



UNIVERSIDAD SAN GREGORIO DE PORTOVIEJO

TECNOLOGÍA SUPERIOR EN CONTABILIDAD

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previo a la obtención del título de

TECNÓLOGO/A SUPERIOR EN CONTABILIDAD

TÍTULO DEL TRABAJO DE TITULACIÓN:

“DECISIONES FINANCIERAS Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EL OKASO S.A., UBICADA EN
ROCAFUERTE - MANABÍ - ECUADOR, AÑO 2022”

TUTOR:

EC. FRANCISCO VERDUGA VÉLEZ

AUTOR:

MARÍA ISABEL CHANCAY CEDEÑO

PORTOVIEJO - MANABÍ - ECUADOR

2024

CERTIFICACIÓN DE APROBACIÓN DE TUTOR

Ec. Francisco Verduga Vélez, en calidad de Tutor del Trabajo de Titulación, certifica que la egresada: María Isabel Chancay Cedeño, es autor del trabajo de titulación: “Decisiones financieras y su influencia en la rentabilidad de la empresa EL OKASO S.A., ubicada en Rocafuerte - Manabí - Ecuador, año 2022”, previo a la obtención del Título de Tecnólogo Superior en Contabilidad, bajo mi dirección y supervisión, misma que ha sido elaborada siguiendo a cabalidad todos los parámetros metodológicos exigidos por la Universidad San Gregorio de Portoviejo, orientada y revisada durante su proceso de ejecución bajo mi responsabilidad.

Ec. Francisco Verduga Vélez
Tutor Trabajo de Titulación

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

El trabajo de titulación “Decisiones financieras y su influencia en la rentabilidad de la empresa EL OKASO S.A., ubicada en Rocafuerte - Manabí - Ecuador, año 2022”, presentado por la egresada María Isabel Chancay Cedeño, después de someterse a consideración de los Miembros de Tribunal de Revisión y Evaluación del área académica empresarial de la Universidad San Gregorio de Portoviejo, previo a la obtención del título de TECNÓLOGA SUPERIOR EN CONTABILIDAD, en el cumplimiento de lo que establece la Ley, se da por aprobado.

Ing. Nancy Gissela Bravo Rosillo Mg.
COORDINADORA DE CARRERA

Eco. Francisco Isaac Verduga Vélez
TUTOR TRABAJO DE TITULACIÓN

Ing. Nancy Gissela Bravo Rosillo
MIEMBRO DE TRIBUNAL

Eco. María Elizabeth Arteaga García
MIEMBRO DE TRIBUNAL

DECLARACIÓN DE AUTORIA

Yo, María Isabel Chancay Cedeño, con C.I. 130886608-4 autora del trabajo de investigación titulado: DECISIONES FINANCIERAS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EL OKASO S.A., UBICADA EN ROCAFUERTE - MANABÍ - ECUADOR, AÑO 2022., certifico que la ideas, opiniones, contenidos, producción, criterios y conclusiones expuestas son de mí exclusiva responsabilidad.

Asimismo, concedo a la Universidad San Gregorio de Portoviejo, en forma no exclusiva, los derechos para su comunicación pública, uso, divulgación, distribución y/o reproducción parcial o total, por medio físico/digita. La posible reclamación de terceros en relación a los derechos de autor de la obra concerniente, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad de posibles obligaciones.

En Portoviejo, a la fecha de su presentación.

- María Isabel Chancay Cedeño -

C.C. 1308866084

AGRADECIMIENTO

Principalmente a Dios, por bendecirnos la vida, por guiarnos a lo largo de nuestra existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y debilidad.

A mis padres por ser los principales promotores de nuestros sueños, por confiar y creer en nuestras expectativas, por los consejos, valores y principios inculcados.

A mi esposo, mis hijos, hermanos, familiares cercarnos, amigos y compañeros universitarios por su entendimiento, y por haberme ayudado en los momentos que los necesitamos dentro de nuestra preparación profesional.

A cada uno de nuestros docentes de la carrera de tecnología superior en contabilidad, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de nuestra profesión.

Finalmente, a mi tutor Ec. Francisco Verduga Vélez gran profesional por la predisposición en cada momento por la guía y las enseñanzas otorgadas en cada etapa de estudio y desarrollo del actual proyecto investigativo.

María Isabel Chancay Cedeño

DEDICATORIA

En primer lugar, a Dios por darme desde un inicio la oportunidad de vivir, por la fortaleza espiritual y emocional, por iluminar mi mente y despertar mi sabiduría para afrontar cada dificultad y haber puesto en mi trayectoria de vida a personas que han sido mi soporte:

A mi papá Turhan Alexis quien me preparo muy bien para encarar cada dificultad, enseñarme que teniendo convicción y ganas se puede llegar hasta donde uno quiera, impulsándome a que sea una profesional y por siempre haberme apoyado en cada meta que me planteaba. A mi mamá Isabel María por darme la vida, por cada una de sus oraciones y por acompañarme día a día siendo el pilar más importante de mi vida.

A mi esposo Juan Betancur Mosquera por su cariño y apoyo condicional, a mis hijos Carlos Alejandro, Nilo Dayton, Nadezhda Isabella, por ser el motor que me promueve a seguir dando lo mejor de mí por su progreso, viendo en mí un ejemplo a seguir.

A mis hermanos Turhan Xavier y Victor Manuel por siempre sentirse orgullosos de mí acompañándome en cada paso que doy. A la Abogada Norma Macías quien siempre me ha impulsado a mejorar y ser profesional, gracias por su gran apoyo incondicional.

María Isabel Chancay Cedeño

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación tiene como **título** Decisiones financieras y su influencia en la rentabilidad de la Empresa EL OKASO S.A. ubicada en Rocafuerte - Manabí - Ecuador, año 2022. En tal sentido, tuvo como **objetivo** analizar la influencia de las decisiones financieras en la rentabilidad de la Empresa EL OKASO S.A. ubicada en Rocafuerte - Manabí - Ecuador, año 2022. En cuanto a la **metodología** aplicada fue de tipología descriptiva, analítica, exploratoria y sintética, basándose en los métodos de campo y documental. Para esto se recurrió a la **técnica de investigación** tal como la entrevista, con un cuestionario de preguntas abiertas. Los **resultados** muestran que el manejo financiero dentro de la empresa EL OKASO S.A. es alto, mismo que ha permitido mantener la estabilidad, rentabilidad, el crecimiento económico. Para esto se contempla como procesos, el análisis financiero, el monitoreo de los estados financieros y los modelos de pronóstico financieros para mejorar el aspecto económico y la toma de decisiones financiera, lo que les ha permitido aumentar los ingresos en un 15%, siendo este un indicador positivo en la permanencia empresarial.

Palabras clave: decisiones financieras, ganancia, rentabilidad, utilidad, manejo financiero.

ABSTRACT

The title of this research is Financial decisions and their influence on the profitability of the Company EL OKASO S.A. located in Rocafuerte - Manabí - Ecuador, year 2022. In this sense, the objective was to analyze the influence of financial decisions on the profitability of the Company EL OKASO S.A. located in Rocafuerte - Manabí - Ecuador, year 2022.

Regarding the methodology applied, it was descriptive, analytical, exploratory and synthetic typology, based on field and documentary methods. For this, the research technique such as the interview was used, with a questionnaire of open questions. The results show that financial management within the company EL OKASO S.A. is high, which has allowed us to maintain stability, profitability, and economic growth. For this, financial analysis, monitoring of financial statements and financial forecasting models are considered as processes to improve the economic aspect and financial decision making, which has allowed them to increase income by 15%, this being a positive indicator in business permanence.

Keywords: financial decisions, profit, profitability, utility, financial management.

ÍNDICE GENERAL

| | |
|--|-------------|
| CARATULA | I |
| CERTIFICACIÓN DE APROBACIÓN DE TUTOR | II |
| CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL DE REVISIÓN Y EVALUACIÓN | III |
| DECLARACIÓN DE AUTORIA | IV |
| AGRADECIMIENTO | V |
| DEDICATORIA | VI |
| RESUMEN EJECUTIVO | VII |
| ABSTRACT | VIII |
| ÍNDICE GENERAL | IX |
| INTRODUCCIÓN | 1 |
| CAPÍTULO I: | 3 |
| 1. GENERALIDADES | 3 |
| 1.1 Problema..... | 3 |
| 1.2 Tema..... | 3 |
| 1.3 Antecedentes del Problema..... | 3 |
| 1.4 Planteamiento del Problema..... | 4 |
| 1.5 Formulación del Problema..... | 6 |
| 1.6 Delimitación del Problema..... | 6 |
| 1.7 Objetivos..... | 7 |
| 1.7.1 Objetivo General..... | 7 |
| 1.7.2 Objetivos Específicos..... | 7 |
| 1.8 Justificación..... | 7 |
| CAPÍTULO II | 9 |
| 2. MARCO REFERENCIAL | 9 |
| 2.1 Marco Teórico..... | 9 |
| 2.2 Marco Conceptual..... | 13 |
| 2.3 Marco Legal..... | 32 |
| 2.4 Marco Ambiental..... | 34 |
| 2.5 Operalización de las Variables..... | 34 |
| 2.6 Operacionalización de las Variables..... | 35 |
| CAPÍTULO III | 39 |
| 3. MARCO METODOLÓGICO | 39 |
| 3.1. Plan de investigación..... | 39 |

| | |
|--|-----------|
| 3.2. Tipo de investigación | 39 |
| 3.3. Métodos de Investigación | 39 |
| 3.4. Fuentes de información..... | 40 |
| 3.5. Técnicas e instrumentos | 40 |
| 3.6. Población | 40 |
| 3.7. Tamaño de la muestra | 40 |
| 3.8. Procesamiento de la información | 41 |
| CAPÍTULO IV | 42 |
| 4. DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS..... | 42 |
| 4.1 Variable Independiente: Decisiones Financieras..... | 42 |
| 4.2 Variable Dependiente: Rentabilidad | 44 |
| 4.3 Análisis e Interpretación de los Resultados..... | 47 |
| 4.4. Análisis de los ratios de rentabilidad de la empresa El Okaso S.A. | 57 |
| CONCLUSIONES..... | 63 |
| RECOMENDACIONES..... | 65 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS..... | 66 |
| APÉNDICES..... | 73 |

LISTA DE TABLAS

| | |
|---|--------------------------------------|
| Tabla 1: Operalización de variable independiente..... | 35 |
| Tabla 2: Operalización de variable dependiente | 37 |
| Tabla 3: Presupuesto financiero | ¡Error! Marcador no definido. |
| Tabla 4: Resultados de entrevistas ejecutadas relacionada al manejo financiero | 48 |
| Tabla 5: Resultados de entrevistas ejecutadas relacionada al control de inventario..... | 51 |
| Tabla 6: Resultados de entrevistas ejecutadas relacionada los métodos administrativos y manejo de ratios de rentabilidad | 54 |

INTRODUCCIÓN

En un mundo globalizado, la toma de decisiones financieras ha tenido un impacto significativo en las unidades de negocio, por lo que las decisiones financieras realizadas al interior son permanentes y tienen un gran impacto. La toma de decisiones financieras es un aspecto fundamental en la gestión de una empresa, ya que puede tener un impacto directo en su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

En el caso de la empresa "El Okaso" S.A. ubicada en Rocafuerte, resultó crucial analizar cómo las decisiones financieras tomadas por la organización pueden influir en su desempeño económico y su efecto en la rentabilidad de la empresa, con el objetivo de identificar oportunidades de mejora y proponer recomendaciones que impulsen su crecimiento y éxito en el mercado.

A través de este estudio, se buscó brindar una visión integral de la situación financiera de la empresa "El Okaso" S.A, ofreciendo recomendaciones concretas para optimizar sus decisiones financieras y potenciar su rentabilidad. Los hallazgos de esta investigación contribuyeron en el análisis de caso de la empresa fuente de investigación, sino que también aporten conocimientos relevantes para otras empresas del sector que enfrentan retos similares en la gestión de sus finanzas.

Para mejor comprensión de los planteamientos de este proyecto se ha dividido el mismo en capítulos:

En el Capítulo I: integran las generalidades, considerando el problema de investigación, antecedentes, formulación del problema, justificación, delimitación del problema y los objetivos investigativos.

En el Capítulo II: se detalla el marco referencias es decir se desarrollaron ítems tales como, marco teórico, conceptual y ambiental, considerando la estipulación de las variables y su operalización.

En el Capítulo III: se abordó metodología, considerando el plan, el tipo y los métodos de investigación, además considerando la población, la muestra y el mecanismo de procesamiento de información.

En el Capítulo IV: se abordará la discusión de resultados, se analizó los datos y resultados obtenidos de los instrumentos aplicados, desde un abordaje descriptivo complementando con una discusión de las mismas pericias obtenidas.

Y finalmente se contemplan las conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos del proceso investigativo

CAPÍTULO I:

1. GENERALIDADES

1.1 Problema

Deficientes decisiones financieras que afectan la rentabilidad de las empresas

1.2 Tema

Decisiones financieras y su influencia en la rentabilidad de la Empresa EL OKASO S.A. ubicada en Rocafuerte - Manabí - Ecuador, año 2022

1.3 Antecedentes del Problema

La empresa EL OKASO S.A. es una empresa familiar conservadora ecuatoriana que optó por invertir en el agro teniendo en cuenta la riqueza terrenal del país. Dedicada al cultivo, comercialización y exportación de frutas tropicales y subtropicales, desde el año 2012, se encuentra ubicada en el Cantón Rocafuerte, Provincia de Manabí, el producto de principal cultivo y comercialización es la Pitahaya, un producto totalmente nuevo que comenzó teniendo un costo sumamente económico y que el día de hoy es uno de los más cotizados de la región, creando el empleo para los colaboradores de la zona.

Existen factores que influyen en la toma de decisiones y esto en la rentabilidad de la empresa, es importante evaluar las diferentes situaciones que se presentan dentro de ella y de acuerdo a los resultados y análisis de los estados financieros, que muestra una adecuada contabilidad, tomar decisiones acertadas.

EL OKASO S.A., es una empresa familiar perteneciente al Régimen General, que tiene como representante legal a la señora Sandra Priscila Leonor Fajardo Mendoza, tuvo sus inicios en octubre de 2012, ha sido creada con la finalidad de estar presente ante la sociedad

Con su producto, su principal objetivo es ayudar a la comunidad rocafortence y sus sectores aledaños con trabajo para el sustento del día a día, la visión de esta empresa es hacer conocer su producto a nivel nacional, así como internacionalmente ya que el cultivo, comercialización y exportación es la fuente principal de ingresos para la empresa, la administración se encuentra liderada por su Gerente - Propietario, quien conjuntamente con sus accionistas (esposa e hijos) toman las decisiones financieras en base a las ventas que ya se encuentran programadas de acuerdo a la plantación de la fruta que al momento de ser cosechada y contabilizada cumple con la demanda y planificación establecida.

1.4 Planteamiento del Problema

En este apartado, se menciona que las decisiones son fundamentales en la administración de las finanzas, ya que se basa en la toma de decisiones para invertir los recursos de manera eficiente, buscando un equilibrio entre los recursos propios y las deudas que tiene una empresa.

Hoy en día en el nuevo contexto comercial donde viene primando la velocidad de los procesos empresariales, la mayor parte de empresas nacionales no aplican planes financieros, debido al desconocimiento y a la falta de profesionales para brindar estos servicios. Los empresarios tienden a ser de lado los beneficios que conlleva el uso de planes articulados que pueden mejorar la rentabilidad en base a las decisiones financieras que se tomen. Una correcta toma de decisiones es directamente proporcional a adquirir financiamiento o recursos y este a su vez es directamente proporcional a una mayor rentabilidad (Fernández *et al.*, 2018).

Cabe mencionar, que la rentabilidad es uno de los indicadores financieros más relevantes para una empresa ya que nos permite conocer la ganancia que se obtiene de una

inversión realizada. Podríamos decir que es la capacidad que tiene una empresa de generar ganancias o beneficios.

Por ello, desde el ámbito internacional en países como Brasil, Perú, Chile y Colombia, sólo el 30 % de las empresas familiares superan el tránsito de la primera y segunda generación y sólo entre el 5 % y el 15 % llega a la tercera generación. Los constantes cambios económicos mundiales exigen que las compañías implementen estrategias que conlleven a generar ventajas administrativas y comerciales competitivas para consolidarse en el mercado, permanecer a través del tiempo y generar valor agregado a sus grupos de interés (Aguirre *et al.*, 2020).

Dentro del territorio ecuatoriano, con respecto a las decisiones financieras para mejorar la rentabilidad, las empresas se enfrentan a desafíos y oportunidades constantes que requieren una toma de decisiones efectiva y bien informada. Al tomar decisiones financieras, *“las empresas buscan maximizar la rentabilidad y minimizar los riesgos, que van desde la gestión de capital de trabajo hasta la inversión en proyectos de expansión y la elección de la estructura de financiamiento adecuada”* (Segura, 2021).

Con relación al presente trabajo, para Ganchozo (2019), indica que Rocafuerte cuenta con gente que es Progresista y de aspiraciones ilimitadas, en donde sus líneas productivas determinantes de la economía local son; agropecuaria, comercio, industria y manufactura, enseñanza, construcción, transporte, almacenamiento y comercialización. Otras ramas productivas de menor significado económico son; administración pública, actividades comunitarias y sociales, servicios sociales y de salud, hoteles y restaurantes e inmobiliaria y empresarial. Según un diagnóstico realizado se estima que el ingreso familiar Promedio es alrededor de 780 dólares anuales, proviniendo el principal aporte de la actividad agropecuaria.

Debido a la situación a nivel mundial y nacional antes descrita, es importante conocer las decisiones financieras que han influido en la rentabilidad de la empresa EL OKASO S.A, esto permite conocer las estrategias ideales para obtener resultados que cumplan sus objetivos de corto y largo plazo, es decir su crecimiento y progreso. La realidad de la empresa familiar suele tornarse compleja ya que los miembros de la familia deben asumir roles de socios y gerentes lo cual lleva a presentar un alto grado de vulnerabilidad ante posibles conflictos intrafamiliares, y que por ser una empresa familiar el proceso de toma de decisiones se lleva de manera informal y con plena falta de objetividad y juicio lo que a la larga conduce a consecuencias negativas para la empresa. La finalidad de esta investigación es determinar el impacto que genera la toma de decisiones financieras en la rentabilidad de la empresa.

1.5 Formulación del Problema

¿De qué manera influyen las decisiones financieras en la rentabilidad de la Empresa EL OKASO S.A. ubicada en Rocafuerte - Manabí - Ecuador, año 2022?

1.6 Delimitación del Problema

- **Campo:** Financiero
- **Área:** Decisiones Financieras
- **Aspecto:** Rentabilidad
- **Problema:** Deficientes decisiones financieras que afectan la rentabilidad de las empresas
- **Tema:** Decisiones financieras y su influencia en la rentabilidad de la Empresa EL OKASO S.A. ubicada en Rocafuerte - Manabí - Ecuador, año 2022
- **Delimitación Temporal:** Mayo 2023 - Marzo 2024

- **Delimitación Espacial:** La investigación se desarrolla en el sitio La Papaya, ubicado en la ciudad de Rocafuerte, Provincia de Manabí.
- **Línea de Investigación:** Procesos de control en las organizaciones

1.7 Objetivos

1.7.1 Objetivo General

Analizar la influencia de las decisiones financieras en la rentabilidad de la Empresa EL OKASO S.A. ubicada en Rocafuerte - Manabí - Ecuador, año 2022.

1.7.2 Objetivos Específicos

- Establecer el manejo financiero relacionándolo con los ingresos y egresos de la Empresa EL OKASO S.A., ubicada en Rocafuerte - Manabí - Ecuador.
- Determinar el control de inventarios para el manejo de la producción de la Empresa EL OKASO S.A., ubicada en Rocafuerte - Manabí - Ecuador.
- Establecer los métodos administrativos de la Empresa EL OKASO S.A., y sus instrumentos para el manejo de ratios de rentabilidad.

1.8 Justificación

Con esta investigación se pretende analizar de qué manera las decisiones financieras influyen en la rentabilidad de la Empresa EL OKASO S.A. ubicada en Rocafuerte - Manabí - Ecuador, año 2022 y determinar en términos de su rentabilidad si los resultados obtenidos han sido los establecidos para el cumplimiento de sus objetivos propuestos a corto y largo plazo y se ven reflejados en su crecimiento y progreso.

Es importante establecer el tipo de decisiones financiera que podrían optimizar los recursos y beneficios de la Empresa EL OKASO S.A. y determinar cuál es el impacto directo en su rentabilidad para esto debemos analizar los indicadores financieros más relevantes para

la empresa ya que esto nos permite conocer la ganancia que se obtiene de una inversión realizada, y la capacidad que tiene la empresa de generar ganancias o beneficios.

Por ello, se considera que en el presente estudio contribuye a que la Empresa EL OKASO S.A. reconozca la rentabilidad como parte muy importante al momento de realizar inversiones, permitiendo conocer los riesgos y la capacidad para generar retorno de una inversión. Sea que hablemos de rentabilidad económica o rentabilidad financiera, la cual permite detectar problemas y hacernos pensar en estrategias para generar beneficios o identificar si estamos invirtiendo recursos innecesarios.

En el ámbito educativo e investigativo, este trabajo generará una base de información sobre el tema de estudios, convirtiéndose en fuente de datos, modelo de investigación y herramientas de información para otros estudios similares, contribuyendo con los aprendizajes adquiridos durante esta investigación, permitiendo identificar y comprender que tomar decisiones financieras adecuadas es esencial para maximizar la rentabilidad de una empresa, basando las mismas en un análisis riguroso, considerando factores como metas, entorno económico y objetivos que la empresa se ha planteado.

El estudio del tema en investigación contribuye en el ámbito social a las empresas y personas naturales en cómo definir prácticas financieras adecuadas y lograr tomar decisiones acertadas que optimicen la rentabilidad de sus negocios logrando los objetivos propuestos.

CAPÍTULO II

2. MARCO REFERENCIAL

2.1 Marco Teórico

La toma de decisiones es el proceso mediante el cual una persona o un grupo elige entre dos o más alternativas posibles, considerando diversos criterios y objetivos. Este proceso implica evaluar información, analizar las consecuencias de cada opción y seleccionar la mejor decisión en función de los objetivos deseados. La toma de decisiones puede ser un proceso complejo que involucra aspectos racionales, emocionales e intuitivos (Morales *et al.*, 2022).

La eficiencia de la toma de decisiones depende no solo de la cantidad de acciones, sino también de la oportunidad y conveniencia de su aplicación, es muy importante entender el tiempo apropiado y el tiempo de ejecución de la decisión. Y ponerlo en práctica dentro del tiempo estipulado. Para Puerta *et al.*, (2018), es elegir la mejor entre varias posibilidades y alternativas, y luego juzgar la viabilidad de la implementación.

Por otra parte, las personas de todos los niveles de la organización y de todas las áreas pueden tomar decisiones, es decir, elegir entre dos o más alternativas. Por ejemplo, los altos directivos pueden determinar los objetivos de la organización, como a qué mercados pueden ingresar fácilmente y qué productos y servicios brindan. Para un buen proceso de toma de iniciativas, debemos considerar la identificación del problema, y luego la identificación de los criterios de toma de decisiones, y el siguiente paso es asignar pesos a los criterios.

Tamayo *et al.*, (2019), indica que las decisiones financieras son las acciones que realiza el jefe o sus ayudantes con el fin de contribuir a la aparición de los valores, estas son

decisiones que se involucran en la estrategia de acciones, la creación novedosa, inversiones y la selección de fuentes de financiamiento.

Cabe mencionar que, valiéndose de los hechos ocurridos anteriormente en las finanzas, desde la mitad de los años cuarenta hasta la llamada Crisis de la energía se hacen más investigaciones en relación a la Investigación Operativa y la Información que se utiliza en la empresa. Empieza a ser más importante la planificación y el seguimiento, y a su vez la utilización de presupuestos, los límites para el uso de dinero y el de tesorería.

En la década de 1950 y en torno a la crisis energética de 1973, la economía experimentó un ciclo ascendente, durante el cual la empresa se expandió enormemente y sentó las bases de la actual situación financiera. En esta etapa donde hubo desarrollo, las metas más importantes para alcanzar eran las de rentabilidad, el crecimiento financiero y la diversidad internacional, en vez de preocuparse de la solvencia y de la liquidez de las etapas anteriores. También se ampliarán las investigaciones operativas y la tecnología informatizada, para las grandes empresas y diversas. Se está asentando la teoría situacional moderna, estos estudios se dan a conocer mediante publicaciones especializadas, e incluso los propios investigadores no les han dado plena confianza.

Tomamos como ejemplo el caso de Markowitz que entre los años 1952-1959, a quien le tomó siete años lograr su discernimiento y darle valor a su trabajo por su contribución a la significación de la selección de clientes el punto de desarrollo del ~~de~~ balance de activos circulantes que constituye uno de los apéndices centrales de las finanzas modernas.

La palabra finanzas proviene del latín "*finis*", que se traduce en finalizar algo, acabarlo. El financiamiento se originó a partir de la finalización del intercambio económico a través del intercambio de recursos financieros, transferencia de fondos después de que finaliza la transacción. Estudiar el flujo de fondos entre particulares, compañías o estados. El

flujo circulante es una subdivisión de la microeconomía que se encarga de la administración y el alcance de la obtención del flujo. Las finanzas se encargan, por ende, de las situaciones y las oportunidades en las que se alcanza su capital, de la utilización de estos fondos, de los pagos y de las moras que se suman a las negociaciones con dinero.

Del mismo modo se suele definir como el Arte y la ciencia de disponer el dinero, el ejercicio de las decisiones de los administradores de la finanza puede ser dividida en diferentes áreas de mayor importancia; las que se involucran con la inversión, las que están en financiamiento y las que se encargan de administrar riquezas. La más importante de éstas tres principales es la decisión de inversión, y esto se da cuando nos referimos a temas relacionados con la creación de los valores. Empieza con la decisión de todos los activos que requiere tener una entidad, ahora puede usted pensar por unos instantes estado situacional: el pasivo y patrimonio aparecen a la derecha, y los activos, a la izquierda (Velásquez, 2021).

Los fungibles situacionales requieren limitar el dinero en dólares que se dejan ver sobre las líneas dobles en la izquierda estado situacional, en otras palabras, del tamaño que poseen las firmas. Aun conociendo esta cantidad, aún queda por determinar de que están hechos los activos. Ejemplo:

Las decisiones financieras están divididas en tres partes, el que mayor importancia posee es el de decisión de inversión debido a que se habla de la creación de un valor en ayuda para la empresa, nos habla de la organización correcta sobre los activos de los que se vale la empresa, además nos da a conocer sobre las decisiones de apalancamiento y administrativos de activos, da a entender que en cuanto se obtiene un financiamiento de forma correcta se requiere formar una organización con eficacia para potenciar los beneficios de la empresas.

Las Decisiones de financiamiento según Irrazabal (2017) indica que se producen en mercados financieros, esto se traduce en ver cuál de las partes debe de ser evaluada para ser

la más conveniente si se trata de financiar las acciones o un proyecto específico, para lo cual la entidad va a necesitar de recursos. Si es que se decide seguir por ese camino con el fin de transformar las proposiciones del diseño del capital de la entidad. No existe una sola empresa que pueda subsistir y mantenerse solo de invertir en sus propias acciones.

La decisión de recomprar debe incluir la distribución de fondos no utilizados cuando las oportunidades de inversión no tienen el necesario atractivo para utilizar estos fondos. Por ende, la recompra de acciones no pueden ser tomadas en cuenta como decisión de inversión. Esta indagación de las fuentes de financiamiento principalmente está dada solo por dos motivos: Falta de liquidez necesaria para poder responder a las operaciones diarias, siendo un ejemplo de ello, en el caso de remunerar las deudas y las obligaciones, el abastecimiento de insumos, hacer un listado de recursos, liquidar los pagos, hacer el pago de alquiler de local, entre otros.

El deseo de la entidad es crecer o hacerse más grande y no tiene a su disposición una capital propia que sea suficiente para que pueda responder las inversiones, un caso sería, cuando se tiene la necesidad de comprar maquinaria innovadora, poder tener mayor cantidad de los equipos, adquirir mayor mercadería o materia prima que les facilite incrementar el tamaño de la producción, poder visualizar nuevos mercados, dar conocer o estructura nuevos productos, hacer crecer la empresa, construir nuevos puntos de ventas, etc.

Existen diversas modalidades de financiación:

Financiación interna o autofinanciación: son los fondos que genera la propia empresa al realizar las actividades, y se analizan los fondos irrecuperables y la retención de beneficios. Ingresos no distribuidos de empresas que pueden utilizarse para ampliar capital. Reservas para compensar posibles pérdidas futuras.

Amortización: liquidez que se utiliza para evitar que la compañía se sub capitalice, determinado a la depreciación de los activos y la pérdida de valor.

Financiación externa: Son capitales logrados fuera de la empresa, están en ella las aportaciones que hacen los accionistas y la financiación de terceros llevadas a cabo de diversas maneras.

Préstamos: Firmar un mutuo con sujetos naturales o jurídicos para obtener liquidez que debe ser reembolsado a una tasa de interés TEA dentro de un tiempo determinado.

Leasing: Es el medio legal por la que una entidad da permiso a otra empresa la utilización de un bien con la condición de pagar unas cuotas de uso de forma periódica por un tiempo estipulado. Cuando el contrato finalice, el usuario del bien o el arrendatario tendrá la opción de poder adquirir por completo dicho Activo como fuente de financiación de largo tiempo.

2.2 Marco Conceptual

Toma de decisiones

Las decisiones son fundamentales para el desempeño de la organización. Las tomas de decisiones proporcionan (Alonso y Marqués, 2019). Un vocablo para determinar la identificación y resolución de las distintas problemáticas presentadas a cada compañía. Por lo que, el detonante de los procesos de toma de decisión son los problemas, pero al existir una diferencia respecto a las situaciones reales y, en torno, a las situaciones esperadas, surgirán problemas. La solución al problema puede pasar por modificar unas u otras, por lo que se debe definir en términos de procesos conscientes que reducen las diferencias entre estas dos opciones (Irrazabal, 2017).

Bentacur-Ramírez *et al.*, (2019), cree que la toma de decisiones de gestión es esencialmente equivalente a resolver un planteamiento empresarial. Los exámenes de los problemas, las búsquedas y cálculo de cada alternativa y las elecciones finales de la toma de decisiones constituyen la etapa básica del proceso de toma de decisiones y solución de problemas. Salazar y Loli (2018), afirma: Las tomas de decisión son primordiales en todas las actividades humanas. Es por ello que, nadie queda exento de ellas. Por otro lado, asumir las decisiones correctas inicia con un ejercicio racional continuo y enfocado, y multidisciplinario ya que incluye el discernimiento, la ciencia y la filosofía razonable, y lo más importante es la imaginación.

Un buen número de ellas son rutinarias. Sin embargo, otro buen número de ellas, tienen un gran impacto en la logística y operación de la compañía en la que trabaja. Un gran porcentaje de dichas medidas pueden traer consigo grandes beneficios o perjuicios económicos, o el logro o fracaso de las misiones y los objetivos de la compañía.

En este mundo cada vez más complejo, a los responsables de la toma de decisiones les resulta cada vez más difícil realizar tareas. Las personas encargadas de tomar decisiones deben afrontar problemas que se presentan de manera impredecible debiendo reaccionar rápidamente ante estos eventos que parecen estar sucediendo a un ritmo cada vez más rápido. Además, el tomador de decisiones debe entender su decisión a una serie de elecciones y consecuencias a menudo perturbadoras.

Las decisiones de rutina generalmente se toman rápidamente, pueden ser inconscientes y no requieren una consideración detallada del proceso. No obstante, cuando la decisión es compleja, crítica o importante, debe dedicar tiempo a tomar decisiones sistemáticas. Las determinaciones son aquellas que evalúan con el arraigo de no salir falladas, se debe confiar en su propio juicio y asumir la responsabilidad.

Villalobos *et al.*, (2020), Afirma: al tomar una decisión, debe elegir entre dos o más alternativas. Cada uno de nosotros toma determinaciones todos los días. Es por ello que siguen un proceso común para recurrir a la administración de fuentes fiables. Este proceso de toma de decisiones se puede describir mediante pasos que se aplican a todos los entornos de toma de determinación, sin importar si es simple o compleja.

Hernández y Morales (2020), indican: Este proceso se determina como un ciclo, donde debemos darnos cuenta de la problemática, y luego indicar y determinar la existencia de esta; por ejemplo; si se calcula el costo mensual y este excede el presupuesto, existe una diferencia entre el nivel de costo requerido y el costo real, por lo que debe hacerse Toma de determinaciones.

Característica de una determinación

Según, Peña y Villón (2018), sostiene: Existen cinco factores que determinar una correcta decisión:

Efectos a futuro: Considerar la categoría del contrato con el futuro de la decisión. La toma de decisiones a largo plazo debe realizarse a un entremos, lo que se considera importante, mientras que la toma de determinación a corto plazo debe ser consciente de la problemática, reconociendo de que se carece y su definición, analizar las posibles opciones y sus consecuencias, brindar sugerencias de mejora, implementar decisiones y elegir soluciones ínfimas e inmediatas.

Reversibilidad: Se refiere a la rapidez a la que se pueden deshacer las decisiones y el nivel de factibilidad que implica.

Impacto: La medida y la afectación de las diversas áreas.

Calidad: Relaciones laborales y empresariales, valores morales y condiciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Es decir, todas las cualidades en la determinación.

Periodicidad: Frecuencia con la que se toman tales determinaciones; es decir, si es frecuente o inusual.

Tipos principales de decisiones y sus características

Decisión programada: Catrellón *et al.*, (2021) sostienen: “*Son repetitivos y rutinarios, de igual manera con el desarrollo de métodos de determinación se han establecido estándares que pueden manejarlos. Esto es repetitivo, porque la duda ocurre con cierta frecuencia, si se diseña un programa universal para solucionarlo*” (p.28).

Decisión no corrida: Marino y Rossmery (2021), afirman: las organizaciones son inusuales, desorganizadas e importantes en sí mismas. No hay una característica predeterminada, porque la dificultad no se ha presentado, o simplemente su naturaleza o estructura es muy compleja, merece un tratamiento a medida. Con el fin de utilizar un planteamiento que pueden ocurrir con regularidad modificando los métodos de soluciones, debido a cambios de condiciones preestablecidas por la compañía.

En muchas decisiones tomadas pocas veces se pierde tiempo en el olvido de aspectos como planes y procesos, a la hora de tomar una decisión solo se tienen en cuenta los sentimientos del momento y todos los aspectos analizados harán que la decisión sea una realidad con resultados positivos. Modelo en toma de determinaciones.

Determinaciones Bajo Certidumbre: Huaman y Huarancca (2020), sostienen: Cuando las consecuencias de cada comportamiento alternativo se pueden predecir con certeza, es decir, cuando existe una relación causal entre cada comportamiento y sus

consecuencias. Conceptualmente, la tarea es simple y puede ser simplemente evaluada y seleccionada. Se prefieren las consecuencias de cada comportamiento alternativo.

Toma de determinaciones Bajo Riesgo: Huaman y Huarancca (2020) argumentan que incluye decisiones del resultado de una operación dependiente de un cierto evento de probabilidad. El resultado más importante de una decisión arriesgada es elegir la alternativa con las mayores expectativas.

Toma de determinaciones Bajo Incertidumbre: Huaman y Huarancca (2020), sostienen: Esta categoría es similar a la toma de determinaciones de bajo riesgo, pero es diferente porque no conoce la probabilidad de eventos futuros o la probabilidad de diferentes consecuencias.

Toma de determinaciones Bajo Conflicto: Aguirre *et al.*, (2020), sostienen: Es una situación en la que se toman decisiones cuando hay factores inciertos y cuando hay oponentes. La probabilidad del evento no solo se desconoce, sino que también se ve afectada por el oponente cuyo objetivo es ganar.

Decisiones de inversión: Para poder elegir las opciones de acuerdo con la inversión se necesita de un estudio minucioso del trabajo, incluyendo dentro un análisis técnico y financiero de las transacciones dadas. Para las compañías unipersonales, dichas disposiciones se basan primordialmente en el posible retorno del financiamiento. Si bien pueden existir variantes significativas en el margen de la ganancia requerida a modo de justificación de una inversión, de cada una de las entidades, ya sea un porcentaje menor o mayor, las cuestiones financieras son críticas para ambos tipos de inversión.

El IASB ha designado entidades que pueden dividir sus bonos en 2 (dos) subdivisiones: inversiones a mediano plazo archivadas como activos de largo plazo e

inversiones a más de un año archivadas como activos no corrientes. Aquellos valores que la administración tiene la intención de mantener a largo plazo tienen la capacidad de mezclarse en el balance de la sección de activos corrientes bajo el título de inversión a largo plazo.

En un mayor porcentaje de casos, no obstante, la gestión mantiene en disposición para su venta los activos circulantes del negocio en el momento en el que la compañía lo necesite o para hacer un cambio. Son incontables las clasificaciones que se han dado y que hoy en día aún están vigentes, tratándose de las inversiones que dan beneficios, llevadas a cabo en el centro de la empresa.

De hecho, se debe decir que el concepto de ajuste es inversión en activos productivos, más que inversión productiva de este tipo de inversión. Se pueden establecer los siguientes tipos:

Inversiones de renovación: a los que tiene como finalidad la de reemplazar un equipo o algún elemento de producción anterior por uno más novedoso que lleve a cabo exactamente lo mismo.

Inversiones en ampliación: son aquellos beneficios que se esperan resultados positivos, estos intercambios son la respuesta a una mayor demanda.

Inversiones de productos en la fabricación: También llamadas inversiones de vanguardia las cuales tiene por objetivo el de dar a conocer novedosos productos o mejorar las cualidades de aquellos que ya existen.

Inversiones galopantes: Generalmente afectan a la globalización de la compañía y de ganancia de forma rápida, sino más bien que se inclinen a reorganizar dentro del mercado, sirve para minimizar los riesgos, entrar en nuevos mercados, ser más competitivos. Las ganancias que se esperan son determinadas como pensamientos de prevenir que en el futuro

los resultados sean bajos. Del mismo modo cuando hablamos de otras inversiones de forma fundamental, la evaluación de las ganancias es difícil, a veces irrealizable, por lo que la decisión se deberá tomar sobre la base de principios claros.

Las alternativas de inversiones con relación a las compañías individuales se deben apoyar unilateralmente en las utilidades posibles obtenidas. Aun si es que encontramos diferencias bien notables en las medidas del beneficio que se necesita para poder demostrar la inversión, en las empresas, el aspecto financiero es de importancia primordial para ambas categorías de inversionistas. Para poder elegir las mejores opciones al respecto va a ser necesario el llevar a cabo una evaluación más específica del proyecto, aún más si es una evaluación de métodos y de financiamiento de las operaciones. Influyen considerablemente los procedimientos al amparo, para acreditar la tecnología del cultivo o el uso de una técnica nueva, no tradicional, en el proceso de mejoras en el mismo. Va a ser más urgente el aumentar los gastos que ya se habían visto previstos para responder algunos sucesos que no se han planteado y debe de ser considera por un periodo más extenso en el cual se van a ir llevando a cabo las principales adaptaciones de las técnicas y de las capacitaciones a los empleados.

Si se habla de los métodos que son universalmente más conocidos las evaluaciones de las inversiones van a ser, por muy poco, más fáciles de realizar debido a que posee de las informaciones fundamentales. Sin embargo, muchas tecnologías son relativamente nuevas y por el contrario están en desarrollo. Es casi imposible hacer un examen preciso de la inversión y los empresarios deberán protegerse contra el mayor riesgo de entrar en el período. Además, se debe poner más énfasis en el hecho de que la etapa de producción de la empresa es más peligrosa, y los inversionistas naturalmente buscarán incentivos provistos por el gobierno y las precisiones de comprar pólizas a un costo menor.

Si la compañía sólo centra la fabricación y las ventas, siempre que el suministro de materias primas esté naturalmente garantizado, el análisis empresarial se puede realizar fácilmente.

Decisión de Dividendos: Varias teorías sobre dividendos consideran si la comercialización de utilidades afecta el valor de los dividendos al influir en la solicitud de los accionistas de actualizar la tasa de descuento de las ganancias futuras de la empresa. Esta sencilla guía seguir de Gordon-Shapiro delimita el dividendo neto que potencia los valores que tiene la empresa y que está conforme con el rango de las inversiones inmejorables que se adecue después de haber elegido todos los proyectos que generan una rentabilidad superior a la tasa de rendimiento requerida por los inversores.

No obstante, a ello, se hace necesario aclarar que, si bien es verdad que las decisiones de la inversión tienen que ver sobre el valor que tiene la empresa y que se ve en relación con la cuota absolutamente neta, si es que no hubiera estado con las cuotas pagadas o con los beneficios que se conocen.

Cabe mencionar que, una razón es una medida porcentual que se obtiene del estado situacional financiera y estado de resultados de función integrales, brindará información económica y financiera de la entidad que se analiza. La utilidad es interesante: consiste en comparar las ratios de una misma compañía durante un período de tiempo, proporcionará información sobre el desarrollo y permitirá describir sus características, y observar su valor. Disminuir o aumentar su ratio en diferentes años.

Sáenz y Sáenz (2019), indica que: Son ratios financieros calculados a partir de diversas cuentas que se incluyen en los estados financieros, que ayudarán a comprender el desempeño financiero de la empresa a través de sus valores cuantitativos.

Tipos de indicadores financieros

Indicador de liquidez: García *et al.*, (2018), sostuvo: La liquidez determinan la capacidad de la compañía para responder a las obligaciones contractuales de corto plazo; esto significa que se puede establecer la conveniencia o dificultad, la empresa u organización cubriría su deuda de 45 corto plazo y convertir sus activos en efectivo, al igual que liquidez o de corto plazo.

Sáenz y Sáenz (2019), sostiene: El análisis de liquidez es la capacidad de una empresa para cumplir con sus compromisos financieros vencidos en un corto período de tiempo, y su evaluación es un intento de evaluar el estado financiero de la empresa. El análisis de liquidez o ratio de liquidez determina la capacidad para cumplir con los pagos a corto plazo. Determina una comprensión tan líquida en la organización, considerando solo su estructura actual o de circulación. La razón de liquidez se divide en: razón corriente o razón corriente, razón rápida o prueba ácida y liquidez.

Ratio Circulante: También denominado índice corriente, verifica el disponible de la compañía en el corto plazo 12 meses menor para que también pueda cumplir con sus compromisos u obligaciones en el corto plazo. Las organizaciones suelen utilizar pasivos a largo plazo para financiar parte de sus operaciones a corto tiempo (reconocen cuando el índice obtenido es positivo), es decir, los activos corrientes superan los pasivos corrientes. Los resultados obtenidos miden el número de amortizaciones del pasivo corriente por (x) activo corriente. Cálculo:

$$\text{Razón Corriente o Circulante} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Prueba Ácida: Se llama prueba ácida o fluidez seca, esta es una prueba mucho más rigurosa diseñada para verificar la capacidad de la compañía, con el de poder cancelar la

deuda sin tener que depender o vender su inventario (es decir, generar un saldo de efectivo generado por su cuenta) para vender su inventario y cobrar su inversión temporal y el potencial de la empresa. Tener algunos activos que sean fáciles de liquidar, en lugar de un inventario (inventario de una empresa comercial o de fabricación). No se incluye inventario de rápida rotación, pues se demuestra su fácil comercialización.

La verdadera capacidad para hacer frente a su diferente responsabilidad a corto plazo puede llevar más tiempo de lo habitual o a solicitud del proveedor, o en casos extremos mediante la quiebra de la empresa. Cálculo:

$$\text{Prueba Acida} = \text{Activo Corriente} - \text{Existencia Pasivo Corriente} \text{ Capital de Trabajo}$$

Neto: Es la diferencia entre el circulante y el pasivo; constituye los recursos que necesita una compañía o negocio para cancelar sus pasivos a corto plazo. Este tipo de razón o indicador se puede utilizar para medir la capacidad de la empresa para pagar las deudas de manera oportuna dentro del año fiscal (un año). El índice o indicador de capital de trabajo no es un indicador apropiado, sino una forma de evaluar cuantitativamente (expresado en moneda fiduciaria) los resultados obtenidos por el índice o indicador actual. En otras palabras, el cálculo tiene la forma de un valor que representa la ratio corriente en un tiempo determinado. Fórmula:

$$\text{Capital de Trabajo Neto} = (\text{Activo corriente} - \text{Pasivo Corriente})$$

Ratio Actividad: La causa de actividad se denomina rotación o eficacia, que mide el uso que hace una compañía de sus activos para actividades constitucionales en función de la velocidad de restauración del valor aplicado. Son un complemento importante en los indicadores disponibles porque miden la duración de la etapa de producción y los pagos a los proveedores durante el período de la cartera. Al comparar cuentas de balance (estáticas) y

cuentas de resultados (dinámicas), esta es una actividad dinámica para analizar aplicaciones de recursos. Cuanto mayor sea la eficiencia del indicador, se realizará la interpretación y el análisis adecuado sobre el uso de los recursos disponibles.

El método idóneo o más factible es hacer que la tasa de rotación de los circulantes sea cada vez más eficaz. Si está satisfecho, puede reflejarse en la rentabilidad de la empresa y el patrimonio. Además, dado que este recurso propio se necesitará cada vez menos, facilitará el manejo del efectivo.

Los indicadores de rotación más utilizados son los siguientes:

Ciclo operativo – Ciclo de Negocio: El presente indicador deja al descubierto el periodo promedio de rotación (representado en días) del dinero en el negocio de la organización; es decir, el tiempo que le toma convertir en efectivo los inventarios y recuperar su cartera (Jahuirá *et al.*, 2021). Fórmula:

Ciclo Operativo o ciclo de negocio = (Periodos promedio de inventario + Promedio de cobro de cartera)

Ciclo de efectivo: El flujo de efectivo de la compañía incluye compra de suministros, el procesamiento y conversión de materias primas en producción termina y la realización o venta (ya sea al contado total o en efectivo de cuotas, es decir, crédito) documentos de cuentas por cobrar (según sea el caso). Y obtener liquidez para reiniciar el proceso, que es el tiempo necesario para las operaciones normales (compras, elaboración, ventas y reciclaje).

Fórmula:

Ciclo financiero o ciclo de efectivo = (periodo de Rotación de los Inventarios + Periodo Promedio de las cuentas por Cobrar – Periodo promedio de pagos (Proveedores)

Rotación de Cartera – Deudores clientes Baena: La volatilidad de cartera es un ratio financiero que establece el las veces, y determina el tiempo en que las cuentas por cobrar (clientes) toman en convertirse en efectivo; en otras palabras, es el tiempo que la compañía requiere para el cobro de la cartera. Fórmula:

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas al Crédito o Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

Cuentas por Cobrar promedio = $\frac{\text{Cuentas por cobrar (1er Año)} + \text{Cuentas por cobrar (2do año)}}{2}$

Rotación de Inventarios: Se aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la empresa, con el fin de evitar el almacenamiento de artículos de poca salida o movimiento”. Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Inventario total promedio}}$$

Rotación totales promedios = $\frac{\text{Inventarios totales año 1} + \text{Inventario totales año 2}}{2}$

Rotación de activos fijos – Neto: La circulación de activos se calcula tomando como base el valor bruto de los activos que conforman operacionalmente la compañía, entre ellos, la cuenta de clientes, inventarios y en el caso de la empresa de producción sería propiedad planta y equipo, provisión por cartera, inventarios y la depreciación.

Fórmula: $\text{Rotación de activos operacionales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo Operacionales brutos}}$

Rotación de activos fijos netos: La circulación o indicador de activo fijo neto, señala la cantidad de veces que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ventas.

Fórmula:

Rotación de Activo Neto= Ventas netas Activo fijo bruto

Rotación de Activos e inversión totales: Mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la efectividad de la utilización de sus activos. Este ratio es el más importante para la compañía, porque señala qué tanto de las operaciones de la empresa han estado activas frecuentemente. Fórmula:

Rotación de activos totales= Ventas netas Activo totales brutos

Rotación de Cuentas por pagar (Proveedores): El indicador de rotación de proveedores nos muestra, en términos de liquidez, cuál es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos o materia prima mediante la cuenta de proveedores. Fórmula:

Periodo promedio. Pago o Rotación de prov. = Cuentas por pagar promedio x 365
Compras a crédito de ventas

Rotación capital de trabajo: Si el resultado de la rotación es alto determinara un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión de la compañía. Asimismo, dependerá de la cantidad de días que nos otorgan los proveedores para medir la capacidad de rotación de capital con el único propósito de salvaguardar nuestro capital. Fórmula:

Rotación del capital de Trabajo. = Ventas netas Activo corriente – Pasivo corriente

Ratio de Patrimonio Líquido: El patrimonio líquido mengua la totalidad de los bienes y derechos de una compañía. Este grupo de bienes y derechos es lo que usualmente se conoce como activo. El efecto de la desigualdad entre los activos y los pasivos. Se denomina patrimonio líquido. Fórmula:

Rotación del patrimonio líquido. = Ventas netas Patrimonio

Ratios de endeudamiento: La deuda de la empresa equivale a un porcentaje de la financiación total aportada. Debe quedar aceptado que la deuda es un problema de liquidez y el peligro de deuda incluye la capacidad del gobierno o no la necesidad de generar los fondos suficientes para asumir la deuda.

Estos ratios indican la cantidad de fondos de terceros utilizados para generar utilidades, son muy importantes porque la deuda hará responsable a la empresa en el tiempo y nos permitirá entender la estabilidad o consolidación de la empresa, a partir de la composición de la deuda y su relación con el capital. Y el peso relativo de los activos.

Patrimonio: También midió el riesgo de quienes proporcionaron financiamiento adicional a la empresa y determinó quién hizo el mejor esfuerzo para invertir los fondos ya invertidos en el activo: si el propietario lo ha hecho o se trata de un esfuerzo de terceros.

En todo análisis empresarial, el centro de discusión suele ser la pluralidad entre rentabilidad, seguridad o solvencia como variable básica de todas las actividades macroeconómicas. La base del análisis socio financiero se encuentra en el binomio de cuantificación de la exposición de beneficio.

La cuantificación se propone a partir de una función multidisciplinario: análisis de rentas e índice de solvencia, entendidos como la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras las consecuencias de la deuda, la fecha de vencimiento y la evaluación de la estructura de financiamiento de la entidad para confirmar su transformación para continuar su desarrollo, proceso que debe permanecer estable. Los índices que involucran rentabilidad intentan evaluar el monto de la ganancia obtenida en la inversión que genera, tomando en cuenta el activo total o el capital social en el cálculo.

Con respecto al cálculo de los márgenes de beneficio, los analistas financieros utilizan los márgenes de beneficio para juzgar la eficiencia con la que una empresa utiliza los activos. En su expresión determinativa, se denominará rentabilidad al cociente entre el concepto de resultado obtenido y el concepto de capitales de inversión para obtener el resultado. Para desarrollar una rentabilidad o indicadores significativos, se deben considerar una serie de preguntas al organizar y medir la rentabilidad:

- El valor del cociente como indicador de rentabilidad debe poder expresarse en moneda.
- Dentro del rango de parámetros aceptables, debe existir una relación causal entre el recurso o costo considerado como denominador y el resultado restante o futuro.
- Al determinar el monto de los recursos de inversión se debe considerar el valor promedio del período, pues si bien el resultado es una variable de flujo calculada para un período determinado, la base de paridad compuesta por la inversión es una variable de stock, y las demás solo reportan la inversión existente en un momento específico.
- Por lo tanto, para acrecentar la representatividad de los bienes invertidos, es imprescindible observar el valor promedio durante el ciclo.
- De igual forma, el tiempo para la medición de la rentabilidad del plan debe ser limitado (generalmente el año fiscal), ya que, en un corto período de tiempo, los errores suelen ser provocados por una personificación incorrecta. El cómo se hallan los productos es el medio más utilizado para saber la extensión de la rentabilidad de una empresa por medio de un periodo, no importa si es de un mes, de unos tres meses o de un año.

Cuando hablamos de estos casos, el cómo se hallan las ganancias y los gastos debe de ser visto por fases, debido a que si se les disminuye a los ingresos los costos y los gastos del periodo se pueden alcanzar diversas ganancias hasta que se llega a la utilidad absoluta.

Con esto no nos referimos a que se va a ignorar la simetría que se tiene de forma universal cuando es tiempo de hacer una evaluación de financiamiento, debido a que cuando evaluamos la transacción de un negocio se requiere el de evaluar al mismo tiempo los aspectos de ganancia y de liquidez, por lo que se hace necesario el llevar a cabo un estado de las conclusiones como es el estado de las transformaciones en la posición financiera o balance general.

Razonabilidad Económica

La inversión es una cantidad, relacionado con una extensión de tiempo delimitado, de las conclusiones que tienen los activos de una entidad que no depende de la financiación de estos mismos activos. La capacidad de determinar los activos de la compañía para determinar su suficiencia de creación de valor, independientemente de su método de financiación, ya ha considerado la rentabilidad económica, lo que permite realizar la rentabilidad de las compañías sin generar intereses diferentes por estructuras diferentes.

El estado financiero que se muestra en el pago impacta el valor de la rentabilidad.

Retorno de la inversión (ROI) o retorno de los activos (ROA).

Define los indicadores de rentabilidad económica, nos enfrentamos a muchas opciones, como el concepto de resultado y los conceptos de inversión relacionados, sin embargo, el concepto se entiende como el resultado antes de intereses, impuestos e ingresos. Los activos totales del concepto de inversión alcanzan su estado medio.

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los recursos propios, conocida como en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es un tamaño, adecuado a cierto periodo de tiempo, de las ganancias alcanzadas por los bienes propios en la mayoría de los casos con independencia de cómo fue dividido el efecto. La rentabilidad financiera puede ser entendida como una limitación en la rentabilidad que se acerca más a los accionistas o a los dueños de las ganancias económicas, y de ahí que, de forma teórica, y de acuerdo con la opinión más conocida, es el que señalador de las ganancias que los jefes están tratando de potenciar en los intereses de los dueños. Por tanto, la rentabilidad financiera es la noción de rentabilidad final. Al considerar la estructura financiera de la compañía (en la noción de resultados y conceptos de inversión), el concepto de rentabilidad final depende tanto de factores económicos como de rentabilidad. Las consecuencias financieras de las decisiones financieras estructurales.

Evaluación de la Rentabilidad

La evaluación del margen de beneficio es fundamental para lograr y mantener los objetivos de cada producto de inversión. Los métodos de evaluación de la rentabilidad más comunes son los siguientes: Puede establecer objetivos basados en los resultados y comprender si vale la pena invertir en la empresa. Esta ratio mide cuántas veces es rentable, respecto a la inversión realizada.

Valor presente - Tasa interna de retorno

Es el método más señalado para evaluar proyectos de inversión a largo plazo. El valor actual neto permite establecer si la inversión se ejecuta con el objetivo financiero básico: acrecentar la inversión. El valor actual neto permite establecer si la inversión logre incrementar o aminorar el valor de la empresa. Si es positivo, significa que el valor de la

compañía incrementará, equivale al valor real neto. Si es desfavorable, significa que la compañía aminorará su riqueza a través de su valor real neto. Si el resultado del VPN es cero, la compañía no modificará el total de su valor.

Rentabilidad sobre activos

El concepto de rentabilidad empresarial se trata de tres subdivisiones básicas de la rentabilidad de referencia, como la rentabilidad económica, financiera y social, para una óptima comprensión, a continuación, las describiremos. Tasa de rendimiento económico, el rendimiento en comparación con los recursos totales utilizados para lograr dichos rendimientos.

La rentabilidad económica determina la tasación de rendimiento de los beneficios económicos (excluidos los intereses y los impuestos) en relación con el capital total (incluidos todos los montos tomados en préstamo y el patrimonio de los propietarios (el total constituye los activos totales). Incluso es completamente autosuficiente de la estructura financiera de la compañía.

Tasa de rendimiento económico: La rentabilidad financiera es la ganancia frente a los bienes invertidos para alcanzar dichos ingresos. En economía, la rentabilidad financiera o "ROE" (en abreviatura en inglés, "*return on equity*") vincula los beneficios económicos a los recursos necesarios para obtener esa ganancia. Dentro de una empresa, nos da a conocer que los accionistas son los únicos que dan el dinero si no tienen ingresos constantes. La rentabilidad se entiende como una medición del uso que hace la empresa de los fondos para ganar dinero. Generalmente se expresa como porcentaje.

Tasa de rentabilidad financiera.

Definición de Términos Básicos Empresa: Una constitución al desarrollo de cualquier actividad económica, así pues, la fabricación de productos básicos, la prestación de servicios o la comercialización de productos básicos.

Recursos Financieros: Son el conjunto de efectivo y activos financieros propiedad de la empresa.

Financiamiento: El financiamiento se conoce como el manejo de bienes económicos para saldar deudas o comprar capital, servicios o ciertos activos. El financiamiento logra originarse de una variedad de principios, siendo la más común el particular ahorro.

Dividendos: Forma parte del bienestar social distribuido a los socios. A la par las potenciales plusvalías adquiridas por tasación, es fundamental la fuente de beneficios bursátiles y constituye los derechos económicos pendientes de sus titulares.

Activos: Conjunto de instrumentos financieros que brindan a los compradores una serie de derechos a percibir ingresos a futuro, por parte de los vendedores. En otras palabras, es el beneficio real de los emisores, y los derechos sobre el efectivo que genera.

Margen neto: Los márgenes de rentabilidad por beneficios netos son las relaciones financieras que pueden ser usadas para cuantificar el beneficio de una compañía. Para lograrlo, debe dividir el beneficio neto entre las ventas.

Inmovilizado: los activos materiales están representados por bienes muebles o inmuebles, excepto aquellos que deben ser clasificados como inversiones inmobiliarias.

Indicadores: Son entes referenciales que proporcionan data tanto cualitativa como cuantitativamente consistente en uno o más datos. Estos datos incluyen opiniones, números, hechos, opiniones o métricas. Esta información puede rastrear el desarrollo del proceso y su evaluación, y debe estar relacionada con el proceso. lo mismo.

Incidencia: Qué sucede durante una relación extramarital y tiene alguna relación con ella.

Beneficios: Es un término utilizado para designar las ganancias derivadas de procesos o actividades económicas. Esto es impreciso porque incluye los resultados positivos de aquellas actividades medidos en términos materiales o "reales" y monetarios o nominales.

Endeudamiento: La proporción de deuda soportada por la empresa en función de sus propios recursos. Dependiendo del departamento en el que se fusiona la empresa, o incluso del tipo de empresa, esto puede ser de interés para ratios de endeudamiento elevados.

Cash Flow: También llamado flujo de caja, es el efectivo y la moneda disponible para los bancos más el valor de esos activos que se pueden utilizar de inmediato (principalmente activos financieros).

2.3 Marco Legal

El marco legal en el tema de las decisiones financieras se refiere al conjunto de leyes, regulaciones y normativas que rigen las actividades financieras de una empresa. Estas leyes pueden abarcar aspectos como la contabilidad, la transparencia financiera, la protección de los inversionistas, entre otros.

La Constitución de la República en su Art. 339.- El Estado promoverá las inversiones nacionales y extranjeras, y establecerá regulaciones específicas de acuerdo a sus tipos, otorgando prioridad a la inversión nacional. Las inversiones se orientarán con criterios de diversificación productiva, innovación tecnológica, y generación de equilibrios regionales y sectoriales.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) no hablan específicamente de toma de decisiones y rentabilidad; pero, sin embargo, ambas proporcionan un marco de referencia completo, pautas y requisitos para la presentación de informes financieros que permite a las empresas tomar decisiones acertadas y evaluar su rentabilidad.

Las NIC 1 establece en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Tanto el reconocimiento, como la valoración y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros eventos con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes.

El Servicio de Rentas Internas (SRI) administra y controla el sistema tributario, y a través de sus direcciones regionales, provinciales y zonales, regula y promueve la transparencia y asegurar el cumplimiento de las obligaciones fiscales de los contribuyentes

La Superintendencia de Compañías regula la creación y funcionamiento de las empresas de acuerdo con las condiciones legales vigentes.

La Ley de Régimen Tributario Interno refiere: Art. 19.- Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos con base en los resultados que arroje la misma.

Art. 20.- La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y

determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo.

Art. 21.- Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

2.4 Marco Ambiental

El tema de estudio está relacionado a decisiones financieras y rentabilidad, siendo este parte del campo financiero, por lo que la investigación no se encuentra en relación con el medio ambiente por lo tanto no está regido por normativas ambientales.

2.5 Operalización de las Variables

- **Variable Dependiente:** Rentabilidad
- **Variable Independiente:** Decisiones Financieras

2.6 Operacionalización de las Variables

En la tabla 1 se muestra la operacionalización de la variable independiente decisiones financieras conceptualizándolo según criterio de autores. La tabla se divide en las categorías, indicadores, instrumentos a utilizar.

Tabla 1:

Variable Independiente: decisiones financieras

| CONCEPTUALIZACIÓN | CATEGORÍA | INDICADORES | INSTRUMENTOS | PREGUNTAS |
|---|-------------------------|---|--|---|
| Las decisiones de financiamiento son parte de la administración principal de la empresa, la cual busca planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar su valor, por lo tanto, el estudio del financiamiento permite encontrar respuestas específicas que lograrán que los accionistas de la empresa ganen más. | Manejo Financiero | <ul style="list-style-type: none"> Nivel de Riesgo Toma de Decisiones Estrategia | Entrevista Gerente Propietario Accionistas | 1. ¿Cuál es su experiencia en el manejo financiero de ingresos y egresos en la empresa? |
| | Control de Inventarios | <ul style="list-style-type: none"> Sistemas contables | Entrevista Gerente Propietario Accionistas | 2. ¿Cuáles son sus estrategias para optimizar los ingresos y reducir los egresos en una empresa? |
| | Métodos Administrativos | <ul style="list-style-type: none"> Control de la producción Demanda | Entrevista Gerente Propietario Accionistas | 3. ¿Cómo identifica y gestiona los riesgos financieros que pueden afectar los ingresos y egresos de la empresa? |
| | | | <ul style="list-style-type: none"> Herramientas de gestión Técnicas de control | |

- Seguimiento y evaluación de resultados

garantizar un equilibrio entre los ingresos y egresos?

5. ¿Qué acciones tomaría usted en caso de que los ingresos disminuyan drásticamente o los egresos se descontrolen?

6. ¿Cuál es el proceso actual de gestión de inventarios en la empresa?

7. ¿Cómo se determina la cantidad de inventario necesario para mantener una producción eficiente?

8. ¿Cómo se realiza la planificación y programación de la producción en base a los niveles de inventario disponibles?

9. ¿Qué medidas se toman para evitar el exceso o la escasez de inventario?

Nota: Elaborado por autora

En la tabla 2 se muestra la operacionalización de la variable dependiente rentabilidad conceptualizándolo según criterio de autores. La tabla se divide en las categorías, indicadores, ítems e instrumentos a utilizar.

Tabla 2:

Variable dependiente: rentabilidad

| CONCEPTUALIZACIÓN | CATEGORÍA | INDICADORES | INSTRUMENTOS | PREGUNTAS |
|--|------------------------|---|--|--|
| Capacidad que tiene la empresa para aprovechar sus recursos y generar ganancias o utilidades; para medirla se utilizan indicadores financieros que evalúan la efectividad de la administración de la organización (Präna, 2020). | Ingresos y Egresos | <ul style="list-style-type: none"> ● Inversiones ● Margen de Ganancia ● Gastos | Entrevista Gerente Propietario Accionistas | <p>1. ¿Cuáles son los principales métodos administrativos que utilizan para gestionar los ratios de rentabilidad en su organización?</p> <p>2. ¿Cómo determinan los ratios de rentabilidad que son relevantes para su negocio?</p> |
| | Producción | <ul style="list-style-type: none"> ● Mano de obra ● Tecnología ● Calidad | Entrevista Gerente Propietario Accionistas | <p>3. ¿Cómo monitorean y hacen seguimiento a los ratios de rentabilidad en su empresa?</p> |
| | Ratios de Rentabilidad | <ul style="list-style-type: none"> ● Activos ● Capital ● Ventas | Entrevista Gerente Propietario Accionistas | <p>4. ¿Utilizan algún software o herramienta específica para analizar y gestionar los ratios de rentabilidad?</p> <p>5. ¿Cómo involucran a los diferentes departamentos y equipos de trabajo en la mejora de los ratios de rentabilidad?</p> |

6. ¿Cuáles han sido los resultados más significativos que han logrado al implementar estos métodos administrativos para el manejo de los ratios de rentabilidad?

Nota: Elaborado por autora

CAPÍTULO III

3. MARCO METODOLÓGICO

3.1. Plan de investigación

Con la finalidad de lograr los objetivos planteados en este trabajo investigativo, se organizó de manera específica y organizada una serie de actividades.

3.2. Tipo de investigación

Descriptivo: para lograr esta investigación se realizó recolección y presentación de información, la misma que de manera organizada y sistemática se procedió a analizar y plasmar para determinar y comprender el problema a investigar.

Analítico: Este tipo de investigación nos permitió analizar cada uno de los componentes o elementos, observar causas, naturaleza y efectos del objeto de estudio para identificar y comprender el problema del objeto estudiado.

Exploratoria: la investigación se vuelve de tipo exploratoria ya que el autor para desarrollar la misma se relaciona con la temática y constata que existe una problemática.

Sintética: La investigación es sintética cuando dentro de su proceso se analizan las conclusiones generadas en el mismo.

3.3. Métodos de Investigación

De campo: Se considera una investigación de campo ya que se realizó varias visitas a la Finca principal de la empresa OKASO S.A donde se cumple con el proceso de cultivo y distribución de la fruta, a través de las técnicas de entrevista al Gerente Propietario y Accionistas. sin dejar de lado la importancia de la observación directa.

Bibliográfico: Para realización de esta investigación se tomó en consideración información relevante de diferentes fuentes escritas como páginas Web, libros, revistas e información obtenida de internet, mismas que aportaron de forma significativa.

3.4. Fuentes de información

Información primaria: información obtenida en las instalaciones de la Empresa OKASO S.A. de forma directa a través de entrevista realizada a su gerente propietario y accionistas, así como lo que se pudo observar por parte del investigador.

Información secundaria: esta información fue obtenida tanto de páginas Web, libros, revistas e información obtenida de internet sirviendo de apoyo para el desarrollo del tema de estudio.

3.5. Técnicas e instrumentos

Entrevista: esta técnica se aplicó al gerente propietario y accionistas de la empresa OKASO S.A. ubicada en el sitio la Papaya de la ciudad de Rocafuerte. Además, se aplicó a gerentes de empresas referenciales para contrastar las perspectivas de cada empresa con la organización fuente de investigación y dar mejor alcance a los objetivos planteados.

3.6. Población

Por ser una empresa de carácter familiar se ha tomado como población a quienes conforman la dirección de la misma. Asimismo, se consideran las medianas empresas de Rocafuerte ya que el estudio implica obtener perspectivas particulares para llegar a una general.

3.7. Tamaño de la muestra

La empresa OKASO S.A., tomando como base a su gerente propietario.

A su vez se consideró el uso de empresas referenciales que tengan como actividad comercial que implique llevar contabilidad, pues se requería conocer las perspectivas de estas sobre las decisiones financieras y la rentabilidad que estas tienen.

3.8. Procesamiento de la información

Estructuralmente el proceso de tratamiento de información recogida con el instrumento aplicado, se llevó de manera ordenada, enfocándose en un proceso estructural, que inicio con la transcripción de los datos, organización de la información, análisis colateral, interpretación y síntesis de los datos recibidos.

CAPÍTULO IV

4. DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

Para entender mejor las distintas conceptualizaciones ligadas a las variables, categorías e indicadores inmersos dentro de este trabajo investigativo, se citan varios autores que han estudiado muy a fondo las decisiones financieras y la rentabilidad empresarial. Tal como se describe a continuación:

4.1 Variable Independiente: Decisiones Financieras

Las decisiones financieras son aquellas que involucran el manejo y la asignación de los recursos económicos de una organización o individuo. Estas decisiones son fundamentales, ya que pueden tener un impacto significativo en la salud financiera y el éxito general de la entidad.

Entre las principales categorías e indicadores dentro las decisiones financieras más comunes incluyen:

Manejo Financiero: se refiere a la gestión de los recursos económicos de una persona, empresa u organización, con el objetivo de maximizar el valor y minimizar los riesgos financieros (Cifuentes et al,2018). Es decir que implica la planificación, supervisión y control de todas las actividades relacionadas con el dinero, como el presupuesto, el flujo de efectivo, la inversión, el financiamiento y la administración de riesgos. Entre sus principales indicadores están:

Nivel de Riesgo: se refiere a la medida o evaluación del grado de riesgo asociado a una determinada situación, actividad o evento (Miñan *et al*, 2020). Es decir que este se determina a través de un análisis de diversas variables, como la probabilidad de que

ocurra un evento adverso y las posibles consecuencias negativas que este pueda generar.

Toma de Decisiones: se refiere al proceso mediante el cual los directivos o responsables de la organización eligen entre diferentes alternativas para resolver un problema, hacer frente a un desafío o aprovechar una oportunidad.

Estrategia: es un conjunto de decisiones y acciones coordinadas que buscan aprovechar las oportunidades del entorno empresarial y superar los desafíos para lograr una ventaja competitiva.

Control de Inventarios: se refiere al seguimiento y gestión de los productos y materiales disponibles en el inventario de una empresa (Lima, 2020). Es decir que el control de inventario busca garantizar que la empresa tenga la cantidad adecuada de productos disponibles para satisfacer la demanda de los clientes, al mismo tiempo que se evitan excedentes o faltantes. Entre sus principales indicadores están:

Sistemas contables: se refiere a la forma en que se registra, controla y valora el inventario de una empresa utilizando principios contables establecidos. Busca mantener un registro preciso y actualizado de las existencias de productos o materiales de una empresa, así como su valoración correcta para los estados financieros.

Control de la producción: es un proceso que consiste en supervisar y gestionar todas las etapas del proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la entrega del producto final (Lima, 2020).

Demanda: se refiere a la cantidad de productos o materiales que los clientes solicitan en un cierto período de tiempo. Este es un factor clave a considerar al tomar

decisiones eficientemente con los niveles de inventario de una empresa (Ramírez *et al*, 2021)

Métodos Administrativos: son aquellas técnicas y enfoques utilizados por los administradores para llevar a cabo tareas y tomar decisiones relacionadas con la gestión de una organización. Entre estos se incluyen la planificación, organización, dirección y control, y se utilizan para mejorar la eficiencia y efectividad de las actividades administrativas. Entre sus principales indicadores están:

Herramientas de gestión: son recursos utilizados para planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades de una organización con el fin de alcanzar sus objetivos de manera efectiva y eficiente (Quiroz *et al*, 2020).

Técnicas de control: son aquellas herramientas y métodos específicos que se utilizan para medir, evaluar y corregir el desempeño de las actividades y procesos dentro de una empresa (Quiroz *et al*, 2020). Esto son de utilidad para tomar decisiones acertadas en función al logro de objetivos empresariales.

Seguimiento y evaluación de resultados: son herramientas esenciales para garantizar el éxito de un proyecto o actividad (Sánchez y Alvear Vega, 2021). Permiten mantener un control sobre el avance, identificar áreas de mejora y aprender de las experiencias pasadas.

4.2 Variable Dependiente: Rentabilidad

La rentabilidad es la medida de la eficacia con la que se utilizan los recursos para generar beneficios. Esta generalmente se refiere a la ganancia o rendimiento que se obtiene de una inversión o de un negocio, generalmente expresada como un porcentaje. Según Sajami *et*

al., (2021) es fundamental en las finanzas y la economía, ya que permite evaluar la eficiencia y el rendimiento de una inversión o de un negocio.

Entre las principales categorías e indicadores dentro la rentabilidad más comunes incluyen:

Ingresos y Egresos: son conceptos fundamentales en la gestión financiera de cualquier entidad o individuo. Los ingresos se refieren a los flujos de dinero que una persona o empresa recibe en un período determinado. Por otro lado, los egresos se refieren a los flujos de dinero que una persona o empresa gasta o destina en un período determinado. El manejo adecuado de los ingresos y egresos es esencial para mantener una buena salud financiera (Ortiz, 2017). Es decir que se debe planificar y controlar los ingresos y egresos, estableciendo presupuestos para asegurar que los gastos no superen los ingresos y evitar caer en situaciones de endeudamiento excesivo. Entre sus principales indicadores están:

Inversiones: son una forma de colocar capital con la expectativa de obtener beneficios y rendimientos a largo plazo. Estas van desde acciones y bonos hasta bienes raíces y fondos mutuos.

Margen de Ganancia: es la diferencia entre el precio de venta de un producto o servicio y los costos asociados con su producción y distribución. Esta es una medida importante para las empresas, ya que representa la cantidad de dinero que se obtiene como beneficio después de cubrir todos los gastos. Según Gonzales, (2022) se calcula mediante la siguiente formula:

$$[(\text{Ingresos totales} - \text{Costes totales}) / \text{Ingresos totales}] \times 100 = \text{margen de ganancia neto.}$$

Gastos: son los diversos desembolsos económicos que una organización realiza para llevar a cabo sus actividades y cumplir con sus objetivos (Sánchez, 2018). Mismo que implica llevar registros detallados, establecer presupuestos, realizar análisis periódicos y tomar decisiones informadas para mejorar la eficiencia y reducir costos innecesarios.

Producción: se refiere a la capacidad de una empresa o a un recurso para generar beneficios o utilidades a partir de la producción de bienes o servicios. Según Vergara, (2021) es una medida de cómo una inversión o una actividad productiva es capaz de generar ganancias en relación con los costos y la capital invertido. Entre sus principales indicadores están:

Mano de obra: se refiere a la fuerza laboral requerida para llevar a cabo las actividades de producción en una empresa o industria. Es el conjunto de trabajadores que contribuyen directamente a la fabricación, ensamblaje y elaboración de bienes o servicios.

Tecnología: esta ha revolucionado la forma en que se lleva a cabo la producción en diversos sectores (Vergara, 2021). Ya que se han desarrollado nuevas herramientas y procesos que permiten mejorar la eficiencia y la calidad en la producción de bienes y servicios.

Calidad: se refiere a la capacidad de una empresa para cumplir con los requisitos y expectativas de los clientes en cuanto a los productos o servicios que ofrece.

Ratios de Rentabilidad: son los principales indicadores financieros que muestran la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con su inversión o recursos utilizados. Tacuri y Briones, (2023) estos proporcionan información valiosa sobre la eficiencia y la rentabilidad de una empresa, lo que ayuda a los inversionistas y analistas a evaluar su desempeño financiero. Entre sus principales indicadores están:

Activos: son los recursos económicos o bienes que una empresa posee y utiliza para generar beneficios.

Capital: se refiere a la cantidad de capital invertido en una empresa en relación con la rentabilidad generada por esa inversión. Tacuri y Briones, (2023) es una medida clave para evaluar la eficiencia y la rentabilidad de una empresa.

Ventas: son un factor importante en la determinación de la rentabilidad de una empresa, ya que representan los ingresos generados por la venta de productos o servicios. (Vélez y Intriago, 2021).

4.3 Análisis e Interpretación de los Resultados

En el siguiente apartado se presenta una entrevista realizada al gerente de la Empresa EL OKASO y a otros directivos de empresas dedicadas a similares actividades comerciales para tener información referencial del problema central. En este contexto, se llevó a cabo entrevistas con gerentes, quien brindaron una visión valiosa sobre las decisiones financieras que afectan la rentabilidad. Durante la entrevista, se exploró diversos aspectos, desde la gestión de presupuestos hasta la evaluación de inversiones.

Los resultados obtenidos proporcionan una comprensión profunda de cómo estas decisiones financieras pueden influir en la rentabilidad y, en última instancia, en el éxito del negocio. A continuación, se presentan los puntos destacados de cada entrevista, que servirán como un valioso recurso para tener una perspectiva generalizada sobre las decisiones financieras y su impacto en la rentabilidad empresarial:

Tabla 3:

Resultados de entrevistas ejecutadas relacionada al manejo financiero

| Con relación al manejo financiero relacionándolo con los ingresos y egresos de la empresa | | | | |
|--|---|--|---|---|
| Preguntas | Empresa fuente de investigación | Empresas referenciales | | |
| | El Okaso S.A | Empresa A | Empresa B | Empresa C |
| 1. ¿Cuál es su experiencia en el manejo financiero de ingresos y egresos en la empresa? | Tengo una amplia experiencia en el manejo financiero de ingresos y egresos de la empresa, habiendo trabajado en el departamento financiero de varias compañías durante los últimos 10 años. | En mi caso, he sido responsable de gestionar y controlar el flujo de efectivo de la empresa, asegurando que los ingresos sean correctamente registrados y que los gastos se mantengan bajo control. | He implementado mejoras en los procesos financieros, como la automatización de reportes y la implementación de herramientas de gestión financiera, lo que ha contribuido a una mayor eficiencia y precisión en el manejo de los ingresos y egresos. | Diría que mi experiencia es buena ya que he trabajado estrechamente con equipos interdisciplinarios, como el departamento de ventas y el área de compras, para asegurar una correcta planificación financiera y una toma de decisiones informada en cuanto a los ingresos y egresos de la empresa. |
| 2. ¿Cuáles son sus estrategias para optimizar los ingresos y reducir los egresos en la empresa? | Nos enfocamos en aplicar precios adecuadas para cada segmento de mercado, además de fortalecer nuestras relaciones comerciales con proveedores y clientes clave. Para reducir los egresos, buscamos alternativas en cuanto a la gestión de recursos y control de inventarios. | Una de nuestras estrategias es diversificar nuestra oferta de productos y servicios. Además, buscamos reducir los egresos manteniendo un control estricto de los gastos y revisando constantemente nuestras operaciones. | Nos concentramos en buscar oportunidades de crecimiento en el mercado. Además, para reducir los egresos, implementamos programas de eficiencia y ahorro energético, así como la optimización de nuestros procesos internos. | Nuestra estrategia se basa en identificar y aprovechar nichos de mercado desatendidos, ofreciendo soluciones innovadoras que generen un mayor valor para nuestros clientes. Asimismo, buscamos reducir los egresos mediante la implementación de medidas de optimización de la cadena de suministro, negociando con proveedores y buscando alternativas más rentables en cuanto a la gestión de recursos. |
| 3. ¿Cómo identifica y | Aplico un análisis de datos y proyecciones | Yo, monitoreo constante de los indicadores | En la empresa, se usa herramientas de gestión de | Se hace una implementación de medidas de control y |

| | | | | |
|--|---|---|---|--|
| <p>gestiona los riesgos financieros que pueden afectar los ingresos y egresos de la empresa?</p> | <p>financieras para identificar posibles riesgos financieros. Implemento estrategias de diversificación de ingresos y ahorro para mitigar estos riesgos</p> | <p>financieros y detecto posibles riesgos, además se desarrolla planes de contingencia y establezco políticas financieras sólidas para enfrentar cualquier situación adversa</p> | <p>riesgos financieros, como el análisis de sensibilidad y estrategias de cobertura, para identificar y mitigar los riesgos. Además, mantengo una reserva de capital y tengo acceso a líneas de crédito para hacer frente a situaciones imprevistas</p> | <p>seguimiento, como presupuestos y políticas de gasto, para manejar eficientemente los riesgos financieros</p> |
| <p>4. ¿Cuál es su experiencia en la elaboración y seguimiento de presupuestos financieros para garantizar un equilibrio entre los ingresos y egresos?</p> | <p>Tengo experiencia, me aseguro de mantener un equilibrio entre los ingresos y los gastos para garantizar la estabilidad económica de la empresa</p> | <p>He trabajado en la elaboración y seguimiento de presupuestos financieros durante varios años. Mi objetivo siempre ha sido mantener un equilibrio adecuado entre los ingresos y los gastos para evitar cualquier desequilibrio financiero</p> | <p>Como experto en finanzas, tengo una amplia experiencia en la elaboración y seguimiento de presupuestos financieros. Siempre me aseguro de que los ingresos y los gastos estén equilibrados para garantizar una gestión financiera efectiva.</p> | <p>Durante mi carrera, he sido responsable de la elaboración y seguimiento de presupuestos financieros. Mi enfoque principal es garantizar un equilibrio adecuado entre los ingresos y los gastos para evitar cualquier tipo de situación financiera desfavorable.</p> |
| <p>5. ¿Qué acciones tomaría usted en caso de que los ingresos disminuyan drásticamente o los egresos se descontrolen?</p> | <p>Evaluaría cuidadosamente la situación financiera y priorizaría los gastos según su importancia. También buscaría alternativas de financiamiento, como solicitar préstamos o buscar inversores, y trataría de negociar plazos de pago más favorables con proveedores.</p> | <p>Reduciría los gastos no esenciales y buscaría formas de aumentar los ingresos, como buscar nuevos clientes o renovar contratos existentes.</p> | <p>Realizaría un análisis exhaustivo de los gastos para identificar áreas de oportunidad y reducir costos. Además, buscaría formas de diversificar los ingresos a través de la creación de nuevos productos o la expansión a nuevos mercados.</p> | <p>Implementaría medidas de ahorro, como reducir el consumo de energía y agua, negociar precios con proveedores y realizar recortes de personal si fuese absolutamente necesario.</p> |

Fuente: Empresa El Okaso S.A y empresas referenciales
Elaboración propia

Interpretación:**Con relación al manejo financiero relacionándolo con los ingresos y egresos de la empresa.**

Tras la aplicación de la entrevista se obtiene como hallazgo relevante que la gerencia de la empresa EL OKASO S.A., tiene una alta preparación en torno al manejo financiero, puesto que ya cuenta con más de 10 años laborando en áreas donde se demanda la coexistencia de la manipulación de ingresos y egresos. Dentro de las competencias que tiene la gerencia y las distintas áreas, está la aplicación de estrategias que ayuden a mitigar los efectos que puede traer el descontrol financiero, por ello, para reducirlo dentro de la empresa fuente de investigación aplica tácticas que van desde el ajuste de precios en sus productos y servicios, hasta el fortalecimiento de las relaciones comerciales con proveedores y clientes clave.

Además, lo fundamental para esta empresa es llevar un correcto control de los recursos existentes y reducir al máximo aquellos procesos que llevan al gasto innecesario de recursos económicos. Asimismo, se contempla la identificación y gestión de los riesgos por ello se implementa un análisis de proyecciones financieras, un monitoreo constante de los indicadores financieros y se tiene un rubro crediticio que posibilita las prestaciones económicas de otras entidades para solventar el desequilibrio financiero entre los ingresos y egresos. Que sean estas estrategias las que lleven a garantizar la implementación de buenas decisiones financieras para una buena la estabilidad económica de la empresa.

Tabla 4:

Resultados de entrevistas ejecutadas relacionada al control de inventario

| Con relación al control de inventario para el manejo de la producción de la empresa | | | | |
|--|--|---|--|--|
| Preguntas | Empresa fuente de investigación | Empresas referenciales | | |
| | El Okaso S.A. | Empresa A | Empresa B | Empresa C |
| 1. ¿Cuál es el proceso actual de gestión de inventarios en la empresa? | No tenemos un sistema automatizado, todo se hace de forma manual. Perdemos mucho tiempo buscando productos y nunca sabemos cuánto stock tenemos realmente. Es urgente implementar una solución más eficiente | No tenemos una visión clara de nuestro inventario, lo que nos lleva a niveles altos de desperdicio y falta de control. Necesitamos urgentemente adoptar una herramienta de gestión de inventario más moderna y eficaz." | el proceso actual de inventario se realiza de manera manual. Cada cierto periodo de tiempo, un equipo de empleados revisa físicamente los productos en stock, contando y registrando la cantidad disponible de cada uno. Esta información se registra en hojas de cálculo o sistemas de inventario internos. | En nuestra empresa, hemos implementado un sistema automatizado de inventario. Utilizamos tecnología de escaneo de códigos de barras y etiquetas RFID para realizar un seguimiento en tiempo real de nuestros productos. |
| 2. ¿Cómo se determina la cantidad de inventario necesario para mantener una producción eficiente? | Se da mediante el análisis de la demanda de los productos, considerando factores como las ventas históricas, las proyecciones de crecimiento, el ciclo de vida del producto y los plazos de entrega de los proveedores | Esta se determina mediante análisis de la demanda estacional, el tiempo de producción y entrega de los proveedores, así como los costos asociados al mantenimiento del inventario. | Para mantener una producción eficiente, se utiliza un enfoque basado en el Justo a Tiempo (JIT) y se establecen niveles óptimos de inventario para minimizar costos de almacenamiento y mantener una respuesta rápida a la demanda del mercado. | Se utiliza un enfoque basado en modelos de pronóstico y análisis de datos para determinar la cantidad de inventario necesaria. Esto implica considerar variables como la demanda pasada, la estacionalidad, las tendencias del mercado y la confiabilidad de los proveedores |
| 3. ¿Cómo se realiza la planificación y programación de la | Esta se realiza teniendo en cuenta los niveles de inventario disponibles. Realizando un análisis de los | Utilizamos sistemas de gestión de la cadena de suministro que nos brindan información | Mediante el enfoque justo a tiempo (JIT) para minimizar los niveles de inventario y reducir el costo | Usamos un software de planificación de recursos empresariales (ERP) que nos ayuda a tener una |

| | | | | |
|---|--|--|---|--|
| producción en base a los niveles de inventario disponibles? | niveles de inventario actuales. Luego, se elabora un plan de producción que garantice que los niveles de inventario se mantengan dentro de los límites establecidos. | actualizada sobre los niveles de inventario en tiempo real. | de almacenamiento. | visión integral de los niveles de inventario, la demanda y la capacidad de producción.. |
| 4. ¿Qué medidas se toman para evitar el exceso o la escasez de inventario? | Nos apoyamos en herramientas de pronóstico de demanda y análisis estadístico para prever el comportamiento del mercado y ajustar nuestros niveles de inventario en consecuencia. | Implementamos un sistema de gestión de inventario que nos permite tener un control preciso de las unidades disponibles. Además, realizamos análisis de demanda para prever necesidades futuras y evitar el exceso de inventario | Establecemos acuerdos de colaboración con proveedores para garantizar un suministro constante y evitar quedarnos sin stock. | Utilizamos técnicas de optimización de inventario como el método ABC para priorizar nuestros productos según su rentabilidad y rotación. |
| 5. ¿Se utilizan sistemas de gestión de inventarios automatizados? En caso afirmativo, ¿qué tipo de software se utiliza y cómo ha mejorado la gestión del inventario? | Como tal no usamos, pero si estamos en la implementación de uno para ello se está capacitando al personal, porque es muy importante contar con uno para que todo sea más eficaz | Sí, utilizamos un sistema de gestión automatizado SAP. Este permite llevar un control detallado de nuestro inventario, desde la recepción de productos hasta su venta. Con SAP, hemos logrado optimizar la gestión de inventario al tener una visión en tiempo real de | No, aunque si es necesario por los volúmenes de producción que tenemos en la empresa. Quizás en los próximos años lo implementemos. | Sí, en nuestra empresa usamos un sistema de gestión automatizado basado en RFID (identificación por radiofrecuencia). Este sistema nos permite rastrear y controlar los productos en tiempo real a través de etiquetas RFID. Mejora la gestión de inventario al proporcionarnos información precisa sobre la ubicación y el estado de los productos. |

| | | los niveles de stock. | | | |
|---|----------------------------|---|---|--|---|
| 6. desafíos enfrenta empresa términos control inventario cómo abordan? | ¿Qué la en de y los | Uno de los principales desafíos es la variabilidad de la demanda y la gestión de productos perecederos. Para abordar esto, hemos implementado un modelo de pronóstico de demanda que nos ayuda a predecir de manera más precisa las ventas futuras. | Los desafíos que enfrentamos son la falta de visibilidad y la gestión ineficiente de los niveles de stock. Para abordar esto, implementamos un sistema de gestión de inventario en tiempo real. | Los desafíos que enfrentamos es la gestión de los niveles adecuados de stock y el control de las devoluciones y productos obsoletos. Para abordar esto, hemos implementado un sistema de seguimiento continuo de inventario. | En nuestra empresa, los desafíos en gestión de múltiples ubicaciones de almacenamiento y la coordinación de los niveles de stock entre ellas. Para abordar esto, hemos implementado un sistema de gestión de inventario centralizado. |

Fuente: Empresa El Okaso S.A y empresas referenciales
Elaboración propia

Interpretación:

Con relación al control de inventario para el manejo de la producción de la empresa:

En la empresa El Okaso S.A., se denotaron puntos relevantes en consideración al manejo que se lleva dentro del inventario, para sofisticar el proceso de producción, ya que no se tiene un sistema automatizado simplemente es llevado de manera manual, por lo que tienen a tener errores de exactitud y precisión, llevando a perder tiempo en la búsqueda de productos generando mayores gastos en logística.

Para determinar la cantidad de inventario necesario para mantener una producción eficiente, se analizan la demanda de productos y las proyecciones de crecimientos. Previamente planificando y programando mediante un plan de producción. Como en toda empresa se toman medidas que atenúen las posibles escaseces o el exceso producción, por ello esta empresa se apoya en el pronóstico de demanda y análisis estadístico para prever el

comportamiento del mercado y ajustar sus niveles productivos a aquella situación. En cuanto a la implementación y uso de sistemas de gestión de inventarios la empresa fuente de investigación no cuenta con uno, sin embargo, ya se está capacitando al personal y en los próximos meses se implementará un para agilizar los procesos productivos, ya que enfrentan desafíos tales como variabilidad de la demanda y la gestión de productos perecederos.

Tabla 5:

Resultados de entrevistas ejecutadas relacionada los métodos administrativos y manejo de ratios de rentabilidad

| Con relación a los métodos administrativos para el manejo de ratios de rentabilidad de la empresa | | | | |
|---|---|---|--|---|
| Preguntas | Empresa fuente de investigación | Empresas referenciales | | |
| | El Okaso S.A. | Empresa A | Empresa B | Empresa C |
| 1. ¿Cuáles son los principales métodos administrativos que utilizan para gestionar los ratios de rentabilidad en su empresa? | Nosotros usamos un enfoque basado en el análisis financiero. Monitoreamos de cerca los estados financieros, como el balance general y el estado de resultados, para evaluar la rentabilidad de nuestras operaciones. Además, también utilizamos modelos de pronóstico y proyecciones para tomar decisiones estratégicas | En nuestra empresa, utilizamos principalmente el análisis de costos y beneficios para gestionar los ratios de rentabilidad. | Realizamos seguimiento constante de los gastos y los ingresos para asegurarnos de que estamos generando ganancias y maximizando nuestro retorno de inversión | En nuestra empresa, nos basamos en el método de la economía de escala. Buscamos aumentar la producción y reducir los costos unitarios para mejorar la rentabilidad. |
| 2. ¿Cómo determinan los ratios de rentabilidad que son relevantes para su empresa? | En nuestra empresa, determinamos los ratios de rentabilidad considerando el margen de beneficio neto, el retorno de la inversión y el | Para nosotros, los ratios de rentabilidad más relevantes son el margen bruto y el margen de beneficio neto. | En nuestro sector, nos enfocamos en el retorno sobre los activos y el retorno sobre el capital invertido. | Para nuestro negocio, los ratios de rentabilidad más importantes son el margen de beneficio bruto y el margen de beneficio neto por unidad de producto vendido. |

| | | | | |
|--|--|--|---|---|
| | retorno sobre el capital. | | | |
| 3. ¿Cómo monitorean y hacen seguimiento a los ratios de rentabilidad en su empresa? | Lo realizamos mediante la comparación de los resultados financieros proyectados y reales. Además, contamos con un equipo de análisis financiero que nos ayuda a identificar las áreas de mejora y a implementar estrategias para maximizar nuestra rentabilidad. | . Utilizamos herramientas avanzadas de análisis y generamos reportes mensuales para evaluar nuestro desempeño y tomar acciones correctivas si es necesario. | Utilizamos un software especializado que nos permite monitorear en tiempo real nuestros ratios de rentabilidad. Además, realizamos informes periódicos para hacer seguimiento a los cambios y tomar decisiones acertadas. | En nuestra empresa, hacemos seguimiento a través de indicadores clave de rendimiento (KPI, por sus siglas en inglés). Estos KPI nos permiten medir diferentes aspectos de nuestro negocio y evaluar nuestra rentabilidad de manera continua. |
| 4. ¿Utilizan algún software o herramienta específica para analizar y gestionar los ratios de rentabilidad? | No, en nuestro caso utilizamos herramientas más básicas como hojas de cálculo y programas de gestión financiera para analizar y gestionar los ratios de rentabilidad. | Sí, utilizamos un software especializado en análisis de rentabilidad que nos permite calcular y gestionar los ratios de rentabilidad de nuestros proyectos. | Sí, utilizamos un software desarrollado internamente que nos permite realizar un seguimiento exhaustivo de los ratios de rentabilidad y tomar decisiones basadas en los resultados obtenidos. | No, en nuestra empresa aún no hemos implementado ninguna herramienta específica para analizar y gestionar los ratios de rentabilidad. |
| 5. ¿Cómo involucran a los diferentes departamentos y equipos de trabajo en la mejora de los ratios de rentabilidad? | Aquí implementamos un enfoque de gestión por procesos. Esto implica identificar y mapear los procesos clave de la organización, y contar con representantes de cada departamento en equipos multifuncionales encargados de optimizar dichos procesos. | Creemos firmemente en la colaboración interdepartamental como clave para mejorar los ratios de rentabilidad. Fomentamos la comunicación abierta y regular entre los diferentes equipos, facilitando el intercambio de ideas y perspectivas | En nuestro caso, promovemos la participación activa de todos los departamentos en el proceso de mejora de los ratios de rentabilidad.. | En nuestro caso, establecemos objetivos de rentabilidad compartidos entre todos los departamentos y equipos de trabajo. Esto genera un sentido de pertenencia y responsabilidad colectiva, y nos motiva a trabajar juntos para alcanzar dichos objetivos. |
| 6. ¿Cuáles han sido los | Los ratios de rentabilidad han mejorado significativamente | Hemos logrado optimizar nuestros procesos internos y aumentar | Hemos logrado aumentar nuestra rentabilidad en un 10% en solo | Gracias a los métodos administrativos implementados, |

| | | | | |
|---|--|--|--|---|
| resultados más significativos que han logrado al implementar estos métodos administrativos para el manejo de los ratios de rentabilidad? | desde la implementación de los métodos administrativos, lo que nos ha permitido aumentar nuestros ingresos en un 15% | nuestra rentabilidad en un 8% mediante la implementación de métodos administrativos eficientes | seis meses desde la implementación de los nuevos métodos administrativos | pudimos reducir los costos operativos y aumentar nuestra rentabilidad en un 12% |
|---|--|--|--|---|

Fuente: Empresa El Okaso S.A y empresas referenciales
Elaboración propia

Interpretación:

Con relación a los métodos administrativos para el manejo de ratios de rentabilidad de la empresa:

Los métodos administrativos son aquellos enfoques que permiten que las empresas tomen una buena dirección en el logro de sus metas, por ello dentro de la empresa el Okaso se contempla como proceso de administración el análisis financiero, el monitoreo de los estados financieros y los modelos de pronóstico financieros para mejorar el aspecto económico. Asimismo, se determinan ratios de rentabilidad en base al margen de beneficio neto, el retorno de la inversión y el retorno sobre el capital, ya que estas métricas permiten evaluar la eficiencia y la rentabilidad de las operaciones empresariales.

El monitoreo y seguimiento de los ratios de rentabilidad aplicado se hace mediante la comparación de los resultados financieros proyectados y reales. Una falencia relevante es que esta empresa no hace uso de software para analizar y gestionar los ratios de rentabilidad, sin embargo, si usan herramientas más básicas como hojas de cálculo y programas de gestión financiera para analizar y gestionar aspectos relevantes.

El equipo empresarial se involucra directamente para conseguir los mejores resultados, por ello hacen uso de un enfoque por proceso, trabajando de manera colaborativa

para identificar oportunidades de mejora que impacten en la rentabilidad global de la empresa, mejorado significativamente desde la implementación, permitiéndoles aumentar los ingresos en un 15% en los último 7 meses de presencia en el mercado, aspecto favorecedor en su vida empresarial.

4.4. Análisis de los ratios de rentabilidad de la empresa El Okaso S.A.

Tomando como referencias los datos financieros, la empresa El Okaso S.A presenta el siguiente estado de resultado en el periodo 2022:

Tabla 6:*Estado de ganancias y perdidas*

| PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - OKASO S. A. | | |
|---|--|-------------------------|
|  | | |
| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES | | |
| POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022 | | |
| (Expresado en miles de dólares) | | |
| (01) | INGRESOS | \$ 97.295.891,00 |
| (02) | COSTO DE VENTAS | \$ 70.060.845,00 |
| (03) | UTILIDAD BRUTA (01)+(02) | \$ 27.235.046,00 |
| | GASTOS FINANCIEROS | \$ 14.524.659,00 |
| | GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | \$ 11.173.232,00 |
| (04) | GASTOS OPERATIVOS | \$ 25.697.891,00 |
| (05) | UTILIDAD OPERATIVA (03)-(04) | \$ 1.537.155,00 |
| | OTROS GASTOS | \$ 1.401.860,00 |
| | OTROS INGRESOS | \$ 1.702.812,00 |
| (06) | PARTIDAS EXTRAORDINARIAS | \$ 300.952,00 |
| (07) | UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA (05)+(06) | \$ 1.838.107,00 |
| | MENOS: | |
| | IMPUESTOS | |
| | Impuesto a la Renta | \$ 511.719,00 |
| | Total | \$ 1.326.388,00 |
| | Participación empleados y ejecutivos | \$ 275.716,05 |
| | UTILIDAD NETA DEL AÑO | \$1.050.671,95 |

Tabla 7:

Estados financieros de la empresa Okaso S.A

| PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - OKASO S. A. | |
|---|------------------------|
|  | |
| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | |
| AL 30 DE JUNIO DE 2022 | |
| (Expresado en miles de dólares) | |
| ACTIVOS | |
| ACTIVOS CORRIENTES | \$ 1.300.000,00 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | \$3.500.000,00 |
| TOTAL ACTIVO | \$ 4.800.000,00 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | |
| PASIVOS CORRIENTES | \$ 950.000,00 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | \$1.200.000,00 |
| TOTAL PASIVO | \$ 2.150.000,00 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | \$2.650.000,00 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | \$4.800.000,00 |

Con estos datos se procede al cálculo de los ratios de rentabilidad de la inversión realizada:

| INDICADORES DE RENTABILIDAD % | | |
|---|-----------------------------|--------|
| Margen bruto de utilidad | Utilidad bruta/ventas | 27,99% |
| Margen operacional de utilidad | Utilidad operacional/ventas | 1,58% |
| Margen neto de utilidad | Utilidad neta / ventas | 1,08% |
| Rendimiento del patrimonio ROE | Utilidad neta/patrimonio | 39,65% |
| Rendimiento del activo total ROA | Utilidad neta/activo total | 21,89% |

Análisis

Lo primero que podemos notar es que entre el margen bruto y el margen operativo existe una gran diferencia para la empresa lo que implica que esta empresa tiene gastos operativos que se logran cubrir con sus ingresos por ventas.

De acuerdo a la utilidad neta, se puede denotar que la empresa tiene un margen de 1.08%, lo cual indica que existe un retorno del 0.80% lo que implica que la empresa logra cubrir su utilidad con los ingresos por ventas que genera.

Calculo de ratio de rentabilidad ROA- retorno de los activos

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ total}$$

Ahora se procede a calcular el ROA

$$ROA = \frac{\$1.050.671,95}{\$4.800.000} * 100 = \mathbf{21,89\%}$$

El ROA de la empresa es de 21,89%

Análisis

Este indicador financiero muestra la capacidad de la empresa para generar ganancias a partir de sus activos totales. Un ROA del 21,89% indica que la empresa está generando una rentabilidad del 21,89% a partir de sus activos totales. Esto significa que la empresa está utilizando eficientemente sus activos para generar beneficios, lo que puede ser considerado como una señal positiva de su salud financiera y eficiencia operativa.

Calculo de ratio de rentabilidad ROE- retorno sobre el capital

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

Ahora se procede a calcular el ROE

$$ROE = \frac{\$1.050.671,95}{\$2.650.000} * 100 = \mathbf{39,65\%}$$

El ROE de la empresa es de 39,65%

Análisis

Es un indicador financiero que muestra la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de su patrimonio. En este caso, si la empresa tiene un ROE del 39,65%, significa que genera un rendimiento del 39,65% sobre cada unidad de capital aportada por los accionistas. En términos generales, un ROE del 39,65% se consideraría un rendimiento sólido y podría indicar que la empresa está generando buenas ganancias con respecto a su capital invertido.

Aspectos conclusivos de los ratios de rentabilidad que maneja la empresa el OKASO:

El análisis de los ratios de rentabilidad como el ROA (Return on Assets) y el ROE (Return on Equity) nos brindan una perspectiva importante sobre el desempeño financiero de una empresa.

El ROA se calcula como la utilidad neta dividida entre el total de activos de la empresa, y en este caso, el ROA de El Okaso es del 21,89%. Esto significa que la empresa genera un rendimiento del 21,89% sobre sus activos totales.

Por otro lado, el ROE se calcula como la utilidad neta dividida entre el patrimonio neto de la empresa, y en este caso, el ROE de El Okaso es del 39,65%. Esto indica que la empresa genera un rendimiento del 39,65% sobre el patrimonio neto de los accionistas.

En general, un ROA y un ROE positivos son señales de que la empresa está utilizando eficientemente sus activos y capital para generar ganancias. Un ROE mayor que el ROA puede indicar que la empresa está utilizando de manera efectiva la deuda para aumentar los rendimientos para los accionistas.

Sin embargo, es importante considerar estos ratios en conjunto con otros indicadores financieros y no tomar decisiones basadas únicamente en ellos. Para tener una visión más

completa de la rentabilidad de El Okaso, sería recomendable analizar otros aspectos financieros y comparar los ratios con los de otras empresas del mismo sector.

CONCLUSIONES

Con la elaboración de la presente investigación se analizó la influencia de las decisiones financieras en la rentabilidad de la Empresa EL OKASO S.A. ubicada en Rocafuerte - Manabí - Ecuador, año 2022, mismo que fue posible a través del cumplimiento de cada uno de los objetivos específicos, *dejando las siguientes conclusiones:*

El manejo financiero dentro de la empresa EL OKASO S.A. es alto, implicando la administración de ingresos y egresos, mismo que han permitido mantener la estabilidad, rentabilidad, el crecimiento económico y las decisiones financieras. Implementando un análisis de proyecciones financieras, un monitoreo constante de los indicadores financieros y se tiene un rubro crediticio que posibilita las prestaciones económicas de otras entidades para solventar los posibles desequilibrios financieros entre los ingresos y egresos.

En el caso del control de inventario no se cuenta con un sistema sofisticado o digital, simplemente se lleva de forma manual y se registra en una base de datos simple, lo que lleva a tener errores de exactitud y precisión, llevando a perder tiempo en la búsqueda de productos generando mayores gastos en logística. Sin embargo, se está capacitando al talento humano y en los próximos meses se implementará software para agilizar los procesos productivos en la empresa.

Los métodos administrativos contemplados como procesos están el análisis financiero, el monitoreo de los estados financieros y los modelos de pronóstico financieros para mejorar el aspecto económico y la toma de decisiones financiera. Asimismo, los ratios de rentabilidad son medidos en base al margen de beneficio neto, el retorno de la inversión y el retorno sobre el capital, ya que estas métricas permiten evaluar la eficiencia y la rentabilidad de las operaciones empresariales.

Los ratios de rentabilidad han mejorado significativamente dentro de la empresa EL OKASO S.A. desde la implementación de los métodos administrativos, lo que les ha permitido aumentar los ingresos en un 15%, en los último 7 meses de presencia en el mercado, siendo este un indicador positivo la permanencia empresarial.

RECOMENDACIONES

A partir de las conclusiones, *se establecen recomendaciones* que sirvieran de apoyo para que la empresa las tome en consideración para mejorar la toma de decisiones financieras y la rentabilidad:

- Que se estructure un presupuesto detallado de ingresos y egresos, establecer metas de ahorro y utilizar el endeudamiento de forma responsable, tomando en cuenta los indicadores financieros de la empresa para tomar las mejores decisiones que solventen la rentabilidad.
- Que se implemente un sistema para la gestión de inventario para que se solventen problemas en torno a errores de exactitud y precisión, para reducir al máximo la pérdida de tiempo y gastos en logística.
- Que se contéplense los ratios de rentabilidad ya que son indicadores financieros y con los resultados que se obtengan la empresa pueden tomar mejores decisiones que lleven a lograr sus metas empresariales y sobre todo a mantenerse dentro del mercado en el que se desenvuelve.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguirre, C., Barona, C., y Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industria. *Universidad Peruana Unión*, *1*(42), 1–15. <https://doi.org/10.11606/issn.2318-8863.discurso.2012.69226>
- Alonso, A., y Marqués, M. (2019). Innovación financiera para una economía sostenible. *Banco España, 1916*, 1–29. [https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/52011/1/T-108827 ALARCON - ALMEIDA.pdf](https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/52011/1/T-108827%20ALARCON%20-%20ALMEIDA.pdf)
- Baena, D. (2006). Análisis Financiero, Enfoque y proyecciones. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones
- Bentacur-Ramírez, Y., Loaiza-Marín, V., Úsuga-Giraldo, y Correa- Mejía, D. (2019). Determinantes del uso de herramientas financieras: análisis desde las finanzas personales. *Science of Human Action*, *4*(1), 33–58. <https://doi.org/10.21501/2500-669x.3118>
- Catrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G., y Calderón, R. E. (2021). La Importancia De Los Estados Financieros En La Toma De Decisiones Financiera-Contables. *Periodicidad: Semestral*, *4*(2), 2021. <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/221/2212240006/2212240006.pdf>
- Cifuentes, L. M., Endara, I. O., Reyes, P. E., y Rivas, L. L. (2018). Manejo Contable en la empresa. *Domino de las Ciencias*, *4*(1), 178-187. <http://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/730>

- Código Orgánico Administrativo, 50 (2017). <https://www.gobiernoelectronico.gob.ec/wp-content/uploads/2020/11/COA.pdf>
- Fernández, P., Guaca, V., y Uribe, L. (2018). Problemática en la toma de decisiones financieras en las empresas familiares. *Revista Activos*, 16.
<http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/292/2921236004/html/index.html>
- FMI. (2019). *Análisis del nuevo plan económico de Ecuador*. FONDO MONETARIO INTERNACIONAL. <https://www.imf.org/es/News/Articles/2019/03/20/NA032119-Ecuador-New-Economic-Plan-Explained>
- Ganchozo, J. (2019). *La rentabilidad de las empresas que producen dulces artesanales de Rocafuerte y su incidencia en el desarrollo empresarial del cantón* [Universidad Estatal del Sur de Manabí].
<http://repositorio.unesum.edu.ec/bitstream/53000/1872/1/UNESUM-ECUADOR-ECONOMIA-2019-20.pdf>
- García, F., Gonzalez, J., y Rueda, G. (2018). Caracterización de los mercados de capitales de Latinoamérica, 2000-2016: un análisis comparativo. *Espacios*, 2018.
<http://es.revistaespacios.com/a18v39n50/a18v39n50p25.pdf>
- Gonzales, S. B. (2022). *Costos de producción y margen bruto de ganancia de la empresa Grupo Mellat Negocios Generales SAC Chiclayo-2020*. (Tesis de Licenciatura).
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/116117>
- Hernández, A., y Morales, V. (2020). La matemática financiera en la toma de decisiones empresariales. *Fipcaec*, 20(3), 755–765. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i3.259>

Huaman, A., y Huarancca, M. (2020). *Análisis económico -financiero herramienta clave para la evaluación financiera en las compañías : una revisión de la literatura* [UTP].

<https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/3719/Alexandra>

Huaman_Mery Huarancca_Trabajo de

Investigacion_Bachiller_2020.PDF?sequence=5&isAllowed=y

Irrazabal, V. (2017). Aplicación Del Análisis E Interpretación De Los Estados Financieros Y Su Incidencia Para La Toma De Decisiones En Una Empresa De Transportes Urbano De Lima Metropolitana En El Periodo 2015. *Universidad Ricardo Palma*, 1–147.

<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/3976>

Jahaira, K. C., Cuadros, E. X. C., & Palma, W. H. J. (2021). Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión sobre la Gestión Financiera, caso Compañía Minera La Poderosa y Subsidiaria. *Revista De Investigación Valor Contable*, 8(1), 34-40.

https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1601

Lima, E. K. (2020). *Importancia del control de inventario en las empresas comerciales* (Tesis de Licenciatura, La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena, 2020).

<https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/5512>

Marino, H., y Rossmery, P. (2021). *Análisis financiero para la toma de decisiones de inversión en la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC 2020* [Universidad Privada Antonio Guillermino Urrello].

<http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/2240>

Masache, Lady, Luzuriaga, G., y Valle Carrión, L. (2023). La rentabilidad del banano y café para exportación de Ecuador desde el período de dolarización hasta el tiempo de COVID-19. *Revista Económica*, 11(1), 33–42. <https://doi.org/10.54753/rve.v11i1.1585>

- Miñan, G. S., Monja, J. O., Gonzales, O., Simpalo, W. D., y Castillo, W. E. (2020). Gestión de riesgos implementando la ley peruana 29783 en una empresa pesquera. *Ingeniería Industrial*, 41(3). http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S1815-59362020000300002&script=sci_arttext
- Morales, H. Á., Pinto, G. B. P., Rios, H. A., y Auqui, J. A. O. (2022). Toma de decisiones estratégicas en la gestión pública para el desarrollo social. *Revista Venezolana de Gerencia: RVG*, 27(7), 648-662.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8890701>
- Ortiz, J. A. (2017). *El control interno en los ingresos y egresos y la liquidez en la empresa bioimágenes de la ciudad de Ambato* (Tesis de Licenciatura, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera Contabilidad y Auditoría).
<http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/25602>
- Peña Rivas, H. C., y Villón Perero, S. G. (2018). Motivación Laboral. Elemento Fundamental en el Éxito Organizacional. *Revista Científica*, 3(7), 177–192.
<https://doi.org/10.29394/scientific.issn.2542-2987.2018.3.7.9.177-192>
- Präna, (2020) ¿Qué es la rentabilidad de una empresa y cómo se calcula?.
<https://pranagroup.mx/blog/retribucion-para-tu-negocio/que-es-la-rentabilidad-de-una-empresa-y-como-se-calcula-628/>
- Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., y Huertas Cardozo, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 75–94. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>

- Quiroz, H. O., López, E. J. O., y Yactayo, D. P. (2020). Planeamiento estratégico como instrumento de gestión en las empresas: Revisión bibliográfica. *Revista Científica Pakamuros*, 8(4). 42-56. <https://revistas.unj.edu.pe/index.php/pakamuros/article/view/11>
- Ramírez, J. D. P., Soria, E. E. A., Chinga, A. E. P., y Herrera, K. S. G. (2021). Condiciones de mercado para la demanda nacional del sachá inchi en Ecuador. *Revista de ciencias sociales*, 27(1), 290-301. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7817699>
- Sáenz, L., y Sáenz, L. (2019). Razones Financieras De Liquidez: Un Indicador Tradicional Del Estado Financiero De Las Empresas. *Orbis Cognita*, 3(1), 81-90. <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/index.html>
- Sajami, C. R. A., Meza, C. M. B., & Dávila, G. D. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50-64. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Salazar, R., y Loli, C. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la fundación* [Universidad Peruana de las Américas]. <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125/1616>
- Sánchez, D. C. (2018). *Análisis de gastos de la empresa Servicios y Comercialización Rivera SAC 2017*. (Tesis de Licenciatura). <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5163>
- Sánchez, H. J., y Alvear Vega, S. (2021). Implementación de sistemas de evaluación de personal en empresas chilenas, etapa inicial para medir su impacto en la gestión de la empresa. *Contaduría y administración*, 66(1). 23-35.

https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S0186-10422021000100001&script=sci_arttext

Tacuri, O. M. A., y Briones, Á. A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022. *Polo del Conocimiento*, 8(8), 763-779.

<https://mail.polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/5875>

Tamayo Herrera, A. del P., Montiel Díaz, P. A., Flores Valencia, L. V., y Medina Pinoargote, F. R. (2019). Análisis de las alternativas de financiamiento para el desarrollo económico de las microempresas del sector comercial. *Pro Sciences: Revista de Producción, Ciencias e Investigación*, 3(28), 37-49.

<https://doi.org/10.29018/issn.2588-1000vol3iss28.2019pp37-49>

Velásquez, V. (2021). La base conceptual de las matemáticas financieras para la toma de decisiones. *Revista Digital Investigación y Negocios*, 14(24), 2521-2737.

<https://doi.org/10.38147/invneg.v14i24.154>

Vélez, M. L. A., y Intriago, M. M. Z. (2021). Comportamiento de las ventas de Empresas del sector ferretero del año 2020 de recesión del cantón Portoviejo. *Dominio de las Ciencias*, 7(3), 260-275. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8229666>

Vergara, S. (2021). El papel de las capacidades productivas y tecnológicas en la dinámica de las exportaciones de los países en desarrollo. *Revista de la CEPAL*, (133), 7-32.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8019345>

Villalobos Moya, K., Sancho Rodríguez, P., Rubí Zeledón, J., Avendaño Leadem, D., y Granados Rojas, L. (2020). Inventario de oferta de bienes y servicios articulables para

impulsar la estrategia OVOP-Dota, Costa Rica. *Perspectivas Rurales Nueva Época*,
18(36), 22–48. <https://doi.org/10.15359/prne.18-36.2>

A P É N D I C E S

A. ENCUESTA A LA EMPRESA EL OKASO S.A



UNIVERSIDAD SAN GREGORIO DE PORTOVIEJO

CARRERA DE TECNOLOGÍA SUPERIOR EN CONTABILIDAD

PREGUNTAS PILOTO PARA ENTREVISTA A EMPRESA EL OKASO S.A Y EMPRESAS REFERENCIALES

La presente entrevista tiene como objetivo analizar la influencia de las decisiones financieras en la rentabilidad de empresas. Cabe destacar que los datos obtenidos de este instrumento serán utilizados sólo para fines investigativos. Para ello se formularon preguntas claves por cada objetivo específico planteado:

PREGUNTAS CON RELACION AL 1° OB. ESPECIFICO: ESTABLECER EL MANEJO FINANCIERO RELACIONÁNDOLO CON LOS INGRESOS Y EGRESOS DE LA EMPRESA EL OKASO S.A., UBICADA EN ROCAFUERTE - MANABÍ - ECUADOR.

1. ¿Cuál es su experiencia en el manejo financiero de ingresos y egresos en la empresa?
2. ¿Cuáles son sus estrategias para optimizar los ingresos y reducir los egresos en una empresa?
3. ¿Cómo identifica y gestiona los riesgos financieros que pueden afectar los ingresos y egresos de la empresa?
4. ¿Cuál es su experiencia en la elaboración y seguimiento de presupuestos financieros para garantizar un equilibrio entre los ingresos y egresos?
5. ¿Qué acciones tomaría usted en caso de que los ingresos disminuyan drásticamente o los egresos se descontrolen?

PREGUNTAS CON RELACION AL 2° OB. ESPECIFICO: DETERMINAR EL CONTROL DE INVENTARIOS PARA EL MANEJO DE LA PRODUCCIÓN DE LA EMPRESA EL OKASO S.A., UBICADA EN ROCAFUERTE - MANABÍ - ECUADOR.

1. ¿Cuál es el proceso actual de gestión de inventarios en la empresa?
2. ¿Cómo se determina la cantidad de inventario necesario para mantener una producción eficiente?
3. ¿Cómo se realiza la planificación y programación de la producción en base a los niveles de inventario disponibles?

4. ¿Qué medidas se toman para evitar el exceso o la escasez de inventario?
5. ¿Se utilizan sistemas de gestión de inventarios automatizados? En caso afirmativo, ¿qué tipo de software se utiliza y cómo ha mejorado la gestión del inventario?
6. ¿Qué desafíos enfrenta la empresa en términos de control de inventario y cómo los abordan?

REGUNTAS CON RELACION AL 3° OB. ESPECIFICO: ESTABLECER LOS MÉTODOS ADMINISTRATIVOS DE LA EMPRESA EL OKASO S.A., Y SUS INSTRUMENTOS PARA EL MANEJO DE RATIOS DE RENTABILIDAD.

1. ¿Cuáles son los principales métodos administrativos que utilizan para gestionar los ratios de rentabilidad en su organización?
2. ¿Cómo determinan los ratios de rentabilidad que son relevantes para su negocio?
3. ¿Cómo monitorean y hacen seguimiento a los ratios de rentabilidad en su empresa?
4. ¿Utilizan algún software o herramienta específica para analizar y gestionar los ratios de rentabilidad?
5. ¿Cómo involucran a los diferentes departamentos y equipos de trabajo en la mejora de los ratios de rentabilidad?
6. ¿Cuáles han sido los resultados más significativos que han logrado al implementar estos métodos administrativos para el manejo de los ratios de rentabilidad?