedores corrientes				
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	3.890,05	2.615,00	-1.275,05	-32,79%
Impuestos por pagar	375,60	815,60	440,00	117,13%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	73.671,45	94.030,60	20.359,15	27,62%
TOTAL PASIVO	73.671,45	94.030,60	20.359,15	27,62%
PATRIMONIO				
Capital	58.895,02	67.355,53	8.460,51	14,37%
Utilidad del ejercicio	32.979,33	36.829,27	3.849,94	11,67%
TOTAL PATRIMONIO NETO	91.874,35	104.184,80	12.310,45	13,40%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	165.545,80	198.215,40	32.669,60	19,75%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. En el análisis horizontal del capital de trabajo, el efectivo disminuyó significativamente en un 57,83%, lo que puede implicar un uso intensivo del mismo para financiar operaciones o inversiones, afectando la liquidez, las cuentas por cobrar aumentaron notablemente en un 170,43%, indicando un incremento en las ventas a crédito, lo cual puede mejorar las ventas, pero implica mayor riesgo de incobrabilidad.

Los inventarios crecieron un 17,72%, reflejando una anticipación de mayor demanda o acumulación preventiva, lo que puede aumentar costos de almacenamiento y riesgo de obsolescencia, finalmente, las cuentas por pagar se incrementaron en un 30,53%, posiblemente como una estrategia para extender plazos de pago y conservar efectivo, mejorando la liquidez.

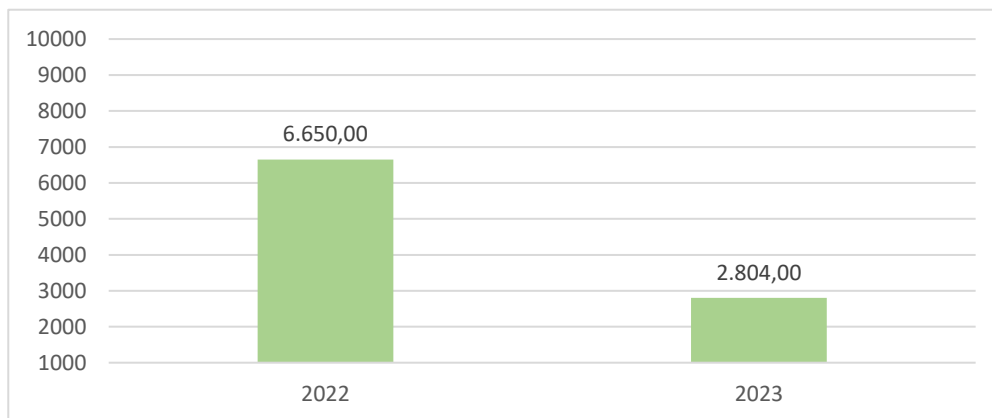
El manejo del capital circulante es primordial en organizaciones pequeñas debido a que aunque puedan reducir sus inversiones en activos fijos mediante el alquiler de

instalaciones y equipo, no pueden eludir la necesidad de destinar recursos líquidos, además, estas empresas suelen tener un acceso limitado a fuentes de financiamiento a largo plazo en los mercados de capital, deben confiar en el crédito comercial y en préstamos bancarios a corto plazo, lo que incrementa sus pasivos circulantes y, por ende, afecta a su capital de trabajo (Morales y otros, 2014).

A continuación, se representa gráficamente las variaciones de los elementos fundamentales del fondo de maniobra.

➤ Cuentas del Activo Corriente

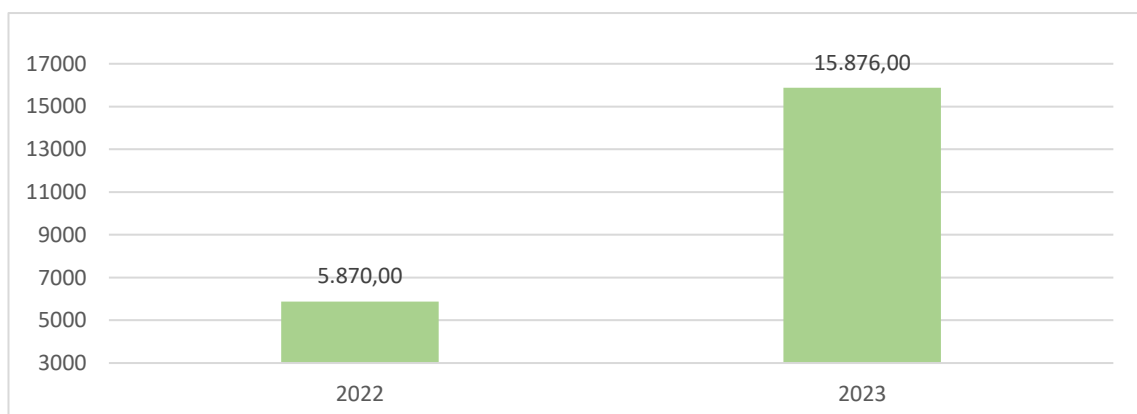
Gráfico 14. Variaciones del Efectivo y equivalentes al efectivo periodos 2022 -2023.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El análisis gráfico de las variaciones del efectivo y equivalentes al efectivo entre los períodos 2022 y 2023 revela una marcada disminución en el efectivo disponible, pasando de 6.650,00 a 2.804,00, este declive puede indicar un posible uso intensivo del efectivo para financiar operaciones o inversiones durante el período

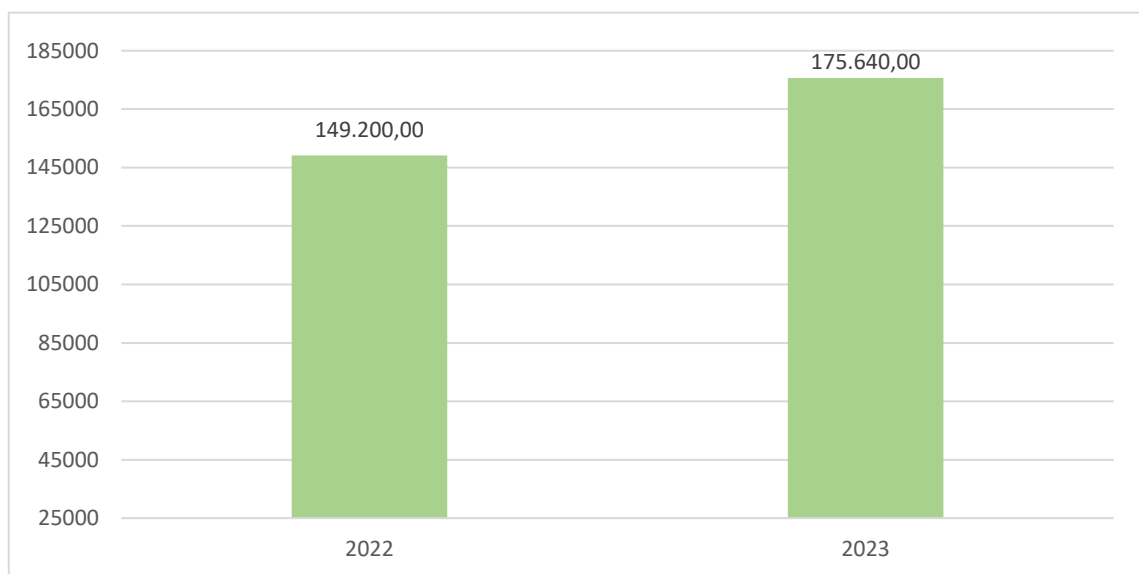
Gráfico 15. Variaciones del Cuentas por cobrar a clientes periodos 2022-2023.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La variación entre los períodos 2022 y 2023 muestra un aumento significativo de 5.870,00 a 15.876,00, esta expansión del saldo de cuentas pendientes de cobro sugiere un incremento en las comercializaciones con pago futuro durante el período, lo que sugiere un aumento en las operaciones comerciales y en la confianza de los clientes, no obstante, este crecimiento también puede generar preocupaciones sobre el riesgo de incobrabilidad y la necesidad de una gestión eficiente del crédito.

Gráfico 16. Variaciones del Inventario en los períodos 2022-2023.

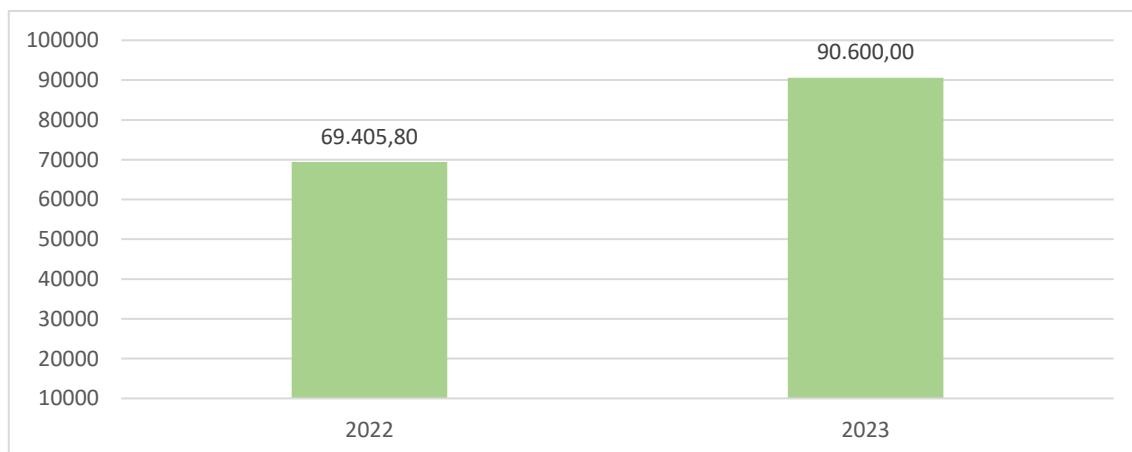


Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El análisis de los inventarios entre los períodos 2022 y 2023 muestra un incremento de 26.440,00, pasando de 149.200 a 175.640,00, este aumento en el valor de los inventarios sugiere una acumulación de existencias, posiblemente en anticipación a un aumento en la demanda es importante tener en cuenta que un incremento en las existencias puede conllevar costos adicionales asociados al almacenamiento y al riesgo de obsolescencia.

➤ Cuentas del Pasivo Corriente

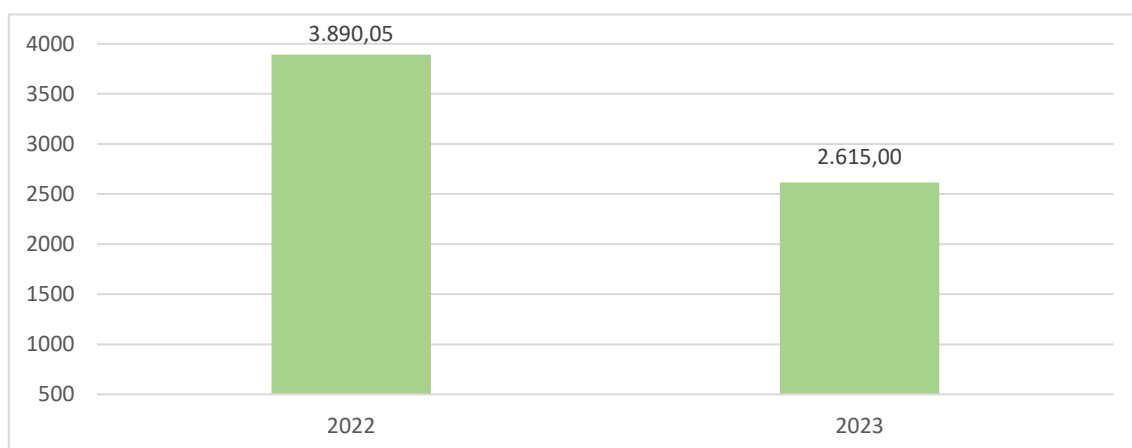
Gráfico 17. Variaciones de las cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes en los periodos 2022-2023.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. Esta cuenta muestra un aumento significativo de 21.194,20, pasando de 69.405,80 a 90.600,00, este incremento sugiere una mayor utilización del crédito comercial durante el período, posiblemente como una estrategia para conservar el efectivo y mantener la liquidez, sin embargo, se debe monitorear de cerca estos pasivos para asegurar una gestión adecuada de las obligaciones financieras y evitar posibles problemas de flujo de efectivo.

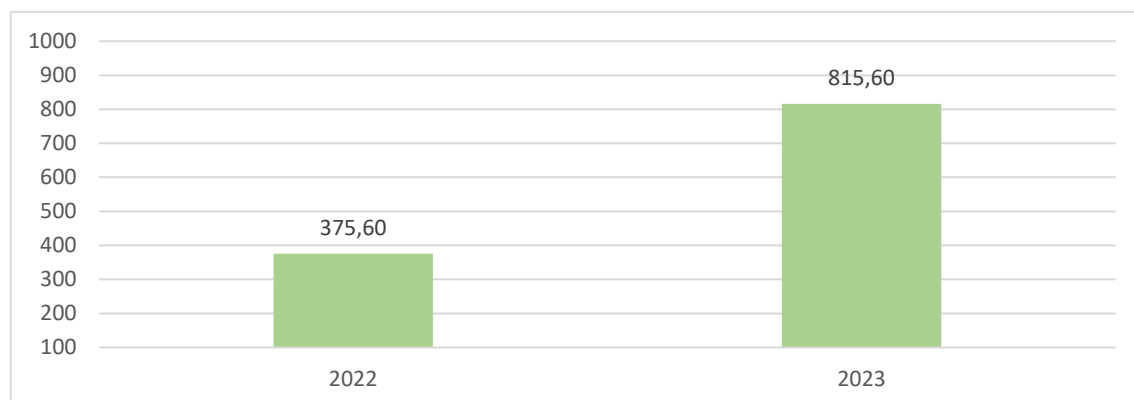
Gráfico 18. Variaciones de Otras cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes en los periodos 2022-2023.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El análisis de otras cuentas y documentos por pagar corrientes entre los períodos 2022 y 2023 revela una disminución notable de 1.275,05, descendiendo de 3.890,05 a 2.615,00, esta reducción podría indicar una mejora en la gestión.

Gráfico 19. Variaciones de los Impuestos por pagar en los períodos 2022- 2023.



Elaborado por: Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El análisis de los impuestos por pagar entre los períodos 2022 y 2023 muestra un aumento significativo de 440,00, ascendiendo de 375,60 a 815,60, este incremento puede haberse generado por un aumento en la actividad comercial.

Tabla 19. Análisis Horizontal del Estado de Resultados período 2022-2023.

ANÁLISIS HORIZONTAL				
INGRESOS	PERÍODO 2022	PERÍODO 2023	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas	257.070,59	340.555,91	83.485,32	32,46%
-Costo de Ventas	-199.050,60	-253.019,94	-53.969,34	27,10%
Utilidad bruta en ventas	58.019,99	87.535,97	29.515,98	50,84%
GASTOS				
GASTOS OPERATIVOS				
Gastos en Ventas	20.825,00	35.650,00	14.825,00	71,21%
Gastos Administrativos	6.860,00	16.560,00	9.700,00	141,36%
Otros Gastos	3.150,00	4.400,00	1.250,00	39,68%

TOTAL GASTOS	24.535,00	47.810,00	23.275,00	94,89%
UTILIDAD OPERATIVA	33.484,99	39.725,97	6.249,98	18,63%
Impuestos	505,66	2896,70	2.391,04	473,22%
UTILIDAD NETA	32.979,33	36.829,27	3.849,94	11,67%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La tabla nos muestra un aumento del 32.46% en las transacciones, de la mano de un aumento del 50.84% en la utilidad bruta, sin embargo, este crecimiento se ve contrarrestado por aumentos significativos en los gastos operativos, con un aumento del 71.21% en los gastos en ventas, del 141.36% en los gastos administrativos, y del 39.68% en otros gastos, aunque la utilidad operativa aumentó en un 18.63%, este incremento se ve limitado por un aumento del 473.22% en los impuestos, lo que resulta en un modesto aumento del 11.67% en la utilidad neta.

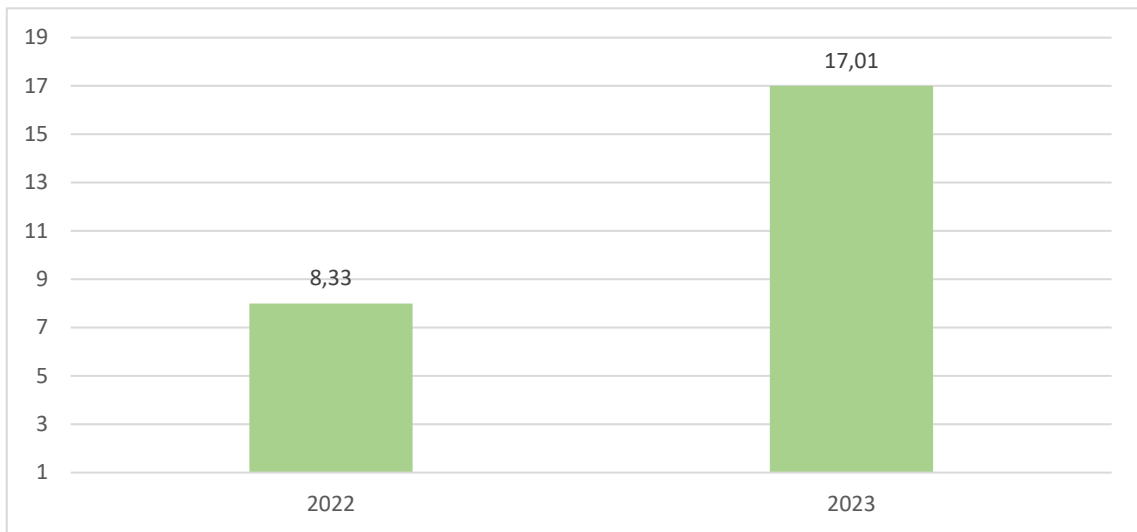
Indicadores clave relacionados al capital de trabajo

Tabla 20. Período promedio de cobro.

Período 2022
$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$ $\text{Período promedio de cobro} = \frac{5.870 * 365}{257.070,59}$ $\text{Período promedio de cobrar} = 8,33 \text{ días}$
Período 2023
$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$ $\text{Período promedio de cobro} = \frac{15.876 * 365}{340.555,91}$ $\text{Período promedio de cobrar: } 17,01 \text{ días}$

Elaborado por Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 20. Período promedio de cobro expresado en días.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

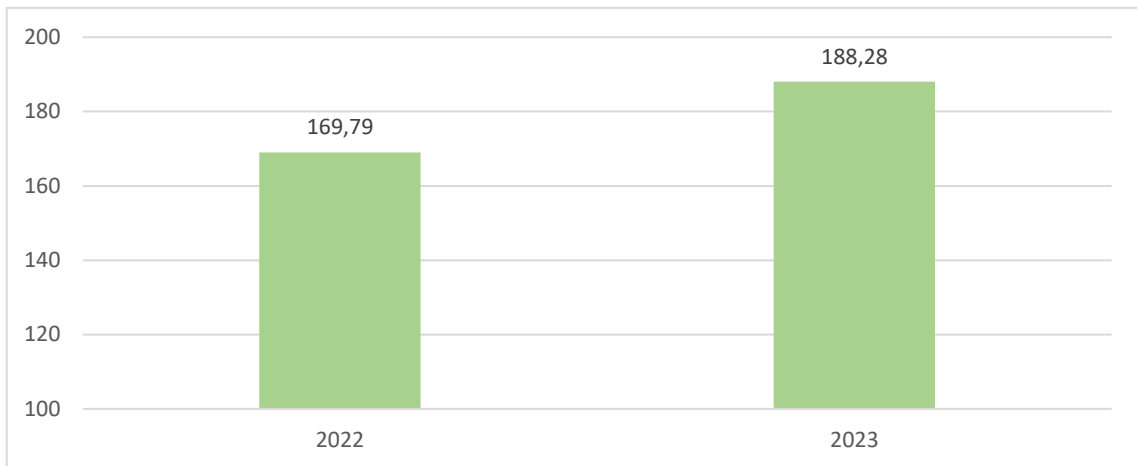
Interpretación. El análisis de los dos períodos muestra que el aumento de 8,33 días en 2022 a 17,01 días en 2023 en este indicador, esta extensión muestra que el establecimiento está tardando más en convertir sus cuentas pendientes de cobro en efectivo, lo que podría indicar un deterioro en el control de cobros, la empresa debería investigar las causas de este aumento.

Tabla 21. Período promedio de pago.

Período 2022
$\text{Período promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} * 365}{\text{Inventarios}}$
$\text{Período promedio de pago} = \frac{69.405,80 * 365}{149.200,00}$
$\text{Período promedio de pago} = 169,79 \text{ días}$
Período 2023
$\text{Período promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} * 365}{\text{Inventarios}}$
$\text{Período promedio de pago} = \frac{90.600,00 * 365}{175.640,00}$
$\text{Período promedio de pago} = 188,28 \text{ días}$

Elaborado por Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 21. Período promedio de pago expresado en días.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. Esta métrica muestra un aumento de 169,79 días en el año pasado a 188,28 días en 2023, esta tendencia muestra que el local comercial está demorando más en saldar sus cuentas y documentos pendientes de pago en relación con su inventario, este cambio podría estar vinculado a variaciones en la gestión de pagos, negociaciones con proveedores o alteraciones en la rotación de inventarios.

Tabla 22. Rotación del inventario.

Período 2022
$\text{Rotación del inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$
$\text{Rotación del inventario} = \frac{199.050,60}{149.200,00}$
$\text{Rotación del inventario} = 1,33 \text{ veces}$
$\text{Edad promedio del inventario} = \frac{365}{\text{Rotación del inventario}}$
$\text{Edad promedio del inventario} = \frac{365}{1,33}$
$\text{Edad promedio del inventario} = 274,44 \text{ días}$
Período 2023
$\text{Rotación del inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$

$$\text{Rotación del inventario} = \frac{253.019,94}{175.640,00}$$

$$\text{Rotación del inventario} = 1,44 \text{ veces}$$

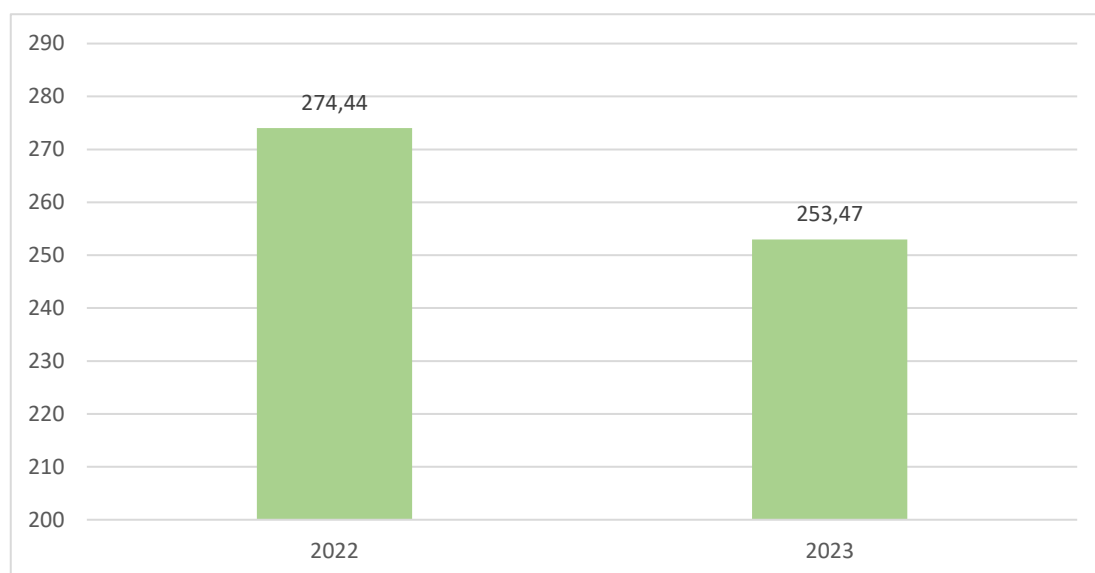
$$\text{Edad promedio del inventario} = \frac{365}{\text{Rotación del inventario}}$$

$$\text{Edad promedio del inventario} = \frac{365}{1,44}$$

$$\text{Edad promedio del inventario} = 253,47 \text{ días}$$

Elaborado por Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 22. Edad promedio del inventario expresado en días.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. En 2022, la rotación de mercaderías fue de 1.33 veces, resultando en una edad media de las existencias de 274.44 días, indicando un ciclo de inventario relativamente lento, para el 2023, la rotación mejoró a 1.44 veces, reduciendo la edad promedio del inventario a 253.47 días, esta mejora sugiere una gestión más eficiente del inventario y un movimiento de mercancías más rápido.

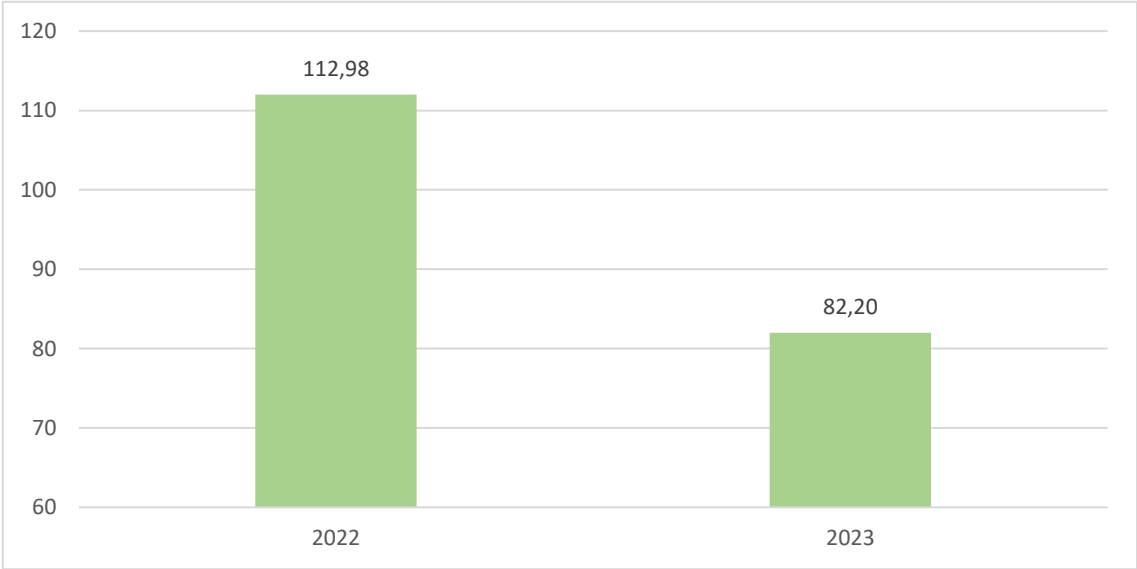
Tabla 23. Ciclo de conversión del efectivo.

Período 2022
$\text{Ciclo de conversión del efectivo} = \text{PPC} + \text{EPI} - \text{PPP}$
$\text{Ciclo de conversión del efectivo} = 8,33 + 274,44 - 169,79$

<i>Ciclo de conversión del efectivo = 112,98 días</i>
Período 2023
<i>Ciclo de conversión del efectivo = PPC + EPI – PPP</i>
<i>Ciclo de conversión del efectivo = 17,01 + 253,47 – 188,28</i>
<i>Ciclo de conversión del efectivo = 82,20 días</i>

Elaborado por Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Gráfico 23. Ciclo de conversión del efectivo expresado en días.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. Este índice ha disminuido de 112,98 días en el periodo anterior a 82,20 días en 2023, este cambio se debe a un incremento tanto en el periodo medio para pagar a proveedores, que pasó de 169,79 días a 188,28 días, como en el plazo medio de cobranza, que aumentó de 8,33 días a 17,01 días, paralelamente, el periodo de inventarios disminuyó de 274,44 días a 253,47 días, estos factores combinados han contribuido a la reducción del ciclo de caja.

Aplicación de la Entrevista a la Gerente y Contador

Tabla 24. Entrevista gerente.

Cargo	Gerente
Tema: Optimización del Capital de Trabajo y su Impacto en la Rentabilidad. Caso Agroveterinaria Orellana Período 2022-2023	
Objetivo General: Analizar el manejo del capital de trabajo en la empresa Agroveterinaria Orellana través de un enfoque metodológico que combine la parte cualitativa y cuantitativa, para conocer como esa gestión impacta a la rentabilidad.	
ENTREVISTA	
1. ¿Por qué considera usted que ha aumentado el tiempo promedio para cobrar a los clientes de la empresa de 8 días en 2022 a 17 días en 2023?	
Por la economía de los clientes, el poder adquisitivo ha disminuido debido a que la producción agrícola y ganadera del sector la cual es la principal fuente de ingresos ha decrecido, además que el precio de los productos se ha incrementado, por ello los clientes demoran más en pagarle a la empresa.	
2. ¿Qué medidas pueden tomarse para mejorar esta situación en cuanto a las cuentas por cobrar?	
Como principal medida y lo más viable sería que la empresa adquiriera productos veterinarios sustitutos ósea que ofrezcan el mismo resultado pero aun menor precio para que de esta forma sean más accesibles a los clientes y no deban solicitar tanto crédito.	
3. ¿Qué estrategias ha adoptado la empresa para mitigar el riesgo de incobrabilidad en las cuentas pendientes de cobro, especialmente con el aumento en el plazo medio de cobro observado de 2022 a 2023?	
La empresa no tiene por escrito ninguna estrategia, solo se ofrece crédito en base a la confianza que se le tiene a los clientes.	
4. ¿Cuál es el período de pago que los proveedores ofrecen a la empresa para que cancele sus compras?	
La mayoría de proveedores le ofrecen un período de pago como máximo hasta 30 días y si se cancela antes de este período le brindan un descuento por cubrir de manera	

anticipada sus obligaciones, solo Ecuaquímica le ofrece hasta 45 días de pago a la organización.

5. ¿Cómo cree usted que se puede mejorar el tiempo de pago a los proveedores?

Cotizando precios con otros proveedores para conocer mejores ofertas en cuanto a tiempo de espera y la facilidad de envío de los productos, no se ha realizado esto ya que hasta ahora los proveedores con lo que se trabaja no han incumplido con la entrega y por falta de tiempo para buscar una mejor cotización.

6. ¿ Según los cálculos realizados en esta investigación a través del ROA, la rentabilidad de la empresa ha disminuido en el período 2022-2023. ¿Por qué cree usted que se ha producido esta caída?

Considero que la disminución del ROA en en la veterinaria puede atribuirse a la combinación de una disminución en el cash disponible, aumento en las cuentas de cobro futuro, existencias y a una falta de estrategias efectivas para la gestión de activos.

7. ¿Cuáles son los principales desafíos que enfrenta la entidad en el control de inventarios y qué medidas se están implementando para aumentar la rotación de estos, considerando el aumento observado en el volumen de existencias de 2022 a 2023?

Para el control de los inventarios la empresa emplea el método promedio ponderado de tal manera que calcula el precio promedio de un producto que ya se tiene en stock con otro que recién está ingresando, y para mejorar la rotación de estos pienzo que se debe tener más orden y puntualidad al momento de ingresar los productos al sistema.

8. ¿Existen políticas en el negocio para mejorar la gestión de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, manejo de inventarios y ciclo de conversión del efectivo?

La empresa no cuenta con políticas para el manejo de estos aspectos.

10. ¿Ha considerado la organización establecer políticas que perfeccionen la gestión de efectivo, cuentas pendientes de cobro y pago, manejo de inventarios y ciclo de caja?

Si pero por la falta de tiempo y compromiso no las hemos establecido.

Cargo	Contador
Tema: Optimización del Capital de Trabajo y su Impacto en la Rentabilidad. Caso Agroveterinaria Orellana Período 2022-2023	
Objetivo General: Analizar el manejo del capital de trabajo en la empresa Agroveterinaria Orellana través de un enfoque metodológico que combine la parte cualitativa y cuantitativa, para conocer como esa gestión impacta a la rentabilidad.	
<p>ENTREVISTA</p> <p>1. ¿Qué estrategias se están implementando para optimizar el ciclo de efectivo que si bien se ha reducido aún esta lejos de ser el ideal?</p> <p>A través de promociones en ventas, al ofrecer combos que incluyen tres productos veterinarios, siendo dos de alta demanda y uno de menor rotación con un descuento, los clientes tienden a comprar más, lo que resulta en que paguen al contado mayoritariamente.</p> <p>2. Con base en los cálculos realizados, entre 2022 y 2023, hubo un incremento en el capital de trabajo. ¿Qué medidas se han implementado para mantener este aumento?</p> <p>Para mantener el aumento en el capital de trabajo entre 2022 y 2023, se han implementado medidas como mantener niveles altos de inventarios para evitar desabastecimientos que puedan llevar a los clientes a buscar productos en otros lugares para comprar, esto asegura que el activo corriente sea superior al pasivo corriente, resultando en un incremento de esta cuenta.</p> <p>3. ¿Qué procedimientos se han aplicado para gestionar las cuentas por pagar de manera más eficiente y reducir el riesgo de retrasos con los proveedores?</p> <p>No contamos con procedimientos por escrito para gestionar los pagos a los proveedores pero siempre tratamos de pagar a tiempo o un poco antes para obtener el descuento que nos realizan por pronto pago, claro que eso no siempre es posible especialmente cuando se ha vendido mucho a crédito, esto nos suele generar atrasos en los pagos algo que siempre tratamos de evitar para no tener que pagar en exceso por los intereses.</p>	

4. ¿La empresa está utilizando algún software contable para mejorar la precisión y eficiencia en el control de inventarios? ¿Qué tipo de software es?

Si empleamos y el nombre es sistema HASHIV5

5. ¿Se emplea algún método para evaluar el deterioro de los inventarios? Esta cuenta es una de las que más se ha incrementado en los períodos de estudio y de no gestionarse adecuadamente, los productos pueden deteriorarse y generar pérdidas.

La veterinaria no cuenta con un método para evaluar el deterioro de los inventarios

6. ¿Qué análisis realiza la organización para conocer la cantidad necesaria en la cuenta de inventario y cómo se monitorea regularmente para ajustarse a cambios en la demanda y las condiciones del mercado?

La empresa no emplea un análisis especializado para determinar el nivel óptimo de inventarios, se basa en el conocimiento empírico de la demanda, si un producto tiene mayor demanda, se adquiere más, y si tiene menos, se mantiene menos en stock.

8. ¿La empresa tiene un monto asignado para estimaciones de cuentas incobrables? ¿por qué la empresa no ha realizado estas estimaciones?

Por el momento la veterinaria no ha considerado asignar un monto para cubrir las cuentas incobrables y evitar caer en problemas de liquidez, sin embargo en un futuro pudiésemos hacerlo como medida preventiva.

9. ¿Existen procedimientos para garantizar la precisión de los valores en los costos de ventas y gastos operativos?, debido ha que estas cuentas se han incrementado y esto puede afectar a la utilidad de la organización.

De manera formal no existen procedimientos, solo tratamos de adaptarnos a las condiciones del mercado, el incremento en los costos de ventas se debe a varios factores, hemos realizado más cuñas comerciales en radio, también debido a que los clientes solicitan la entrega de los productos a domicilio y esto se ha vuelto más costoso por el incremento del precio de la gasolina, Además, los gastos se han incrementado debido a la subida del arriendo, un mayor consumo de electricidad por el uso de más refrigeradores para los productos y el aumento de la patente municipal.

10. ¿La empresa cuenta con indicadores que monitoreen la rentabilidad , fondo de maniobra , el periodo de cobranza y pago , manejo de existencias y ciclo del efectivo y cómo estos análisis mejorarán la elección de decisiones estratégicas?

La empresa no cuenta con este tipo de indicadores actualmente, sin embargo se ha considerado su implementación, especialmente los indicadores más comunes, esto es algo en lo que aún estamos trabajando, claro que estos indicadores mejorarían la toma de decisiones, porque contar con información precisa nos ayudaría a minimizar el riesgo en estos aspectos.

Análisis de Entrevista a la Contadora

La contadora de Agroveterinaria Orellana menciona el uso de promociones para incentivar compras al contado y mantener altos niveles de inventarios para asegurar un capital de trabajo positivo, no tienen procedimientos escritos para gestionar cuentas por pagar y dependen de pagos a tiempo para obtener descuentos, utilizando el software HASHIV5 para el control de inventarios, carecen de métodos formales para evaluar el deterioro de inventarios y su gestión se basa en el conocimiento empírico de la demanda, no tienen procedimientos formales para garantizar la precisión en costos de ventas y gastos operativos, ni indicadores para monitorear la rentabilidad y otros aspectos clave, aunque se considera su implementación futura.

Análisis de Entrevista a la Gerente

La gerente atribuye el aumento del tiempo de cobro a la disminución del poder adquisitivo de los clientes debido a problemas en la producción agrícola y ganadera y el aumento de precios. Propone adquirir productos veterinarios más económicos para reducir la necesidad de crédito, no hay estrategias escritas para mitigar el riesgo de incobrabilidad, confiando en la relación de confianza con los clientes, los proveedores ofrecen períodos de pago de hasta 30 días con descuentos por pagos anticipados, y uno permite hasta 45 días, para mejorar el tiempo de pago a proveedores, sugiere cotizar con otros proveedores, la disminución del ROA se debe a la reducción del efectivo disponible, aumento de cuentas por cobrar e inventarios, y falta de estrategias efectivas para la gestión de activos.

Evaluar la efectividad de la gestión de inventarios y su impacto en la rentabilidad y competitividad de la Agroveterinaria Orellana

Para demostrar el cumplimiento del objetivo específico de esta investigación, se analizan datos financieros de Agroveterinaria Orellana durante el período 2022-2023, este análisis se centra en cómo la gestión de existencias afecta la parte rentable y competitiva de la organización, considerando para ello el saldo contable de las mercaderías, además de indicadores clave como la rotación y la edad media del inventario y las tasas de rentabilidad bruta, operacional y neta, así también como los resultados del ROA y ROE.

Control de inventarios en Agroveterinaria Orellana

Con base en la entrevista realizada a la gerente y al contador, se dio a conocer que la empresa utiliza el método promedio para el control de las mercaderías, pero no cuenta con un método específico para evaluar su deterioro ni su nivel óptimo, los niveles de existencias que mantiene la empresa se basan en la experiencia y observación de la demanda, si un producto tiene mayor demanda, se adquiere más, y si tiene menos se mantiene menor cantidad de ese producto en stock.

Este procedimiento no es suficiente para ajustarse a cambios del mercado de manera eficiente, lo cual es preocupante debido a que esta cuenta ha mostrado un incremento significativo durante los períodos de estudio, la falta de gestión adecuada en esta área conlleva a que la organización tenga altos costos de almacenamiento, deterioro de productos y disminución en la utilidad esperada, afectando directamente en la rentabilidad de la empresa, debido a que los recursos no se utilizan de manera óptima y se incurre en gastos innecesarios.

Competitividad

El concepto de competitividad es dinámico y uno de sus fundadores es Porter, él destacó que las organizaciones pueden lograr una ventaja competitiva diferenciándose en su propuesta de valor mediante costos bajos, ofreciendo servicios únicos o satisfaciendo las necesidades específicas de un nicho de clientes (Izquierdo y otros, 2023).

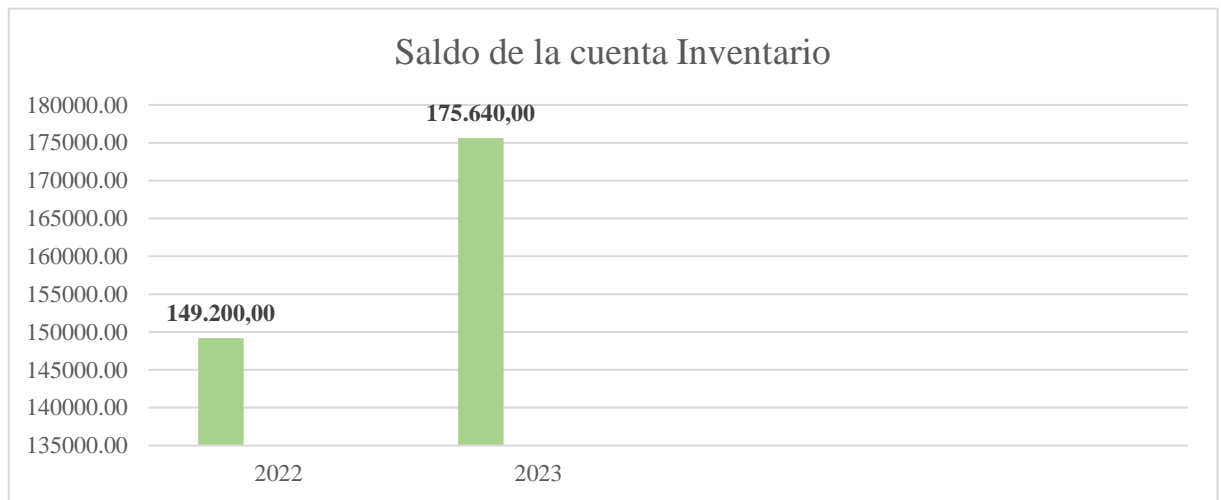
Luego de analizar la definición de competitividad se evidencia que la ineficiencia en el manejo de los inventarios se ve reflejado en una menor capacidad de cubrir la demanda en

el mercado oportunamente, lo que se traduce en una pérdida de ventas y una disminución de la competitividad dentro del sector veterinario

Análisis de Datos

A continuación se muestra el saldo y los ratios que se relacionan con los inventarios y las variaciones que han tenido y su efecto en la rentabilidad y competitividad

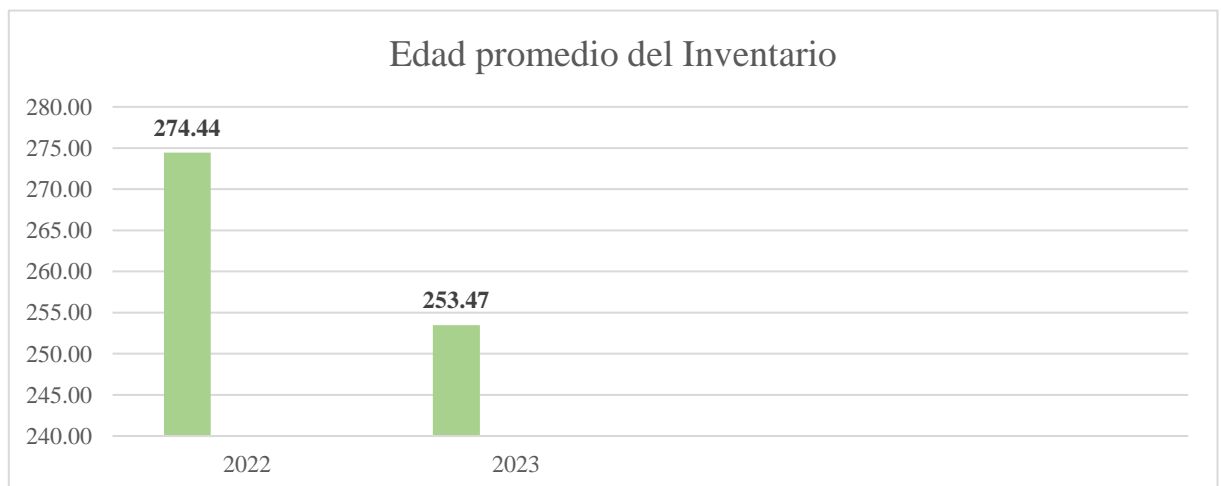
Gráfico. Saldo contable de la cuenta inventario 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El valor de la cuenta ha mostrado un incremento significativo entre períodos, en 2022, el saldo era de 149.200,00, mientras que en 2023 aumentó a 175.640,00, representando un incremento de 26,440.00 en el saldo de inventarios.

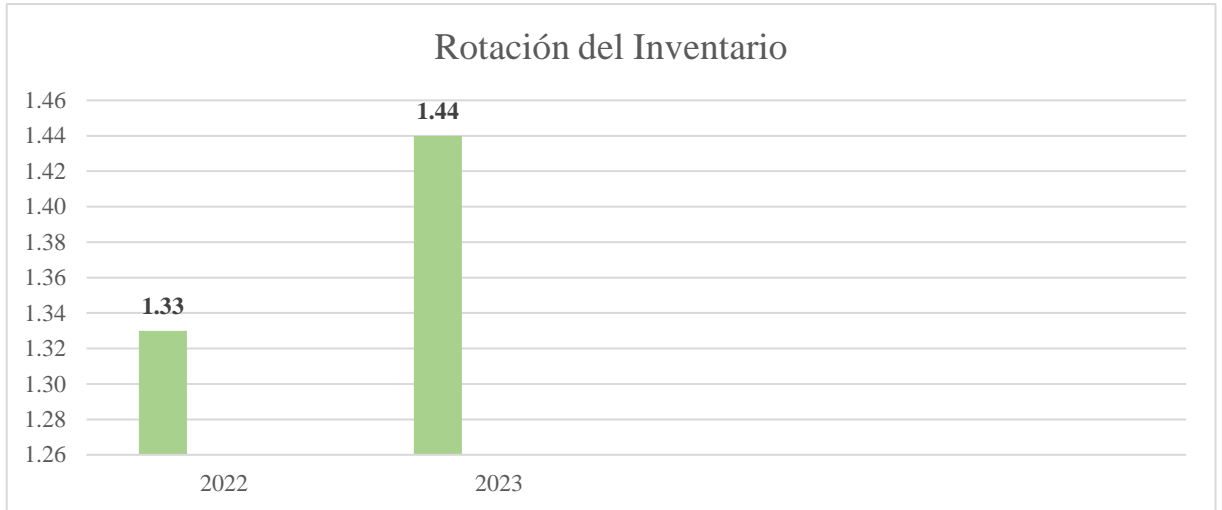
Gráfico. Edad promedio del inventario 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La edad promedio del inventario era de 274.44 días en 2022 y 253.47 días en 2023, la edad media del inventario se redujo en 20.97 días entre 2022 y 2023.

Gráfico. Rotación del inventario 2022-2023

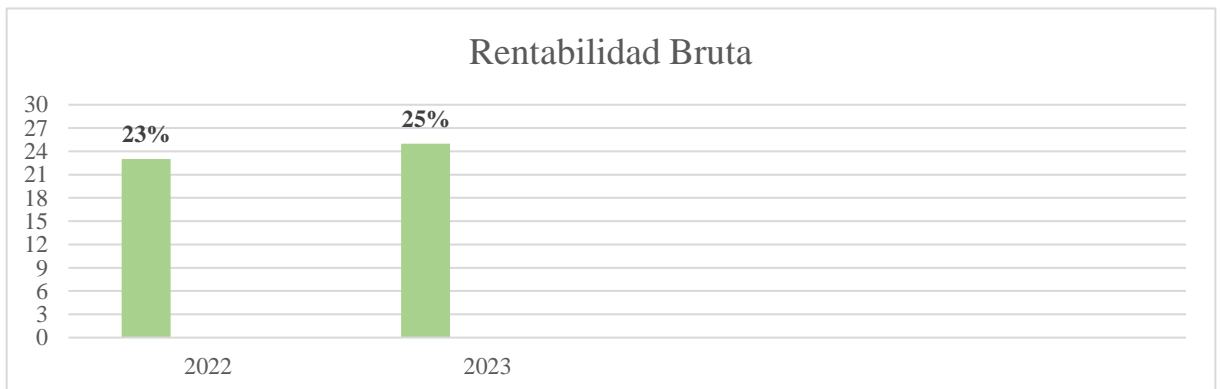


Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La rotación del inventario fue de 1,33 veces en 2022 y de 1,44 veces al año en 2023, la rotación del inventario aumentó en 0.11 veces al año entre 2022 y 2023.

Los gráficos muestran un incremento significativo en el saldo contable de la cuenta de inventario, que pasó de 149,200.00 en 2022 a 175,640.00 en 2023, con un aumento de 26,440.00. Además, la edad promedio se redujo de 274.44 días en 2022 a 253.47 días en 2023, una disminución de 20.97 días, la rotación también mejoró, pasando de 1.33 veces en 2022 a 1.44 veces en 2023, aumentando en 0.11 veces al año.

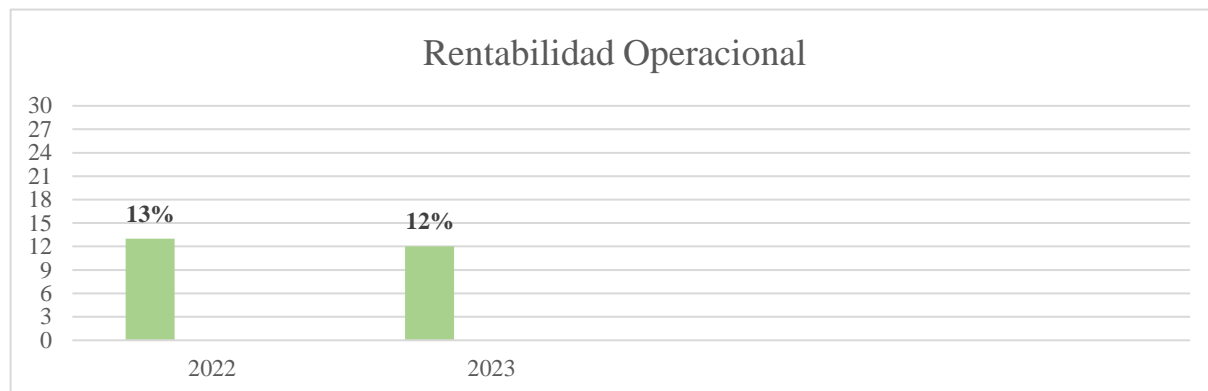
Gráfico. Rentabilidad bruta 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La rentabilidad bruta aumentó del 23% en 2022 al 25% en 2023, mostrando una mejora de 2 puntos porcentuales.

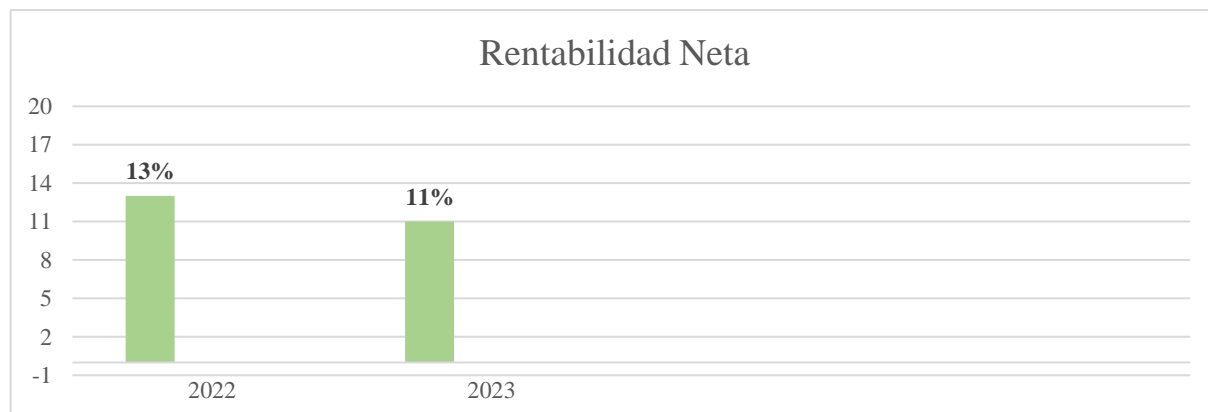
Gráfico. Rentabilidad operacional 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La rentabilidad operacional decreció del 13% en 2022 al 12% en 2023, mostrando una disminución de 1 punto porcentual.

Gráfico. Rentabilidad neta 2022-2023

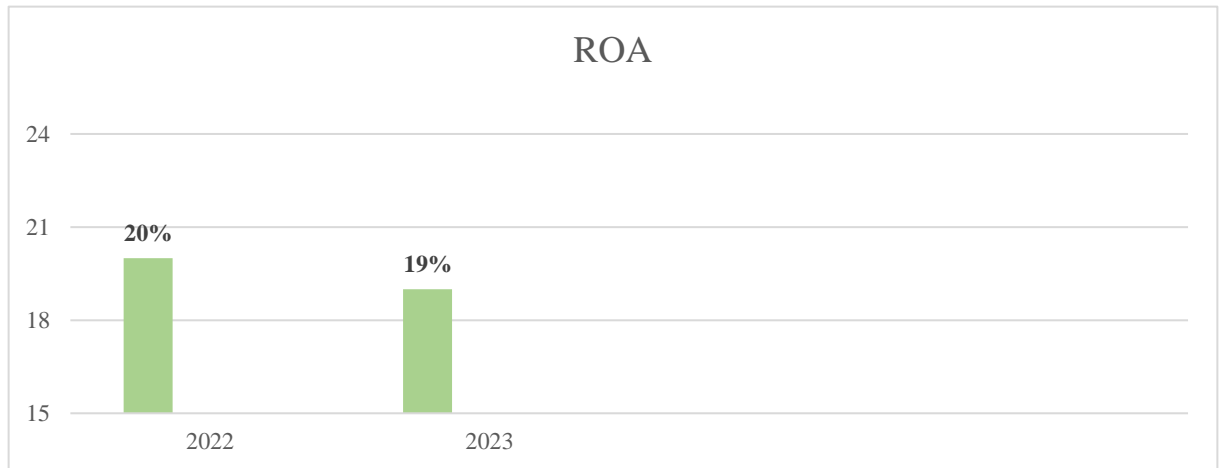


Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La rentabilidad neta disminuyó del 13% en 2022 al 11% en 2023, mostrando una caída de 2 puntos porcentuales.

Se puede mencionar que la rentabilidad bruta aumentó del 23% en 2022 al 25% en 2023, la rentabilidad operacional y neta disminuyeron, reflejando una caída en el control efectivo de la operación y las finanzas, la renta de operación decreció del 13% al 12% y el rendimiento neto del 13% al 11% entre 2022 y 2023.

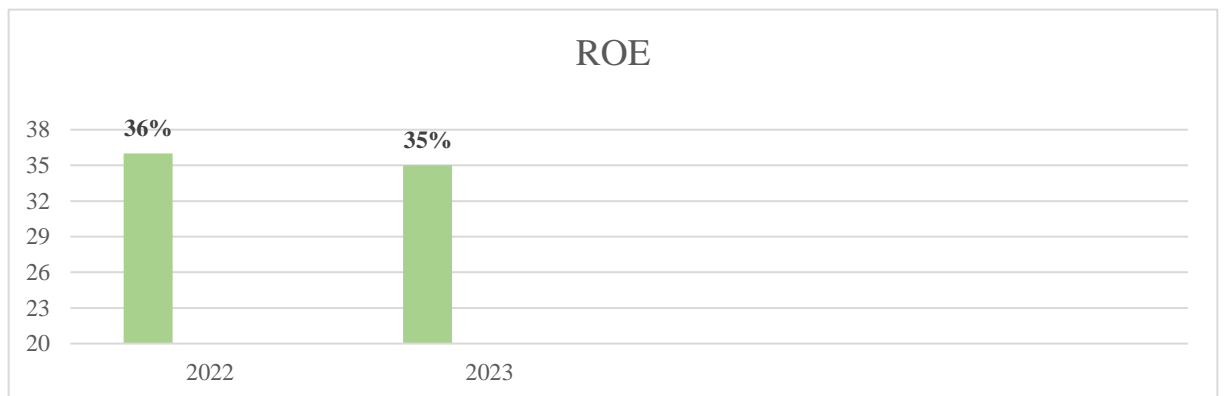
Gráfico. Rendimiento sobre los activos ROA 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El rendimiento sobre los activos ROA disminuyó del 20% en 2022 al 19% en 2023, mostrando una caída de 1 punto porcentual.

Gráfico. Rendimiento sobre el patrimonio ROE 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El rendimiento sobre el patrimonio ROE decreció del 36% en 2022 al 35% en 2023, mostrando una reducción de 1 punto porcentual.

Tanto el ROA como el ROE de Agroveterinaria Orellana reflejan una disminución en su rentabilidad entre 2022 y 2023, el ROA cayó del 20% al 19%, indicando una merma en la facilidad de producir renditos respecto a los bienes totales y simultáneamente, el ROE bajó del 36% al 35%, lo que señala una reducción en la destreza de el negocio para producir rendimientos con respecto a su patrimonio.

Aplicación del coeficiente de correlación lineal simple

El proceso de relacionar variables es preponderante para identificar la existencia de una relación lineal entre los elementos en estudio, si se detecta esta relación lineal, se podrá proceder con el ajuste de un modelo de regresión lineal simple, proporcionando una base sólida para prever y entender las interacciones entre las variables (García y otros, 2019).

Definir las variables. Identificar claramente las variables independientes (x) y las variables dependientes (y)

Variables independientes

- ✓ Saldo de inventario
- ✓ Edad promedio del inventario
- ✓ Rotación de inventario

Variables dependientes

- ✓ Rentabilidad bruta
- ✓ Rentabilidad operacional
- ✓ Rentabilidad neta
- ✓ ROA
- ✓ ROE

Organización de datos

Año	Saldo del inventario	Edad promedio del inventario	Rotación de inventario	Rentabilidad Bruta	Rentabilidad Operacional	Rentabilidad Neta	ROA	ROE
2022	149.200,00	274,44	1.33	23%	13%	13%	20%	36%
2023	175.640,00	253,47	1.44	25%	12%	11%	19%	35%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Cálculo de coeficiente de correlación

La fórmula para calcular el coeficiente de correlación es la siguiente:

$$COEF.DE.CORREL = (Matriz 1; Matriz 2)$$

El resultado del coeficiente de correlación nos dirá cómo de fuertes son las relaciones lineales entre estas variables, la correlación varía de -1 a 1, donde:

- 1 indica una correlación positiva perfecta
- -1 indica una correlación negativa perfecta
- 0 indica que no hay correlación (García y otros, 2019).

Año	Saldo del Inventario	Rentabilidad Bruta
2022	149.200,00	23%
2023	175.640,00	25%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
<i>Columna 1</i>	1	
<i>Columna 2</i>	1	1

Año	Saldo del Inventario	Rentabilidad Operacional
2022	149.200,00	13%
2023	175.640,00	12%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
<i>Columna 1</i>	1	
<i>Columna 2</i>	-1	1

Año	Saldo del Inventario	Rentabilidad Neta
2022	149.200,00	13%
2023	175.640,00	11%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
<i>Columna 1</i>	1	
<i>Columna 2</i>	-1	1

Año	Saldo del Inventario	ROA
2022	149.200,00	20%
2023	175.640,00	19%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

Año	Saldo del Inventario	ROE
2022	149.200,00	36%
2023	175.640,00	35%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

Año	Edad promedio del inventario	Rentabilidad Bruta
2022	274,44	23%
2023	253,47	25%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

Año	Edad promedio del inventario	Rentabilidad Operacional
2022	274,44	13%
2023	253,47	12%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	1	1

Año	Edad promedio del inventario	Rentabilidad Neta
2022	274,44	13%
2023	253,47	11%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	1	1

Año	Edad promedio del inventario	ROA
2022	274,44	20%
2023	253,47	19%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	1	1

Año	Edad promedio del inventario	ROE
2022	274,44	36%
2023	253,47	35%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	1	1

Año	Rotación del Inventario	Rentabilidad Bruta
2022	1,33	23%
2023	1,44	25%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	1	1

Año	Rotación del Inventario	Rentabilidad Operacional
2022	1,33	13%
2023	1,44	12%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	1	1

Año	Rotación del Inventario	Rentabilidad Neta
2022	1,33	13%
2023	1,44	11%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	1	1

Año	Rotación del Inventario	ROA
2022	1,33	20%
2023	1,44	19%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

Año	Rotación del Inventario	ROE
2022	1,33	36%
2023	1,44	35%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
<i>Columna 1</i>	1	
<i>Columna 2</i>	-1	1

Michael Porter es un reconocido profesor de la universidad de Harvard en Estados Unidos y uno de los principales expertos en estrategia empresarial, el cual propuso un modelo compuesto por fuerzas que analizan la competitividad y el área rentable en un sector ayudando a las empresas a desarrollar estrategias competitivas (Donawa & Morales, 2018).

Competitividad a través del modelo de Porter

1. **Capacidad negociadora de los proveedores.** La organización tiene una alta dependencia de pocos proveedores, otorgándoles la capacidad de establecer el valor y términos de adquisición.
2. **Influencia de negociación de los consumidores.** Los clientes tienen la capacidad de negociar precios más bajos o condiciones más favorables, lo que reduce los márgenes de beneficio y afecta la renta de la empresa.
3. **Amenaza de nuevos competidores.** El mercado tiene pocas barreras de entrada, permitiendo que nuevos competidores ingresen fácilmente, lo que incrementa la competencia y reduce la cuota de mercado de la organización.
4. **Amenaza de productos sustitutos.** La disponibilidad de productos sustitutos reduce la demanda de los productos de la entidad, afectando la rotación de inventarios y disminuyendo las utilidades.
5. **La rivalidad entre competidores existentes.** La competencia intensa en el mercado lleva a una reducción de precios y márgenes de beneficio, afectando negativamente a la parte competitiva y rentable del negocio.



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

El análisis a través del método revela que la competitividad de la empresa está significativamente influenciada por su gestión de inventarios, la alta dependencia de pocos comerciantes y al gran poder de convenio de los consumidores ponen presión sobre la empresa para mantener un control eficiente de sus inventarios, el riesgo de nueva competencia y de insumos sustitutos también obliga a la empresa a gestionar sus inventarios de manera ágil y eficaz para mantener su cuota de mercado y adaptarse rápidamente a las circunstancias de la industria, la intensa rivalidad entre competidores existentes refuerza la necesidad de un manejo de mercaderías óptimo para que el ente sea competitivo.

Analizar el manejo de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa

Para demostrar su cumplimiento en esta investigación, se examinan los datos financieros durante el período de estudio, centrándose en cómo el manejo de cuentas de cobro futuro afecta la liquidez de la empresa, este análisis considera el saldo contable de las cuentas por cobrar, además de indicadores clave como el plazo medio de cobro, la razón circulante, prueba del ácido y el capital corriente.

Manejo de cuentas por cobrar en Agroveterinaria Orellana

La empresa no ha asignado un monto específico para cubrir sus cuentas incobrables, lo cual es riesgoso para su liquidez, aunque se ha considerado establecer políticas para mejorar la gestión de cuentas por cobrar, estas aún no se han implementado debido a la falta de tiempo y compromiso.

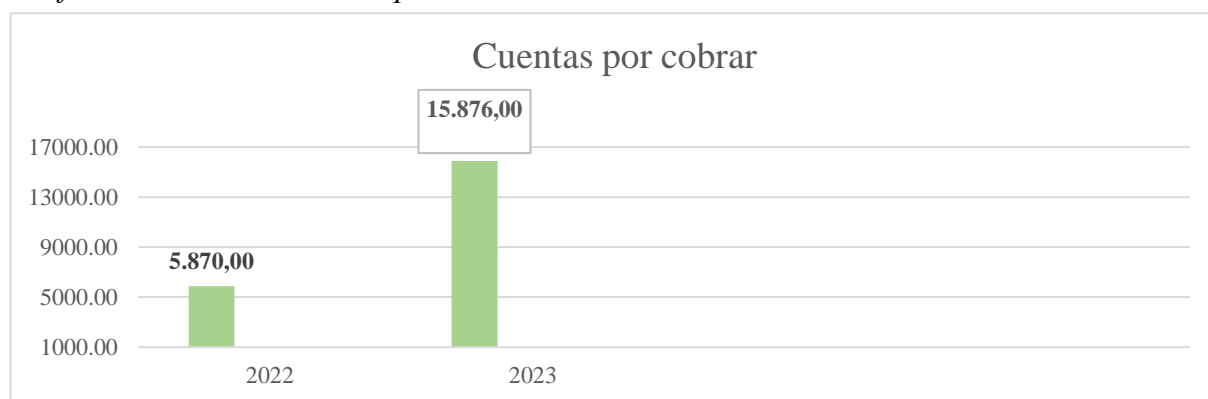
El plazo medio de cobro aumentó significativamente de 8 días en 2022 a 17 días en 2023, principalmente debido a la disminución del poder adquisitivo de los clientes, quienes enfrentan dificultades económicas por la caída en la producción agrícola y ganadera del sector y el aumento en los precios de los productos, la empresa actualmente ofrece crédito basado en la confianza en los clientes, sin estrategias formales para mitigar el riesgo de incobrabilidad.

Para mejorar esta situación, los representantes de la empresa mencionan que tienen planificado adquirir productos veterinarios sustitutos que ofrezcan resultados similares a un menor precio, haciéndolos más accesibles para los clientes y reduciendo la necesidad de solicitar crédito, implementar políticas formales de gestión de cuentas pendientes de cobro y mitigación del riesgo de incobrabilidad también serían pasos cruciales para mejorar la liquidez.

Interpretación de Datos

A continuación se muestra el saldo y los ratios que se relacionan con las cuentas por cobrar y las variaciones que han tenido en los años de estudio y su efecto en la liquidez de la organización.

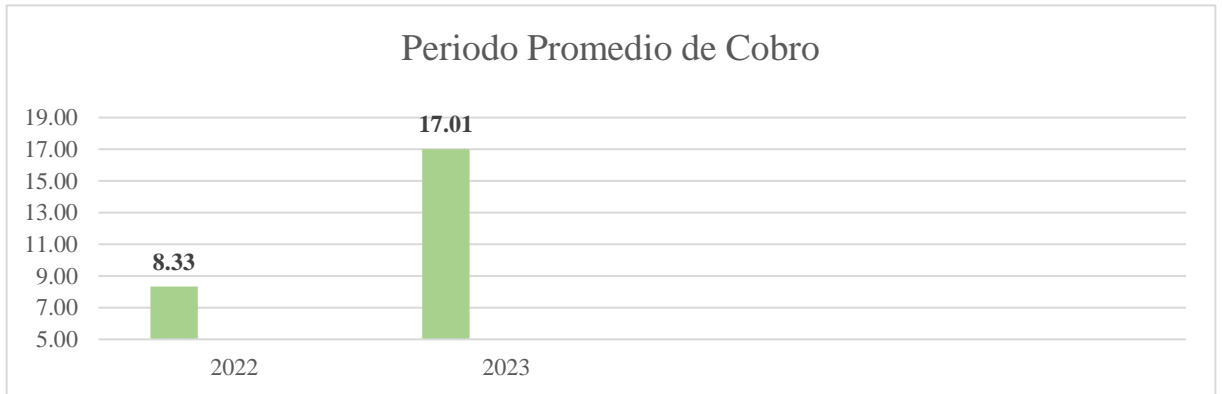
Gráfico. Saldo de las cuentas por cobrar 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El valor de las cuentas pendientes de cobro de fue de \$5.870 en 2022 y aumentó a \$15.876 en 2023, por lo tanto, el saldo creció en \$10,006 entre esos dos años.

Gráfico. Período promedio de cobro 2022-2023

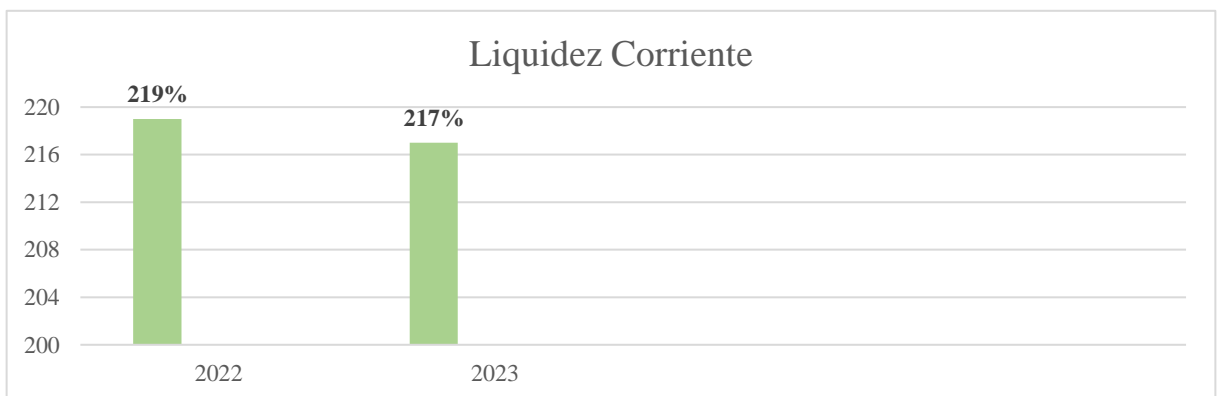


Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El plazo medio para cobrar se incrementó de 8,33 en 2022 a 17,01 días en 2023, el aumento fue de aproximadamente 8.68 días entre los dos años.

El manejo de cuentas pendientes de cobro en Agroveterinaria Orellana muestra un crecimiento significativo en el saldo de \$5,870 en 2022 a \$15,876 en 2023, reflejando un aumento de \$10,006 entre ambos años, este incremento ha contribuido al período medio para cobrar, que se extendió de 8.33 en 2022 a 17.01 días en 2023, aumentando en 8.68 días.

Gráfico. Liquidez corriente 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La reducción en la liquidez corriente fue de un 2 por ciento, al bajar de 219% en 2022 a 217% en 2023.

No obstante la reducción porcentual en la liquidez corriente, de 219% a 217% en el mismo período, resalta la importancia de una gestión equilibrada de activos líquidos frente a activos menos líquidos como las cuentas por cobrar.

Cálculo de coeficiente de correlación

Variables independientes

- ✓ Saldo de cuentas pendientes de cobro
- ✓ Período de cobro

Variables dependientes

- ✓ Liquidez corriente

Organización de datos

Año	Saldo de las cuentas por cobrar	Período promedio de cobro	Liquidez corriente
2022	5.870,00	8,33	219%
2023	15.876,00	17,01	217%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Año	Saldo de las cuentas por cobrar	Liquidez corriente
2022	5.870,00	219%
2023	15.876,00	217%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	Columna 1	Columna 2
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

	Columna 1	Columna 2
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

Año	Período promedio de cobro	Liquidez corriente
2022	8,33	219%
2023	17,01	217%

Examinar las prácticas de administración de cuentas por pagar y su efecto en la estabilidad financiera de la organización

Para examinar dichos procesos de Agroveterinaria Orellana, es necesario analizar los datos relevantes relacionados con las cuentas pendientes de pago y cómo estas afectan al manejo de las finanzas en la organización.

Manejo de cuentas por pagar en Agroveterinaria Orellana

La empresa no cuenta con procedimientos escritos formales para gestionar los pagos a proveedores, aunque procura pagar a tiempo para obtener descuentos por pronto pago, esto no siempre es posible, especialmente cuando se ha vendido gran cantidad de mercadería a crédito, ello genera retrasos en los pagos y costos adicionales por intereses. Además, el aumento significativo del inventario, adquirido en gran parte a crédito, ha incrementado las cuentas por pagar, añadiendo presión a la gestión financiera.

Para mejorar el tiempo de pago a los proveedores, la empresa propone cotizar precios y condiciones con otros proveedores para encontrar mejores ofertas y condiciones de envío, pero hasta ahora, esto no se ha realizado debido a la falta de tiempo para buscar mejores opciones como lo afirmaron en la entrevista realizada.

Implementar políticas formales y establecer ratios clave para monitorear los pagos fortalecería la posición financiera de la empresa, debido a que estas medidas permitirían un seguimiento más riguroso de los plazos de pago, una mejor planificación financiera y una reducción del riesgo de incurrir en costos adicionales por el pago de intereses, con un enfoque más estructurado y proactivo, Agroveterinaria Orellana va a mejorar su eficiencia en la gestión de cuentas pendientes de pago, optimizando el capital circulante y asegurando mejores relaciones con los proveedores.

Análisis de Datos

En esta parte del trabajo se muestra el valor y los indicadores vinculados con las cuentas pendientes de pago y sus fluctuaciones en cuanto al tiempo analizado y su efecto en la gestión financiera de la empresa.

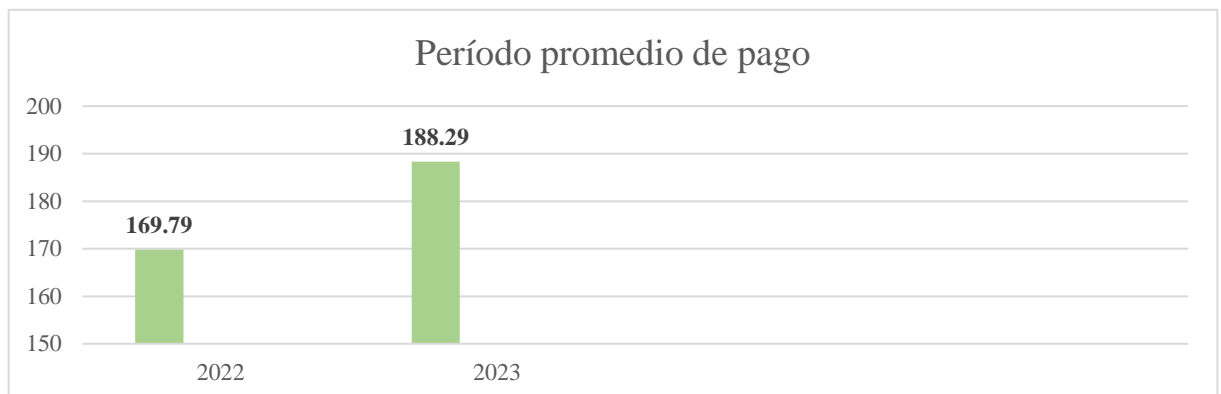
Gráfico. Saldo contable de las cuentas por pagar 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. Las cuentas pendientes de pago crecieron significativamente en 2022, pasando de \$69.405,80 y en 2023 aumentaron a \$90.600,00, reflejando un incremento de \$21.194,20 en un año.

Gráfico. Período Promedio de pago 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El período medio para pagar pasó de 169,79 en 2022 a 188,29 días en 2023, incrementándose en 18.50 días, lo que indica una mayor demora en los pagos a proveedores.

Estabilidad financiera

Es la habilidad de una organización para conservar una estabilidad fuerte entre los derechos y obligaciones, garantizando así su solvencia y capacidad para cumplir con sus obligaciones a largo plazo, refleja la resiliencia de ente ante perturbaciones económicas y su habilidad para generar ingresos de manera constante (Vladimir y otros, 2023).

Ratio de estabilidad o coeficiente de inmovilización

El ratio de estabilidad financiera, también conocido como coeficiente de inmovilización, mide la proporción del activo fijo respecto a los recursos permanentes (capital propio más pasivos a largo plazo) de una empresa, indica el grado de financiación de los activos fijos con recursos estables y permanentes, reflejando así la estabilidad financiera de la empresa (Sanz, 2002).

$$\text{Ratio de estabilidad} = \frac{\text{Activo fijo}}{\text{Recursos permanentes}}$$

$$\text{Ratio de estabilidad} = \frac{3.925,80}{91.874,35} = 0,042$$

$$\text{Ratio de estabilidad} = 0,042 * 100 = 4,2\% \text{ en el período 2022}$$

$$\text{Ratio de estabilidad} = \frac{3.895,40}{104.184,80} = 0,037$$

$$\text{Ratio de estabilidad} = 0,037 * 100 = 3,7\% \text{ en el período 2023}$$

Interpretación. El ratio de estabilidad financiera de la empresa muestra una disminución del 4,2% en 2022 al 3,7% en 2023, una reducción porcentual del 11,9%, esta disminución es positiva, ya que una menor proporción del activo fijo está financiada con recursos permanentes, lo que refleja una mayor eficiencia en el manejo financiero.

Cálculo de coeficiente de correlación

Variables independientes

- ✓ Saldo de cuentas por pagar
- ✓ Período promedio de pago

Variables dependientes

- ✓ Estabilidad financiera

Organización de datos

Año	Saldo de las cuentas por pagar	Período promedio de pago	Ratio de estabilidad
2022	69.405,80	169,79	4,2%
2023	90.600,00	188,29	3,7%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Año	Saldo de las cuentas por pagar	Ratio de estabilidad
2022	69.405,80	4,2%
2023	90.600,00	3,7%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

Año	Período promedio de pago	Ratio de estabilidad
2022	169,79	4,2%
2023	188,29	3,7%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

Analizar el ciclo de conversión del efectivo y su relación con la rentabilidad de la empresa

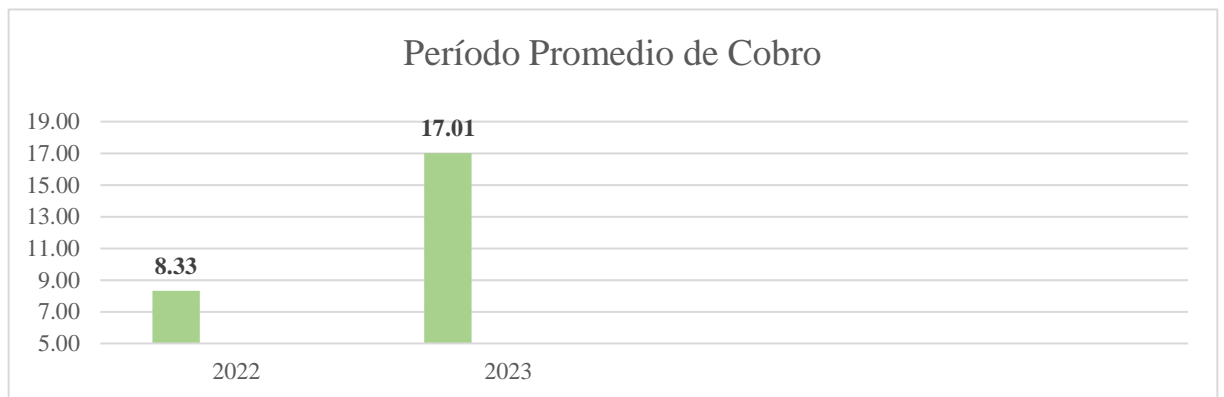
Para ello es crucial analizar sus componentes: Período de cobro y pago, edad promedio de inventario, también se proponen estrategias para que el CCE sea más eficiente.

El manejo del (CCE) en Agroveterinaria Orellana

La organización ha implementando promociones en ventas, ofreciendo combos que incluyen tres productos veterinarios: dos de alta demanda y uno de menor rotación con descuento, esta estrategia incentiva a los clientes a comprar más y a pagar al contado mayoritariamente, mejorando así el ciclo de caja.

Interpretación de Datos

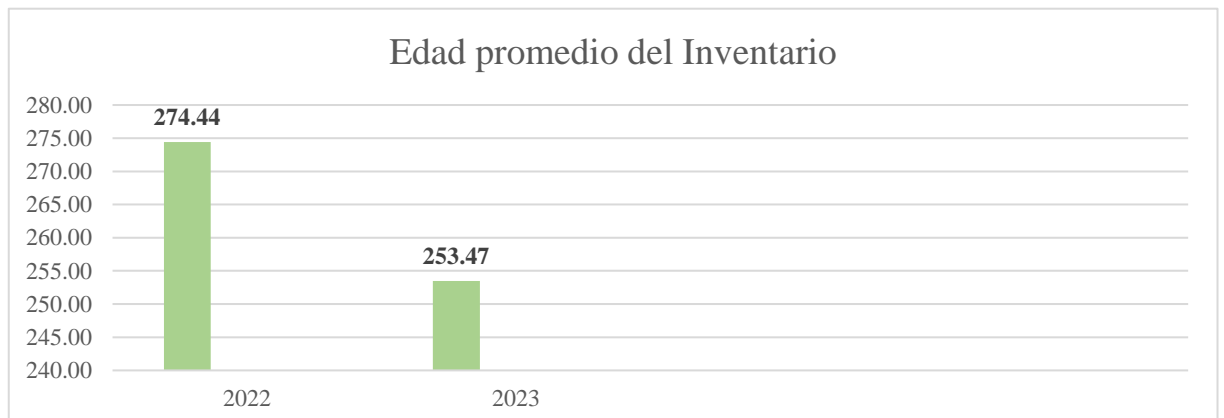
Gráfico. Período promedio de cobro 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El plazo medio para cobrar se incrementó de 8,33 en 2022 a 17,01 días en 2023, el aumento fue de aproximadamente 8.68 días entre los dos años.

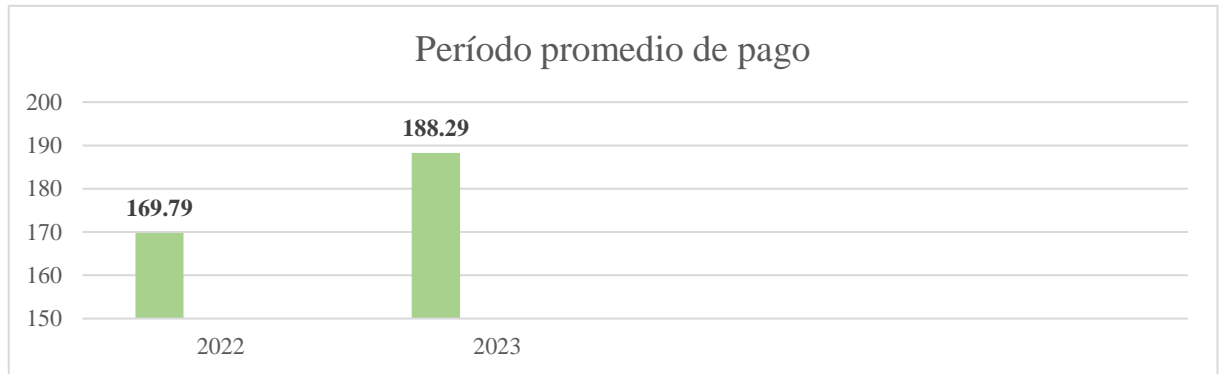
Gráfico. Edad promedio del inventario 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La edad de las existencias era de 274.44 días en 2022 y 253.47 días en 2023, la edad promedio del inventario se redujo en 20.97 días entre 2022 y 2023.

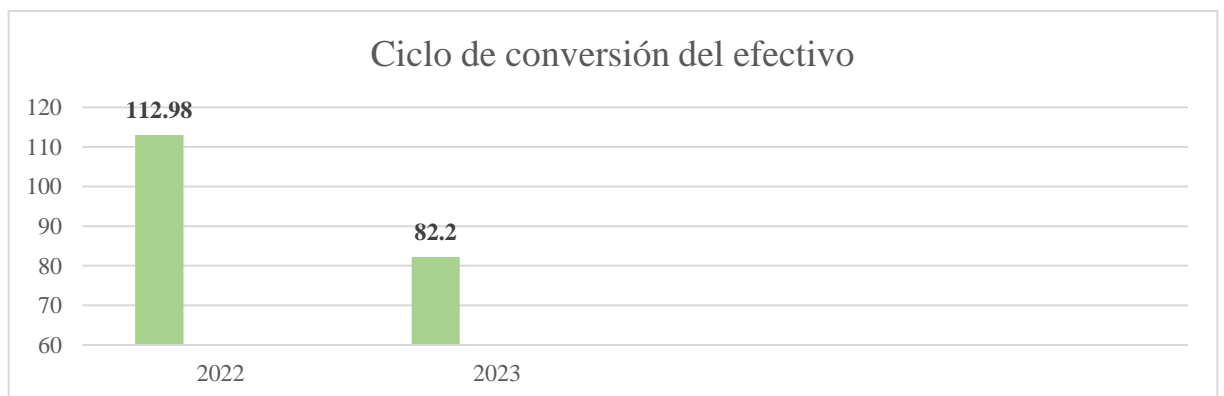
Gráfico. Período Promedio de pago 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El plazo medio para pagar pasó de 169,79 en 2022 a 188,29 días en 2023, incrementándose en 18.50 días, lo que indica una mayor demora en los pagos a proveedores.

Gráfico. Ciclo de conversión del efectivo 2022-2023



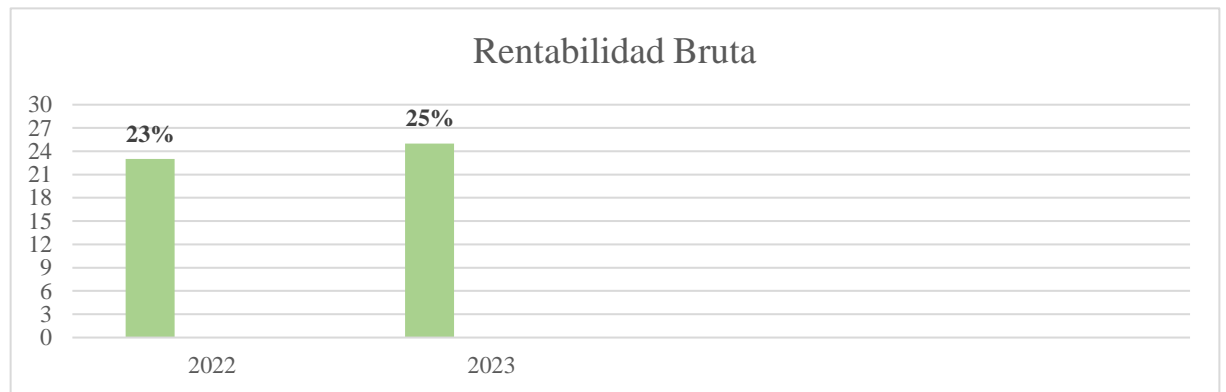
Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El ciclo del efectivo (CCE) ha experimentado una reducción significativa, en 2022 fue de 112,98, mientras que en 2023 disminuyó a 82,20 días, por lo tanto se redujo en 30,78 días de un año a otro.

Según los datos analizados, el período para cobrar aumentó de 8.33 en 2022 a 17.01 días en 2023, mientras que la edad de las existencias disminuyó de 274.44 a 253.47 días en el mismo período. Además, el plazo medio de pago se incrementó de 169.79 días a 188.29

días, reflejando una demora mayor en los pagos a proveedores, en términos generales, el CCE de la empresa experimentó una reducción significativa, pasando de 112.98 en 2022 a 82.20 días en 2023, optimizando así la gestión del efectivo aunque aún hay margen para mejorar a través de sugerencias y herramientas más estructuradas.

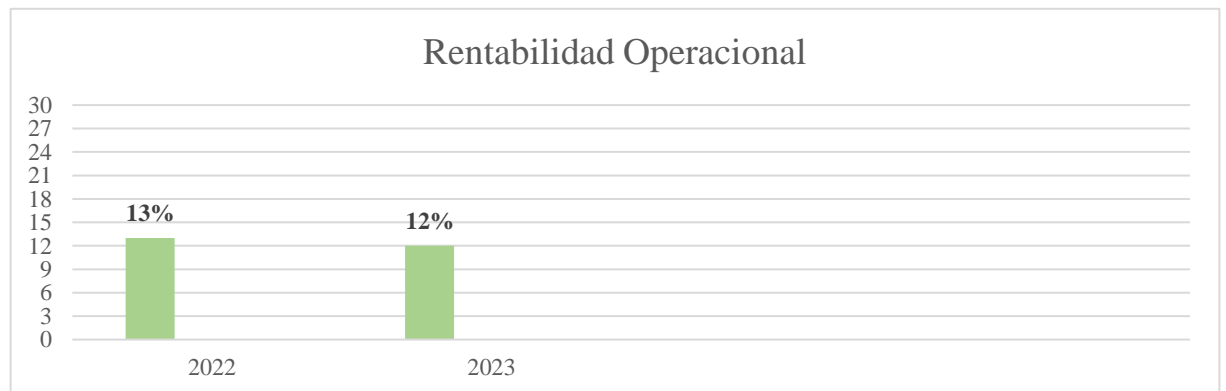
Gráfico. Rentabilidad bruta 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La rentabilidad bruta aumentó del 23% en 2022 al 25% en 2023, mostrando una mejora de 2 puntos porcentuales.

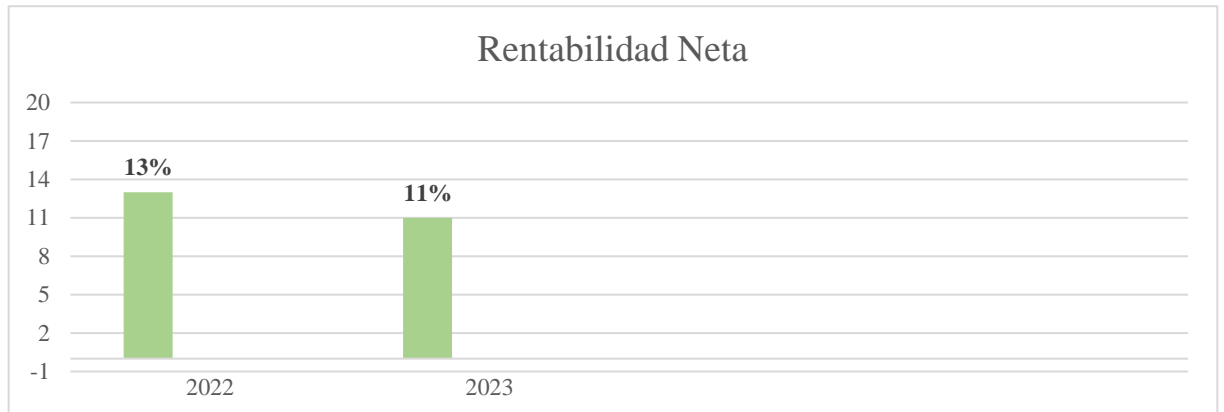
Gráfico. Rentabilidad operacional 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La rentabilidad operacional decreció del 13% en 2022 al 12% en 2023, mostrando una disminución de 1 punto porcentual.

Gráfico. Rentabilidad neta 2022-2023

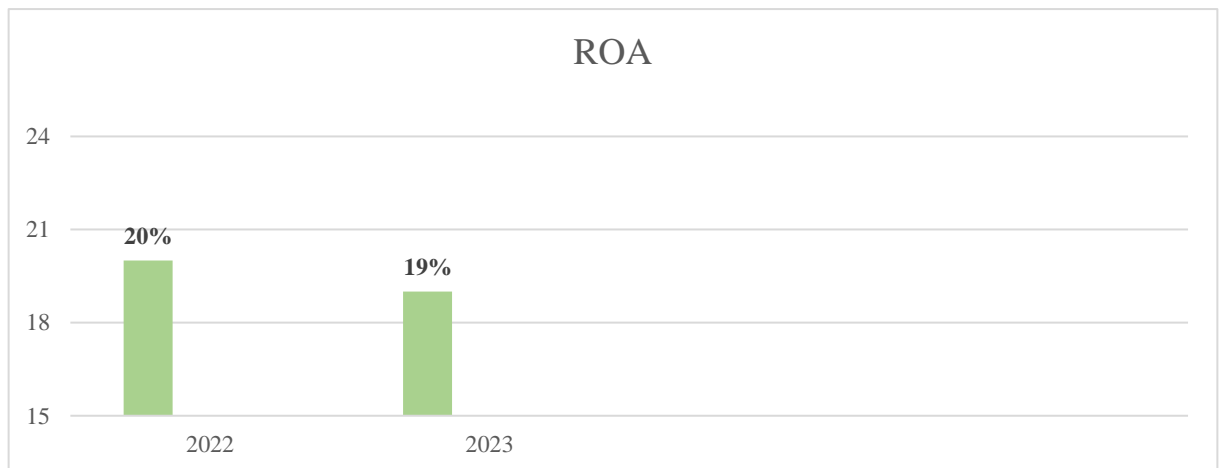


Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La rentabilidad neta disminuyó del 13% en 2022 al 11% en 2023, mostrando una caída de 2 puntos porcentuales.

En cuanto a la rentabilidad, aunque la renta bruta mejoró del 23% al 25% entre 2022 y 2023, el rendimiento operacional y neta mostraron una tendencia negativa al disminuir del 13% al 12% y del 13% al 11%, respectivamente, estos cambios indican que, a pesar de la eficiencia en la gestión del efectivo medida por el CCE, otros factores como el aumento en el período medio para pagar y posiblemente mayores costos de ventas y gastos totales han impactado negativamente en la rentabilidad neta y operacional de la empresa.

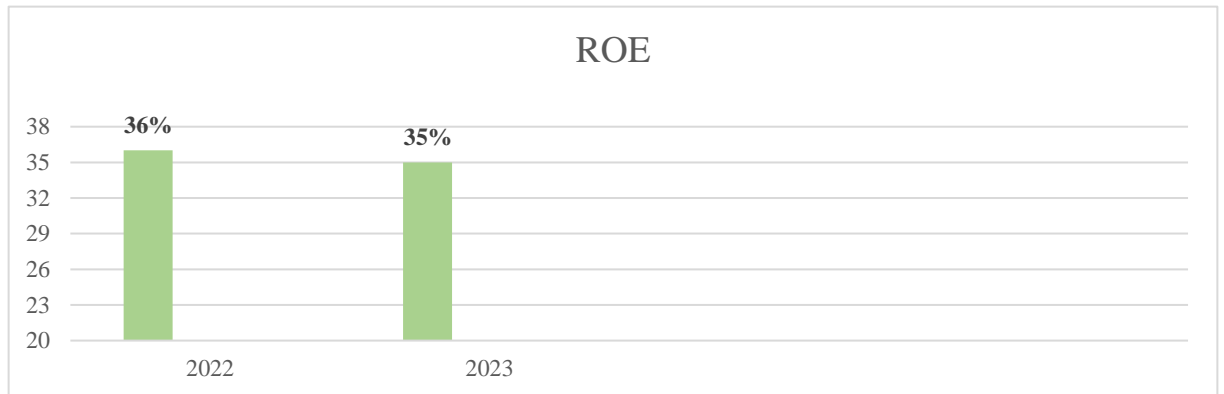
Gráfico. Rendimiento sobre los activos ROA 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El rendimiento sobre los activos ROA disminuyó del 20% en 2022 al 19% en 2023, mostrando una caída de 1 punto porcentual.

Gráfico. Rendimiento sobre el patrimonio ROE 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El ROE decreció del 36% en 2022 al 35% en 2023, mostrando una reducción de 1 punto porcentual.

El ROA y el ROE mostraron una ligera disminución de 20% a 19% y de 36% a 35%, a pesar de la reducción en el ciclo de caja, el aumento en los días de pago a proveedores, mayores costos de venta que pasaron de 199.050,60 en 2022 a 253.019,94 en 2023 y gastos totales que se incrementaron de 24.535,00 en 2022 a 47.810,00 en 2023, han contrarrestado los beneficios, afectando así el resultado de estos indicadores.

Cálculo de coeficiente de correlación

Variables independientes

- ✓ Ciclo de conversión del efectivo

Variables dependientes

- ✓ Rentabilidad bruta
- ✓ Rentabilidad operacional
- ✓ Rentabilidad neta
- ✓ ROA
- ✓ ROE

Organización de datos

Año	Ciclo de conversión del efectivo	Rentabilidad Bruta	Rentabilidad Operacional	Rentabilidad Neta	ROA	ROE
2022	112,92	23%	13%	13%	20%	36%
2023	82,2	25%	12%	11%	19%	35%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Año	Ciclo de conversión del efectivo	Rentabilidad Bruta
2022	112,92	23%
2023	82,2	25%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	Columna 1	Columna 2
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

Año	Ciclo de conversión del efectivo	Rentabilidad Operacional
2022	112,92	13%
2023	82,2	12%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	Columna 1	Columna 2
Columna 1	1	
Columna 2	1	1

Año	Ciclo de conversión del efectivo	Rentabilidad Neta
2022	112,92	13%
2023	82,2	11%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	1	1

Año	Ciclo de conversión del efectivo	ROA
2022	112,92	20%
2023	82,2	19%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	1	1

Año	Ciclo de conversión del efectivo	ROE
2022	112,92	36%
2023	82,2	35%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	1	1

Recomendaciones para la optimización del ciclo de conversión del efectivo en Agroveterinaria Orellana

1. Diseñar y ejecutar un plan basado en un cronograma detallado para gestionar adecuadamente los recursos y las actividades diarias de la veterinaria.
2. Realizar evaluaciones periódicas del personal encargado de las actividades de gestión de inventarios, asignación de créditos y cobranzas para asegurar la eficiencia y la mejora continua en sus funciones.
3. Evaluar la capacidad tienen los consumidores para pagar antes de otorgarles créditos, evitando así el riesgo de morosidad y mejorando la calidad de la cartera de crédito de la veterinaria.
4. Desarrollar y aplicar un manual que establezca claramente las políticas y procedimientos para la gestión de créditos y cobranzas, asegurando un control interno efectivo y una mejora en los procesos financieros.
5. Implementar un manual que defina claramente los procedimientos y funciones de cada área dentro de la veterinaria, promoviendo la eficiencia operativa y el cumplimiento de estándares de calidad.
6. Adoptar un sistema de costeo el cual se adapte a los requerimientos específicos de la empresa, permitiendo una determinación precisa de los costos de los servicios y productos ofrecidos.
7. Cálculo trimestral del ciclo del efectivo: Calcular trimestralmente el ciclo de caja para evitar la prolongación de los períodos de este y complicar la liquidez de la entidad.

Estas recomendaciones están adaptadas a las necesidades de la veterinaria, enfocándose en la mejora de la gestión de créditos, pagos e inventarios así como en la eficiencia operativa para optimizar el ciclo de caja y mejorar con ello también los reditos del negocio.

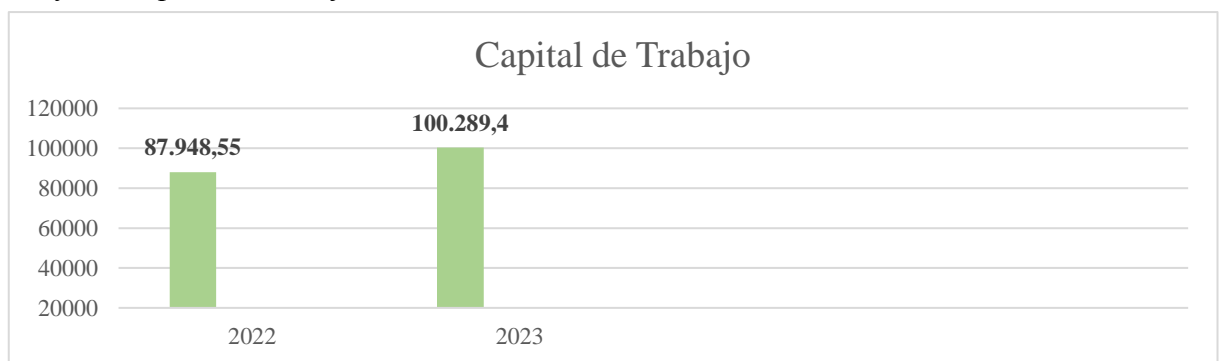
**Analizar el manejo del capital de trabajo en la empresa Agroveterinaria Orellana
través de un enfoque metodológico que combine la parte cualitativa y cuantitativa,
para conocer como esa gestión impacta a la rentabilidad**

El análisis del manejo del capital de trabajo en Agroveterinaria Orellana, utilizando un enfoque metodológico combinado, permite obtener una visión integral de cómo la gestión de los componentes del fondo de maniobra influye en la parte rentable de la empresa, al integrar datos cuantitativos con información cualitativa.

Análisis de Datos

Cálculo de las razones de liquidez, renta, ciclo del efectivo, rendimiento bruto, operativo, neto, ROA Y ROE y llevado a cabo la aplicación contable de los ojetivos específicos, a continuación se plazma la relación de la optimización del fondo de maniobra y su efecto sobre los rendimientos del negocio.

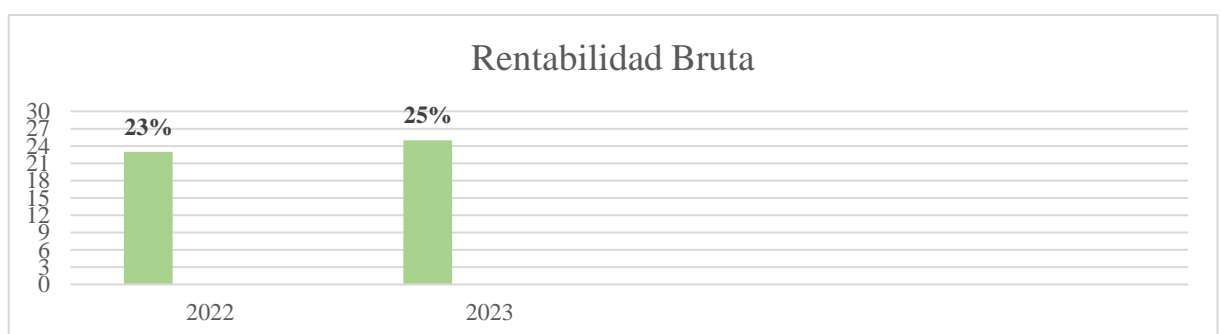
Gráfico. Capital de trabajo 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El capital circulante pasó de \$87.948,55 en 2022 a \$100.289,40 en 2023, con un aumento de \$12.340,85 de un año a otro.

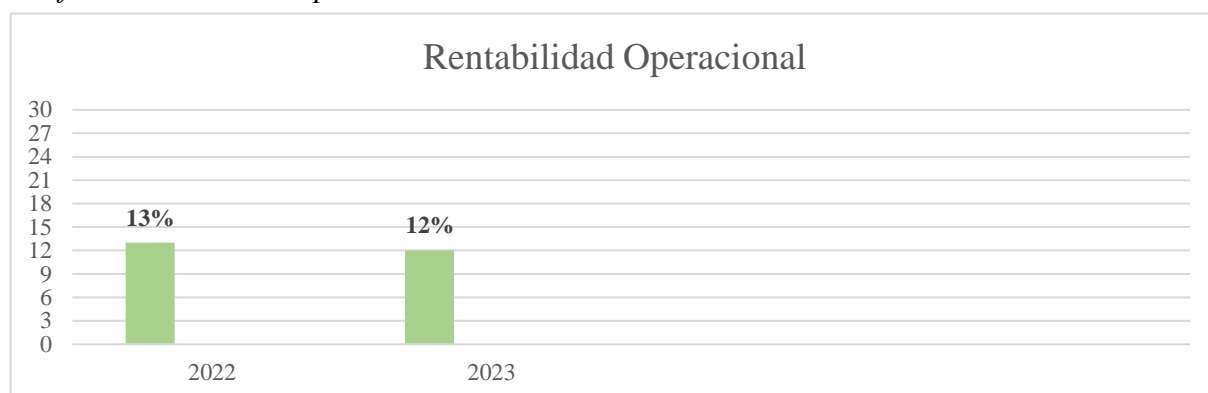
Gráfico. Rentabilidad bruta 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La renta bruta aumentó del 23% en 2022 al 25% en 2023, mostrando una mejora de 2 puntos porcentuales.

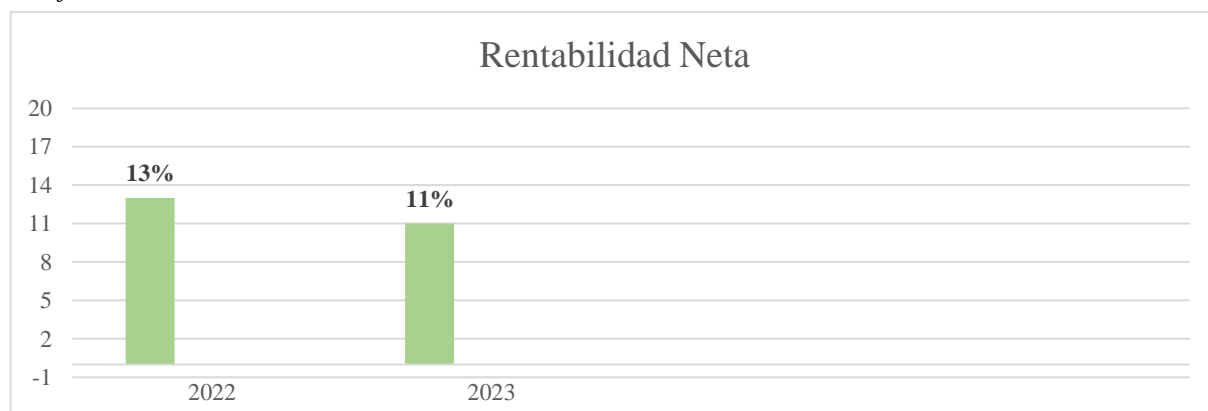
Gráfico. Rentabilidad operacional 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El rendimiento operacional decreció del 13% en 2022 al 12% en 2023, mostrando una disminución de 1 punto porcentual.

Gráfico. Rentabilidad neta 2022-2023

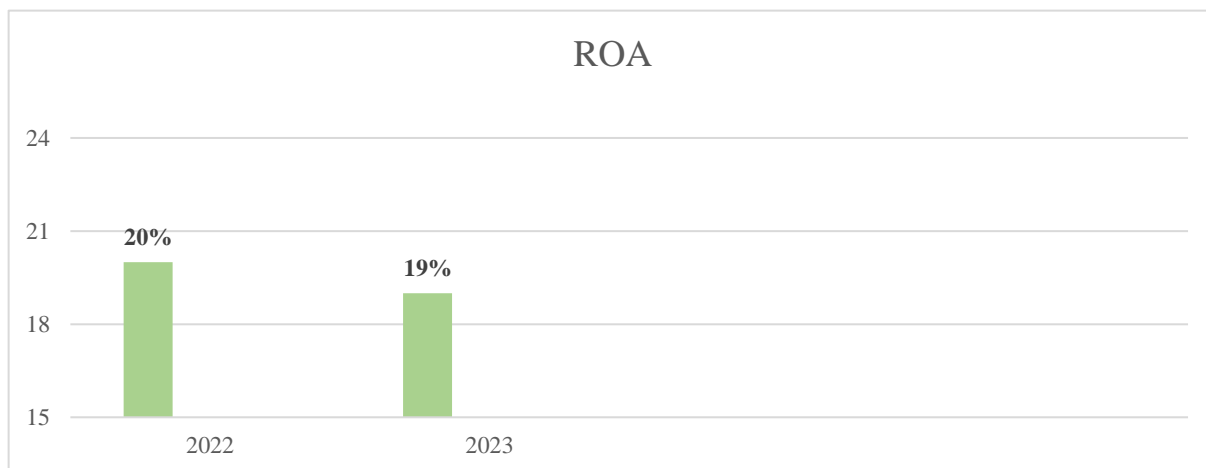


Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. La renta neta disminuyó del 13% en 2022 al 11% en 2023, mostrando una caída de 2 puntos porcentuales.

En cuanto a la rentabilidad, aunque el redito bruto mejoró del 23% al 25% entre 2022 y 2023, la renta operacional y neta mostraron una tendencia negativa al disminuir del 13% al 12% y del 13% al 11%, respectivamente, estos cambios indican que, a pesar de la eficiencia en la gestión del efectivo medida por el CCE, otros factores como el aumento en el plazo medio de pago y posiblemente mayores costos de ventas y gastos totales han impactado negativamente en la rendimiento neto y operativo de la organización.

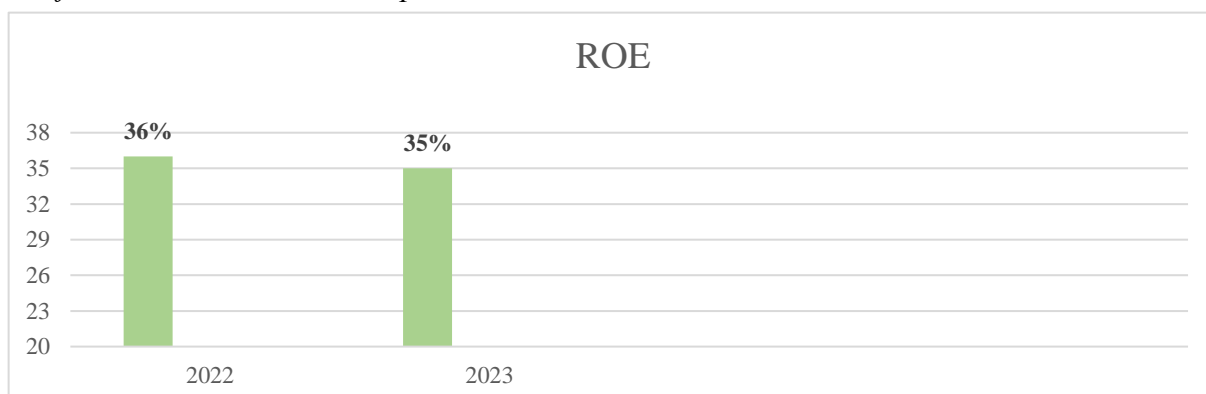
Gráfico. Rendimiento sobre los activos ROA 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El rendimiento sobre los activos ROA disminuyó del 20% en 2022 al 19% en 2023, mostrando una caída de 1 punto porcentual.

Gráfico. Rendimiento sobre el patrimonio ROE 2022-2023



Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Interpretación. El ROE decreció del 36% en 2022 al 35% en 2023, mostrando una reducción de 1 punto porcentual.

El ROA y ROE mostraron una ligera disminución de 20% a 19% y de 36% a 35%, a pesar de la reducción en el ciclo del efectivo, el aumento en los días de pago a proveedores, mayores costos de venta que pasaron de 199.050,60 en 2022 a 253.019,94 en 2023 y gastos totales que se incrementaron de 24.535,00 en 2022 a 47.810,00 en 2023, han contrarrestado los beneficios, afectando así el resultado de estos indicadores.

Cálculo de coeficiente de correlación

VARIABLES INDEPENDIENTES

- ✓ Capital de trabajo

VARIABLES DEPENDIENTES

- ✓ Rentabilidad bruta
- ✓ Rentabilidad operacional
- ✓ Rentabilidad neta
- ✓ ROA
- ✓ ROE

ORGANIZACIÓN DE DATOS

Año	Capital de trabajo	Rentabilidad Bruta	Rentabilidad Operacional	Rentabilidad Neta	ROA	ROE
2022	87.948,55	23%	13%	13%	20%	36%
2023	100.289,4	25%	12%	11%	19%	35%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

Año	Capital de trabajo	Rentabilidad Bruta
2022	87.948,55	23%
2023	100.289,4	25%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	Columna 1	Columna 2
Columna 1	1	
Columna 2	1	1

Año	Capital de trabajo	Rentabilidad Operacional
2022	87.948,55	13%
2023	100.289,4	12%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	Columna 1	Columna 2
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

Año	Capital de trabajo	Rentabilidad Neta
2022	87.948,55	13%
2023	100.289,4	11%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	Columna 1	Columna 2
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

Año	Capital de trabajo	ROA
2022	87.948,55	20%
2023	100.289,4	19%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	Columna 1	Columna 2
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

Año	Capital de trabajo	ROE
2022	87.948,55	36%
2023	100.289,4	35%

Elaborado por. Jostyn Celi y Marcia Valarezo

	Columna 1	Columna 2
Columna 1	1	
Columna 2	-1	1

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados

El estudio titulado "Optimización del Capital de Trabajo y su Impacto en la Rentabilidad" de la empresa Agroveterinaria Orellana durante el período 2022-2023, tuvo como objetivo general analizar cómo el manejo adecuada del capital corriente influye en la renta de la organización, a través de un enfoque metodológico mixto post-positivista que combine elementos cualitativos y cuantitativos, a continuación se muestran los resultados alcanzados en este estudio.

Para llegar a dichos resultados se empleó el método de correlación lineal y la información que se obtuvo mediante la entrevista a la gerente y al contador del negocio para demostrar el cumplimiento de los objetivos, el control en el manejo de los inventarios en la organización mediante los métodos mencionados anteriormente y con el modelo de Porter revelan una relación significativa entre la eficiencia en el manejo de las mercaderías con la rentabilidad y competitividad de la organización.

Una correlación positiva perfecta (1) indica que dos componentes se mueven en la misma dirección en una proporción exacta; es decir, cuando una variable aumenta, la otra también lo hace en la misma proporción, y una correlación negativa perfecta (-1) significa que dos variables se mueven en direcciones opuestas en una proporción exacta; cuando una variable aumenta, la otra disminuye en la misma proporción, esta aclaración es fundamental para poder interpretar los resultados obtenidos.

El saldo del inventario tiene una correlación positiva perfecta (1) con la rentabilidad bruta, pero una correlación negativa perfecta (-1) con la renta operacional neta, ROA y ROE, la edad media del inventario muestra una correlación negativa perfecta (-1) con la rentabilidad bruta y una positiva perfecta (1) con la rentabilidad operacional neta, ROA y ROE, la rotación del inventario tiene una correlación positiva perfecta (1) con la rentabilidad bruta, pero una negativa perfecta (-1) con los rendimientos netos, operacionales, ROA y ROE.

El análisis revela que el incremento en el saldo de inventarios, la disminución en la edad y la mayor rotación de las existencias han mejorado únicamente la rentabilidad bruta, sin embargo, esto no ha sido suficiente para impactar positivamente en la rentabilidad operacional neta, ROA, y ROE, las cuales han disminuido, aunque hay una mejora en la

eficiencia del manejo de esta cuenta contable, no se está traduciendo en beneficios operativos y financieros generales para la empresa.

Relacionando el resultado obtenido con la investigación titulada “Gestión de inventarios y su impacto en la rentabilidad de las empresas del sector comercial en Perú. Estudio de caso, 2023” la cual menciona que es fundamental realizar un control periódico de los productos, sin esperar a que surjan fallas o deterioros en ellos, ya que esto afecta negativamente a las ventas futuras e incluso lleva a devoluciones por defectos.

Estas situaciones suelen ocurrir porque no hay una persona claramente responsable del control de las mercaderías, en otras palabras, debido a la disminución de la rentabilidad por la falta de control, la empresa se pone en riesgo de no poder continuar operando (Montes & Gonzales, 2023).

El análisis a través del método de Porter revela que la competitividad de la empresa está significativamente influenciada por su manejo de inventarios, la alta dependencia de pocos comerciantes y la fuerte capacidad de arreglo de los consumidores ponen presión sobre la empresa para mantener un control eficiente de esta cuenta contable.

La amenaza de nueva competencia y de insumos alternativos también obliga a la empresa a gestionar sus mercaderías de manera ágil y eficaz para mantener su cuota de mercado y adaptarse rápidamente a los cambios de la industria, la intensa rivalidad entre competidores existentes refuerza la necesidad de un manejo de las mercaderías de manera óptima para mantenerse competitivos en esta área del comercio.

De igual forma el trabajo investigativo “Elección de proveedores: un factor clave para el éxito en la gestión de compras del producto para la restauración”, identifica el gran menester que representa contar con procedimientos y regulaciones para elegir abastecedores bien capacitados que puedan maximizar la calidad de sus existencias, confianza mutua y el apoyo comercial (Alvarez y otros, 2020).

La correlación negativa perfecta (-1) obtenida entre el saldo de las cuentas pendientes de cobro, el plazo promedio para cobrar y la razón corriente, indica que a medida que aumentan las cuentas pendientes de cobro y el periodo medio de cobranza se alarga, la liquidez circulante disminuye proporcionalmente.

Esto es corroborado en el estudio “Manejo de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la entidad "Alianza", del cantón Portoviejo 2020”, en el cual se determina que la administración de las cuentas de cobro futuro impacta directamente en la liquidez de la organización, esto significa que cada proceso relacionado con el crédito y la cobranza

tiene un efecto sobre la liquidez, lo cual se evidencia en los indicadores de liquidez corriente, la fundación revela la ausencia de un departamento dedicado a créditos y cobranzas, así como la falta de políticas establecidas para la gestión de crédito (Muñoz & Mendoza, 2023).

Una correlación negativa perfecta (-1) entre el monto de las cuentas pendientes de pago, el plazo medio de pago y la estabilidad financiera, sugiere que cuando aumentan las cuentas pendientes de pago y se extiende el período medio de este, la estabilidad financiera decrece.

Esta aseveración refuerza el estudio “Evaluación de las cuentas pendientes de pago en una organización de comercialización mayorista”, mencionando que el control eficiente de las cuentas de pago futuro es crucial para la comercializadora, porque influye directamente en su flujo de caja y en la destreza para afrontar sus responsabilidades a circulantes, mantener un control riguroso sobre los plazos de pago y negociar términos favorables con los proveedores es vital para este negocio (Mallqui y otros, 2022).

La reducción del ciclo del efectivo entre periodos muestra la existencia de una correlación negativa perfecta (-1) con la rentabilidad bruta, lo que indica que a medida que el primer elemento se acorta, el segundo se incrementa, por el contrario, la correlación positiva perfecta (1) con el rendimiento operacional neto, ROA y ROE sugiere que, a medida que el CCE se acorta, estos indicadores de rentabilidad disminuyen.

En este caso, la reducción del ciclo del efectivo está asociada directamente con un aumento en la rentabilidad bruta, pero este efecto positivo no se mantiene para los otros indicadores rentables, por lo que se afirma que el negocio está mejorando los movimientos de dinero, pero no está teniendo el mismo efecto en su renta.

En la investigación “Impacto del ciclo de efectivo en los rendimientos de las empresas colombianas”, es reforzada la afirmación de que existe una correlación negativa considerable, estadísticamente robusta, entre el ciclo de caja y el rendimiento bruto en las compañías, (Arcos & Benavides, 2008).

El incremento del fondo de maniobra tiene una correlación positiva perfecta (1) con la rentabilidad bruta, lo que indica que a medida que el capital corriente aumenta, el rendimiento bruto también correlacionalmente, sin embargo, la renta operacional neta, ROE y ROA tienen una correlación negativa perfecta (-1) con la variable independiente,

lo que significa que, a medida que el capital circulante se incrementa, estos indicadores de rentabilidad se reducen.

En relación a lo expuesto anteriormente, “La administración del capital corriente y su impacto en la renta empresarial” estudio que afirma que el manejo del fondo de maniobra es esencial en la administración financiera de las constructoras, por el motivo de que la permanencia de sus actividades cotidianas dependen de la eficiencia y efectividad con que manejen sus activos y pasivos circulantes, por esta razón, se sugiere que las organizaciones que requieran aumentar sus rendimientos deben enfocarse especialmente en la administración del capital de trabajo (Cuenca y otros, 2018).

De igual manera la investigación “Impacto de la gestión del capital corriente en los renditos de la entidades” demuestra que, en las pequeñas empresas del sector textil, una mayor eficiencia en la gestión del capital corriente tiene una repercusión positiva en el rendimiento de la inversión en activos, esto sugiere que las empresas deben enfocar sus esfuerzos en una administración eficiente de los elementos a corto plazo para mejorar sus resultados empresariales (Duque y otros, 2019).

4.2 Conclusiones

El análisis del manejo del capital de trabajo en Agroveterinaria Orellana, empleando un enfoque metodológico que combina elementos cualitativos y cuantitativos, demuestra que, aunque la gestión del capital de trabajo es efectiva en algunos aspectos, su efecto en el rendimiento general de la entidad es mixto, mientras que éste tiene una correlación positiva con la rentabilidad bruta, no está generando el mismo efecto en la renta operacional neta, ROA y ROE.

La evaluación del manejo de inventarios revela que una mayor eficiencia en el control de éstos está asociada con una mejora en la rentabilidad bruta. sin embargo, no se observó un impacto positivo en los otros indicadores de rendimiento, lo que resalta la necesidad de ajustar las estrategias de gestión en esta área de la organización para que también influyan positivamente en los otros indicadores.

El análisis del manejo de cuentas pendientes de cobro muestra que cuando se incrementan y se extiende del periodo de cobro se tiene una correlación negativa con la liquidez en la organización, la falta de un departamento especializado en cobranzas contribuye a una menor liquidez, lo que indica que se deben implementar políticas y prácticas más rigurosas para mejorar el manejo de estas cuentas.

La administración de cuentas de pago futuro sugiere que una extensión en el periodo de pago está negativamente correlacionada con la estabilidad financiera de la entidad, mantener un control riguroso sobre los períodos de abono y acordar condiciones ventajosas con proveedores es crucial para mejorar la estabilidad financiera y la habilidad de la entidad para hacer frente a sus obligaciones financieras.

La reducción del ciclo de caja está vinculada a un aumento en la rentabilidad bruta, pero no está teniendo similar efecto en los demás indicadores de rendimiento, aunque el negocio está optimizando el flujo de efectivo, esta mejora no se está reflejando en los todos los rendimientos obtenidos, sugiriendo la necesidad de revisar y ajustar las estrategias dentro de este ámbito para obtener beneficios más equilibrados.

4.3 Recomendaciones

Para optimizar la rentabilidad de la empresa, es esencial ajustar las estrategias de gestión del capital de trabajo, revisar las prácticas para mejorar la rentabilidad operacional y neta así como también los otros indicadores clave como ROA y ROE, diversificar el uso del capital de trabajo en distintas áreas y realiza análisis periódicos para hacer ajustes oportunos y la capacitación continua del personal es crucial para una gestión más efectiva.

Para las cuentas por cobrar, crear un departamento especializado y desarrollar políticas fuertes para mejorar la liquidez, automatizar el proceso de cobranza y negociar condiciones de pago favorables con clientes, monitoreando constantemente el ciclo de cobro.

En cuanto a las cuentas pendientes de pago, mejorar el tiempo para pagar y negociar condiciones flexibles con proveedores, establecer controles estrictos y evaluar cómo estas decisiones afectan la estabilidad financiera para ajustar estrategias y perfeccionar el ingreso de caja.

Finalmente, revisar y ajustar los procesos para reducir el ciclo del efectivo, implementando mejores prácticas y capacitación contante del personal en gestión del efectivo para maximizar la rentabilidad y eficiencia financiera.

La implementación de estas recomendaciones mejorará la renta global de la empresa mediante una gestión más equilibrada del capital de trabajo, optimización de inventarios y mejoras en la liquidez, la eficiencia en el manejo de cuentas por cobrar y por pagar fortalecerá la estabilidad financiera, mientras que la reducción del ciclo del efectivo, reforzado con la capacitación del personal, maximizará la rentabilidad general de la veterinaria.

REFERENCIAS

- Aguilar, G. (2009). Gestión de inventarios como factor de competitividad, en el sector metalmecánico de la región. *Revista de Ciencias Sociales*, XV(3), 509-518. <https://doi.org/https://www.redalyc.org/pdf/280/28014489012.pdf>
- Alvarez , V., Nevarez , J., Sisalema, A., & Ramos, Y. (2020). Selección de Proveedores, Factor de Éxito en la Gestión de Compras del Producto Restauración. *Uleam*, 1(2), 59-70. <https://revistas.uleam.edu.ec/documentosbahia/Articulo4.pdf>
- Arcos , M., & Benavides, J. (2008). Efecto del ciclo de efectivo sobre la rentabilidad de las firmas colombianas. *Cuadernos de Administración*, 21(36), 167-182. <https://www.redalyc.org/pdf/205/20503608.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2023). *La economía ecuatotiana reportó un incremento interanual de 0,4% en el tercer trimestre de 2023*. <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-reporto-un-crecimiento-interanual-de-0-4-en-el-tercer-trimestre-de-2023>
- Banco Mundial. (2022). *El crecimiento mundial se desacelerará hasta el 2023, lo que contribuirá al riesgo de un "aterrizaje brusco" en las economías en desarrollo*. <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2022/01/11/global-recovery-economics-debt-commodity-inequality#:~:text=Se%20espera%20que%20el%20crecimiento,monetario%20e n%20todo%20el%20mundo>.
- Barbei, A., Flores, M., Granieri, C., & Juarros, L. (2013). “*Estados financieros y utilidad de la información: una investigación exploratoria*”. <https://www.econo.unlp.edu.ar/frontend/media/6/10906/f7ced089e80cdd1747981d9dba8cdb55.pdf>
- Becerra, E., Ojeda, R., & Lituma , M. (2023). Análisis de estados financieros, como herramienta útil para la gestión económica tras la pandemia COVID 19. *Revista Universidad y Sociedad*, 15(3), 263-272. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v15n3/2218-3620-rus-15-03-263.pdf>
- 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 y Empresa*, 22(39), 1-29. <https://doi.org/https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu>.
- Castellanos, B. (2017). El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales. *Cuadernos de Contabilidad*, 18(46). <https://doi.org/https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-46.umdi>
- Código de Comercio. (2013). *Código de Comercio*. <https://www.secretariadelamazonia.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/05/CODIGO-DE-COMERCIO-act.pdf>
- Constitución de la República del Ecuador. (2021). *Constitución de la República del Ecuador 2008*. https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf

- Cruz, M., & Rios, c. (2018). Resultados económico-financieros: un análisis aplicado al público negociados de las corporaciones. *Revista científica multidisciplinaria base de conocimiento*, 8(6), 27-59. <https://www.nucleodoconhecimento.com.br/wp-content/uploads/kalins-pdf/singles/financiero-economico.pdf>
- Cuenca, M., Rojas, D., Cueva, D., & Armas, R. (2018). La Gestión del Capital de Trabajo y su efecto en la Rentabilidad empresarial. *X-Pedientes Económicos*, 2(3), 1-17. <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/392/3921922009/3921922009.pdf>
- Cunuhay, L., Andrade, J., Cando, J., & Tualombo, M. (2019). Análisis financiero del Ecuador. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-22. <https://doi.org/https://www.eumed.net/rev/oel/2019/05/analisis-financiero-ecuador.html>
- De La Hoz, B., Ferrer, M., & De La Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, 14(1), 88 - 109. <https://produccioncientificaluz.org/index.php/rcs/article/view/25389/26010>
- Decker, I., Mindiolaza, T., & Salcedo, R. (2019). Análisis del ciclo de conversión de efectivo y su relación en la situación financiera. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8930123>
- Del Canto, E., & Silva, A. (2013). Metodología Cuantitativa: Abordaje desde la Complementariedad En Ciencias. *Revista de Ciencias Sociales*, 3(141), 25-34. <https://www.redalyc.org/pdf/153/15329875002.pdf>
- Díaz, G., Quintana , M., & Fierro , D. (2021). La competitividad como factor de crecimiento para las organizaciones. *INNOVA*, 6(1), 145-161. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v6.n1.2021.1465>
- Díaz, L., Torruco, U., Martínez, M., & Valarezo , M. (2013). La entrevista, recurso flexible y dinámico. *Metodología de investigación en educación médica*, 2(7), 162-167. <https://www.scielo.org.mx/pdf/iem/v2n7/v2n7a9.pdf>
- Donawa, Z., & Morales, E. (2018). Fuerzas competitivas que moldean la estrategia en la gerencia del sector MiPyME del distrito de Santa Marta –Magdalena, Colombia–. *Revista EAN*(84), 97-108. <https://doi.org/https://doi.org/10.21158/01208160.n84.2018.1919>
- Duque, G., Espinoza, O., González, K., & Sigüencia, A. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *INNOVA Research Journal* , 4(3.1), 1-17 . <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1060>
- Elizade, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4((5-1)), 217-226. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.15918>

- Elizalde, L. (2019). El proceso contable según las normas internacionales de información financiera. *Ciencia Digital*, 3(3.3), 254 - 273. <https://doi.org/https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i3.3.813>
- Farfán, D., Asto, A., Sánchez-, j., Fuertes, L., Huerto, E., Sanabria, L., Crispín, R., & Pimentel, J. (2023). Aporte de la Hermenéutica y la Fenomenología en la Investigación: Una reflexión teórica. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 4064-4075. https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6466
- Fontalvo, T., Mendoza, A., & Morelos, J. (2011). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial de Mamonal (Cartagena-Colombia). *Revista Virtual Universidad Católica del Norte*(34), 314-341. <https://www.redalyc.org/pdf/1942/194222473015.pdf>
- Forero, J., Bohórquez, L., & Lozano, A. (2008). Impacto de la calidad en la rentabilidad. *Ingeniería*, 13(1), 42-50. <https://www.redalyc.org/pdf/4988/498850166007.pdf>
- Fuster, D. (2019). Investigación cualitativa: Método fenomenológico hermenéutico. *Propósitos y Representaciones*, 7(1), 201 - 229. <https://doi.org/https://dx.doi.org/10.20511/pyr2019.v7n1.267>
- García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *CIENCIA UNEMI*, 10(23), 30-39. <https://doi.org/https://doi.org/10.29076/issn.2528-7737>
- García, O. (2014). Fórmula Du Pont y su rentabilidad, vista desde la óptima administrativa. *Inquietud Empresarial*, XIV(2), 89-113. https://revistas.uptc.edu.co/index.php/inquietud_empresarial/article/view/3342
- García, S., Arguello, A., & Parra , R. (2019). Factores que influyen en el pH del agua mediante la aplicación de modelos de regresión lineal. *Innova*, 4(2), 59-71. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v4.n2.2019.909>
- Gaviria, S., Varela, C., & Yáñez, L. (2016). Indicadores de rentabilidad: su aplicación en las decisiones de agrupamiento empresarial. *Trabajos De Grado Contaduría UdeA*, 4(1), 2-27. <https://revistas.udea.edu.co/index.php/tgcontaduria/article/view/323546/20780705>
- Gómez, S., Leyva, G., Murillo, M., & Reyes, M. (2019). Indicadores financieros predictores de fracaso en cooperativas de servicios de transporte del Cantón Portoviejo (Ecuador). *Revista Venezolana de Gerencia*, 26(Especial 6), 644-663. <https://doi.org/https://www.produccioncientificaluz.org/index.php/rvg/article/view/37187/40480>
- Gruezo, M., Gruezo, A., Oyarvide, H., & Oyarvide, N. (2019). La contabilidad, sus fundamentos y desarrollo particularidades en el sector empresarial ecuatoriano. *Retos de la ciencia* , 3(7), 108-122.

<https://doi.org/https://www.retosdelacienciaec.com/Revistas/index.php/retos/article/view/312/157>

- Guadalupe, C., & Solórzano, L. (2019). Estado de resultados integrales dispuestos en las NIIF. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-10. <https://doi.org/https://www.eumed.net/rev/oel/2019/02/resultados-integrales-niif.html>
- Guamán, J., & Montero, M. (2021). Estados financieros bajo impacto del COVID-19. Caso: Federación de Pequeños Exportadores Agropecuarios Orgánicos del Ecuador. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, VII(2), 860-889. <https://doi.org/DOI 10.35381/cm.v7i2.557>
- Guzmán, M., Reyes, S., & Chan Yu, R. (2021). Control eficiente de inventarios. *RECIAMUC Saberes del Conocimiento*, 5(2), 121-130. [https://doi.org/10.26820/reciamuc/5.\(2\).abril.2021.121-130](https://doi.org/10.26820/reciamuc/5.(2).abril.2021.121-130)
- Izquierdo, J., Jiménez, R., Castro, G., & Emma, R. (2023). Competitividad empresarial de las pequeñas empresas en los años 2020 - 2022: una revisión sistemática. *Avances*, 25(2), 272-291. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8953066>
- Jaramillo, L. (2003). ¿Qué es Epistemología? *Cinta de Moebio*(18), 0. <https://www.redalyc.org/pdf/101/10101802.pdf>
- Jiménez, J., Rojas, F., & Ospina, H. (2013). La importancia del ciclo de caja y cálculo del capital de trabajo en la gerencia PYME. *Clío América*, 7(13), 48-63. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5114823>
- Ley orgánica de emprendimiento e innovación. (2020). *Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación*. https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2020-03/Documento_LEY-ORGANICA-EMPREDIMIENTO-INNOVACION.pdf
- Ley Organica de Sanidad Agropecuaria. (2017). *Ley Organica de Sanidad Agropecuaria*. https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2018-09/Documento_Ley%20Org%C3%A1nica%20de%20Sanidad%20Agropecuaria.pdf
- Mallqui, Y., Ventura, I., & Vásquez, C. (2022). ANÁLISIS DE LAS CUENTAS POR PAGAR EN UNA COMERCIALIZADORA MAYORISTA. *REVISTA LATINOAMERICANA OGMIOS*, 2(5), 409 - 420. <https://doi.org/https://doi.org/10.53595/rlo.v2.i5.044>
- Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables y de Administración*, 14(1), 39-65. <https://doi.org/https://doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576>
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>

- Marcotrigiano, L. (2013). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF. *Actualidad Contable Faces*, 16(26), 45-81. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25728399004.pdf>
- Mejía, N. (2021). Administración financiera como disciplina en organizaciones empresariales. *Revista Global Negotium*, 4(1), 34-60. <https://doi.org/https://doi.org/10.53485/rgn.v4i1.160>
- Merizalde, D., Mendieta, P., Estupiñán, D., Briones, J., Siavichay, S., & Suarez, K. (2024). La globalización y su impacto en el comercio internacional, un análisis en el contexto de las cadenas globales de suministro. *South Florida Journal of Development*, 5(2), 750–764. <https://doi.org/https://doi.org/10.46932/sfjdv5n2-027>
- Milla, M. (2014). *Análisis Financiero en las Empresas*. https://web.instipp.edu.ec/Libreria/libro/Libro_Analisis_Financiero_-_Maria_Ricra%20.pdf
- Montes, E., & Gonzales, Y. (2023). Control de inventario y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del Perú sector comercio. Análisis de caso de estudio, 2023. *Revista Científica Emprendimiento Científico y Tecnológico*(5), 1-22. <https://revista.ectperu.org.pe/index.php/ect/article/view/155>
- Morales, A., Morales, J., & Alcocer, F. (2014). *Administración Financiera*. <https://books.google.com.ec/books?id=jMS3BgAAQBAJ&pg=PA51&lpg=PA51&dq=%22La+administraci%C3%B3n+del+capital+de+trabajo+es+particularmente+importante+para+las+empresas+peque%C3%B1as.+Aunque+%C3%A9stas+pueden+minimizar+su+inversi%C3%B3n+en+activos+fijos+arr>
- Mudarra, A., & Cazallo, A. (2021). La localización y la situación financiera de las empresas hoteleras en las Ciudades Patrimonio de la Humanidad. *Revista Espacios*, 42(02), 101-116. <https://doi.org/10.48082/espacios-a21v42n02p09>
- Muñoz, G., & Mendoza, M. (2023). Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad “Alianza”, cantón Portoviejo, año 2020. *Digital Publisher CEIT*, 8(2), 172-181. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2023.2.1681>
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Normas para el registro, control, comercialización y uso de Productos Veterinarios. (2021). *Normas para el Registro, Control, Comercialización y Uso de Productos Veterinarios*. <https://www.agrocalidad.gob.ec/wp-content/uploads/2021/03/Decisio%CC%81n-483-de-la-CAN.pdf>
- Ortega, M., Salcedo, V., & Señalín, L. (2023). El capital de trabajo de la asociación San Antonio de Pagua a partir del análisis del flujo de efectivo 2021-2022. *Revista de Estudios Contemporáneos del Sur Global*, 4(11), 1-16. <https://doi.org/https://doi.org/10.46652/pacha.v4i11.198>

- 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(2), 1-24. <https://www.scielo.org.mx/pdf/dilemas/v8nspe2/2007-7890-dilemas-8-spe2-00026.pdf>
- Pereira, Z. (2011). Los diseños de método mixto en la investigación en educación: Una experiencia concreta. *Revista Electrónica Educare*, 15(1), 15-29. <https://www.redalyc.org/pdf/1941/194118804003.pdf>
- Pilaguano, J., Arellano, M., & Vallejo, D. (2021). Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post- covid. *Polo del Conocimiento*, 6(8), . 630-647. <https://doi.org/https://doi.org/10.35622/j.rie.2019.02.009>
- Poma, E., & Callohuanca, E. (2019). Análisis económico-financiero y su influencia en la toma de decisiones en una empresa de prestación de servicio de combustible líquido. *Revista Innova Educacion*, 1(2), 233-244. <https://doi.org/https://revistainnovaeducacion.com/index.php/rie/article/view/31>
- Prieto, C. (2010). *Análisis Financiero*. Fundación San Mateo. <https://web.instipp.edu.ec/Libreria/libro/publicacion-analisis-financiero%20practico.pdf>
- Quevedo, K., Martínez, Y., Ollague, J., & Tapia, N. (2020). Incidencia del fondo de maniobra en la rentabilidad de las empresas camaroneras y comerciales de la Provincia de el Oro. *Digital Publisher*, 5(6-1), 515-527. https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/448/597
- Ruiz, M., Barboa, m., & Rodríguez, J. (2013). El Enfoque Mixto de Investigación en los Estudios Fiscales. *Revista Académica de Investigación TLATEMOANI*(13), 1-25. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7325416>
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones financieras de Liduidez un Indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Científica Orbis Cognita*, 3(1), 81-90. https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376/327
- Salinas, A., & Ojeda, J. (2022). *El capital de trabajo como factor de Rentabilidad de la empresa comercializadora de cacao Henry Sarmiento*. http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/20086/1/Trabajo_Titulacion_1035.pdf
- Salinas, P., & Cárdenas, M. (2008). *Métodos de investigación*. "Quipus", CIESPAL. <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/digital/55365.pdf>
- Sampieri, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la Investigación* (Quinta ed.). Mexicana. <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista- Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- Sanca, M. (2011). Tipos de investigación científica. *Revista de Actualización Clínica Investiga*, 9, 621-624. http://revistasbolivianas.umsa.bo/pdf/raci/v12/v12_a11.pdf

- Sánchez, A., Revilla, D., Degalona, M., Poma, L., Trelles, L., & Puente, R. (2020). *Los Métodos de Investigación para la Elaboración de las tesis de Maestría en Educación*. https://www.researchgate.net/profile/Diana-Revilla-Figueroa/publication/343426365_LIBRO_LOS_METODOS_DE_INVESTIGACION_-_MAESTRIA_2020/links/5f29733da6fdcccc43a8e56a/LIBRO-LOS-METODOS-DE-INVESTIGACION-MAESTRIA-2020.pdf#page=7
- Sanchez, F. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Concensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 13(1), 102-122. <https://doi.org/https://doi.org/10.19083/ridu.2019.644>
- Sanz, C. (2002). Guía de los principales ratios. *Acciones e investigaciones sociales*, 14, 137-148. https://www.google.com/search?q=guia+de+los+principales+ratios&sca_esv=04b33ea2095d5ad7&sca_upv=1&sxsrf=ADLYWILVryR4nNFsmV8teVZZQmcpaooOUg%3A1722197897394&ei=iaemZufcF_WGwbkP37S7wA4&ved=0ahUK EwinxaCPx8qHAXV1QzABHV_aDugQ4dUDCBA&uact=5&oq=guia+de+los+princi
- Serrato, A. (2019). Aproximaciones teóricas a la planeación estratégica y la contabilidad gerencial como elementos clave en la gestión de las pymes en Colombia. *Pensamiento & Gestión*(46), 161-186. <https://doi.org/http://www.scielo.org.co/pdf/pege/n46/2145-941X-pege-46-161.pdf>
- Sinche, F., Huincho, S., Garcia, G., & Torres, J. (2021). Estrategias de diferenciación con percepción del valor en la rentabilidad de los negocios del rubro de regalos Junín, Perú. *GnosisWisdom*, 1(1), 09-14. <https://doi.org/https://doi.org/10.54556/gnosiswisdom.v1i1.2>
- Soto, Y., Alfonso, A., & Cádenas, O. (2022). Estado actual de la gestión de los inventarios en la empresa de aprovechamiento hidráulico de Villa Clara. *Revista Cubana de Ciencias Económicas EKOTEMAS*, 8(2), 112-124. <https://observatorio.anec.cu/uploads/c9fad4da-d7e5-4e1b-ae2f-b9129513993a.pdf>
- Superintendencia de Compañías. (2019). *Tabla de Indicadores*. https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Tejero, J. (2021). *Técnicas de investigación cualitativa en los ámbitos sanitario y sociosanitario*. https://doi.org/http://doi.org/10.18239/estudios_2021.171.00
- Tonon, G. (2011). La utilización del método comparativo en estudios cualitativos en ciencias políticas y ciencias sociales: Diseño y desarrollo de una tesis doctoral. *K A I R O S*(27), 1-12. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3702607>
- Torres, D. (2023). La importancia de la efectiva administración del capital de trabajo en empresas ferreteras. *Revista Diversidad Científica*, 3(2), 1-13. <https://doi.org/https://doi.org/10.36314/diversidad.v3i2.721>

- Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera. Decimotercera edición.* PEARSON EDUCACIÓN. <https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Vásquez, C., Terry , O., Huaman, M., & Cerna, 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. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 25(2), 195-214. <https://doi.org/https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02R.006.es>
- Vladimir, R., Raphael, S., Johanna, Y., & Joshep, R. (2023). Estabilidad financiera y gestión del riesgo sistémico en economías avanzadas y Alianza del Pacífico. *Revista Venezolana De Gerencia*, 28(103), 1001-1020. <https://doi.org/https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.103.6>
- Zambrano, F., Sánchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. <https://doi.org/https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>
- Zumba, M., Jácome, J., & Bermúdez, C. (2023). Modelo de Gestión Financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, Análisis de Estudios Previos. *Revista Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 10(1), 21-32. <https://doi.org/https://doi.org/10.46677/compendium.v10i1.1176>
- Zutter, C., & Smart, S. (2021). *Principles of Managerial Finance.* Person. https://api.pageplace.de/preview/DT0400.9781292400549_A41609095/preview-9781292400549_A41609095.pdf

ANEXOS

Anexo 1. Petición para uso del nombre de la empresa



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
D.L. N° 48-04 DE 14 DE ABRIL DE 1989 PROVINCIA DE EL ORO – REPUBLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
"Calidad, puntualidad y eficiencia"

**SOLICITUD DEL ESTUDIANTE PARA LA UTILIZAR EL NOMBRE DEL LOCAL
COMERCIAL EN EL TRABAJO DE TITULACIÓN**

La Victoria, 25 de marzo de 2024

Señora,
Mercy Azucena Orellana Quezada
Gerente y propietaria de Agro Veterinaria Orellana

De nuestras consideraciones:

Yo, Joslyn Said Cell Maza, con cédula No. 0705626042 y Marcia Lireth Valarezo Yunga con cédula No. 0705997922 estudiantes del octavo semestre paralelo 'A' jornada diurna de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Empresariales, solicitamos a usted se autorice la utilización del nombre de su local comercial Agro veterinaria Orellana para la realización del trabajo de titulación con el tema: Optimización del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad: (Caso Agro Veterinaria Orellana) en la cual se medirá la rentabilidad y se realizaran análisis verticales y horizontales de los Estado Financieros además de análisis Dupont de los dos últimos años (2022-2023) efectuando con ello recomendación y conclusión de la temática, finalmente requerimos que se facilite los estados financiero: Estado de situación financiera y estado de resultados de dichos periodos ya que son fundamentales para los análisis pertinentes.

Sin más que agregar y esperando que la presenta tenga la favorable acogida quedamos agradecimos por la gentileza de su atención

Atentamente,


Joslyn Said Cell Maza
C.I. 0705626042
Tel. 0989712184
jcell12@utmachala.edu.ec


Marcia Lireth Valarezo Yunga
C.I. 0705997922
Tel. 0967328395
mvalarezo11@utmachala.edu.ec

*Recibido
25 de marzo 2024*

Anexo 2. Carta de aceptación para uso del nombre del establecimiento



La Victoria, 28 de marzo del 2024

CARTA DE ACEPTACIÓN PARA USO DEL NOMBRE DEL LOCAL COMERCIAL

Mediante la presente queremos dejar constancia que Agro Veterinaria Orellana con Ruc 0704579465001 debidamente representada por su gerente y propietaria **Mercy Anzicena Orellana Quezada**, identificada con cédula No. 0704579465, acepta la utilización del nombre del local comercial y a brindar la información requerida para la realización del trabajo de titulación con el tema: Optimización del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad: (Caso Agro Veterinaria Orellana) de los estudiantes **Marcia Lizeth Valarezo Yunga**, con cédula No. 0705997922 y **Jostyn Said Celi Maza**, con cédula No. 0705626042 estudiantes del octavo semestre de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Machala

Agradecemos su interés en nuestro local comercial y nos comprometemos a brindarles las facilidades necesarias para que realicen su trabajo investigativo, les deseamos muchos éxitos y esperamos que esta colaboración sea beneficiosa para ambas partes

Atentamente,

Mercy Anzicena Orellana Quezada
Gerente y propietaria
C.I. 0704579465
Tel. 0990164519
orellanagelber@gmail.com

Anexo 3. Certificación de actividad económica y obligación de llevar contabilidad

The screenshot displays the 'Consulta de RUC' (RUC Query) page on the SRI website. The interface includes a search bar, a navigation menu on the left, and a main content area with the following information:

- RUC:** 0704579465001
- Razón social:** ORELLANA QUEZADA MERCY AZUCENA
- Estado contribuyente en el RUC:** ACTIVO
- Actividad económica principal:** VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS VETERINARIOS
- Contribuyente fantasma:** NO
- Contribuyente con transacciones inexistentes:** NO

Below the main information, there are three summary rows:

Tipo contribuyente	Régimen	Categoría	
PERSONA NATURAL	GENERAL		
Obligado a llevar contabilidad	Agente de retención	Contribuyente especial	
SI	SI	NO	
Fecha inicio actividades	Fecha actualización	Fecha cese actividades	Fecha reinicio actividades
2012-12-10	2023-02-09	2023-02-07	2023-02-09

Anexo 4. Visita in situ al establecimiento para analizar los procesos relacionados con la gestión del capital de trabajo, complementada con entrevistas al departamento directivo

