



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Evaluar la liquidez y rentabilidad en una empresa industrial de hierbas deshidratadas mediante la aplicación de indicadores financieros en el periodo 2023.

**JARAMILLO BLACIO PAULETTE FERNANDA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**CERVANTES FERNANDEZ JULIANA VALENTINA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2024**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Evaluar la liquidez y rentabilidad en una empresa industrial de
hierbas deshidratadas mediante la aplicación de indicadores
financieros en el periodo 2023.**

**JARAMILLO BLACIO PAULETTE FERNANDA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**CERVANTES FERNANDEZ JULIANA VALENTINA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2024**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

Evaluar la liquidez y rentabilidad en una empresa industrial de hierbas deshidratadas mediante la aplicación de indicadores financieros en el periodo 2023.

**JARAMILLO BLACIO PAULETTE FERNANDA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**CERVANTES FERNANDEZ JULIANA VALENTINA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

FEIJOO GONZALEZ ENA MARITZA

**MACHALA
2024**

EVALUAR LA LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD EN UNA EMPRESA INDUSTRIAL DE HIERBAS DESHIDRATADAS MEDIANTE LA APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2023.

7%
Textos sospechosos

7% Similitudes
1% similitudes entre comillas
0% entre las fuentes mencionadas
0% Idiomas no reconocidos

Nombre del documento: CERVANTES FERNANDEZ JULIANA VALENTINA; JARAMILLO BLACIO PAULETTE FERNANDA.pdf
ID del documento: dbc793cf8ac818bf885d3f4dba78d61f0567af1e
Tamaño del documento original: 453,23 kB
Autores: JULIANA VALENTINA CERVANTES FERNANDEZ, PAULETTE FERNANDA JARAMILLO BLACIO

Depositante: ENA MARITZA FEJOO GONZALEZ
Fecha de depósito: 10/2/2025
Tipo de carga: interface
fecha de fin de análisis: 10/2/2025

Número de palabras: 14.911
Número de caracteres: 99.854

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	repositorio.utmachala.edu.ec 10 fuentes similares	2%		Palabras idénticas: 2% (319 palabras)
2	revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA ... 8 fuentes similares	2%		Palabras idénticas: 2% (303 palabras)
3	contadores-aic.org aic 2 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (157 palabras)
4	www.scielo.sld.cu 6 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (110 palabras)
5	Documento de otro usuario #956435 El documento proviene de otro grupo 6 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (86 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	www.eumed.net Estrategia de posicionamiento para la comercialización de horcha... 6 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (38 palabras)
2	www.bis.org 6 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (33 palabras)
3	triunfaemprendiendo.com Detectar problemas de liquidez en una empresa: Guía ... 6 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (26 palabras)
4	dspace.utb.edu.ec Control financiero de la empresa PRINDEX S.A. del cantón Baba... 6 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (27 palabras)
5	www.nestle.com.ec 6 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (25 palabras)

Fuente ignorada Estas fuentes han sido retiradas del cálculo del porcentaje de similitud por el propietario del documento.

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	ESTUDIO DE CASOS FINAL CERVANTES Y JARAMILLO.pdf ESTUDIO DE CAS... #3c56ca El documento proviene de mi biblioteca de referencias	100%		Palabras idénticas: 100% (14.911 palabras)

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

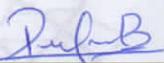
Las que suscriben, JARAMILLO BLACIO PAULETTE FERNANDA y CERVANTES FERNANDEZ JULIANA VALENTINA, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Evaluar la liquidez y rentabilidad en una empresa industrial de hierbas deshidratadas mediante la aplicación de indicadores financieros en el periodo 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.

Las autoras 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.

Las autoras 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.



JARAMILLO BLACIO PAULETTE FERNANDA

0751056615



CERVANTES FERNANDEZ JULIANA VALENTINA

0750480105

AGRADECIMIENTO

Al culminar esta etapa de mi vida, quiero expresar mi más sincero agradecimiento a todas las personas que fueron parte de este proceso. A mi familia, por su amor, paciencia y confianza. Gracias por ser mi fuente de inspiración y por brindarme todo el apoyo que necesitaba para alcanzar este logro.

A mi novio por su amor, paciencia y constante apoyo emocional. Gracias por entender mis momentos de estrés, por darme ánimo cuando más lo necesito y por estar a mi lado en cada paso de este camino.

A mis amigos y compañeros de la universidad, por su compañía y por ser un pilar fundamental durante todo este proceso. Agradezco los momentos compartidos, las risas y los consejos. Y agradezco profundamente a mi tutora de tesis, por su valiosa orientación, apoyo incondicional y por brindarme siempre su tiempo y conocimientos.

Paulette Jaramillo Blacio

Con gran gratitud y emoción, quiero dedicar estas palabras a las personas que han sido fundamentales en mi vida y en la culminación de este trabajo. En primer lugar, agradezco a Dios, por darme la fuerza, la perseverancia y la sabiduría necesarias para superar cada desafío a lo largo de este camino académico.

A mis **padres**, por su amor incondicional, su apoyo constante y sus enseñanzas, que me han guiado en cada paso de mi formación. Su esfuerzo y dedicación han sido mi mayor inspiración para seguir adelante y alcanzar mis metas.

A mis **abuelos**, cuya sabiduría, consejos y cariño han dejado una huella imborrable en mi vida. Gracias por inculcarme valores de perseverancia, responsabilidad y amor por el conocimiento. Este logro también es suyo.

A mi **hermana**, por ser mi compañera de vida, mi apoyo en los momentos difíciles y mi motivación para seguir adelante. Gracias por tu paciencia, por creer en mí y por darme siempre palabras de aliento cuando más las necesitaba. A mis docentes y asesores, quienes con su paciencia, orientación y conocimiento guiaron cada paso de esta investigación. Sus enseñanzas no solo han enriquecido este trabajo, sino también mi crecimiento personal y profesional.

A mis amigos y compañera de tesis, por su apoyo, motivación y por compartir conmigo largas jornadas de trabajo, debates, risas y momentos inolvidables que hicieron este proceso más llevadero.

A todos ellos, mi más profundo agradecimiento. Sin su amor y respaldo, este sueño no habría sido posible.

Con cariño y gratitud,

Juliana Valentina Cervantes Fernández

INDICE

REPORTE DE PREVENCIÓN DE COINCIDENCIA Y/O PLAGIO ACADÉMICO	
Marcador no definido.	
AGRADECIMIENTO	2
RESUMEN	7
ABSTRACT	8
INTRODUCCIÓN	9
JUSTIFICACIÓN	11
1. CAPÍTULO I	12
1.1 Generalidades Del Objeto De Estudio	12
1.1.1 Definición Y Contextualización Del Objeto De Estudio	12
1.2 Hechos de interés	15
1.2.1 Antecedentes históricos	18
1.2.2 Antecedentes globales	19
1.3 Objetivos	22
1.3.1 Objetivo General	22
1.3.2 Objetivos Específicos	22
CAPÍTULO II	23
2.1 Fundamentación Teórica- Epistemología Del Estudio	23
2.2 Conceptualización De Las Dimensiones:	25
2.2.1 Liquidez:	25
2.2.2 Solvencia	27
2.2.2 Rentabilidad	28
2.2.3 ROI	28
2.2.4 Punto de equilibrio	30
1. CAPÍTULO III	32
Proceso Metodológico.	32
3.1. Diseño de investigación	32
3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación	35
4. CAPÍTULO IV	45
4.1 Resultado de la investigación.	45
4.1.1 Resultados de la entrevista:	45
4.1.2 Resultados de las matrices	47
4.1.3 Resultados del ROI	50
4.1.4 Discusión de los resultados	51
4.1.5 Resultados del punto de equilibrio:	54

Conclusiones	59
Recomendaciones	61
Referencias	62
ANEXOS	65

INDICE DE TABLAS

Tabla 1	Estado de situación financiera año 2022 y 2023	37
Tabla 2	Estado de resultados año 2022 y 2023.....	39
Tabla 3	Análisis de indicadores financieros periodo 2023	41
Tabla 4	Operacionalización de variables	43
Tabla 5	Resultados de la entrevista	46
Tabla 6	Resultados de los estados financieros periodo 2022 y 2023.....	47
Tabla 7	Resultados del análisis de indicadores financieros de los periodos 2022 y 2023	49
Tabla 8	Resultados de punto de equilibrio.....	54
Tabla 9	Problemas detectados en el punto de equilibrio	57

RESUMEN

El propósito de este estudio fue evaluar la liquidez y rentabilidad de una empresa industrial de hierbas deshidratadas durante el período 2023, a través de un estudio minucioso de indicadores financieros esenciales. El foco principal se centró en indicadores financieros de liquidez y rentabilidad. La evaluación de estos indicadores financieros radicó en los rubros económicos clave; que, en este caso fueron: activo, pasivo, ingresos y gastos. Esta información se halló reposada en los balances financieros proporcionados por la compañía, y para un mayor entendimiento, se contrastaron los indicadores financieros del periodo 2022 y 2023 y se estableció el efecto en ambos.

La información científica tuvo un impacto en la comprensión del tema y se utilizó como fundamento para formular las problemáticas. En términos de metodología, se empleó una metodología cuantitativa, con un paradigma positivista, investigación analítica descriptiva, con un método inductivo y un diseño transeccional. Se optó por emplear herramientas de investigación que representaran la situación en la que se encuentra la industria; para ello, se aplicó la entrevista y la recolección de datos financieros reflejados en matrices realizadas por medio de Excel.

Se recolectó toda la información necesaria que luego fue procesada, calculada, analizada y posteriormente interpretada. Se concluyó que la industria durante el periodo 2023 no obtuvo un buen nivel de liquidez y rentabilidad, situaciones que se dieron debido a la poca organización financiera de la entidad, falta de compromiso y descoordinación entre la empresa, clientes y proveedores.

Palabras clave: indicadores financieros, liquidez y rentabilidad.

ABSTRACT

The purpose of this study was to evaluate the liquidity and profitability of an industrial dehydrated herbs company during the period 2023, through a thorough study of essential financial indicators. The main focus was on financial indicators of liquidity and profitability. The evaluation of these financial indicators was based on the key economic items; which, in this case were: assets, liabilities, income and expenses. This information was found based on the financial balances provided by the company, and for a better understanding, the financial indicators for the period 2022 and 2023 were compared and the effect on both was established.

Scientific information had an impact on the understanding of the topic and was used as a basis for formulating the problems. In terms of methodology, a quantitative methodology was used, with a positivist paradigm, descriptive analytical research, with an inductive method and a transectional design. It was decided to use research tools that represented the situation in which the industry finds itself; For this, the interview and the collection of financial data reflected in matrices made through Excel were applied.

All the necessary information was collected, which was then processed, calculated, analyzed and subsequently interpreted. It was concluded that the industry during the 2023 period did not obtain a good level of liquidity and profitability, situations that occurred due to the poor financial organization of the entity, lack of commitment and lack of coordination between the company, clients and suppliers.

Keywords: financial indicators, liquidity and profitability.

INTRODUCCIÓN

Con el paso del tiempo, las plantas medicinales han tenido un cambio en el uso que el ser humano le da en el día a día, gracias a las enseñanzas de nuestros ancestros y a la evolución de las tecnologías, la población ha podido combinar dichos elementos y generar productos de consumo masivo. El ser humano ha logrado darles un toque adicional a las plantas medicinales; esto en sentido de que, dichos productos no sean consumidos sólo en casos de enfermedad, sino, que se implemente como un producto comercial de consumo diario.

El Ecuador ha tenido por costumbre consumir la famosa “horchata”, que es una bebida que está elaborada a base de distintas hierbas medicinales cultivadas de manera orgánica en los distintos sectores del país. Producto que, al estar elaborada por hierbas medicinales, contiene propiedades nutricionales que influyen en la buena salud del ser humano. En Ecuador existen algunas pequeñas productoras industriales enfocadas a la elaboración de horchata, que en algunos casos cultivan las materias primas, pero también aquellas que comercializan el producto final.

Para establecer la base teórica de la investigación, se inicia resaltando la importancia de conocer la función de los indicadores financieros en la industria, información que es adquirida mediante la recolección de datos encontrados en artículos y textos científicos. Para realizar un análisis de estos indicadores en la empresa y someterlos a resultados financieros, se ha planteado en la investigación los siguientes objetivos: evaluar la liquidez y rentabilidad del período 2023 mediante el análisis detallado de indicadores financieros clave, calcular el índice de liquidez corriente y prueba ácida para evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, analizar el retorno sobre la inversión (ROI) y el margen de utilidad neta para medir la eficiencia operativa y la rentabilidad de la empresa, determinar el punto de equilibrio y la capacidad de producción con el fin de mejorar la liquidez y rentabilidad en la empresa.

Para alcanzar los objetivos trazados, se aplica una metodología cuantitativa con un paradigma positivista, un método inductivo, con tipo de investigación analítica descriptiva, con un diseño transeccional utilizando como técnicas la entrevista y las matrices elaborados en la herramienta de Excel, matrices que son completadas gracias información financiera real proporcionada por la industria.

Aunque la comercialización de este producto está tomando fuerza en el mercado nacional, se ve afectada por los factores externos que minimizan las ganancias de los productores y comercializadores de horchata. Para identificar si una empresa industrial o comercial es líquida y rentable en cuanto a sus actividades, se debe evaluar su comportamiento en el mercado. Los indicadores financieros son las herramientas más usadas comúnmente para evaluar el estado en el que se encuentran las empresas, los resultados permiten analizar la situación económica dentro de la entidad y así mismo tomar decisiones correctivas de ser el caso.

En el Capítulo I se describen las generalidades del objeto de estudio, que como ya se mencionó en el párrafo anterior son los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad, además de la definición y contextualización de los mismos. En este capítulo también se encuentran los hechos de interés que aborda la investigación y; por último, se definen a los objetivos del estudio tanto generales como específicos.

En el capítulo II, se encuentra la fundamentación teórica – epistemológica del estudio en donde se describe la ontología del objeto de estudio y su comportamiento desde la antigüedad. También, se añaden las conceptualizaciones de las dimensiones del análisis de casos que han sido obtenidas a través de la investigación de las variables.

En el capítulo III, se encuentra la metodología que ha sido aplicado en el análisis de casos, aquí se verá reflejado cuantitativamente los resultados alcanzados mediante el uso de las herramientas y técnicas de investigación para poder interpretarlas en el siguiente capítulo.

Por último, se presenta el capítulo IV en donde se analizan los resultados obtenidos en el capítulo III y se expresan las conclusiones y recomendaciones de la misma. En este punto, ya han sido analizados todo lo expuesto anteriormente y se fusiona la parte teórica con los resultados para generar una interpretación de resultados adecuados.

JUSTIFICACIÓN

La economía nacional se alimenta mayoritariamente del sector agrícola; sin embargo, algunos productos del reino vegetal no han sido difundidos en el territorio ecuatoriano, como es el caso de las plantas medicinales utilizadas especialmente en la elaboración de horchata, producto que es consumido por la mayoría de la población ecuatoriana por sus beneficios en el sentido de salud, lo que afecta el desarrollo de las comunidades locales, además que obstaculiza la lucha contra las enfermedades de la población.

En Ecuador, la elaboración y consumo de horchata se ha vuelto parte de la rutina diaria de un ciudadano, pero ¿Qué tan rentable es comercializar o producir horchata en el país?, esta interrogante surge ante la necesidad de conocer el impacto en el mercado de este producto. En una empresa industrial de hierbas deshidratadas se ejecuta la aplicación de indicadores financieros con la finalidad de determinar si dicha empresa comercializadora o productora puede denominarse líquida y rentable.

Con la revisión de documentos: revistas científicas, informes, artículos científicos, entre otros se determinará como una empresa industrial se encuentra financieramente desde la aplicación de varios indicadores financieros hasta un punto de vista analítico. Los resultados se obtendrán con la información proporcionada en los estados financieros de la empresa, que posteriormente son analizados y como último paso sirven para toma de decisiones administrativas y a su vez, financiera.

La importancia de la presente investigación, radica en que la aplicación de indicadores financieros en una empresa industrial de hierbas deshidratadas de bebidas no alcohólicas, preparadas con ingredientes naturales y medicinales, pueden determinar si realmente en el país es rentable la inversión económica en productos saludables y ampliar la comercialización de productos nacionales beneficiosos para la salud.

Tema: Evaluar la liquidez y rentabilidad en una empresa industrial de hierbas deshidratadas mediante la aplicación de indicadores financieros en el período 2023.

1. CAPÍTULO I

1.1 Generalidades Del Objeto De Estudio

1.1.1 Definición Y Contextualización Del Objeto De Estudio.

Cuando se culmina un periodo contable, las empresas evalúan la situación financiera contraída en este lapso, las empresas dedicadas a la comercialización de hierbas deshidratadas han demostrado un déficit en cuanto a la liquidez y rentabilidad presentadas en el año 2023. Por este motivo, se analiza mediante la aplicación de indicadores financieros si la empresa es rentable y líquida. Con estas premisas expuestas, se determina que el objeto de estudio son los indicadores financieros, específicamente la liquidez y rentabilidad.

Determinar que una empresa independientemente del tipo de empresa que sea, es rentable y capaz de cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, conlleva a un análisis profundo de los estados financieros que se generan durante un periodo determinado. La aplicación de indicadores financieros en una organización proporciona a la entidad la capacidad de conocer periódicamente la situación en la cual se encuentra.

Existen varios indicadores financieros que nos permiten conocer la situación financiera de una entidad, para esto en primer lugar se deben aplicar las fórmulas de cada uno de los indicadores y analizarlos dependiendo de los resultados que estas arrojen. Los indicadores financieros de mayor relevancia son; liquidez y solvencia, es por ello que, resulta conveniente analizar el comportamiento de estos indicadores dentro de una entidad.

Hoy en día la competitividad que se desarrolla a nivel internacional empresarial o corporativo, y en específico en América Latina, se puede precisar que uno de los objetivos que marca esta competencia entre sí, es la búsqueda de la liquidez ventajosa, establecida en el conocimiento de la gestión financiera implantada en la contabilidad, llevada de carácter profesional y en pro del incremento empresarial.

La mayoría de las empresas antes de iniciar sus actividades económicas, elaboran un plan estratégico en el cual después de un determinado tiempo se van a ver plasmados en sus

libros contables; que posteriormente, van a ser analizados y dichos resultados influyen en la toma de decisiones correctivas en cuanto a la administración de la entidad.

Cuando una organización no genera un plan de desarrollo para sus actividades económicas, tiende a equivocarse y obtener pérdidas que posteriormente puede costarle incluso, el cierre de la entidad. Es recomendable que se trace dicho plan para tener una noción de lo que se obtendrá en un futuro, incluso considerando que hay factores externos que retrasan el cumplimiento de los objetivos propuestos.

Una de las principales cosas que se debe realizar dentro de una entidad es la planificación, mayormente en el aspecto económico; como se ha mencionado, es necesario que las empresas sean capaces de responder a sus obligaciones en el menor tiempo posible y con el aprovechamiento al máximo de sus recursos. Lo que hace más atractiva a una empresa, es su capacidad de afrontar sus obligaciones, una empresa que genera confiabilidad en el mercado tanto para sus proveedores como para sus clientes.

La importancia de llevar un buen control financiero radica en que esta herramienta permite administrar recursos económicos que sean capaces de cubrir con los gastos frecuentes en los que incurre la organización para el desarrollo de sus actividades. Toda entidad tiene como meta cumplir con sus objetivos trazados, dichas metas llegan a cumplirse siempre y cuando la empresa tenga un equilibrio tanto en gestión financiera y la confianza proporcionada.

Con los avances tecnológicos y la globalización, las organizaciones pueden realizar este análisis financiero de manera ordenada y sistemática, la implementación de sistemas contables en empresas es primordial. Los softwares contables nos permiten determinar la liquidez y solvencia de la empresa, determinar el impacto operativo registrado, medir el nivel de endeudamiento de la entidad; entre otros.

Una vez que se han obtenido los resultados de los indicadores financieros, se procede al análisis administrativo de estos; existen profesionales capacitados para dar a entender a los dueños de las entidades los resultados obtenidos. De manera general, quien emite las recomendaciones o las correcciones administrativas es el Administrador financieros; sin embargo, el contador de la entidad también se encuentra en la capacidad de analizar y emitir un dictamen del estado financieros de la empresa.

A nivel mundial se denominan a los indicadores financieros como “Técnicas e indicadores de rendimiento financiero” o mayormente conocidas por sus siglas “TIRF”. Para Morelo Pereira y Torres Castro (2021) detallan que, en el mundo, se aplican estos indicadores ante la necesidad de “elaborar planes de acción oportunos que permitan garantizar la sostenibilidad financiera de la empresa en el tiempo” (p. 16). Estos autores nos muestran que la necesidad de saber el grado de sostenibilidad que posee una empresa ante el mercado, es muy importante y relevante en el sistema económico.

Para las empresas comerciales o de servicios, se hace muy normal el hecho de la aplicación de estas herramientas que, les permitirán tomar decisiones ante la situación económica de la entidad. Por otro lado, para León-Bermeo y Murillo-Párraga (2021) la aplicación de indicadores financieros dentro de una empresa tiene que ver con que es un “instrumento que se relaciona con otro dato financiero para obtener una comparación y un coeficiente que determine la condición financiera y de funcionamiento de una empresa” (p. 247).

Esta herramienta permite que un gerente general y su equipo de trabajo analicen y tomen decisiones respecto a ella. Con lo ocurrido en el año 2019, el surgimiento y la expansión del covid-19, las empresas comprobaron el hecho de que una buena prevención de riesgos, pueden proporcionar sostenibilidad ante situaciones ajenas al funcionamiento de la entidad.

En los países del mundo, lleva una diversa manera de aplicar los indicadores financieros en las instituciones, esto varía dependiendo de las normativas utilizadas dentro del respectivo país. Con la globalización y el desarrollo de tecnologías, en los países del primer mundo, la aplicación de indicadores financieros se realiza de manera automatizada, gracias al desarrollo de software capaces de arrojar resultados de manera rápida y eficiente.

Martínez et. al, (2022) la aplicación de indicadores financieros en América Latina, conlleva a que “la promoción de estos instrumentos contribuye a la reducción de la pobreza mediante la generación de alternativas de financiamiento y la disminución de los riesgos financieros de entidades informales” (p. 19). En los países en vía de desarrollo, la aplicación de esta herramienta recae en el control de la legitimidad de las transacciones registradas en libros contables, para que estas sean declaradas ante el Estado y que, el

pago de impuestos se cumpla; para así, implementar y mejorar la calidad de vida de los ciudadanos.

Con el apartado anterior, se destaca el hecho de que América Latina, aplica los ratios financieros como una evaluación periódica de la situación de la empresa. Entre tantos instrumentos financieros de evaluación económica, prevalecen los indicadores financieros, por su exactitud numérica de los rubros a evaluar, la capacidad de liquidez ante sus obligaciones a corto y largo plazo; y, por último, la rentabilidad de una línea de negocio en el mercado.

En Ecuador el uso de ratios financieros aplicados en las diferentes provincias del país según Zambrano-Farías et. al, (2021) determinan que “al desarrollo de líneas de trabajo que aporten a la elaboración y diseño de políticas que ayuden a la supervivencia y desempeño empresarial de las microempresas” (p. 246). En Ecuador existen las micro, mediana y grandes empresas, dependiendo de ciertos factores para definir su ubicación, las mismas que reflejan que en el país dichas empresas se encuentran en un nivel bajo de rentabilidad y, que más bien, poseen un nivel promedio de endeudamiento.

En el país, esta herramienta solo refleja la falta de conocimiento y manejo de empresas que generan un perjuicio personal para quien maneja un negocio. a pesar de que los ingresos logran mantener a un negocio, no refleja mayor aporte al país. Por esto se determina que, Ecuador es un país que aprovecha en minoría la existencia de herramientas financieras que logren realizar un análisis profundo sobre la realidad de una institución para así tomar decisiones apropiadas que las encaminan a la rentabilidad.

Como máxima autoridad de una organización, el gerente o representante legal debe estar al tanto de los movimientos económicos y transaccionales que se generen dentro de la misma para no generar desconfianzas con el personal y sobre todo, tomar las mejores decisiones para cumplir las metas trazadas. Es por ello que, el gerente debe tener conocimiento básico referente al manejo administrativo y de gestión financiera que permita tomar decisiones acertadas.

1.2 Hechos de interés

Desde hace varios años el hecho de evaluar las capacidades que tienen las empresas para cubrir sus obligaciones y solvencia para ejecutar sus actividades comerciales ha tenido

una prioridad en el mercado. Ser una empresa solvente hace que sea más atractiva la oportunidad de inversión dentro de una entidad.

Macías-Arteaga y Sánchez-Arteaga (2022) “El análisis financiero se manifiesta como una metodología empleada por las empresas que permite obtener información relevante y sistematizada respecto de los resultados históricos y presentes de un ente económico permitiendo la identificación de su viabilidad financiera futura” (p. 5). Por lo expresado por los autores, el análisis financiero es aquella herramienta matemática que recopila información de los balances financieros de una organización para someterse a un cálculo y que dicho resultado es analizado e interpretado según el rango en el que este se encuentre.

Para Barradas et. al., (2021) al hablar de indicadores financieros afirma que “para los dirigentes, medir el desempeño, influye en la verificación del cumplimiento de los objetivos previamente planteados que a su vez sirve para obtener un desempeño superior; por lo que, estos son tomados de manera decisiva y positiva en la búsqueda constante de indicadores correctos para su medición” (p. 3) la interpretación de los indicadores financieros son parte de un diagnóstico de la apreciación general de la organización que le permiten al gerente tomar decisiones, desde este punto de vista la evaluación a través de indicadores financiero son una herramienta de monitoreo que permiten revisar si se está cumpliendo con los objetivos y metas empresariales. De tal forma que el monitoreo constante genera una base de datos que puede ser de utilidad para futuras revisiones.

Vásquez et al., (2021) El término liquidez siempre se ha venido relacionando como uno de los indicadores que refleja el estado económico de una entidad, este puede ser tanto positivo como negativo, dependiendo del manejo de las actividades operacionales de la entidad (p. 198). El sistema económico, a lo largo de las épocas se ha visto involucrado a una gran cantidad de cambios, desde un sistema atávico enfocado en el intercambio de productos, hasta en la actualidad donde se aprecia un sistema más enfocado en el manejo empresarial, sin embargo, el factor de liquidez siempre ha estado presente en todo momento.

Tener presente la definición de liquidez es de vital valor para la interpretación y análisis de los siguientes temas, Bravo y Matovelle (2021) mencionan lo siguiente: “La liquidez es la capacidad que tienen los bienes propios de la empresa para ser transformados en un

valor positivo de la manera más corta posible para que a su vez se evite que estos bienes caigan en devaluación” (p. 442). Su importancia radica en que la falta de liquidez es perjudicial para una empresa y se debe detectar a tiempo para tomar medidas correctivas.

Es relevante que la empresa obtenga una buena liquidez ya que se relaciona con un buen manejo de las actividades que la empresa realiza, además, de buena toma de decisiones tanto en lo operativo como en lo administrativo, Vásquez et al., (2021) mencionan que: “Ayuda a mantener un parámetro que se debe cumplir para poder cumplir con las actividades a lo largo del periodo laboral” (p. 198). Aclarando así, que la liquidez más que un indicador, es un factor muy importante dentro de todas las empresas.

En la presente investigación se van a plasmar las problemáticas que se encuentra en la empresa industrial de hierbas deshidratadas que según como indican Centanaro y Nava (2020) “Los productores deben identificar los nudos críticos y analizar cuáles son los factores que inciden en la recurrencia del patrón de producción existente y cómo influyen las condiciones de producción actuales y en los procesos gerenciales de las unidades productivas” (pág. 3). Es por ello que se presentan los problemas encontrados en el trabajo de investigación a través de la herramienta de árbol de problemas en donde se proyectan las causas y los efectos de los mismos.

Para Nieto - Dorado y Cuchiparte Tisalema (2022) determinan que para un buen direccionamiento y toma de decisiones respecto a la situación financiera de una entidad se utilizan a los conocidos estados financieros; por lo que, “La emisión de estados financieros conlleva una gran responsabilidad por el objetivo mismo que estos persiguen, aunque a veces se olvidan de ellos” (p. 1065). Estos autores determinan que el análisis financiero dependen de los resultados reflejados en los estados financieros presentados.

Cuando no se tiene una correcta administración y planificación financiera, una empresa decae financieramente, cuando una empresa no cuenta con un personal capacitado, tiende a cometer errores en los registros contables. Tal cual, y como lo describen los autores, los estados financieros deben reflejar de manera real y fidedigna cada uno de los rubros que ejecuta la empresa, el contador es el principal responsable de la presentación de los EF; si una empresa emite información equivocada, las decisiones financieras también lo estarán y este es un problema que se encuentra inmerso en diversas entidades.

Una mala estructura financiera condena a la empresa al mal uso de las normativas contables existentes a nivel mundial, este tipo de observaciones suelen ser comunes en pequeñas y medianas empresas, las cuales no tienen el conocimiento suficiente sobre la presentación de estados financieros y sobre el mal manejo de información financiera.

Para Bea-Leyva, Muñoz-Gutiérrez, y Sánchez-Oramas (2023) “Los administradores financieros tienen dentro de sus actividades principales participar en el análisis y planeación de las finanzas, también en las actividades primordiales como: la toma de decisiones de inversión y de financiamiento” (p. 10). Existen profesionales encargados de guiar a la empresa respecto al movimiento financiero de la entidad, a estos se los denomina “administradores financieros”.

Una empresa debe planificar minuciosamente su administración financiera, debe ejecutar como, cuando y en qué momento obtener un financiamiento y de qué manera esto va a ser aprovechado por la entidad, hay que conocer cómo se invierte esta obligación para que genere utilidades. Si una empresa obtiene un financiamiento y no es aprovechado adecuadamente, se convierte en una obligación la cual no retribuirá en nada.

Hoy en día las entidades no realizan planificaciones financieras por lo que se han visto envueltas en generar pérdidas económicas y en un aumento en sus obligaciones a corto y largo plazo para poder mantenerse en el mercado.

1.2.1 Antecedentes históricos

Se conoce que los indicadores financieros no se crean de mano de un solo autor, existe la influencia de varios inversores y especialistas como: Benjamín Graham y William Sharpe, que, gracias a sus conocimientos en administración, proponen la creación de indicadores financieros para la medición de las finanzas en las empresas.

Graham es considerado como el padre de la inversión, porque en el año 1929 este inversor perdió gran cantidad de dinero por la crisis financiera que estalló para este año. Con esta premisa, el autor elabora un libro estratégico denominado el Inversor inteligente, en el cual, se describen estrategias preventivas de riesgos ante la inversión. Este libro llegó a ser tan importante, que hasta la actualidad es considerado como una herramienta de estudio para los inversores.

Se dice que, con este análisis e investigación, se dio paso a la creación de indicadores financieros capaces de medir de manera financiera el rendimiento de la empresa. Además,

se detalla que lo descrito por Graham ha inspirado a más de un especialista para actualizar y evolucionar los pensamientos administrativos-financieros.

Por otro lado, William Sharpe, reconocido economista estadounidense creó en 1964 el reconocido modelo de valoración de los precios de los activos del capital (CAMP). La creación de este modelo nace con la finalidad de analizar la rentabilidad de las inversiones por medio de la cuantificación entre el riesgo de inversión y el rendimiento de la misma con el objetivo de establecer equilibrio entre ambos supuestos.

Sharpe crea este modelo en base a varios supuestos entre los que destacan: se analiza en un único periodo que comprende desde el inicio de las actividades hasta el final de las operaciones comerciales. También, se consideran a los inversionistas como personas capaces de maximizar la utilidad minimizando los riesgos de cualquier tipo existente.

Con estos precedentes se detalla la manera en la que surgen la creación de los indicadores financieros como método de evaluación financiera. En la actualidad, existe una amplia clasificación de indicadores, los más destacados son de: liquidez, rentabilidad y endeudamiento. De manera general se determina que ante la necesidad de mitigar pérdidas económicas en las inversiones se crean indicadores matemáticos que relacionan la varianza de riesgo con el rendimiento.

Estos no han sido los únicos autores que han estudiado financieramente a esta herramienta; sin embargo, son considerados como piezas claves para el desarrollo y ampliación de estudios. Históricamente se entiende que, tras las crisis económicas ocurridas en los años 1900, el ser humano ha estudiado el motivo por el cual se han generado.

1.2.2 Antecedentes globales

Los indicadores financieros relacionan los resultados divididos entre dos o más variables que son proporcionadas en los balances generales al término de un periodo contable. El resultado obtenido permite evaluar el rendimiento de las empresas con o sin financiación. Dependiendo del tipo de indicador que sea, variará su resultado, este puede ser tanto en porcentajes como en números enteros.

Por lo general, las empresas definen qué indicadores financieros utilizarán dentro de la organización, debido a que el personal encargado sabe cuáles son los puntos más relevantes a analizar, encaminar de manera correcta el estudio de los indicadores

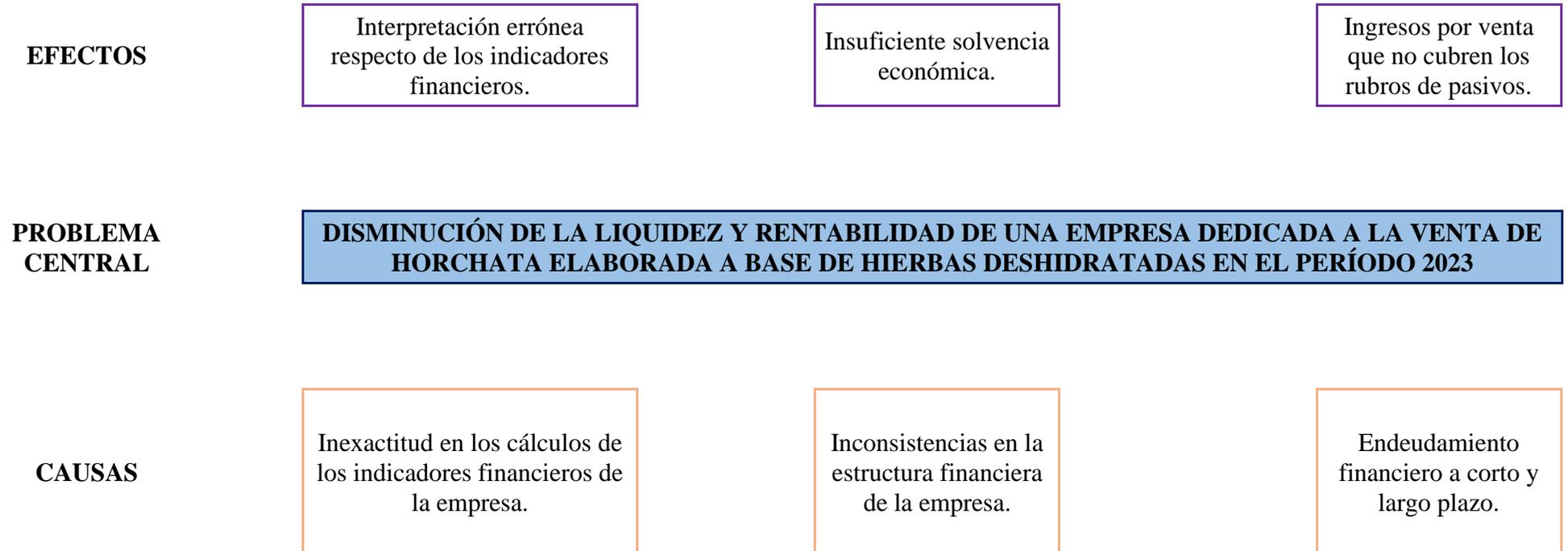
financieros, le permite a la empresa obtener resultados precisos y reales generando confiabilidad y estrategias adecuadas.

Como es de conocimiento general, cada año los países reforman de manera alguna sus leyes y con ello las empresas deben tomar medidas preventivas para que dichas reformas no perjudiquen a sus actividades comerciales o de servicios; o a su vez, no genere un impacto negativo dentro de ella y que más bien, la empresa sepa afrontar sus retos y sobreponerse.

Con lo descrito en el párrafo anterior, se espera que las empresas siempre estén en constante actualización y que siempre esté un paso más delante de las diversas situaciones que se puedan presentar, eso comprende que se debe planificar y proponer situaciones externas que lleguen a afectar a la entidad pero que, en tal caso, ya tiene una solución.

Al inicio de las actividades económicas las empresas plantean objetivos que se deben lograr al finalizar el periodo; es por esto que, se termina que la herramienta de indicadores financieros se ejecuta para servir como base de datos aún más sintética que los estados financieros, a través de métodos estadísticos para llevar a cabo predicciones sobre el éxito o fracaso empresarial.

Árbol De Problemas



1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

- ✓ Evaluar la liquidez y rentabilidad de una empresa industrial de hierbas deshidratadas durante el período 2023 mediante el análisis detallado de indicadores financieros clave.

1.3.2 Objetivos Específicos

- ✓ Calcular el índice de liquidez corriente y prueba ácida, analizando el nivel de solvencia de la empresa para posteriormente valorar su habilidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo y determinar si posee suficientes activos líquidos.
- ✓ Analizar el retorno sobre la inversión (ROI) para medir la eficiencia operativa y la rentabilidad de la empresa en la producción y comercialización horchata elaborada a base de hierbas deshidratadas durante el año 2023.
- ✓ Determinar el punto de equilibrio y la capacidad de producción con el fin de mejorar la liquidez y rentabilidad en la empresa industrial de hierbas deshidratadas.

CAPÍTULO II

2.1 Fundamentación Teórica- Epistemología Del Estudio

Los Indicadores Financieros en el mundo empresarial son imprescindibles para determinar si una empresa puede hacer frente a sus obligaciones a largo plazo, como a corto plazo; mediante un diagnóstico financiero que permite conocer la situación actual de las entidades para realizar una inversión, o para optar por un crédito por parte de una institución financiera; Ochoa Ramirez & Toscano Moctezuma, (2012) afirma: “Los ratios parten de la idea de la comparación de magnitudes” (p.75), en cualquiera de las decisiones que se adopten en las organizaciones, es importante interpretar cada razón comparándola, utilizando una serie de herramientas para ayudar en el estudio y evaluación consideradas como fundamentales para el análisis de la situación financiera de las mismas.

El papel que desempeña la administración financiera en nuestro país es esencial para el funcionamiento de la economía y por consiguiente para el desarrollo de las empresas en el Ecuador; según Araque J. (2010) nos indica que la aplicación en las empresas de índices financieros (liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad) es del 72.4% de casos, lo que tiene un efecto beneficioso y por consiguiente incentiva las actividades de inversión o crédito por parte de las instituciones financieras.

Van Horne & Wachowicz (2010) afirma: “La administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente” (p.2). Tal y como lo describen los autores, la administración financiera engloba varios elementos fundamentales que le permiten a gerencia identificar aquellos factores que perjudican al movimiento transaccional de la organización.

Desde el estallido de la crisis americana en el año 2007, el sistema financiero mundial se encuentra enfrentando situaciones que han provocado pérdidas de millones de puestos de trabajo y recapitalización. La crisis reafirmó la importancia de la liquidez para el adecuado funcionamiento de los mercados financieros, el inesperado deterioro de las condiciones del mercado demostró que la liquidez puede verse afectada rápidamente y que la situación de iliquidez puede prolongarse considerablemente.

En este sentido y como respuesta a las dificultades que atraviesan las empresas se debe por deficiencias en la gestión de riesgos de liquidez y que la entidad es responsable de la buena gestión del riesgo de liquidez; por lo que, deberá establecer un robusto marco de gestión del riesgo de liquidez que garantice que la entidad mantenga liquidez suficiente, incluido

un colchón de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas, con la que hacer frente a una serie de eventos generadores de tensiones, incluidos los que ocasionan la pérdida o el deterioro de fuentes de financiación (BCBS, 2013).

Las razones financieras también llamados ratios financieros o indicadores financieros, son cifras o razones que facilitan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, admiten examinar el estado actual o pasado de una empresa, en función a niveles óptimos delimitados para ella.

Para Peña-Jaramillo (2021) describen que analizar la liquidez de una empresa genera “competencia para producir recursos económicos necesarios para la retribución de los compromisos contraídos a corto plazo” (p. 355). Al hablar de liquidez se implican a las obligaciones que una empresa contrae para el desarrollo de la entidad, esto se define como aquellos gastos necesarios a los que la empresa incurre para ejecutar sus actividades económicas, estas pueden ser a proveedores, servicios básicos, sueldos, entre otros.

De manera constante se debe analizar el comportamiento de la liquidez dentro de la organización, no se puede omitir este análisis debido a qué, este análisis permite pronosticar el futuro y evalúa el presente de la entidad.

Es normal que en la actualidad todas las entidades financieras solicitan a las empresas, previo a la concesión de un crédito, los reportes financieros y las notas aclaratorias a los mismos, al igual que los flujos de caja, sin embargo, las expectativas en el flujo de caja, son las de medir y verificar la capacidad de pago de las cuotas mensuales, lo cual es bastante obvio, ya que las mismas evalúan el retorno de su efectivo a través de los pagos de capital e intereses; en cambio los reportes financieros normalmente miden la rentabilidad.

Es por ello que las organizaciones empresariales deben tener una adecuada administración de la liquidez y al mismo tiempo una óptima rentabilidad que garantice su éxito; sin embargo, cuando se presentan crisis económicas estos conceptos se invierten, convirtiéndose en un dilema para el director de las finanzas de la compañía, quien deberá direccionar las políticas financieras con el fin de superar las dificultades.

Es muy vital comprender con la forma actual, que todas las actividades deben poseer indicadores financieros detallados que nos ayuden a medir su cometida y así se pueda tomar las correctivas que sean más que necesarias.

Con los indicadores financieros ya estructurados obviamente se necesita saber cómo deben ser analizados para las respectivas tomas de decisiones, con ello utilizaremos o combinaremos con la lógica difusa permitiéndonos ayudará a descubrir de la forma más precisa de qué nivel se encuentra, además de saber cuáles son más áreas que necesitan de un cambio o mejora inmediata y cuales están en un estándar correcto y está ayudando en la misión de la empresa.

2.2 Conceptualización De Las Dimensiones:

2.2.1 Liquidez:

Para López-Intriago et al., (2020) el indicador de liquidez es considerado “en la economía de una organización es el sistema monetario, dinero, en efecto es empleado para acelerar las transacciones mercantiles o comerciales como medio de pago para la obtención de un bien o servicio, según nuestra necesidad” (p. 430). Cuando se genera una venta de un bien o servicio, se recibe a cambio una remuneración que representa el valor de lo ofrecido, para que exista movimiento transaccional en una organización, se debe adquirir un ingreso por venta dependiendo de la actividad económica que la misma ejerza.

Como es de conocimiento general, el inventario forma parte de los activos de una empresa porque es a lo que una industria se dedica. Es decir, la liquidez es aquella velocidad en la que se intercambia un activo por otro, dándole a la entidad la oportunidad de cubrir sus obligaciones, en caso de que existiera o simplemente le da el dinero necesario para continuar con sus actividades. Se deben analizar las políticas que la empresa emplea en las cuentas por cobrar y relacionarla con las cuentas por pagar a corto plazo.

2.2.1.1 Liquidez corriente

La creación de un emprendimiento o el inicio de un negocio, siempre se encuentra encaminado para generar ingresos a cambio de satisfacer las necesidades de los consumidores, toda empresa con fines de lucro está encaminada para obtener utilidades al finalizar su periodo contable, es por este motivo que, una entidad busca obtener ingresos mayores a sus costos para cubrir sus obligaciones y aumentar su capital.

Fórmula de la ratio liquidez:

$$\text{Ratio} = \frac{\text{Activo Circulante (AC)}}{\text{Pasivo Circulante (PC)}} = \frac{\text{Existencias} + \text{Realizable} + \text{Tesorería}}{\text{Pasivo Circulante (PC)}}$$

Para que una empresa tenga una óptima liquidez dentro de su organización se debe destacar que dependerá de su actividad económica y que este resultado se obtiene luego de analizar los estados financieros de la entidad, pero como indica Escribano- Ruiz (2011, citado por López-Intriago et al., 2020) una liquidez “óptima se encuentra en un rango de 1.5 a 2. Automáticamente los valores menores a estos o 1, serán de gran preocupación para la entidad” (p. 438).

Las empresas deben de por lo menos reflejar un punto para considerarse con liquidez, cuando una empresa arroja resultados inferiores a 1, significa que la empresa se encuentra en un estado crítico en cuanto a la liquidez de la empresa, por esta razón las entidades deben de evaluar periódicamente la situación financiera.

2.2.1.2 Prueba ácida:

Adicionalmente de los indicadores financieros anteriormente mencionados, la prueba ácida para la Editorial Grudemi (2021) la prueba ácida es “un ratio financiero que indica si una empresa tiene los activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo”. En este indicador financiero, se excluyen a la mercadería que posee la empresa, para saber si aun sin este elemento la empresa es capaz de cubrir sus obligaciones.

Para Vásquez Villanueva et. al, (2021) “capacidad que tiene la empresa con sus activos líquidos excluyendo al inventario” (p. 198). La prueba ácida es aquella que se caracteriza por su capacidad de medir la liquidez de una empresa sin tomar en consideración a los inventarios; es decir, que se mide la liquidez en el caso de que no se generen ingresos por ventas de productos o servicios, exigiendo a la entidad mejor manejo de recursos económicos.

La prueba ácida al igual que los anteriores indicadores financieros, se calcula con la finalidad de reflejar cuanta solvencia posee la compañía, pero con un caso particular, en donde excluye a la cuenta de inventarios. Este indicador es un poco más exigente en cuanto a los demás, por lo expuesto se dice que los inventarios no se toman en cuenta para obtener resultados en la prueba ácida. Este indicador sirve para reflejar la solvencia que se le atribuye a la entidad sin necesidad de vender sus productos.

A continuación, se presenta su fórmula:

$$\textit{Prueba \acute{a}cida} = \frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventario}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

Los resultados reflejados al aplicar la fórmula del ratio de prueba ácida demostraran la capacidad de rentabilidad que tiene la entidad y se dan dos caso, el primero cuando la empresa da como resultado un >1 en donde se dilucida que la empresa tiene la capacidad de hacer frente a sus cuentas. Por otro lado, cuando el resultado es <1 significa que se deben tomar acciones inmediatas para mejorar la situación, ya que la empresa no tiene capacidad para cubrir sus obligaciones.

2.2.2 Solvencia

Según la SuperCias S.A. (2011) los indicadores de solvencia “tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.” Al hablar de solvencia también se hace referencia al endeudamiento, aquel recurso externo que es adquirido por una compañía a causa de la incapacidad que posee para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y que generalmente, son adquiridas a largo plazo.

Por otro lado, para Loor et. al, (2023) solvencia es aquel “ratio de endeudamiento total que evalúa entre las deudas y los recursos totales a largo o corto plazo, que son aportados por los acreedores y los aportadores que son los propietarios de la entidad” (p. 131). En este indicador financiero intervienen el proveedor financiero y el o los propietarios de la empresa, la relación que exista entre ambos permitirá determinar el grado de solvencia dentro de la misma, también sirve para detectar el nivel de aporte del endeudamiento en la industria; es decir, si es que la adquisición de la nueva responsabilidad financiera permitió avanzar empresarialmente o si, a su vez la situación económica no aumentó.

Entre los indicadores de solvencia más destacados se encuentran:

- **Endeudamiento del activo:** para Álvarez-Moreira y Pizarro-Anchundia (2022) es aquel indicador financiero que determina el grado de dependencia de una empresa respecto de las deudas adquiridas, un nivel alto proyecta que la industria depende de sus acreedores; mientras que, un nivel bajo proyecta independencia hacia los acreedores.

Fórmula:

$$\textit{Endeudamiento del activo} = \textit{Pasivo total} / \textit{activo total}$$

- **Endeudamiento patrimonial:** Sagbay et. al, (2024) este indicador refleja el grado de compromiso del patrimonio de la empresa con los acreedores financieros (p. 48).

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \text{Pasivo total} / \text{Patrimonio}$$

- **Endeudamiento del activo fijo:** en esta parte se relacionan a las cantidades de unidad monetaria que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \text{Patrimonio} / \text{Activo fijo neto tangible}$$

- **Apalancamiento:** determina el grado de apoyo de las unidades del activo por cada unidad monetaria de patrimonio.

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = \text{Activo total} / \text{Patrimonio}$$

2.2.2 Rentabilidad

De manera general se deduce que los indicadores de rentabilidad cumplen con la función de dar a conocer la eficiencia que ha tenido la administración financiera de la entidad durante un determinado tiempo. En este caso como lo describen Pérez Villa et. al, (2024) “eficiencia de los procesos de empresas y su capacidad para generar beneficios económicos” (p. 74). La rentabilidad es examinada con la finalidad de analizar cómo se ha ido ejecutando la administración financiera, para verificar el nivel de los costos y los gastos generados, en comparación a las pérdidas o ganancias obtenidas en el periodo.

Al hablar de rentabilidad, se habla de la manera en la cual la empresa ha logrado mantenerse en pie, se hace referencia en cómo la actividad económica ha sido aceptada en el mercado para que la misma sea capaz de generar ingresos que la colocan en un rango estable para seguir invirtiendo y produciendo sus productos o servicios con sus propios medios.

2.2.3 ROI

Para Bolaños (2020) el ROI tiene sus inicios en el año 1970, cuando su creador Dr. Jack Phillips trabajaba para una industria aeroespacial y se le encomendó la tarea de demostrar el retorno de la inversión de un programa de educación. Para determinar si el proyecto era

factible, desarrollo la formula del ROI con la finalidad de que indique en porcentaje cuan factible resultaba la ejecución del proyecto.

Por otro lado, para Casa (2022) el ROI “Es la tradicional fórmula de deducir el retorno de la inversión: beneficio menos inversión, dividido por la inversión. Se consigue encontrar en números absolutos o expresados en porcentaje” (p. 13). En la fórmula para el cálculo del ROI intervienen factores como la utilidad menos el valor de inversión; dividida para la misma, este resultado se expresa en porcentaje y se estima en qué, más elevado el porcentaje, mayor utilidad.

El propio Jack Phillips (2006) manifiesta que “El objetivo del ROI es transformar estos resultados de la formación y rendimiento en términos económicos, de manera que puedan ser comprendidos, aprobados y apoyados por aquellos que no forman parte del departamento de formación, rendimiento o recursos humanos”. El ROI se puede medir antes de la ejecución de un proyecto para tener la estimación y la toma de decisiones de si llevarse a cabo o no, esta metodología puede ser usada como una proyección a obtenerse de beneficio o utilidad. El porcentaje obtenido en el resultado de evaluación del ROI puede convertirse en términos económicos para una mejor comprensión y toma de decisiones.

Es la medida de responsabilidad que responde a la siguiente pregunta ¿Se produce una rentabilidad financiera por invertir en un programa, proceso, iniciativa o solución de mejora de rendimiento? es un indicador económico, lo que significa que tiene que ver con las matemáticas. El ROI es medido de manera cuantitativa; pues la misma está expresada en una fórmula, tal cual se la detalla más adelante. Se destaca que el ROI se aplica con la finalidad de definir si es conveniente poner en marcha un proyecto, programa, negocio, entre otras.

Niveles del ROI

Nivel 1.- Reacción: mide la satisfacción de los participantes. Este método puede ayudar a diagnosticar el nivel de positivismo de las partes involucradas; es decir, tanto de la persona que busca emprender o ejecutar un proyecto y del beneficiario el cual es denominado como consumidor o demandante.

Nivel 2 Aprendizaje: mide el cambio en conocimientos, habilidades y actitudes. Este método también evalúa el comportamiento del proyecto en las personas, haciendo referencia al impacto social que genera la ejecución de un proyecto.

Nivel 3 Comportamientos: mide el cambio de comportamientos o transferencia del aprendizaje al lugar de trabajo. Además, también evalúa como después de adquirir el bien o servicio brindado, el comportamiento de las personas cambia, en un sentido se analiza junto con el estudio de mercado y esto también puede ser medido de manera cuantitativa.

Nivel 4 Resultados: mide el impacto en la organización de los cambios de comportamiento generados. Este método también permite enfatizar de manera general, los beneficios, ventajas, desventajas, entre otros factores que genera el desarrollo de un nuevo programa. Este resultado por lo general se plasma de manera porcentual, pero puede llegar a ser reflejada en términos económicos, dependiendo de la finalidad para lo cual se ejecute.

Fórmula:

$$\text{ROI} = (\text{ingresos} - \text{costos}) / \text{costos} * 100$$

Ventajas

Para (Zendesk, 2024) este tipo de metodologías tiene sus ventajas entre las cuales se encuentran:

1. Ayuda a planificar gastos
2. Aumenta el rendimiento
3. Te permite ser constante
4. Genera motivación

2.2.4 Punto de equilibrio

Según Peñaherrera et. al., (2019) el punto de equilibrio es aquel “indicador utilizado en los procesos masivos de producción y su cálculo requiere conocer bastante exactitud tanto los costos fijos como los costos” (p. 101). Una empresa dedicada a la venta de productos o servicios, es capaz de calcular la cantidad exacta en la que comienza a generar rentabilidad en la empresa. El punto de equilibrio es aquella en la que los ingresos son iguales a los gastos generados en la venta, a partir de las siguientes ventas se considera que se ha generado rentabilidad.

Por otro lado, para Aguirre de la O (2021) “El punto de equilibrio muestra cómo los cambios operados en los ingresos o costos por diferentes niveles de venta repercuten en la empresa, generando utilidades o pérdidas” (p. 51). Acotando a lo expuesto por lo anteriores autores, Aguirre reafirma el hecho de que encontrar el punto de equilibrio en una compañía,

solo refleja que la entidad cumple con la meta de comercializar productos que no generan ni perdidas ni ganancias, pero que ha sido capaz de cubrir con sus gastos.

Cuando una empresa no alcanza su punto de equilibrio o la cantidad de equilibrio, la empresa comienza a presentar inconsistencias en su producción, ha bajado la demanda, han afectado factores externos, entre otros, situaciones que han perjudicado y reducido los ingresos de la entidad; dejando así, a una empresa que no es capaz de cumplir con sus obligaciones generados por los gastos de producción y ventas. Por el contrario, si una empresa sobrepasa lo determinado en el punto de equilibrio, se dice que genera rentabilidad.

Fórmula del punto de equilibrio:

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Precio unitario} - \text{costos variables unitarios}}$$

1. CAPÍTULO III

Proceso Metodológico.

La investigación refleja el proceso metodológico a seguir en aspectos cuantitativos para llegar a resultados. La investigación se realiza con la finalidad de generar conocimiento, pero para obtener dicho resultado es necesario llevar un proceso ordenado de investigación. Para generar conocimiento se debe aplicar instrumentos que permitan observar, comprender, transformar y explicar de manera empírica el fenómeno a investigar. Es decir que, se genera conocimiento a través de la aplicación de una herramienta a una población determinada y así encontrar resultados de manera eficaz para dar soporte y credibilidad al trabajo.

3.1. Diseño de investigación

Enfoque: De acuerdo con Bonilla y Rodríguez (1997 citado por Sánchez & Murillo, 2021), al hablar de positivismo se habla a su vez de que el conocimiento nace de la perspectiva de la observación, es decir, que el fenómeno a investigar es capaz de ser medido a través de métodos cuantitativos que permiten a llegar a una conclusión.

En la presente investigación se utiliza un enfoque cuantitativo ya que, la industria posee documentos contables como los balances que proporcionan información respecto a la situación económica de la misma, además, se resalta lo citado en el capítulo anterior en donde los indicadores financieros se aplican mediante fórmulas matemáticas; por lo que se debe aplicar un enfoque cuantitativo.

Paradigma: el paradigma positivista se rige en lo que expresa Miranda y Ortiz (2021) que intuye al investigador a comprobar si lo expuesto por las teorías son comprobables, por lo que, intuye al investigador a explorar y a medir la teoría con la práctica.

Por otro lado, al hablar del paradigma de la investigación, se decidió ejecutar el paradigma positivista porque se centra en la predicción y certeza de una teoría o ley a través de métodos cuantitativos, con lo expuesto, para conocer la realidad de la empresa primordialmente respecto a los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad, para obtener resultados que determinen la situación en la que se encuentra la industria acotando con lo explicado por autores, se realizan matrices en la herramienta Excel que plasmen los resultados financieros del año 2023.

Tipo de investigación: En la investigación no solo se aplica un enfoque, sino que también se añade el tipo de investigación que se realiza, por esta razón Sosa (2019) expone que la investigación analítica es aquella que se apega al enfoque cuantitativo debido a que tal como explica el autor, se busca explicaciones en su gran parte de fenómenos sociales, por lo cual la sociedad es medida con cualquier tipo de instrumento que le permita al investigador indagar y dar un resultado luego de haber observado.

La investigación es analítica descriptiva porque se examinan los resultados históricos de la industria proyectados en sus estados financieros y es la manera en la que estadísticamente se realizan las comparaciones de los periodos contables. Este método nos permite recopilar información relevante que luego será analizada para comprender el impacto de un antes y un después.

Métodos de investigación: Una vez identificado el enfoque y el tipo de investigación a aplicar en el trabajo, se debe escoger un método para hacer factible el resultado. Para Jaramillo-Echeverri y Aguirre-García (2021) el método inductivo es aquel que guía desde lo particular a lo general en donde se encuentran incluidos pasos que recogen y se apegan a al enfoque.

El método inductivo es aquel que se basa en observar de manera concreta un fenómeno para posteriormente emitir un resultado de manera general. Se escogió el método inductivo porque se puede analizar la diferencia que existe en el comportamiento entre los indicadores financieros del año 2022 y 2023, que están expuestas en los balances financieros.

Como lo dice su propio nombre, es el método en donde su resultado nace de pura inducción, pero el verdadero respaldo de este, es que cumple con pasos tales como la observación, clasificación y finalmente la predicción. El enfoque, el tipo de investigación y el método a utilizar dentro de una investigación deben estar totalmente guiadas hacia un mismo camino y tiene que tener coherencia para dar una conclusión apropiada y generar el conocimiento.

Diseño: un diseño transeccional puede definirse según Castro et al., (2023) “adquisición, combinación, configuración y empleo de conocimientos y técnicas, ya existentes, de índole científica, tecnológica, empresarial o de otro tipo, con vistas a la elaboración o estructuración de modelos” (p. 151). Un diseño transeccional se basa en la ejecución de instrumentos en una muestra determinada con la finalidad de recolectar información

importante que contribuya a los resultados y conocimientos previos que se generan al principio de la investigación.

En lo que respecta al diseño, se ha empleado el transeccional debido a que se utiliza el programa Excel en donde cada una de las matrices revela información financiera de acuerdo a la función que cumplan dentro, es necesario perfeccionar las matrices apegados a la información que recopila y los resultados a revelar. En este caso se emplearon matrices distintas para reflejar los estados financieros, los indicadores financieros, el roi, el punto de equilibrio.

Instrumentos: Cuando ya se han determinado los pasos anteriores queda seleccionar los instrumentos que se derivan directamente de la técnica con los cuales se podrá evaluar al fenómeno, los mismos pueden ser: observación, entrevistas, cuestionarios, recolección de datos, entre otros. Estos instrumentos son elegidos dependiendo de lo que busca el investigador, es por ello que estos siempre van a variar y por ende, van a arrojar resultados diferentes.

La industria facilitó los estados financieros del periodo 2022 y 2023 como: balances financieros, estados de resultados, costos, gastos inventarios. Con estos datos se han armado matrices en donde reposa la información clave que permite conocer la situación de los indicadores financieros dentro de la misma.

Una vez detallados todos los elementos que constituyen la metodología de investigación, se procede a determinar los instrumentos de investigación por el cual se obtendrán resultados, se destacan el hecho de conocer los resultados de manera cuantitativa. Al ser una investigación analítica descriptiva, se emplean las siguientes herramientas:

Entrevista: Para abarcar el aspecto social en una investigación analítica se pueden aplicar otros instrumentos como: la entrevista. Sordini (2019) señala que la entrevista es el medio por el cual se transmiten las opiniones, sentimientos y pensamiento de manera personal ya sea propio o a través de la experiencia.

Por otro lado, resulta importante el hecho de conocer a través de las personas responsables de la información financiera proporcionada, el motivo por el cual los resultados se han reflejado de esa manera y su interpretación respecto a ello desde un punto de vista profesional, conocer la opinión del personal encargado nos explican los motivos y factores que influyeron para llegar a esos resultados.

Matrices: instrumento relevante son las matrices, herramienta que plasma de manera estructurada información primordial y que en este caso se dará de manera numérica, sobresaliendo así los elementos más importantes. Giesecke (2020) plantea que las matrices son “una propuesta de instrumento metodológico que sirve para estructurar y organizar el diseño de investigación con enfoque” (p. 415). El enfoque cuantitativo va a organizar los elementos de acuerdo a la escala de prioridad que cumplen y que deviene del enfoque deductivo.

Por lo tanto, en un aspecto cuantitativo las matrices recogen información de los actores o sujetos que intervienen en ella, pero en un caso cuantitativo las matrices reflejarán la recolección de información numérica de los factores que intervienen en la misma. Las matrices varían de acuerdo a la finalidad para las que se ejecuten, no es necesario generar muchas o de cada elemento, es más práctico generar una matriz que acoja los componentes primordiales y lleven a una respuesta apegada a los objetivos.

Como primer lugar, se realizan las matrices que reflejen de manera resumida los estados financieros de la industria para facilitar su interpretación, posteriormente se elaboran matrices que reflejan las fórmulas de los indicadores financieros, luego la aplicación de la fórmula del ROI y por último, se ejecutan las matrices de punto de equilibrio para determinar la cantidad de equilibrio de acuerdo a sus gastos fijos y variables, donde también destaca la capacidad de producción del personal y el margen de contribución de la organización.

3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación

Cuando ya se han definido los instrumentos a utilizar, el siguiente paso a seguir es ejecutarlos y es ahí cuando Monje (2011) citado por Sánchez y Murillo (2021) “La recolección de datos se efectúa mediante la aplicación de instrumentos diseñados en la metodología, utilizando diferentes métodos como la observación, la entrevista, la encuesta, los cuestionarios, los test, la recopilación documental y otros” (p. 157). Los instrumentos a aplicar ya se han determinado; por lo que, a través de ellos se recoge datos que servirán para realizar las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

a) ENTREVISTA:

1. Identificar los ítems relevantes a conocer.
2. Definir el objetivo de la entrevista.
3. Formular preguntas que permitan conocer la situación.

4. Entrevistar al personal administrativo sobre la situación de la liquidez en la que se encuentra la industria.
5. Identificar a los entrevistados.
6. Entrevistar a la fuente.
7. Analizar las respuestas obtenidas para emitir una conclusión.

b) MATRICES:

1. Revisión de libros diarios y estados financieros de la industria del periodo 2023.
2. Elaboración de matrices en la herramienta Excel.
3. Calcular los valores encontrados en los estados financieros y de resultados.
4. Presentar los resultados en los formatos correspondientes.
5. Emitir una respuesta con los resultados obtenidos.

En primer lugar, para cumplir con lo propuesto en el objetivo 1 se solicitó al departamento contable toda la información financiera de la industria reflejadas en sus balances financieros de los periodos 2022 y 2023, para desarrollar una herramienta en un sistema de cálculo que permita ejecutar un examen financiero preciso con lo facilitado.

Tabla 1

Estado de situación financiera año 2022 y 2023

Estado De Situación Financiera				
Códigos	Cuentas		2022	2023
1010101	Caja	\$	800,00	\$ 717,37
1010103	Instituciones Financieras Privadas	\$	-	\$ 1.922,10
10102050201	Cuentas Y Documentos A Cobrar A Clientes	\$	-	\$ 1.112,37
101020601	Por Cobrar A Accionistas	\$	-	\$ 15.688,11
1010301	Inventarios De Materia Prima	\$	-	\$ 4.833,82
1010303	Inventarios De Suministros O Materiales A Ser Consumidos En El Proceso De Producción	\$	-	\$ 2.077,40
1010305	Inventarios De Prod. Term. Y Mercad. En Almacén - Producido Por La Compañía	\$	-	\$ 1.295,81
1010403	Anticipos A Proveedores	\$	-	\$ 5,00
1010502	Crédito Tributario A Favor De La Empresa (I. R.)	\$	-	\$ 32,21
1020106	Maquinaria Y Equipo	\$	-	\$ 401,79
1020112	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta Y Equipo	\$	-	\$ -18,08
1020403	Concesiones Y Licencias	\$	-	\$ 3.000,00
201030102	Proveedores	\$	-	\$ 20.823,10
2010701	Con La Administración Tributaria	\$	-	\$ 4.695,69
2010702	Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	\$	-	\$ 996,37
2010703	Con El Iess	\$	-	\$ 632,93

2010704	Por Beneficios De Ley A Empleados	\$	-	\$	2.884,19
201080101	Préstamos De Accionistas	\$	-	\$	11.813,91
2011312	Otros	\$	-	\$	16.715,69
2020601	Anticipos De Clientes	\$	-	\$	150,29
30101	Capital Suscrito O Asignado	\$	800,00	\$	800,00
30702	(-) Pérdida Neta Del Periodo	\$	-	\$	-28.444,27

Tabla 2

Estado de resultados año 2022 y 2023

Estado De Resultados				
Códigos	Cuentas		2022	2023
40101	Venta De Bienes	\$	-	\$96.538,52
402	Ganancia Bruta	\$	-	\$34.821,62
403	Otros Ingresos	\$	-	\$52,80
501	Costo De Ventas Y Producción	\$	-	\$61.716,90
50101	Materiales Utilizados O Productos Vendidos	\$	-	\$21.184,14
5010106	(+) Compras Netas Locales De Materia Prima	\$	-	\$27.313,77
5010108	(-) Inventario Final De Materia Prima	\$	-	\$-4.833,82
5010112	(-) Inventario Final De Productos Terminados	\$	-	\$-1.295,81
50102	(+) Mano De Obra Directa	\$	-	\$9.526,18
5010201	Sueldos Y Beneficios Sociales	\$	-	\$6.960,00
5010202	Gastos Planes De Beneficios A Empleados	\$	-	\$2.566,18
50104	(+) Otros Costos Indirectos De Fabricación	\$	-	\$31.006,58
5010401	Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	\$	-	\$18,08
5010406	Mantenimiento Y Reparaciones	\$	-	\$365,00
5010407	Suministros Materiales Y Repuestos	\$	-	\$17.954,31
5010408	Otros Costos De Producción	\$	-	\$12.669,19
502	Gastos	\$	-	\$62.322,32
50201	Gastos De Venta	\$	-	\$20.773,91
5020101	Sueldos, Salarios Y Demás Remuneraciones	\$	-	\$1.875,00
5020102	Aportes A La Seguridad Social (Incluido Fondo De Reserva)	\$	-	\$238,81
5020103	Beneficios Sociales E Indemnizaciones	\$	-	\$390,63
5020108	Mantenimiento Y Reparaciones	\$	-	\$491,66

5020109	Arrendamiento	\$	-	\$644,85
5020111	Promoción Y Publicidad	\$	-	\$3.565,86
5020112	Combustibles	\$	-	\$3.090,68
5020118	Agua, Energía, Luz, Y Telecomunicaciones	\$	-	\$233,09
5020127	Suministros Y Materiales	\$	-	\$1.727,15
5020128	Otros Gastos	\$	-	\$8.516,18
50202	Gastos Administrativos	\$	-	\$35.405,02
5020201	Sueldos, Salarios Y Demás Remuneraciones	\$	-	\$9.654,47
5020202	Aportes A La Seguridad Social (Incluido Fondo De Reserva)	\$	-	\$1.479,47
5020203	Beneficios Sociales E Indemnizaciones	\$	-	\$755,57
5020205	Honorarios, Comisiones Y Dietas A Personas Naturales	\$	-	\$8.953,21
5020208	Mantenimiento Y Reparaciones	\$	-	\$1.390,61
5020209	Arrendamiento	\$	-	\$967,26
5020218	Agua, Energía, Luz, Y Telecomunicaciones	\$	-	\$466,18
5020219	Notarios Y Registradores De La Propiedad O Mercantiles	\$	-	\$1,79
5020220	Impuestos, Contribuciones Y Otros	\$	-	\$264,72
5020228	Suministros Y Materiales	\$	-	\$3.670,95
5020229	Otros Gastos	\$	-	\$7.800,79
50203	Gastos Financieros	\$	-	\$375,25
5020301	Intereses	\$	-	\$375,25
502030104	Otros Intereses	\$	-	\$375,25
50204	Otros Gastos	\$	-	\$5.768,14
5020402	Otros	\$	-	\$5.768,14
600	Ganancia (Pérdida) Antes De 15% A Trabajadores E Impuesto A La Renta De Operaciones Continuas	\$	-	\$-27.447,90
603	Impuesto A La Renta Causado	\$	-	\$996,37
707	Ganancia (Pérdida) Neta Del Periodo	\$	-	\$-28.444,27

MATRIZ 02

Para ejecutar el objetivo 2, se seleccionaron las fórmulas a utilizar de los indicadores financieros de liquidez corriente y de prueba acida, para obtener sus resultados y por último, interpretarlos de acuerdo al rango en que se encuentran.

Tabla 3

Análisis de indicadores financieros periodo 2023

EMPRESA ABC
ESTADOS FINANCIEROS
PERIODO 2023

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

I LIQUIDEZ		
Liquidez Corriente =	AC/PC	0
Prueba Acida=	(AC-Inv)/PC	0
II ENDEUDAMIENTO - SOLVENCIA		
Endeudamiento del Activo	Pasivo T/ActivoT	0
Endeudamiento Patrimonial	Pasivo T/Patrim.	0
Endeudamiento del Activo Fijo	Pat/Activo fijo	0
Apalancamiento	Activo T/Pat	0

MATRIZ 03

Para poner en marcha lo descrito en el objetivo 3, se ha considerado la fórmula del ROI con la finalidad de medir la eficiencia operativa y de rentabilidad respecto a la producción que realizó la industria en el periodo 2023.

Fórmula

$$\text{ROI: } \text{ingresos} - \text{costos} / \text{costos} * 100$$

Para determinar el objetivo 3, se selecciona la formula del punto de equilibrio para detectar si la capacidad de producción y las ventas generan utilidad y rentabilidad a la industria; además de que, se presenta los valores por gastos generados mensualmente y ayuda a detectar las causas de la baja liquidez y rentabilidad.

A continuación, se presenta la formula a aplicarse del punto de equilibrio en donde intervienen los costos fijos, el precio unitario de todos los productos que elabora la industria y los costos unitarios de los mismos.

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Precio unitario} - \text{costos variables unitarios}}$$

Tabla 4

Operacionalización de variables

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES						
Título						
Evaluar la liquidez y rentabilidad en una empresa industrial de hierbas deshidratadas mediante la aplicación de indicadores financieros en el período 2023.						
Objetivo General						
Evaluar la liquidez y rentabilidad de una empresa industrial de hierbas deshidratadas durante el período 2023 mediante el análisis detallado de indicadores financieros clave.						
Objetivo Específico	Variables	Concepto	Dimensión	Subdimensión	Indicadores	AUTORES
Calcular el índice de liquidez corriente y prueba ácida para evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo y determinar si posee suficientes activos líquidos.	Indicadores financieros	Ochoa Ramirez & Toscano Moctezuma, (2012) afirma: “Los ratios parten de la idea de la comparación de magnitudes” (p.75). Los Indicadores Financieros en el mundo empresarial son imprescindibles para determinar si una empresa puede hacer frente a sus obligaciones a largo plazo, como a corto plazo.	Indicadores financieros	Liquidez	Liquidez Corriente	Ochoa Ramirez & Toscano Moctezuma (2012), Araque J. (2010), Horne & Wachowicz (2010), Peña-Jaramillo (2021) , López-Intriago et al., (2020), Editorial Grudemi (2021) , Vásquez Villanueva et. al, (2021), SuperCias S.A. (2011), Loor et. al, (2023), Álvarez-Moreira y Pizarro-Anchundia (2022), Sagbay et. al, (2024), Pérez Villa et. al, (2024), Rodríguez (2019)
					Prueba ácida.	
				Solvencia	Endeudamiento del activo	
					Endeudamiento Patrimonial	
	Endeudamiento del activo fijo					
		Apalancamiento				
		Rentabilidad	Concepto			
Analizar el retorno sobre la inversión (ROI) y el margen de utilidad neta para medir la eficiencia operativa y la rentabilidad de la empresa en la producción y	ROI	Para Casa (2022) el ROI “Es la tradicional fórmula de deducir el retorno de la inversión: beneficio menos inversión, dividido por la inversión. Se consigue encontrar en números absolutos o expresados en porcentaje” (p. 13).		ROI	Origen	Bolaños (2020), Casa (2022), Zendesk (2024).
					Concepto	
					Objetivo	

comercialización horchata elaborada a base de hierbas deshidratadas durante el año 2023.					Niveles	
					Fórmula	
					Ventajas	

4. CAPÍTULO IV.

4.1 Resultado de la investigación.

Gracias a la aplicación de instrumentos de investigación, se logró recaudar información clave que permite emitir una conclusión adecuada respecto a la situación económica en la que se encuentra la empresa industrial de hierbas deshidratadas, con el apoyo de las herramientas contables de los períodos correspondientes. A continuación, se presentan los resultados obtenidos en la entrevista y las matrices aplicadas en la investigación en curso:

4.1.1 Resultados de la entrevista:

En la entrevista aplicado al personal del departamento contable de la empresa industrial de hierbas deshidratadas, se encontró que en el período 2022 no existe mayor movimiento de cuentas debido a que la empresa inicia sus actividades a finales de 2021, y que por factores externos en ese período (2022) no se generaron tantos movimientos económicos.

En el año 2023 ya se genera mayor aceptación en el mercado la actividad de la empresa, por lo que, comienza a presentar balances contables más amplios. Al ser una organización nueva, invierte en todos los implementos necesarios de la industria, elevando costos, generando gastos y obteniendo un margen de ganancia deficiente. Con todos estos antecedentes, el departamento contable determinó que dichos acontecimientos fueron los causantes de que la entidad no genere liquidez.

En la siguiente tabla se presentan los ítems recolectados en la intervención de la entrevista con el personal, administrador y socios de la empresa industrial y sus resultados.

Tabla 5

Resultados de la entrevista

CRITERIOS	RESPUESTA
Inversión	Se invirtió \$800.00 para la activación de las actividades económicas de la empresa industrial.
Administración Financiera	La pequeña industria no cuenta con un administrador financiero que realice flujos de efectivo, que proyecte y guíe la situación económica de la entidad, aplique indicadores financieros, lo que ha generado una mala planificación de pago a proveedores influyendo en el déficit de liquidez
Liquidez	La productora se ve afectada de manera directa en cuanto a la liquidez, debido a que mantiene deudas con los proveedores, a esto se le adiciona el hecho de que el tiempo de crédito con los proveedores es menor al tiempo de crédito que se les otorgan a los clientes. En otras palabras, la empresa otorga una cuenta por cobrar a largo plazo; mientras que, su cuenta por pagar es menor.
Decisiones financieras	Desde el inicio de las actividades económicas de la entidad, la empresa ha tomado decisiones financieras basadas a las necesidades de la misma; esto provocado que la empresa opte por un endeudamiento financiero a largo plazo que le permita invertir en implementos industriales, agotando a la liquidez de la entidad.
Indicadores financieros	Durante el periodo económico 2023 la empresa no ha aplicado indicadores financieros en sus resultados contables por falta de personal capacitado (administrador financiero), imposibilitando la detección de anomalías y evitando una toma de decisiones asertivas.

Los resultados de la entrevista arrojaron que la pequeña industria no ha llevado un control amplio respecto de los costos y gastos que genera la producción para determinar un margen de ganancia adecuada; además se resalta la falta de planificación financiera y las malas negociaciones tanto con los clientes como con los proveedores. La empresa no rota adecuadamente las cuentas por cobrar ocasionando falta de liquidez y generando más endeudamiento en la organización. También, se detalla como la falta de personal capacitado ha afectado a la economía y al hecho de no generar estrategias que contribuyan a la recuperación de liquidez y solvencia.

4.1.2 Resultados de las matrices

Tabla 6

Resultados de los estados financieros periodo 2022 y 2023

MATRIZ 01 - RESULTADOS DE ESTADOS FINANCIEROS PERIODO 2022-20231

CUENTAS	2022	2023	ANÁLISIS HORIZONTAL
CAJA	\$ 800,00	\$ 717,37	\$ -82,63
INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS		\$ 1.922,10	\$ 1.922,10
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES		\$ 1.112,37	\$ 1.112,37
POR COBRAR A ACCIONISTAS		\$ 15.688,11	\$ 15.688,11
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA		\$ 4.833,82	\$ 4.833,82
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCION		\$ 2.077,40	\$ 2.077,40
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA		\$ 1.295,81	\$ 1.295,81
ANTICIPOS A PROVEEDORES		\$ 5,00	\$ 5,00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)		\$ 32,21	\$ 32,21
MAQUINARIA Y EQUIPO		\$ 401,79	\$ 401,79
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		\$ -18,08	\$ -18,08
CONCESIONES Y LICENCIAS		\$ 3.000,00	\$ 3.000,00
PROVEEDORES		\$ 20.823,10	\$ 20.823,10
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		\$ 4.695,69	\$ 4.695,69
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		\$ 996,37	\$ 996,37
CON EL IESS		\$ 632,93	\$ 632,93
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		\$ 2.884,19	\$ 2.884,19
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS		\$ 11.813,91	\$ 11.813,91
OTROS		\$ 16.715,69	\$ 16.715,69

ANTICIPOS DE CLIENTES		\$	150,29	\$	150,29	
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$	800,00	\$	800,00	\$	-
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO			\$	-28.444,27	\$	-28.444,27

Dentro del estado de resultados de la empresa, se visualiza que en el año 2022 la empresa no genera ingresos; por lo que, no hay un valor de utilidad o pérdida en la misma. La situación es distinta en el año 2023, la entidad tiene unos ingresos por venta de \$96.538,52; mientras que su costo de venta es de \$61.716,9, dando como resultado una ganancia bruta de \$34.874,42. En ese mismo periodo, se generan gastos por un valor de \$62.322,32; lo que genera una pérdida de \$27.447,90.

Con todos los detalles expuestos, se determina que en el año 2023 la empresa obtuvo pérdida en el final de su ciclo económico y que la principal causa se debe a que sus gastos son mayores a sus ingresos brutos.

Tabla 7

Resultados del análisis de indicadores financieros de los periodos 2022 y 2023

EMPRESA ABC
ESTADOS FINANCIEROS
PERIODO 2023

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

I LIQUIDEZ		
Liquidez Corriente =	AC/PC	0,47
Prueba Acida=	(AC-Inv)/PC	0,39
II ENDEUDAMIENTO - SOLVENCIA		
Endeudamiento del Activo	Pasivo T/ActivoT	1,89
Endeudamiento Patrimonial	Pasivo T/Patrim.	-2,12
Endeudamiento del Activo Fijo	Pat/Activo fijo	-8,17
Apalancamiento	Activo T/Pat	-1,12

Tal cual, y como se observa en la tabla, la liquidez corriente de la empresa es de 0.47 recordando de lo recomendable en cada empresa debe ser a partir de 1, reflejando notoriamente que la entidad no tiene un buen porcentaje de liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. En la prueba ácida, en donde se excluyen a los inventarios o mercaderías también se observa un bajo rendimiento económico y al igual que a la liquidez, el valor recomendable es de 1.

En cuanto a la solvencia, la empresa refleja que el endeudamiento de la empresa sobrepasa la unidad recomendable que debe generar cada empresa, en el endeudamiento del activo el valor se aproxima a un 2, lo que deja como resultado que la empresa se encuentra

significativamente endeudada. Y así la empresa presenta otros indicadores de solvencia en porcentajes negativos, lo que deja a la empresa en una situación crítica de endeudamiento y de baja liquidez.

4.1.3 Resultados del ROI

$$\text{ROI: INGRESOS} - \text{COSTO} / \text{COSTO} * 100$$

$$\text{ROI} = 96.538,52 - 61.716,90 / 61.716,90 * 100$$

$$\text{ROI} = 34821,62 / 61.716,90 * 100$$

$$\text{ROI} = 0,56 * 100$$

$$\text{ROI} = 56\%$$

Tal cual como lo mencionaba Jack Phillips (2006), creador del ROI, este instrumento ayuda a medir la rentabilidad de la inversión de manera económica gracias al resultado porcentual que presenta luego de haber aplicado dicha fórmula con los resultados obtenidos en los balances de cada empresa. Para Phillips “El objetivo del ROI es transformar estos resultados de la formación y rendimiento en términos económicos” con los resultados arrojados, se entiende que el retorno de la inversión de una empresa industrial dedicada a la venta de hierbas deshidratadas es de al menos 56%. Se recalca que entre mayor sea el porcentaje, se proyecta mayor rentabilidad en un futuro.

Para no despegarnos de la realidad, la empresa sujeta a investigación en su primer año económico presentó en sus balances pérdidas causadas por las distintas medidas tomadas anteriormente. El porcentaje del retorno de la inversión obtenida con la fórmula no satisface las necesidades de la entidad, recordando que fuera de los parámetros que intervienen en la fórmula, existen muchos más factores que determinan la rentabilidad económica de un proyecto.

4.1.4 Discusión de los resultados

Gracias a la aplicación de los instrumentos de investigación, el resultado obtenido referente a las preguntas aplicadas en la entrevista, detallan que, la industria en cuestión, no se encuentra capacitada para sobrellevar una planificación financiera que se adapte a las necesidades de la misma y que sea capaz de mitigar la falta de liquidez dentro de ella. Castro (2021) con sus acotaciones señala que la empresa se encuentra afectada por la falta de planificación administrativa y financiera causada por la ausencia de personal capacitado que ilustre sus conocimientos con la realidad de la entidad.

López-Intriago et al., (2020) expresa que hablar de liquidez se habla directamente del entorno monetario de una entidad. Con lo expresado por este autor se fundamenta que una empresa tiene una buena liquidez porque tiene los recursos monetarios suficientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin interrumpir sus otras actividades. La liquidez de manera particular es la afluencia de dinero dentro de una organización que permite desarrollar sus actividades productivas de manera consecutiva, sin necesidad de adquirir una deuda a corta o largo plazo. En lo que respecta al nivel de solvencia, se determina que la empresa depende en un porcentaje elevado a sus acreedores, su nivel apalancamiento en los indicadores de solvencia aplicados, solo reflejan que la industria no cuenta con la habilidad de cubrir sus obligaciones sin la presencia de acreedores.

En cuanto a la expresión de liquidez en números, se obtuvo como resultado que la empresa posee una liquidez de 0.47, lo mismo que según Escribano- Ruiz (2011, citado por López-Intriago et al., 2020) una liquidez “óptima se encuentra en un rango de 1.5 a 2” (p. 438). En este caso, la empresa no cuenta con liquidez adecuada y tal como lo explica el autor, al ser menor a 1.5, su estado es preocupante y se deben generar medidas correctivas para alcanzar los objetivos trazados.

En lo que concierne a prueba ácida para Vásquez Villanueva et. al, (2021) es aquella “capacidad que tiene la empresa con sus activos líquidos excluyendo al inventario” (p. 198). Otra manera de medir la liquidez que posee una empresa es a través de la aplicación del indicador financiero de prueba ácida, en la que se excluyen a los inventarios, que como se conoce son el ingreso principal de una industria o comercio. En la investigación el resultado es desfavorable en cuanto al rango establecido como óptimo por parte de los autores, agravando la situación económica.

Al hablar de endeudamiento, se conoce que las empresas adquieren préstamos a entidades bancarias con la finalidad de generar agilidad para el proceso interno que se llevan en las transacciones. Una empresa adquiere un préstamo con la intención de mejorar la situación económica de la entidad, luego de haber realizado en calculo respectivo, se presenta que, la empresa en investigación posee un endeudamiento de 1,89 sobre el activo. En el periodo 2023 el pasivo total supera al activo total, señalando que la proporción de los activos financiados por los proveedores es mayor a 1.

En cuanto al endeudamiento patrimonial, la empresa no cuenta con un capital amplio lo que determina que el resultado al aplicar el indicador financiero de endeudamiento patrimonial sea negativo y recordando que en su último periodo se obtuvo perdidas. La relación entre la deuda y el patrimonio se encuentra en un estado crítico, pues la empresa no genero utilidades, pero se adquirió deudas.

La entidad no posee activos fijos en gran cantidad durante el periodo contable, arrojando un resultado negativo luego de la aplicación de su fórmula en el indicador de endeudamiento del activo fijo, se entiende que los activos fijos son aquellos que tienen una vida útil de varios años con un costo mayor a \$100 y que dichos bienes son utilizados para el desarrollo de las actividades transaccionales.

En el apalancamiento intervienen tanto el activo total como el patrimonio, en este caso como ya se conoce no se cuenta con un patrimonio positivo, arrojando un resultado negativo respecto de este indicador. Estos 4 indicadores de endeudamiento son el claro ejemplo de que la entidad en investigación se encuentra en un estado altamente preocupante en donde sus deudas representan mayor terreno en comparación con sus activos, activos fijos y patrimonio.

Con lo que respecta a rentabilidad que según Rodríguez (2019) es aquella que permite analizar que factor ha sido el que más ha aportado en el crecimiento económico de una organización. La rentabilidad es importante de medir debido a que esta nos guía y nos demuestra que tan viable es la ejecución de un proyecto y cuáles son las expectativas que se tienen referente a ella. En este caso particular no se ha podido medir la rentabilidad de la empresa debido a que en su período 2023 no obtiene ganancias, sin embargo, se visualiza que al menos en 1.89 la empresa se encuentra endeudada, recordando que en ítem si es recomendable que se encuentre menos de 1. Lo que nos refleja en pocas palabras

que la empresa no ha generado buena rentabilidad en su periodo 2023 y que más bien, ha adquirido deudas.

Por último, al hablar de ROI, conocido como el retorno sobre la inversión se ha encontrado junto a la contribución de Casa (2022) que el ROI no es más que la aplicación que una fórmula en donde intervienen los ingresos y los costos, que luego de su cálculo nos arroja un porcentaje de lo que se espera sea rentable una inversión. La empresa ha generado un ROI para el periodo 2023 de 56%, se destaca que en este caso este porcentaje excluye a sus gastos. Es decir, dicho porcentaje no se refleja en sus balances debido a la influencia de los gastos en la entidad. Medir la rentabilidad de una inversión siempre será importante de calcular debido a que con este análisis se pueden generar estrategias que permitan cumplir con los objetivos trazados por la entidad y a prevenir crisis económica dentro de la misma.

4.1.5 Resultados del punto de equilibrio:

Tabla 8

Resultados de punto de equilibrio

PUNTO DE EQUILIBRIO									
PRODUCTOS	PRESENTACION EN ML	UNIDADES VENDIDAS	COSTO DE PRODUCCION MENSUAL	COSTO DE PRODUCCION UNIDADES	PVP	MARGEN DE GANANCIA PVP-CP	% VENTAS	MARGEN DE GANANCIA PONDERADO	CANTIDAD DE EQUILIBRIO X PRODUCTO
HORCHATA	500	1676	\$318.43	\$0.19	\$0.80	\$0.61	20%	\$0.12	1081
HORCHATA	1000	536	\$636.86	\$1.19	\$2.50	\$1.31	6%	\$0.08	346
SOYA	500	1915	\$318.43	\$0.17	\$0.70	\$0.53	23%	\$0.12	1235
SOYA	1000	670	\$636.86	\$0.95	\$2.00	\$1.05	8%	\$0.08	432
BECKO FRESCO	500	2234	\$318.43	\$0.14	\$0.60	\$0.46	27%	\$0.12	1441
GUANABANA	500	1340	\$318.43	\$0.24	\$1.00	\$0.76	16%	\$0.12	864
	4000	8371					100%	\$0.66	5398

GASTOS VARIABLE MES	
MATERIA PRIMA	\$459.58
2 PERSONAS PRODUCCION	\$940.00
IESS	\$114.21
DECIMO TERCERO	\$78.33
DECIMO CUARTO	\$78.33
EMPAQUE	\$16.38
SUMINISTROS	\$305.91
PUBLICIDAD	\$297.15

QE= 5398 UNIDADES

COMBUSTIBLE	\$257.56
TOTAL	\$2,547.46

GASTOS FIJOS	
ARRIENDO	1612.11
SUELDO CONTADORA	470
SUELDO BODEGUERO	470
AGUA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	699.27
MANTENIMIENTOS	291.66
TOTAL	3543.04

CAPACIDAD DE PRODUCCION					
CANTIDAD	FUNCION	PRODUCTO	DIA	SEMANA	MES
2	HIERBATEROS	HORCHATA 500ML	156	468	1872
		HORCHATA 1000ML	68	136	544
		SOYA 500ML	165	495	1980
		SOYA1000ML	81	162	648
		BECKO FRESCO 500ML	92	552	2208
		GUANABANA 500ML	67	335	1340
TOTALES			629	2148	8592

En lo que respecta al punto de equilibrio, se encontró que la industria llega a un punto de equilibrio cuando vende 5398 unidades mensuales aproximadamente. Como se visualiza en las matrices anteriormente expuestas, la organización tiene un promedio de \$6090.50 dólares mensuales en gastos; mientras que, en comparación a sus ingresos que son de aproximadamente \$8050 dólares, la empresa solo cuenta con \$1959.50 dólares para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Una vez determinado el punto de equilibrio y verificar que la empresa si vende por encima de la cantidad de equilibrio se revisó con el personal contable los resultados para comprender que es lo que está afectando la liquidez y solvencia, donde se identificó los siguientes problemas a mejorar:

- Gestión de cobranza ineficiente.
- Carencia de gestión de inventario.
- Ausencia de estrategias de marketing efectivas.
- Falta de programación para la inversión de materia prima como para los gastos en los que se incurren en la elaboración final del producto.
- No analizar nuevas estrategias de expansión de mercado y poca visión financiera.
- Desconocimiento de políticas de liquidez.

La industria para no ganar ni perder debe vender 5398 unidades mensuales, a partir de la venta de 5399 unidades la empresa comienza a obtener ganancias; es decir, que no existe un nivel de ganancias favorable para la entidad. Aparentemente la empresa en los meses del año 2023 genera ganancias en lo que concierne al cálculo del punto de equilibrio; sin embargo, al finalizar el periodo contable la empresa presenta pérdidas, esto debido a que en los balances se muestra que la organización genera más costos y gastos en comparación con los ingresos, también detallan que la cartera de clientes se encuentra reducida en un nivel incapaz de cubrir con las obligaciones.

En pocas palabras la empresa cumple con el punto de equilibrio proyectado mensualmente, lo que expresa que la entidad recupera lo invertido en su producción, pero las ventas no generan las ganancias esperadas. La aplicación de la fórmula del punto de equilibrio obtenida en la investigación refleja que la empresa no tiene un porcentaje de ganancia equitativo respecto a todos los productos que esta oferta; sin embargo, se destaca que la empresa es capaz de generar ingresos que cubren ciertas obligaciones corrientes, siempre y cuando se

excluya el hecho de cancelar a los proveedores resaltando que el tiempo de crédito que nos facilitan es de 15 días, acontecimiento que genera inconformidad porque a los clientes se le conceden facilidades de pago de hasta 25 días de crédito.

En base a lo expuesto, se definen las posibles soluciones respecto a los problemas detectados en el punto de equilibrio:

Tabla 9

Problemas detectados en el punto de equilibrio

Criterio	Solución
Gestión de cobranza	Modificar las políticas de crédito de cobranza. Se encontró que una de las principales causas de la falta de liquidez, se debe a que la cartera de clientes rota de manera lenta; es por esto que, se debe acelerar el proceso de cobranza para generar liquidez en la industria.
Participación en el mercado	Realizar un estudio de mercado que presente el nivel de aceptación de los productos. Conocer a la demanda siempre será una buena opción para identificar los puntos fuertes del negocio, al igual que conocer la actuación de la competencia ante los consumidores para generar estrategias que mejoren la comercialización de los productos.
Difusión de información a los clientes	Promocionar constantemente los productos elaborados en redes sociales. Llegar a cada parte del país a través de ideas innovadoras publicitarias en donde participen los consumidores, revisar aquellos productos con menor salida y generar promociones.
Organización financiera	Elaborar un presupuesto mensual de adquisiciones de materia prima dependiendo del nivel de ventas que genera cada producto. La industria debe realizar flujos financieros con una proyección casi exacta de al menos un 90%. En donde se encuentren considerados los gastos, cobranzas, pago a proveedores, entre otros. En el caso de financiamiento bancario, reflejar una buena imagen crediticia con pagos puntuales para generar confianza y credibilidad.
Ser más visionarios	Diversificar las fuentes de ingreso. La empresa debe visualizarse más allá de lo que genera actualmente, pero esto se puede dar por medio de la realización del estudio de mercado anteriormente descrito e incursionar en nuevas actividades económicas que mejoren la liquidez y rentabilidad. Vender activos que no influyen en la elaboración del producto. Esta es otra alternativa para generar

	ingresos, no solo se obtiene un ingreso adicional; sino que, también se optimizan los recursos de la entidad.
Otros	Analizar la implementación de recursos innovadores que permitan obtener liquidez de manera rápida; tal como, el factoring, leaseback, entre otros.

Conclusiones

Se concluye que la empresa industrial de hierbas deshidratadas posee un nivel bajo tanto de liquidez como de rentabilidad durante el periodo 2023. Esta premisa ha sido determinada gracias a la aplicación de indicadores financieros, considerando los valores presentados por la industria en sus balances financieros al término del periodo. Los niveles de liquidez y rentabilidad son demasiado inferiores en cuanto a los rangos establecidos por autores, estas deficiencias han sido ocasionadas por factores externos, competencia de mercado, falta de conocimiento, malas decisiones, entre otras.

Dentro de la investigación se ha aplicado fórmulas financieras que permitieron conocer el índice de liquidez y de prueba ácida para detectar la capacidad que tiene la organización para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Como ya se ha expuesto anteriormente, la empresa no ha podido cumplir con sus obligaciones a corto plazo de manera propia, ha tenido que recurrir al endeudamiento externo para cubrir sus obligaciones, en conclusión, la industria de hierbas deshidratadas no es líquida durante el 2023 y que, en menos caso es líquida al momento de excluir sus inventarios. Adicionalmente, se concluye que la empresa para el año 2023 obtuvo un nivel alto de endeudamiento que no fue capaz de generar ganancias, restándole liquidez a la industria y dependencia externa.

Por otro lado, el ROI de la empresa al momento de aplicar la fórmula, aparentemente es favorable con un 56%, sin embargo, la realidad de la empresa al finalizar el periodo contable presenta pérdidas. Uno de los factores que influye en este caso son los gastos generados en los 12 meses del año. Además, el margen de utilidad es representado por un porcentaje pequeño, el cual no genera mayor ganancia al momento de efectuar una venta. En esta parte se concluye que la empresa no cumple con el valor del ROI esperado, por lo que, en este período la rentabilidad no es superior a los gastos y que el margen de rentabilidad no es el adecuado en comparación a los costos de inversión.

Por último, se determina que el punto de equilibrio mensual de la empresa se encuentra en 5398 unidades vendidas, resultado que se obtiene mes a mes; es decir, la empresa genera ganancias mensualmente debido a que vende más productos que lo calculado en su punto de equilibrio. Por otro lado, la capacidad de producción mensual con tan solo dos personas encargadas de la elaboración, se cumple; en pocas palabras, la empresa es capaz de cubrir con la demanda de los clientes, existen días en los que la empresa produce las cantidades suficientes para su comercialización; mientras que, en otras ocasiones no se llega a cumplir

la meta de producción de manera equitativa por día, pero al finalizar el mes, el personal cumple su meta de manera satisfactoria porque se da prioridad a aquellos productos que rotan de manera más rápida en el mercado.

Recomendaciones

En primer lugar y de manera general, se recomienda a la empresa industrial de hierbas deshidratadas contratar al personal adecuada para tratar los temas administrativos-financieros, ya que estos elementos deben ser tratados de manera especial y está dirigido a profesionales expertos en el tema. Una vez que se cuente con el personal adecuado, fijar y pactar reuniones constantes para analizar el comportamiento económico de la entidad e interpretar sus resultados con la finalidad de corregir errores y mitigarlos con estrategias acertadas en el futuro.

En cuanto al tema de liquidez, se recomienda que la entidad controle los gastos que genera y maximice la utilidad de estos recursos, definir que gastos son importantes de incurrir para el proceso productivo y minimizar aquellos que no son necesarios. También, se considera el hecho de crear flujos de efectivo en donde intervengan los cobros de clientes y los pagos a proveedores, en este caso renegociar los tiempos de plazo con proveedores y el tema de crédito con los clientes. Por el tema de solvencia, es fundamental realizar un análisis sobre qué productos rotan de manera más rápida, analizar el pvp y los costos en los cuales se incurren para determinar el correcto porcentaje de ganancia. Aprovechar al máximo los inventarios y elaborar estrategias de marketing para incrementar los ingresos por ventas y difundir en el mercado el consumo de los productos.

Al hablar del ROI y luego de haber sido calculado por medio de su fórmula, se determina que la empresa debe aumentar la inversión en la empresa, esto con la finalidad de que aumente la fluidez de recursos financieros y de alcance una expansión de la empresa en el país, para ello es importante destacar el producto y servicio que ofrece la empresa. Realizar un plan de difusión por medio de canales digitales, que resalten la calidad de los productos y atraiga a consumidores. Adquirir contratos de comercialización con diversos proveedores del país para obtener ingresos fijos e invertir en diversificación de productos.

Por último, se recomienda revisar y analizar el margen de contribución de cada producto que según los resultados obtenidos son mínimos en comparación a los gastos que se generan por su comercialización, se recomienda realizar un estudio de mercado y pactar un porcentaje de ganancia favorable a la empresa; adicionalmente, se recomienda que la empresa no baje su nivel de producción y de comercialización para cumplir con el punto de equilibrio de 5398 unidades por mes e incluso expandir su oferta y generar nuevas relaciones comerciales. Por otro lado, se recomienda adaptar las soluciones expuestas anteriormente con la finalidad de mitigar la ausencia de liquidez y rentabilidad de la industria de hierbas deshidratadas, en el caso de aumentar la producción mensual, se recomienda invertir en mano de obra para agilizar la entrega de los productos hacia los clientes.

Referencias

- Morelo Pereira, D., & Torres Castro, D. (2021). Técnicas e indicadores de rendimiento financiero aplicados al estado de resultados en empresas comerciales y de servicios colombianas*. *Cuadernos de contabilidad*, 22, 21. doi:<https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc22.tirf>
- Aguirre de la O, J. (2021). Importancia de la determinación del punto de equilibrio en proyectos de empresas constructoras. *Ciencia Administrativa*(1), 50-59. Obtenido de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2023/09/05CA2021-1.pdf>
- Álvarez-Moreira , P., & Pizarro-Anchundia, S. (2022). ACTIVO CORRIENTE EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PROIMEC S.A. DEL CANTÓN MANTA, 2019-2020. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 6(11), 2-13. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/6858/685872167001/html/>
- Barradas Martínez, M., Rodríguez Lázaro, J., & Maya Espinoza, I. (2021). Desempeño organizacional. Una revisión teórica de sus dimensiones y forma de medición. *RECAI Revista de Estudios en Contaduría, Administración e Infomática*, 10(28). Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/6379/637968301002/html/>
- Bea-Leyva, T., Muñoz-Gutiérrez, S., & Sánchez-Oramas, L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. *Ciencias Holguín*, 29(1). Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/1815/181574471002/181574471002.pdf>
- Bolaños, D. (2020). *APLICACIÓN DEL ROI Y SUS INFLUENCIAS EN EL RRHH, ANALIZAR EL DESCONOCIMIENTO Y LOS EFECTOS*. Quito: Tecnológico Superior Cordillera. Obtenido de <https://apidspace.cordillera.edu.ec/server/api/core/bitstreams/db8d60c2-74b2-4f55-941c-334b36640624/content>
- Bravo, G., & Matovelle, M. (2021). Diagnóstico de empresas de comercialización de artículos de consumo masivo. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12). Obtenido de <https://orcid.org/0000-0002-6260-6644>
- Casa, G. (2022). *Estrategias de inversión en redes sociales y la medición del ROI del sector comercial de la ciudad de Ambato*. Ambato: UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/server/api/core/bitstreams/94d9e069-dadc-47ee-91a5-845b635c094b/content>
- Castro, J., Gómez, L., & Camargo, E. (2023). La investigación aplicada y el desarrollo experimental en el fortalecimiento de las competencias de la sociedad del siglo XXI. *Tecnura*, 27(75), 140-174. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/2570/257074909008/257074909008.pdf>
- Centanaro, P., & Nava, J. (2020). Nudos críticos de procesos gerenciales en unidades productivas de banano, Milagro, Ecuador . *Revista CEA*, 7(13), 1-16. doi:<https://doi.org/10.22430/24223182.1554>
- Giesecke, M. (2020). Elaboración y pertinencia de la matriz de consistencia cualitativa para las investigaciones en ciencias sociales. *Desde el Sur*, 12(2), 397-417. doi:<https://doi.org/10.21142/DES-1202-2020-0023>
- Hoz Suárez, B., Ferrer, M., & Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo.

Revista de Ciencias Sociales (Ve), XIV(1), 88-109. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf>

- Jaramillo-Echeverri, L., & Aguirre-García, J. (2021). Asuntos críticos acerca del método en investigación educativa. *Cinta de moebio*, 71, 150-163. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/101/10168837004/html/>
- León-Bermeo, S., & Murillo-Párraga, D. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 242-272. doi:<https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- Loor, H., Santistevan, J., Ureta, M., & Mera, R. (2023). Análisis de indicadores de desempeño financiero de la empresa ecuatoriana de balanceados Coprobalan S. A. *Revista San Gregorio*, 1(54). Obtenido de <http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rsan/v1n54/2528-7907-rsan-1-54-00128.pdf>
- López-Intriago, C., Erazo-Álvarez, J., Narváez-Zurita, C., & Moreno, V. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 5(10), 427-454. doi:<http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v5i10.701>
- Macías-Arteaga, M., & Sánchez-Arteaga, A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica SAPIENTIAE*, 5(10). Obtenido de <https://publicacionescd.uleam.edu.ec/index.php/sapientiae/article/view/341/549>
- Martínez, L., Guercio, M., Orazi, S., & Vigier, H. (2022). Instrumentos financieros clave para la inclusión financiera en América Latina. *Revista Finanzas y Política Económica*, 14(1), 17-47. Obtenido de <https://revfinypolecon.ucatolica.edu.co/article/view/3769/4051>
- Miranda, S., & Ortiz, J. (2021). Los paradigmas de la investigación: un acercamiento teórico para reflexionar desde el campo de la investigación educativa. *Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 11(21), 1-18. Obtenido de <https://www.scielo.org.mx/pdf/ride/v11n21/2007-7467-ride-11-21-e064.pdf>
- Nieto - Dorado, W., & Cuchiparte Tisalema, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dominio de las ciencias*, 7(4), 1062-1085. doi:<https://www.dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/issue/view/61>
- Peñaherrera, M., Menendez, J., & Galeas, E. (2019). ANALISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO EN LAS EMPRESAS AGRICOLAS. *Revista Inclusiones*, 6, 100-113. Obtenido de <https://www.archivosrevistainclusiones.com/gallery/7%20vol%206%20numespbabahoyos%201%202019enemarnclu.pdf>
- Peña-Jaramillo, S., Cárdenas-Correa, Y., & Gutierrez-Jaramillo, N. (2021). Examen Financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad: Caso Empresa CaodelSur Cia. Ltda. *Digital publisher*, 6(6), 353-362. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8149614.pdf>
- Pérez Villa, M., Nogales Portero, R., & Pérez Caicedo, S. (2024). Rentabilidad en empresas de desarrollo de software empírico y tradicional: un enfoque comparativo. *Revista digital de*

Ciencia, Tecnología e Innovación, 11(1), 72-85.
doi:<https://doi.org/10.61154/rue.v11i1.3401>

- Rodríguez, H. (2019). Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo DUPONT en empresas de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi. *Sathiri: sembrador*, 10-21. Obtenido de <https://revistasdigitales.upec.edu.ec/index.php/sathiri/article/download/976/2355/10768>
- Sagbay, B., García, J., & Alvarez, D. (2024). Caracterización, rentabilidad, liquidez y solvencia de las principales empresas que contrataron con el Estado ecuatoriano, periodo 2015 al 2020. *REVISTA ECONOMÍA Y POLÍTICA*(39), 41-57. Obtenido de <https://publicaciones.ucuenca.edu.ec/ojs/index.php/REP/article/view/4733/4072>
- Sánchez Molina, A., & Murillo Garza, A. (2022). Enfoques metodológicos en la investigación histórica: cuantitativa, cualitativa y comparativa. *Debates por la historia*, 9(2). Obtenido de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2594-29562021000200147
- Sordini, M. (2019). La entrevista en profundidad en el ámbito de la gestión pública. *Revista Reflexiones*, 98(1), 75-88. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/729/72958113005/72958113005.pdf>
- Sosa, A. (2019). La inducción analítica como método sociológico desde una perspectiva histórica. *Cinta de moebio*(64), 11-30. doi:<https://doi.org/10.4067/S0717-554X2019000100011>
- SuperCias S.A. (2011). *Tabla de indicadores*. Quito: SuperCias S.A.
- Vásquez Villanueva, C., Terry Ponte, O., Huaman Tito, M., & Cerna Carrazco, 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), 194-208.
- Zambrano-Farías, F., Sánchez-Pacheco, M., & Correa-Soto, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. Obtenido de <https://retos.ups.edu.ec/index.php/retos/article/view/22.2021.03>
- Zendesk. (11 de Septiembre de 2024). *Blog de Zendesk*. Obtenido de Blog de Zendesk: <https://www.zendesk.com.mx/blog/que-es-el-roi/>

ANEXOS

Cuadro de la metodología de la investigación

Enfoque	Paradigma	Método	Tipos de investigación	Diseño	Técnicas	Instrumentos	Unidades de Estudio	Participantes
Cuantitativo	Positivista	Inductivo	Análítica Descriptiva	Transeccional	Entrevista Matrices	Estados financieros	Población: empresa dedicada a la venta de horchata elaborada a base de hierbas deshidratadas. Muestra:	Departamento administrativo (Gerente general) Departamento contable (contador general) Departamento de inventario: bodeguero



**MODELO DE ENTREVISTA A LA EMPRESA INDUSTRIAL DE HIERBAS
DESHIDRATADAS.**

Nombre Del Entrevistado: Gerente

Fecha: 27-12-2024

Ubicación: Machala

Objetivo:

- ✓ Evaluar la liquidez y rentabilidad de una empresa industrial de hierbas deshidratadas durante el periodo 2023.

CUESTIONARIO

1. ¿Cuál fue su principal motivación para incursar en la comercialización productos elaborados a base de hierbas deshidratadas?

En el país existen muchos emprendimientos que, por lo general, se dedican a la venta de comidas rápidas, ropa, entre otros. La idea de emprender en la industria y comercialización de hierbas deshidratadas surge con la intención de brindar al público bebidas saludables, además, de tradiciones familiares.

2. ¿Por qué en el periodo 2022 no hubo movimiento económico?

La entidad se creó a finales del 2021; por lo que, en 2022 se constituyó un sistema económico en la que únicamente se contaba con un capital bajo. Los socios no aportaron bienes y la entidad afrontó una crisis económica para el mismo año.

3. ¿Qué factor considera que es fundamental para el incremento de ganancias en la empresa?

Las ventas son los principales ingresos económicos de una empresa porque demuestran la aceptación de los consumidores y las posibilidades de incremento en el mercado.

4. ¿Considera que la entidad genera un margen de ganancia adecuado en comparación a los costos de producción?

La empresa ha pactado un margen de ganancia menor al adecuado debido a que en el año 2023 comienzan sus actividades comerciales y buscaba expandir su comercialización y reclutar clientes.



5. ¿Cómo la empresa enfrenta al cumplimiento de sus obligaciones a corto y largo plazo?

Los ingresos al contado que se generan son destinados para los gastos básicos de la empresa y para la compra de materia prima. También, se considera los pagos de los clientes que han obtenido crédito en las ventas.

6. ¿Anteriormente había realizado un análisis de los indicadores financieros de la entidad?

No, no se ha realizado.

7. ¿Siente que la empresa posee liquidez y rentabilidad en la actualidad?

La empresa no cuenta con la liquidez y rentabilidad adecuada.

8. ¿Considera que los factores externos generados en los distintos periodos influyeron en la disminución de ingresos?

Si, los factores como el invierno, que afectaron a las áreas de producción de materia prima para el procesamiento de las hierbas deshidratadas, influyó en el alza de costos de producción, además de la situación política que afrontaba el país con las elecciones anticipadas, las vacunas, entre otros.

9. ¿En base a qué factores se han tomado las decisiones financieras en la entidad?

En base a las necesidades de la entidad, pago a proveedores, sueldos, costos de producción.

10. ¿Cree que las decisiones tomadas en las negociaciones de la venta fueron las indicadas?

No, pero era el primer año de movimiento económico de la empresa y faltaba preparación al tomar las decisiones financieras.

11. ¿De qué manera la entidad piensa recuperarse económicamente de las pérdidas generadas en el año 2023?

Para el año 2024, se invirtió dinero para gastos de publicidad para difundir los productos que comercializamos y atraer al consumidor, además de detallar los beneficios a la salud que aporta el consumo de hierbas deshidratadas, entre otras decisiones.

12. ¿Cómo se siente respecto a los resultados financieros obtenidos en el periodo 2023?



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



Siento que la empresa tiene potencial para mejorar los resultados en los próximos períodos y que se debe considerar los factores externos al momento de realizar u obtener financiamiento externo.

13. ¿Qué acciones correctivas se han tomado referente a la situación en la cual culminó el periodo anterior?

Revisar periódicamente las ventas que se realizan, realizar flujos de caja, mejorar las negociaciones, asesoramiento financiero, aprovechamiento al 100% de los costos, reducir gastos.



**MODELO DE ENTREVISTA A LA EMPRESA INDUSTRIAL DE HIERBAS
DESHIDRATADAS.**

Nombre Del Entrevistado: Contador

Fecha: 27-12-2024

Ubicación: Machala

Objetivo:

- ✓ Evaluar la liquidez y rentabilidad de una empresa industrial de hierbas deshidratadas durante el periodo 2023.

CUESTIONARIO

1. ¿Por qué en el periodo 2022 no hubo movimiento económico?

Por factores como la pandemia por covid-2019 y la reactivación de actividades comerciales, la inflación, el reciente posicionamiento y funcionalidad de la empresa.

2. ¿Qué factor considera que es fundamental para el incremento de ganancias en la empresa?

Los ingresos por ventas son el pilar fundamental de toda empresa; para ello es necesario tener una organización estructural correcta, definida y adecuada, que en los últimos períodos la empresa no ha ejecutado.

3. ¿Considera que la entidad genera un margen de ganancia adecuado en comparación a los costos de producción?

No, la empresa no lleva un precio de mercado adecuado en cuanto a los costos de producción que se generan, provocando una ganancia mínima.

4. ¿Cómo la empresa enfrenta al cumplimiento de sus obligaciones a corto y largo plazo?

La entidad cuenta con financiamiento bancario, la misma que es utilizada cuando los ingresos al contado no son los esperados.

5. ¿Anteriormente había realizado un análisis de los indicadores financieros de la entidad?

No, no se ha realizado.



6. ¿Siente que la empresa posee liquidez y rentabilidad en la actualidad?

En la actualidad la empresa no cuenta con una liquidez correcta, debido a que se ha visto vulnerable en cuanto a las obligaciones a corto plazo que enfrenta.

7. ¿Considera que los factores externos generados en los distintos periodos influyeron en la disminución de ingresos?

Si, los factores políticos, sociales, ambientales, competencia de mercado, tecnologías y entre otros, han influido en el impacto financiero de la entidad.

8. ¿En base a qué factores se han tomado las decisiones financieras en la entidad?

En base a las necesidades de la entidad, las obligaciones a corto plazo y los objetivos estratégicos pactados por la empresa.

9. ¿Cree que las decisiones tomadas en las negociaciones de la venta fueron las indicadas?

No, las facilidades otorgadas a los clientes han influido en el porcentaje de ganancia por ventas; además de que el volumen de ventas es muy variado y la organización se encuentra expuesta a factores externos.

10. ¿De qué manera la entidad piensa recuperarse económicamente de las pérdidas generadas en el año 2023?

Con la revisión y ajuste de estrategias operativas dando al máximo una optimización de costos, diversificación de productos, marketing, reestructuración de deuda y recuperación a largo plazo.

11. ¿Cómo se siente respecto a los resultados financieros obtenidos en el periodo 2023?

Los resultados financieros de 2023 ofrecen una oportunidad para reflexionar sobre las fortalezas y debilidades de la empresa. Lo importante es aprender de la experiencia, tomar medidas correctivas si es necesario y establecer un enfoque claro para el futuro.

12. ¿Qué acciones correctivas se han tomado referente a la situación en la cual culminó el periodo anterior?

La optimización de costos, renegociación con proveedores, realizar flujos de cajas periódicos, ajustes de producción, innovación, alianzas estratégicas.



**MODELO DE ENTREVISTA A LA EMPRESA INDUSTRIAL DE HIERBAS
DESHIDRATADAS.**

Nombre Del Entrevistado: Bodeguero

Fecha: 27-12-2024

Ubicación: Machala

Objetivo:

- ✓ Evaluar la liquidez y rentabilidad de una empresa industrial de hierbas deshidratadas durante el periodo 2023.

CUESTIONARIO

1. ¿Por qué en el periodo 2022 no hubo movimiento económico?

No se realizaba el proceso productivo para este período.

2. ¿Qué factor considera que es fundamental para el incremento de ganancias en la empresa?

Las ventas y el margen de ganancias establecidos.

3. ¿Considera que la entidad genera un margen de ganancia adecuado en comparación a los costos de producción?

No, la organización invierte en los costos de producción y venta de los productos; mientras que, los mismos se venden por un precio bajo.

4. ¿Considera que los factores externos generados en los distintos periodos influyeron en la disminución de ingresos?

Los factores sociales, las crisis económicas, la inestabilidad política, la delincuencia han influido en la disminución de ingresos de la empresa.

5. ¿Cree que las decisiones tomadas en las negociaciones de la venta fueron las indicadas?

No, durante este período hubo clientes que obtuvieron facilidades de pago; mientras que nuestros proveedores son firmes ante los créditos de pago que nos conceden por la adquisición de materia prima.

6. ¿De qué manera la entidad piensa recuperarse económicamente de las pérdidas generadas en el año 2023?



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



Difusión de los productos que se generan local y nacionalmente, mejorar la atención al cliente, ofrecer productos de calidad a nuestros clientes, etc.

7. ¿Cómo se siente respecto a los resultados financieros obtenidos en el periodo 2023?

Yo pienso que los ingresos por ventas no fueron los esperados y eso provoca frustración en el sentido personal; sin embargo, sirve como experiencia para el futuro y son lecciones para corregir un futuro.

8. ¿Qué acciones correctivas se han tomado referente a la situación en la cual culminó el periodo anterior?

Estudio de mercado, evaluación de productos mayormente comercializados, inventarios periódicos, evaluación de costos de producción y pvp.