



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Maestría en Contabilidad y Finanzas

Evaluación del desempeño financiero y la productividad del sector industrial de la
zona 7 del Ecuador

Trabajo de Titulación previo a la
obtención del título de Magíster en
Contabilidad y Finanzas.

AUTORA:

Ing. Patricia Anabelle Carrión Carrión

DIRECTORA:

Ing. Diana Paola Morocho Pasaca Mg. Sc.

Loja - Ecuador

2023

Certificación

Loja, 25 de Agosto de 2023

Ing. Diana Paola Morocho Pasaca Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Titulación denominado: **Evaluación del desempeño financiero y la productividad del sector industrial de la zona 7 del Ecuador**, previo a la obtención del título de **Magíster en Contabilidad y Finanzas**, de la autoría de la estudiante **Patricia Anabelle Carrión Carrión**, con cédula de identidad Nro. **1104602667**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa.

Ing. Diana Paola Morocho Pasaca Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Autoría

Yo, **Patricia Anabelle Carrión Carrión**, declaro ser autora del presente Trabajo de Titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Titulación, en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de Identidad: 1104602667

Fecha: 20 de noviembre 2023

Correo electrónico: patricia.carrion@unl.edu.ec

Teléfono: 0994462050

Carta de autorización del trabajo de titulación por parte de la autora, para consulta, reproducción parcial o total, y/o publicación electrónica del texto completo, del Trabajo de Titulación

Yo, **Patricia Anabelle Carrión Carrión**, declaro ser autora del Trabajo de Titulación denominado: **Evaluación del desempeño financiero y la productividad del sector industrial de la zona 7 del Ecuador**, como requisito para optar por el título de **Magíster en Contabilidad y Finanzas**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 20 días del mes de noviembre del dos mil veintitrés.

Firma:

Autora: Patricia Anabelle Carrión Carrion

Cédula: 1104602667

Dirección: Colinas Lojanas

Correo electrónico: patricia.carrion@unl.edu.ec

Teléfono: 0994462050

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Directora del Trabajo de Titulación: Ing. Diana Paola Morocho Pasaca Mg. Sc.

Dedicatoria

A mi amado esposo, César Augusto, y a mis adorados hijos, Kevin Tomás, Thalía Anabelle y Maggy Sophia, quienes han sido mi mayor fuente de amor incondicional y apoyo durante cada paso de este desafiante camino académico. Vuestras palabras alentadoras y sabias han sido el motor que impulsa mi éxito, y vuestra presencia ha hecho que cada obstáculo sea más llevadero.

A mis queridos padres, Jorge y Esthela, les agradezco profundamente por su inquebrantable fortaleza y apoyo que me han sostenido en cada etapa de mi estudio académico. Vuestra presencia y confianza en mí han sido fundamentales para alcanzar mis metas.

A mis amigas cercanas, quienes siempre estuvieron ahí para escucharme, animarme y compartir risas durante los altibajos de esta travesía académica.

Patricia Anabelle Carrión Carrión

Agradecimiento

Quiero expresar mi agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, al Programa de Maestría en Contabilidad y Finanzas, por proporcionarme la oportunidad de cursar este programa de maestría y por crear un ambiente propicio para el aprendizaje y la investigación; a mis asesores, Mg. Diana Morocho y Mg. Jorge López, por su guía experta y valiosas sugerencias que enriquecieron este trabajo y contribuyeron a su calidad académica.

Patricia Anabelle Carrión Carrión

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de Tablas.....	viii
Índice de Figuras.....	viii
Índice de anexos.....	ix
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco teórico	6
4.1 Fundamentación teórica	6
4.1.1 Evidencia internacional.....	6
4.1.2 Evidencia Nacional	7
4.2 Fundamentación conceptual.....	8
4.2.1 Conceptos y definiciones.....	8
4.3 Fundamentación Legal	18
5. Metodología	25
5.1 Área de estudio	25
5.2 Enfoque metodológico	25
5.3 Tipo de investigación	26
5.4 Métodos de Investigación	26
5.5 Técnicas e instrumentos de investigación.....	26
5.6 Población y muestra.....	27
5.7 Recursos y materiales	28
6. Resultados	29
6.1 Objetivo 1. Examinar el desempeño financiero del sector industrial de la zona 7 del Ecuador.....	29
6.2 Objetivo 2. Determinar los factores clave que afectan al desempeño financiero y productividad del sector industrial de la zona 7 del Ecuador	32
Prueba de Normalidad ROE – IP1, IP2, IP3, IP4, IP5, IP6.....	36
Prueba de Normalidad ROA- IP1, IP2, IP3, IP4, IP5, IP6.....	38

6.3 Objetivo 3. Diseñar estrategias para potenciar el desarrollo y competitividad del sector.	42
7.Discusión.....	45
8.Conclusiones	47
9. Recomendaciones.....	48
10. Bibliografía.....	49
11. Anexos.....	54

Índice de Tablas :

Tabla 1 Razones de Liquidez	13
Tabla 2 Razones de rentabilidad	14
Tabla 3 Indicadores de Productividad	16
Tabla 4 Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU)	24
Tabla 5 Clasificación Nacional de Actividades Económicas Sector Industrial	27
Tabla 6 Empresas del sector industrial manufacturero CIIU 1079.11	27
Tabla 7 Empresas del sector manufacturero CIIU 1079.11	28
Tabla 8 Indicadores de desempeño financiero	29
Tabla 9 Indicadores de productividad	32
Tabla 10 Prueba de normalidad.....	36
Tabla 11 Correlación.....	38
Tabla 12 Prueba de normalidad.....	39
Tabla 13 Correlaciones.....	41
Tabla 14 Perspectiva Financiera	42
Tabla 15 Perspectiva de crecimiento.....	43
Tabla 16 Perspectiva Proceso Interno.....	44

Índice de Figuras:

Figura 1 Mapa de localización de la zona 7 del Ecuador	25
Figura 2 Capital Neto de Trabajo.....	29
Figura 3 Rotación de Inventario	29
Figura 4 Inventario de Existencias.....	30
Figura 5 Rotación de activos totales	30
Figura 6 Rendimientos sobre activos ROA.....	31
Figura 7 Retorno sobre el patrimonio ROE.....	31
Figura 8 Utilidad bruta y valor agregado.....	33
Figura 9 Utilidad operacional y valor agregado	33
Figura 10 Utilidad neta y valor agregado	33

Figura 11 Productividad del Capital.....	34
Figura 12 Utilidad operacional y capital de trabajo	34
Figura 13 Utilidad neta y capital de trabajo	35

Índice de Anexos:

Anexo 1 Constitución de empresas manufactureras sector CIIU 1079.11.....	54
Anexo 2 Indicadores de desempeño financiero	55
Anexo 3 <i>Indicadores de productividad del sector industrial manufacturero</i>	55
Anexo 4 Certificado de Traducción del Resumen.....	56

1. Título

Evaluación del desempeño financiero y la productividad del sector industrial de la zona 7 del Ecuador.

2. Resumen

En el entorno empresarial actual, el análisis del desempeño financiero y la productividad emergen como un dúo estratégico de vital importancia, evaluando la salud económica y la eficiencia operativa de las empresas. Convirtiéndose en un faro que guía las decisiones empresariales, marcando la ruta hacia el crecimiento sostenible, la mejora de la rentabilidad y la consolidación en un mercado de constante evolución. Bajo este contexto, la presente investigación tiene por objetivo evaluar el desempeño financiero y la productividad del sector industrial en la zona 7 del Ecuador, la metodología empleada fue de tipo descriptivo ya que se recolectó y analizó información económica y financiera durante los periodos 2020-2021-2022. Los principales hallazgos muestran que se analizó el desempeño financiero a través de los indicadores financieros como el retorno sobre el patrimonio (ROE) y rendimiento sobre los activos (ROA), así como la productividad aplicándose un modelo de correlación donde se comprobó mediante análisis estadístico que existe relación entre el indicador ROE - ROA y la productividad del sector. También se observó que una gestión eficiente, con rotación de inventarios y mejoras en el Rendimiento sobre activos puede ser beneficioso, además, se identificaron en cuanto al capital de trabajo y retorno sobre el patrimonio que requieren de acciones concretas para su optimización. Finalmente, se estableció un plan de estrategias que promete mejoras significativas en aspectos financiero-económicos para alcanzar objetivos y optimizar el rendimiento global. Este estudio proporciona un aporte para que las empresas que pertenecen al sector industrial manufacturero puedan realizar una evaluación del desempeño financiero y medir su productividad utilizando múltiples indicadores financieros con el propósito de identificar posibles fallos en los procedimientos de producción y asegurarse que los recursos se utilicen de manera eficiente.

Palabras claves: Desempeño financiero; estrategias financieras; indicadores, productividad; sector industrial.

2.1 Abstract

Actually, Business environment, the analysis of financial performance and productivity emerges as a vitally important strategic duo, assessing the economic health and operational efficiency of companies. Becoming a light that guides business decisions, setting the path towards sustainable growth, improved profitability, and consolidation in a constantly evolving market. In this context, the objective of this research is to evaluate the financial performance and productivity of the industrial sector at zone 7 of Ecuador, the methodology used was descriptive since economic and financial information was collected and analyzed during the periods 2020-2021-2022. The main findings show that financial performance was analyzed through financial indicators such as return about estate (ROE) and return on assets (ROA), as well as productivity, applying a correlation model where it was verified through statistical analysis that there is a relationship between the ROE-ROA indicator and the productivity of the sector. It was also observed that efficient management, with inventory rotation and improvements related to Return on Assets can be beneficial; in addition, it was identified in terms of working capital and return about estate that requires specific actions for their optimization. Finally, a strategy plan was established that promises significant improvements in financial-economic aspects to achieve objectives and optimize overall performance. This study provides a contribution for companies belonging to the manufacturing industrial sector to carry out an evaluation of financial performance and measure their productivity using multiple financial indicators in order to identify possible failures in production procedures and ensure that resources are used efficiently.

Keywords: Financial performance; financial strategies; indicators; productivity; industrial sector.

3. Introducción

Según Chávez Álvarez (2019), en la actualidad los líderes empresariales están empezando a comprender que las empresas deben adoptar instrumentos de gestión integral que contribuye a la eficiencia y eficacia de un entorno cambiante y globalizado para mitigar riesgos, salvaguardar activos, promover transparencia y cumplimiento normativo con la mejora de toma de decisiones; el uso de indicadores de éxito es esencial para evaluar el desempeño y alinearlos con los objetivos de la empresa, evitando una mala gestión financiera que conllevaría a la disminución de ingresos y fracasos empresariales en un entorno globalizado y en constante cambio.

Las diferentes empresas, para Baquero-Jiménez et al. (2019), están gestionando y buscando aumentar la eficiencia y participación en su sector mediante la gestión de procesos; evaluando el impacto financiero mediante la utilización de indicadores que ayudan a tomar decisiones en base al desempeño financiero, y tomar decisiones basadas en la situación financiera actual y real de la empresa. Además, Gómez y Bottini (2017) indican que los gerentes enfrentan un desafío creciente en la mejora de la productividad empresarial y se ha convertido en un gran reto; además de maximizar el valor del patrimonio, es crucial priorizar la satisfacción del cliente y cumplir con los objetivos de productividad y rentabilidad, garantizando la transparencia y responsabilidad en la gestión y las operaciones financieras.

Por tal motivo, la importancia de la evaluación del desempeño financiero y la productividad para las empresas permiten identificar causas y efectos para la correcta toma de decisiones; evaluando el éxito o fracaso de las estrategias implementadas en comparación con la metas esperadas, basándose en el análisis a los resultados contables mediante el cálculo de indicadores a fin de orientar los esfuerzos hacia la mejora de las actividades operacionales y lograr los objetivos estratégicos de liderazgo en el mercado y rentabilidad competitiva del sector.

Bajo este contexto el objetivo general es evaluar el desempeño financiero y la productividad del sector industrial en la zona 7 del Ecuador y los objetivos específicos son: 1) Examinar el desempeño financiero del sector industrial de la zona 7 del Ecuador; 2) Determinar los factores clave que afectan al desempeño financiero y productividad del sector industrial de la zona 7 del Ecuador; y, 3) Diseñar estrategias para potenciar el desarrollo y competitividad del sector.

Ante esta situación las empresas mediante los análisis correspondientes se preguntan: ¿Cómo incide la productividad en el mejoramiento del desempeño financiero en las empresas del sector industrial manufacturero CIU-C1079?11 de la zona 7 del Ecuador?

La investigación se encontró con dificultades, debido a las limitaciones en el acceso a los datos financieros disponibles en los informes económicos de las compañías pertenecientes al sector manufacturero dentro de la Clasificación Nacional de Actividades

Económicas Sector Industrial (CIIU) C1079.11, localizadas en la zona 7 del Ecuador, ya que para la obtención de la información requerida a través de la Superintendencia de Compañías se vio obstaculizada por la ausencia de la presentación de la misma, lo que impidió llevar a cabo un análisis de todas las empresas del sector, y como resultado el tamaño de la muestra utilizada para el análisis tuvo que ser reducido.

La presente investigación se estructura de la siguiente manera: el **Título** que enfatiza el tema de investigación; el **Resumen** muestra una síntesis que abarca los aspectos esenciales de los diferentes temas tratados; la **Introducción** describe la importancia el tema, antecedentes, problemática e importancia además de permitir la conformación de la estructura del proyecto; el **Marco Teórico** muestra teorías, modelos y conceptos que fundamenta el objeto de estudio; la **Metodología** refleja los enfoques, métodos, técnicas, procedimientos y alcance del trabajo; en los **Resultados** presenta el desarrollo de los objetivos planteados; la **Discusión** compara, contrasta y discute con investigaciones similares; se formulan **Conclusiones** acordes a los resultados obtenidos de los tres objetivos; las **Recomendaciones** son sugerencias dirigidas a las empresas del sector CIIU-C1079.11; la **Bibliografía** son las fuentes de consulta realizadas; y por último los **Anexos** que incluyen documentos, datos e información adicional que respaldan y fundamentan el proceso investigativo.

4. Marco teórico

4.1 Fundamentación teórica

4.1.1 Evidencia internacional

En el trabajo investigativo de Tormo Gomar (2018) se planteó como objetivo adoptar el sistema de gestión medioambiental Eco Management and AuditScheme (EMAS) en la industria papelera española con su rendimiento financiero, a través del método estadístico cuantitativo realizando un análisis por medio de las ratios o indicadores en 10 empresas españolas del sector industrial del papel. Concluye que la influencia de la certificación EMAS tiene efecto positivo sobre los ratios de liquidez, solvencia, económico y rentabilidad ya que han resistido los efectos negativos de la crisis mejorando sus resultados y rendimientos con la certificación y que solo el indicador variación de ventas tiene un efecto negativo para soportar la crisis, esto significa que por cada unidad monetaria de activo generan más ingresos por ventas o que para un mismo nivel de ingresos por ventas emplean una menor cantidad de activos.

El análisis de Martínez-Lara (2019), donde su principal objetivo fue determinar los factores que tienen mayor relación con el desempeño financiero de las PYMES metalmeccánicas del sector automotriz en un mercado abierto y altamente competitivo, se desarrolló estrategias que permitan obtener recursos y mejorar su desempeño y productividad; concluyendo en su análisis que las PYMES están más ocupadas en satisfacer las demandas de sus grandes clientes generando un desempeño financiero satisfactorio pero a corto plazo, y las empresas no se dan cuenta que tienen que buscar nuevos mercados centrándose en ser más eficientes en los procesos productivos y satisfacer la demanda del mercado competitivo actual logrando la permanencia y estabilidad en el mismo.

Sobre el planteamiento investigativo de Castañeda Quintana et al. (2020), que propuso como objetivo identificar la incidencia que tienen algunas variables en el desempeño financiero de las pymes dedicadas a la confección de prendas de vestir en la ciudad de Medellín-Colombia durante los años 2016-2018; al ser un estudio exploratorio y el análisis realizado mediante un panel de datos y de regresión que arrojan información cualitativa y cuantitativa, concluyendo que estas variables tienen cierta relación entre si teniendo un grado de impacto en su desempeño que no logra influir significativamente respecto de la rentabilidad de sus activos.

Los fuertes cambios empresariales derivados de la globalización mundial, el creciente desarrollo de las tecnologías, la dinámica competitiva de las empresas y el acceso de la información con datos relevantes para el diseño de las estrategias a emplearse, han permitido que las empresas adopten medidas para la implementación de nuevas técnicas y herramientas para mejorar los procesos y desempeños financieros al interior de la misma; ya que las economías han cerrado debido a los tratados de libre comercio, eliminación de

barreras arancelarias, etc. esto ha llevado que las empresas nacionales compitan con empresas del exterior en donde existe una modernización del sistema de producción, financieros y legislación comercial (Granda y Eras, 2019).

En cuanto al estudio desarrollado por Rivera et al. (2022), tuvo como objetivo evaluar el desempeño financiero de la fábrica promedio del sector cacao, chocolate y productos de confitería en Colombia en el periodo 2015-2020, se utilizó un enfoque cuantitativo que facilitó estudiar los factores que repercutieron en el desempeño financiero; concluyendo en el estudio que se encontraron fluctuaciones de ventas, activos y utilidad neta además se reveló que los indicadores de gestión de valor en este sector creó valor económico agregado, ya que la ganancia después de impuestos del activo neto operativo superó el costo promedio de los recursos financieros utilizados.

4.1.2 Evidencia Nacional

En la investigación desarrollada por Manzano Ortiz (2023), se estudiaron los factores que inciden en el desempeño financiero y productividad de las empresas que se dedican a la elaboración de azúcar, su enfoque investigativo es cuantitativo por que se utilizaron métodos para comprobar la hipótesis; los resultados del sector no muestran un panorama favorable debido a una disminución en su productividad. La disminución en el rendimiento del sector se atribuye a diversos acontecimientos ocurridos tanto a nivel nacional como internacional, lo que ha llevado a una reducción en su productividad; además, se observó que las empresas que contaban con certificaciones de calidad experimentaron un impacto positivo en el desempeño financiero, lo que llevó a la conclusión que la productividad tiene incidencia en el desempeño financiero.

Por su parte, Barahona Yungán (2021) direccionó su investigación a evaluar los factores determinantes que inciden en la productividad y el desempeño financiero de las empresas del sector chocolatero ecuatoriano; la metodología aplicada tiene un enfoque cuantitativo, ya que las variables son de tipo numérico. En los seis indicadores de productividad del sector chocolatero se establece valores promedios de los mismos, en los que se estimó en dos grupos valores positivos y negativos que ayudan a analizar la situación que se encuentra el sector y para diagnosticar el desempeño financiero se aplicó indicadores de rotación de inventario, rotación de activos, rendimientos sobre activos (ROA) y retorno de la inversión (ROI). Concluyendo que al establecer los indicadores de productividad se puede establecer los indicadores del desempeño financiero.

Del mismo modo, Freire Paguay (2021) en su investigación tuvo como objetivo analizar el impacto de productividad en el desempeño financiero de las empresas de calzado del Ecuador del periodo 2016-2019. Su metodología se basa en enfoques cuantitativos, utilizando seis indicadores de productividad para analizar el desempeño de cada uno y su tendencia; esto nos permitió evaluar la situación por la que atraviesa el sector del calzado y para medir

el rendimiento financiero se utilizó indicadores de rentabilidad que examinan las cuentas de ingreso, costo total y gastos, así como la situación del pasivo y patrimonio.

Por otro lado, Romero Tapia (2021) manifiesta en su análisis que para evaluar el desempeño financiero de las compañías del sector manufacturero, se aplicó modelos financieros que ayudaron a determinar la existencia de la relación entre el poder predecir el fracaso o quiebra empresarial y problemas de quiebra a futuro, para lo cual se debe de implementar tecnologías y condiciones para la competitividad tanto en el mercado interno como externo, el cual ayudará a incrementar los ingresos, rentabilidad y solvencia financiera.

De acuerdo con la investigación llevada a cabo por Buenaño Guevara (2021), se ha analizado la evolución de la productividad y la rentabilidad en la industria manufacturera textil y de prendas de vestir de la provincia de Tungurahua periodo 2014-2019; su enfoque metodológico es cuantitativo, ya que analiza indicadores financieros tanto de productividad como de rentabilidad. Concluyendo que se mostraron relaciones significativas respecto de su productividad y rentabilidad a través del análisis del comportamiento de los indicadores del grupo analizado, siendo el indicador más representativo margen neto y retorno sobre los activos y a su vez el retorno sobre los activos ROA que es la variable que mejor discrimina; además, los activos productivos generan rentabilidad cuando demuestran ser productivos y esta eficiencia se refleja en los indicadores de valor agregado y capital de trabajo, con el objetivo constante de maximización.

4.2 Fundamentación conceptual

4.2.1 Conceptos y definiciones

4.2.1.1 Gestión financiera. La gestión financiera para Duque y Sanabria (2019), es un diagnóstico integral del entorno micro y macro de una empresa y su objetivo es analizar el correcto uso de los recursos para obtener una buena salud financiera. A lo largo de la historia, la gestión financiera ha desempeñado papel fundamental en la evolución económica y financiera de las empresas en diversos sectores, esto ha llevado al surgimiento de nuevas líneas de investigación sobre la ciencia de la gestión financiera de la empresa, existiendo un progreso en la toma de decisiones financieras ya que la gestión es maximizar el valor del mercado de la empresa.

Según indica Pozo Pita (2021), en su estudio se resalta la importancia de evaluar el desempeño financiero en relación a la productividad, ya que esta expectativa es un aspecto fundamental en la gestión financiera en el sector industrial. El análisis determina evaluar la situación financiera actual y real de la empresa. Por tanto, el cálculo de los indicadores financieros es un medio de viabilidad, puesto que, permite medir el nivel de liquidez para hacer frente a las obligaciones en un periodo no mayor a un año.

La importancia de la gestión financiera para Cedeño Mera y Zambrano Prieto (2020) no solo puede evitar situaciones desfavorables para las empresas, sino que permite impulsar

el desarrollo y crecimiento rentable; para ello es necesario diseñar estrategias de gestión, objetivos y capacitaciones, lo esencial para cubrir las necesidades del mercado y sus obligaciones para lo cual las finanzas cumplen un papel importante en la salud financieras de las empresas en el crecimiento, liquidez y rentabilidad.

Finalmente, López et al. (2020) señala que el objetivo principal de la gestión financiera es tomar decisiones financieras contribuyendo a la realización de los objetivos de la empresa buscando una gestión eficiente de los recursos de la empresa, con la finalidad de incrementar su valor y generar utilidades consistentes y crecientes.

4.2.2.1 Estados Financieros. Los estados financieros para Elizalde (2019) abarcan datos que son el principal producto del proceso contable de una empresa, y que dentro de los denominados estados contables o informes financieros, están conformados por cinco documentos: balance de situación, estado de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujo de efectivo y notas a los estados financieros, quienes dan información sobre la realidad empresarial del negocio durante un período concreto de tiempo en la cual expresan la situación económica-financiera de las empresas. Analizando cada componente y rubro de manera individualizada expresan los resultados obtenidos en el periodo fiscal, determinando los resultados (utilidad o excedentes y pérdidas contables).

Desde el punto de vista de Elizalde (2019), los estados financieros reflejan las transacciones diarias que demuestran los movimientos de las empresas en sus actividades, las mismas que son resumidas en un estado financiero; además se alimentan por la información proporcionada por los libros contables los cuales exponen la rentabilidad de la misma y se muestran en periodo trimestral, semestral o anual. La emisión de los estados financieros conlleva una gran responsabilidad por el objetivo mismo que estos persiguen, permitiendo a los usuarios externos acceder a la información económica que de otra forma sería imposible acceder.

Manifiesta Calderón et al. (2021), que los estados financieros muestran toda la información necesaria para la toma de decisiones a través de los rubros que integran los mismos, reflejando el desempeño de una empresa o negocio a través del análisis a los estados financieros y esa información demuestra todos los datos financieros, económicos y contables sobre las actividades pasadas permitiendo proyectar con mayor certeza el futuro y sostenibilidad de la organización. Además, son un conjunto de informes que suministran la información contable de un ente económico a todos los externos interesados como accionistas, clientes, etc., para tener una mejor idea de la situación financiera de la empresa por un período determinado y así poder evaluar su rendimiento.

4.2.2.1.1 Análisis de los Estados Financieros. El análisis a los estados financieros para Ochoa et al. (2018), indica que es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, facilitando el diagnóstico de la situación actual y cualquier

acontecimiento futuro que pueda suceder; siendo clave primordial para el manejo gerencial en la toma de decisiones de inversión, financiación, planeación y control de la empresa durante un tiempo determinado. Para tener una gestión positiva basada y fundamentada en instrumentos y metodologías que permitan analizar su desempeño y productividad en forma eficiente y eficaz, con miras a obtener el éxito de su actividad productiva.

A criterio de Altamirano et al. (2019), el análisis financiero parte de la evaluación a los estados financieros por medio del cálculo de indicadores que expresan liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa, ya que son los encargados de evaluar la situación actual y anterior determinando estimaciones y predicciones sobre situaciones futuras que se puedan presentar, además diagnostican la salud financiera mediante análisis a corto y largo plazo ya que se realizan análisis de los resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo indicando que no siempre una empresa solvente posee liquidez, sino que el análisis financiero basado en cifras ajustadas por inflación proporciona información financiera válida y precisa.

La importancia del análisis financiero para Macías y Sánchez (2022) manifiesta que el mismo radica en su capacidad para reconocer los elementos económicos y financieros, reflejando las circunstancias en las que una empresa opera en términos de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, esto a su vez facilita la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en el ámbito empresarial.

El análisis financiero de acuerdo a Luzuriaga y Ludeña (2019) sirve para proyectar el crecimiento económico futuro o evaluar proyectos de inversión, basados en un diagnóstico de la situación actual de la empresa, determinando si un indicador es bajo o alto y hasta que punto es conveniente para su tamaño. El resultado obtenido refleja el compromiso y desempeño de la administración en las políticas de la empresa en mantener o mejorar los resultados conseguidos y obtener el nivel óptimo deseado.

4.2.2.1.2 Indicadores financieros. A criterio de Fontalvo et al. (2017) al momento que se empieza a conocer el desempeño de la empresa hay que aprovechar las fortalezas y corregir las debilidades, con la cual se va a asegurar una sana salud financiera enmarcada en estudios y análisis financieros los mismos que implican realizar comparaciones de desempeño y productividad, evaluando la posición financiera en el tiempo, ayudando a la gerencia a identificar las posibles deficiencias y tomando acciones correctivas a tiempo con un análisis fiable y confiable.

Los indicadores financieros para Ortiz (2021) indica que son una técnica de análisis e interpretación a los estados financieros para lo cual se realizan operaciones aritméticas y se comparan cifras de reportes con los resultados históricos en los Balances, relacionando varios rubros y cantidades cuya finalidad es obtener una cifra determinada para comparar con las

obtenidas en periodos anteriores y permitirá saber en qué estado se encuentra la empresa en lo que respecta al sector que analiza dicho indicador.

Además, Rivas y Montero (2020) mencionan que los indicadores financieros son esenciales, ya que contribuyen a lograr los objetivos y prevenir contratiempos a largo plazo, ya que se han convertido en pilares fundamentales en las organizaciones empresariales, para brindar una visión clara sobre la eficiencia y eficacia de las operaciones, así como la confiabilidad de los registros. Adicional indica sobre la importancia de estos indicadores para mantener la competitividad en el sector logrando una gestión financiera que abarca la planificación estratégica, organizativa y la coordinación coherente de los procedimientos adaptándolos a las necesidades de los negocios en la actualidad.

Finalmente, para Cuasquen y Patiño (2022) el análisis de los indicadores financieros va más allá de simplemente aplicar fórmulas a los datos contables, demostrando que es crucial la interpretación de los resultados. Un solo indicador financiero puede tener poca relevancia para determinar aspectos importantes de la empresa, por lo que es necesario compararlo con empresas similares. Las comparaciones se las realiza así: evaluando el desempeño de la misma empresa a través del tiempo mediante un análisis financiero que identifique si se están alcanzando los objetivos planeados; o, se pueden comparar los resultados de los indicadores financieros con los de otras empresas del mismo sector, lo que permite evaluar el rendimiento de la empresa en relación con sus competidores y detectar áreas de mejora. La importancia de los indicadores radica en el análisis comparativo, ya que al conocer sus propios indicadores y los del sector, se puede obtener conclusiones que respalden la toma de decisiones informadas.

4.2.2.2 Desempeño Financiero. Para Martínez Molina (2020), los parámetros financieros o indicadores que poseen las empresas, son cifras o valores que contienen los estados contables, para evaluar el éxito en las metas a corto y largo plazo establecidas enfocándose en el desempeño general de la empresa. Se implementan estrategias destinadas a mejorar la generación de ingresos y ganancias, en este proceso se adoptan medidas financieras que facilitan la toma de decisiones adecuadas en relación a los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad, lo que permite evaluar y determinar el desempeño.

De acuerdo con Feuillet et al. (2022), el desempeño financiero se refiere a la evaluación constante de los resultados financieros, lo que proporciona a las empresas una visión oportuna de su rendimiento. Esto les brinda la capacidad de tomar decisiones oportunas en áreas críticas, como inversiones, financiamiento y distribución de dividendos, todas las cuales son fundamentales para el funcionamiento del negocio. De igual manera, la gestión financiera de una empresa guarda una estrecha relación con la toma de decisiones sobre inversiones, estructura financiera y política de dividendos, ya que todos estos aspectos requieren una visión integral de la organización, para orientar sus decisiones empresariales

con el propósito de generar valor.

El desempeño financiero para Murillo Lara (2021) se enfoca en una eficiente gestión del capital de trabajo, equilibrando criterios de riesgo y rentabilidad. Además, orienta la estrategia financiera para asegurar la disponibilidad de fuentes de financiación y registrar adecuadamente las operaciones como herramientas de control de la gestión empresarial, cuyo objetivo es la óptima administración de los recursos tanto humanos, financieros y físicos de la organización a través de áreas como contabilidad, presupuesto y tesorería, servicios administrativos y talento humano. Estas funciones están específicamente relacionadas con la Gerencia, que toma decisiones y se encarga de la segregación de funciones y responsabilidades mediante la implementación de herramientas corporativas.

Finalmente, para Martínez et al. (2020), la relevancia de la información sobre el desempeño o rendimiento financiero en las empresas, especialmente en lo que respecta a la rentabilidad, permite evaluar posibles cambios en los recursos económicos y, en consecuencia, brinda la posibilidad de un control futuro. Esta información resulta útil para anticipar la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo en función de sus recursos actuales. Además, para los altos directivos, conocer el desempeño de la empresa proporciona claridad en varios aspectos y ayuda a tomar decisiones informadas y al tener conocimiento del desempeño de la organización permite identificar debilidades y aprovechar fortalezas.

4.2.2.2.1. Medición del desempeño financiero. Según Martínez Lara (2019), la medición del desempeño financiero en las empresas se realiza mediante el uso de razones o indicadores que evalúan y cuantifican el rendimiento financiero. Estos indicadores permiten determinar si las empresas están siendo eficientes en la generación de utilidades y si están experimentando un crecimiento en sus ventas; cabe destacar que estos indicadores proporcionan información precisa que facilita la toma de decisiones relacionadas con la eficiencia de las estrategias implementadas por las empresas.

En la evaluación del desempeño financiero para Guatemala y Yépez (2022) se aplican varios indicadores de rendimiento, tales como el retorno sobre activos (ROA), el retorno sobre el capital (ROE), el beneficio neto en relación con los fondos propios de la organización y el rendimiento sobre las ventas (ROS). Además, se considera también el margen neto en relación con el total de ventas de la empresa, ya que estos indicadores proporcionan una visión integral de la situación financiera y permiten una mejor comprensión de la eficiencia y rentabilidad de la empresa. El análisis del desempeño financiero desempeña un papel de gran relevancia en la determinación del éxito de una empresa, ya que su enfoque se basa en la comparación de información financiera y representa uno de los elementos clave para alcanzar los objetivos de la organización. La información resultante de dicho análisis establece bases sólidas para tomar decisiones estratégicas.

A decir de Andrango y Getial (2022), las herramientas utilizadas para evaluar el

desempeño financiero resaltan la importancia de que la información contenida en los estados financieros debe ser clara y relevante. Después de aplicar diversos métodos, es fundamental interpretar adecuadamente los resultados para obtener un diagnóstico preciso del estado actual de la empresa y una proyección de su desempeño en caso de realizar una inversión, y para llevar a cabo el análisis financiero, se requiere contar con una serie de herramientas básicas que permitan al analista abordar problemas específicos que necesiten resolverse.

Entre estas herramientas básicas, destacan los siguientes estados financieros:

1. **Balance general:** Este estado presenta los activos, pasivos y el capital de los propietarios, así como las reservas en una fecha específica, generalmente al final de un año.
2. **Estado de resultados:** Aquí se reflejan los ingresos, costos y gastos generados por la empresa, detallando la utilidad o pérdida durante un periodo de tiempo determinado.

4.2.2.3 Análisis y evaluación del desempeño financiero. Según Casamayou (2019), menciona que se pueden emplear diversas técnicas para evaluar el desempeño financiero, y en este caso, se enfocará en las evaluaciones basadas en los rendimientos y su comportamiento, lo que permite analizar la información relacionada y su perfil de riesgo. En este contexto, los cálculos del rendimiento de los activos (ROA) y el rendimiento del patrimonio (ROE) son aspectos importantes y estas variables influyen positivamente en el precio de las acciones. Sin embargo, menciona que los accionistas o inversores tienden a dar más importancia a ratios de mercado que a los de rentabilidad o solidez al tomar decisiones de inversión. Por lo tanto, aunque estas variables tienen una influencia positiva, su contribución es insignificante o moderada y al evaluar el desempeño financiero de una empresa, se deben considerar múltiples aspectos para obtener una visión completa y precisa.

4.2.2.3.1 Razones de liquidez. Para Martínez et al. (2020), indica que el indicador de liquidez es el punto de partida para los criterios de conversión en medición de los activos circulantes, quienes ayudan a la toma de decisiones tanto financieras como de inversión. Hay que tener en cuenta que la escasez se considera un síntoma de dificultades financieras en las empresas y son las ratios financieras que determinan la capacidad de asumir los pasivos a corto plazo conforme esté establecido su vencimiento, para lo cual se encuentran detallados los indicadores en la Tabla 1.

Tabla 1

Razones de Liquidez

Indicadores	Concepto	Fórmulas
Prueba ácida	Indica la experiencia que tiene la empresa para pagar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias. Veces	$\frac{\text{Activo Circulante-Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$

Indicadores	Concepto	Fórmulas
Liquidez Corriente	Demuestra la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones financieras a corto plazo.	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Rotación de inventarios	Significa las veces que los costos del inventario se transforman en efectivo o se colocan a crédito	$\frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$
Rotación de activos totales	Indica cuantos dólares genera cada dólar invertido en activos totales.	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$
Rotación de activos fijos	Indica cuantos dólares genera cada dólar invertido en activos totales.	$\frac{\text{Activos fijos brutos}}{\text{Ventas netas}}$
Rotación de cuentas por pagar	Demuestra cuántas veces se paga a los proveedores durante el ejercicio económico.	$\frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Promedio de cta por pagar}}$
Período promedio de pago (días)	Mide la frecuencia de recaudación.	$\frac{\text{Proveedores}}{\text{Compras x 365}}$
Capital neto de trabajo	Señala el valor que permanecería en la empresa, después de haber pagado sus deudas a corto plazo permitiendo la gestión para la toma de decisiones de inversión temporal.	Activos corrientes - Pasivo corriente

Nota. Tomado de Martínez et al. (2020).

4.2.2.2 Razones de Rentabilidad. Según Vásquez Cubas (2021), la rentabilidad se define como la capacidad de generar liquidez futura. Esto se logra mediante una adecuada gestión financiera adecuada y la implementación de políticas eficientes de cobranza y crédito; estas prácticas referidas en las razones de rentabilidad permiten evaluar el éxito o fracaso de la gestión empresarial en la toma de decisiones relacionadas con el control de costos y gastos. Además, la rentabilidad está vinculada a las ventas, los activos y el aporte de los propietarios, los cuales contribuyen a la generación de liquidez futura. Estos indicadores se pueden observar en la Tabla 2.

Tabla 2

Razones de rentabilidad

Indicadores	Concepto	Fórmulas
Rendimientos sobre activos (ROA)	Proporciona la Rentabilidad operativa de la estructura económica de la empresa.	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos total}}$
Margen neto de utilidad	Permite a la empresa saber cuánto gana de dinero después de cubrir un cierto número de costos y gastos.	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	Se representa en función del palanqueo financiero o leverage financiero producto de la	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital o patrimonio}}$

Indicadores	Concepto	Fórmula
Multiplicador del capital	financiación a través del endeudamiento, porcentaje. Mide la posibilidad de financiar inversiones sin necesidad de contar con sus propios recursos, mediante el endeudamiento financiero.	$\frac{\text{Total Activos}}{\text{Patrimonio neto}}$

Nota. Tomado de Vasquez Cuba (2021).

4.2.2.3 Productividad. Según Escalante Torres (2021), la productividad se define como el grado de eficiencia en la utilización de los recursos disponibles para alcanzar los objetivos establecidos. También menciona que la evaluación de la productividad de una empresa se utiliza para identificar posibles problemas que puedan afectarla, y a partir de esta evaluación, se diseñan estrategias para abordarlos. La productividad se describe como la relación entre las unidades producidas y los insumos realizados, y puede verse influencia tanto por factores externos como por deficiencias en las actividades internas de la empresa. En otras palabras, la productividad puede variar debido a influencias externas y a posibles fallos internos en los procesos.

Además, Chacha Guasti (2022) manifiesta que la productividad se refiere al uso óptimo de los recursos con la mínima pérdida de todos los factores de producción, y se calcula como la relación entre lo producido y lo consumido. Es importante destacar que la productividad no debe confundirse con la simple producción, ya que una empresa podría generar el doble de productos en comparación con el año anterior, pero si utiliza el doble de recursos, su productividad no habrá cambiado. Existen varias formas de calcular la productividad, como la producción por hora máquina, producción por mano de obra, producción por materia prima y aprovechamiento de la capacidad instalada. Fórmula para cálculo de productividad es la siguiente: **Productividad= Salidas / entradas**

El objetivo de la productividad, para Tinoco Neyra (2018), se deriva desde la gerencia de una empresa en asegurarse de que todos los productos se combinen y flexibilicen de manera eficiente para maximizar la productividad. Para lograrlo, es esencial utilizar el Plan Operativo Anual (POA) empresarial para corregir aspectos importantes, como el mantenimiento de maquinarias, la formación del personal y la adecuación de los espacios físicos, entre otros. Estas acciones contribuyen a mejorar el porcentaje de productividad dentro de la empresa.

Sobre la importancia de la productividad Palacios (2019) indica que el incremento de la misma en una organización es de suma importancia, ya que tiene un impacto significativo en la mejora de la calidad de vida de los empleados y su entorno ya que refleja en salarios más altos y una mayor rentabilidad en los proyectos. La productividad juega un papel fundamental en toda empresa, ya que permite producir y mejorar de forma continua, impulsando el aumento de la producción y llevando a cabo el análisis de los objetivos

relacionados con la eficiencia productiva.

Algunos beneficios clave de la mejora en la productividad son:

1. **Ahorro de costes:** Consiste en lograr el máximo beneficio con el menor costo posible, lo que aumenta los ingresos y permite continuar con un proceso de mejora constante.
2. **Ahorro de tiempo:** Facilita la realización de tareas sin retrasos y errores, lo que conduce a una satisfacción más eficaz y eficiente de los clientes.

La validación de un índice de productividad para Favela (2019) puede llevarse a cabo mediante el cálculo de la efectividad, lo que proporciona un análisis detallado de las causas raíz de las pérdidas. Este análisis es el punto de partida para implementar mejoras en el índice de productividad y la programación para mejorar la efectividad requiere un esfuerzo global del sistema, en el que participa la alta gerencia de la empresa. El objetivo de este esfuerzo es aumentar la productividad general y mejorar la salud de la organización en su conjunto y desde el enfoque de la eficiencia se define como el porcentaje de productividad en relación con los insumos utilizados. En su modelo propuesto, la eficiencia se expresa como la relación entre ciertos aspectos del rendimiento de una unidad y los costos o gastos incurridos, con el objetivo de lograr un alto índice de productividad; un aumento en la productividad de cualquier organización implica integrar tanto la eficiencia como la efectividad para satisfacer las demandas de los usuarios internos y externos como se detalla en la Tabla 3.

Tabla 3

Indicadores de Productividad

Indicador	Fórmulas
Razón utilidad bruta y valor agregado	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Valor Agregado (ventas -pagos proveedores +inventarios)}} \times 100$
Razón utilidad operacional y valor agregado	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Valor Agregado (ventas-pagos proveedores +inventarios)}} \times 100$
Razón utilidad neta y valor agregado	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Valor Agregado (ventas -pagos proveedores +inventarios)}} \times 100$
Productividad de capital	$\frac{\text{Valor Agregado}}{\text{Capital Operativo (activos corrientes y fijo)}} \times 100$
Razón utilidad operacional y capital de trabajo	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Capital Operativo (activos corrientes y fijo)}} \times 100$
Razón utilidad neta y capital de trabajo	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Operativo (activos corrientes y fijo)}} \times 100$

4.2.2.4 Correlación. Para Roy et al. (2019), la correlación se basa en tener un par de observaciones (X y Y) para analizar cómo están relacionadas. Permite estudiar la tendencia de dos variables a comportarse juntas. La prueba de correlación es la adecuada para cuantificar el grado de relación entre estas variables y predecir valores. En caso de una correlación perfecta, se podría inferir el valor de Y si se conoce el valor de X.

Según Santabárbara (2019), la correlación se refiere al grado de dependencia entre dos o más variables enfocándose específicamente en la correlación simple, que abarca dos variables aleatorias, cuando hay una relación lineal positiva entre X e Y, significa que ambos valores varían de manera similar: los individuos con valores altos en X tienden a tener puntuaciones altas en Y, mientras que aquellos con valores bajos en X tienen puntuaciones bajas en Y. Por otro lado, una relación lineal negativa indica que los valores de ambas variables varían inversamente: los individuos con valores bajos en X tienden a tener puntuaciones altas en Y, y viceversa.

4.2.2.5 Prueba de normalidad. Para Flores et al. (2019), un caso particular de ajuste a una distribución teórica es cuando se considera la distribución normal. Este proceso de verificación se lleva a cabo para comprobar si se cumple la hipótesis de normalidad, lo cual es fundamental para asegurar la fiabilidad de ciertos análisis, como el ANOVA. Para comprobar la hipótesis nula, que afirma que la muestra proviene de una población con una distribución de probabilidad normal, se pueden emplear métodos gráficos y/o analíticos. Estos procedimientos permiten evaluar si los datos se ajustan adecuadamente a la distribución normal esperada.

4.2.2.6 Prueba Paramétrica. Bastis (2020) indica que se fundamentan en presuposiciones acerca de la configuración de la distribución en la población subyacente, así como sobre la configuración o los atributos (tales como promedios y desviaciones estándar) de la distribución que se supone. Bajo estadísticas paramétricas a menudo se supone que los datos provienen de una distribución normal con parámetros desconocidos, que luego se estiman utilizando la media de la muestra y la varianza de la muestra.

- **Prueba de Shapiro-Wilk.** De acuerdo a Tapia y Cevallos (2021), este procedimiento se utiliza con el propósito de evaluar la normalidad cuando el tamaño de la muestra consiste en menos de 50 observaciones, y en situaciones de muestras más grandes, es análogo al test de Kolmogórov-Smirnov. El enfoque implica iniciar el proceso al ordenar los valores de la muestra en un nuevo vector de menor a mayor. Si la muestra contiene hasta un máximo de 50 observaciones, es posible llevar a cabo una evaluación de la normalidad mediante la prueba de Shapiro-Wilk. En este caso, se calculan la media y la varianza de la muestra. La hipótesis nula de normalidad se descarta si el estadístico de Shapiro-Wilk (W) resulta menor que el valor crítico correspondiente, el cual es derivado de una tabla elaborada por los autores y ajustado al tamaño de la muestra y el nivel de significancia específico.

4.2.2.7 Prueba no paramétrica. Para Bautista et al. (2020), en relación a las pruebas no paramétricas, indica que son aquellas que se encargan de analizar datos que no tienen una distribución particular y se basan en una hipótesis, pero los datos no están organizados de forma normal. Aunque tienen algunas limitaciones, cuentan con resultados estadísticos ordenados que facilita su comprensión.

4.2.2.8 Correlación de Spearman. A criterio de Sánchez et al. (2020), la correlación de Spearman es no paramétrica debido a que se utiliza en variables que no necesariamente cumplen criterio de normalidad; para determinar la Significancia del Coeficiente de Correlación de Spearman, se estandarizaron los valores de rho de Spearman a un valor de t de Student.

4.3 Fundamentación Legal

Según la Constitución de la República del Ecuador (2021), “el sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir” (Art. 283).

“La política económica tendrá los siguientes objetivos: 2. Incentivar la producción nacional, la productividad y competitividad sistémica, la acumulación del conocimiento científico y tecnológico, la inserción estratégica en la economía mundial y las actividades productivas complementarias en la integración regional. 7. Mantener la estabilidad económica, entendida como el máximo nivel de producción y empleos sostenibles en el tiempo” (Art. 284).

“En las diversas formas de organización de los procesos de producción se estimulará una gestión participativa, transparente y eficiente. La producción, en cualquiera de sus formas, se sujetará a principios y normas de calidad, sostenibilidad, productividad sistémica, valoración del trabajo y eficiencia económica y social” (Art. 320).

“El sistema nacional de ciencia, tecnología, innovación y saberes ancestrales, en el marco del respeto al ambiente, la naturaleza, la vida, las culturas y la soberanía, tendrá como finalidad: 3. Desarrollar tecnologías e innovaciones que impulsen la producción nacional, eleven la eficiencia y productividad, mejoren la calidad de vida y contribuyan a la realización del buen vivir” (Art. 385).

En el Código Orgánico de la Producción, Comercio e inversiones (2015) menciona lo siguiente: “Actividad Productiva. - Se considerará actividad productiva al proceso mediante el cual la actividad humana transforma insumos en bienes y servicios lícitos, socialmente necesarios y ambientalmente sustentables, incluyendo actividades comerciales y otras que generen valor agregado” (Art. 2).

En la Ley de Compañías (2017) contiene regulaciones legales que rigen el funcionamiento de las empresas legalmente constituidas en Ecuador, las cuales deben de ser respetadas y cumplidas por dichas empresas en la cual manifiesta lo siguiente: “Contrato de

compañía es aquel por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades” (Art.1).

“Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías y Valores, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año: a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley;

b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas, conforme a las resoluciones que para el efecto emita la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y,

c) Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías y Valores.

El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia” (Art. 20).

“Los administradores de la compañía están obligados a elaborar, en el plazo máximo de tres meses contados desde el cierre del ejercicio económico anual, el balance general, el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias y la propuesta de distribución de beneficios, y presentarlos a consideración de la junta general con la memoria explicativa de la gestión y situación económica y financiera de la compañía.

El balance general y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias y sus anexos reflejarán fielmente la situación financiera de la compañía a la fecha de cierre del ejercicio social de que se trate y el resultado económico de las operaciones efectuadas durante dicho ejercicio social, según aparezcan de las anotaciones practicadas en los libros de la compañía y de acuerdo con lo dispuesto en este párrafo, en concordancia con los principios de contabilidad de general aceptación” (Art. 289).

“Todas las compañías deberán llevar su contabilidad en idioma castellano y expresarla en moneda nacional. Solo con autorización de la Superintendencia de Compañías y Valores, las que se hallen sujetas a su vigilancia y control podrán llevar la contabilidad en otro lugar del territorio nacional diferente del domicilio principal de la compañía” (Art. 290).

“Del balance general y del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias y sus anexos, así como del informe se entregará un ejemplar a los comisarios, quienes dentro de los quince días siguientes a la fecha de dicha entrega formularán respecto de tales documentos un

informe especial, con las observaciones y sugerencias que consideren pertinentes, informe que entregarán a los administradores para conocimiento de la junta general” (Art. 291).

“Toda compañía deberá conformar sus métodos de contabilidad, sus libros y sus balances a lo dispuesto en las leyes sobre la materia y a las normas y reglamentos que dicte la Superintendencia de Compañías y Valores para tales efectos” (Art. 293).

“Aprobado por la junta general de accionistas el balance anual, la Superintendencia de Compañías y Valores podrá ordenar su publicación, de acuerdo con el reglamento pertinente” (Art. 296).

En la Ley de Régimen Tributario Interno (2021), resume los deberes fiscales que las compañías deben cumplir como entidad legalmente constituida, incluyendo sus obligaciones tributarias. “Principios generales. -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.20).

“Estados financieros. -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” (Art. 21).

“Plazos para la declaración. -Las declaraciones del impuesto a la renta serán presentadas anualmente, por los sujetos pasivos en los lugares y fechas determinados por el reglamento. En el caso de la terminación de las actividades antes de la finalización del ejercicio impositivo, el contribuyente presentará su declaración anticipada del impuesto a la renta. Una vez presentada esta declaración procederá el trámite para la cancelación de la inscripción en el Registro Único de Contribuyentes o en el registro de la suspensión de actividades económicas, según corresponda. Esta norma podrá aplicarse también para la persona natural que deba ausentarse del país por un periodo que exceda a la finalización del ejercicio fiscal” (Art. 40).

“Declaración del impuesto. -Los sujetos pasivos del IVA declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, salvo de aquellas por las que hayan concedido plazo de un mes o más para el pago en cuyo caso podrán presentar la declaración en el mes subsiguiente de realizadas, en la forma y plazos que se establezcan en el reglamento. Los sujetos pasivos que exclusivamente transfieran bienes o presten servicios gravados con tarifa cero o no gravados, así como aquellos que

estén sujetos a la retención total del IVA causado, presentarán una declaración semestral de dichas transferencias, a menos que sea agente de retención de IVA” (Art.67).

El gremio al que pertenece este sector industrial manufacturero que elabora café es la Cámara de Industrias de Loja (2022) “es un organismo atento a las necesidades de esta provincia fronteriza, cuyo aporte ha resultado y resulta ser uno de los contingentes más importantes de los sectores productivos en la búsqueda de solución de los álgidos problemas de la Centinela del Sur. Además, busca liderar el sector productivo de la Región Sur del Ecuador generando permanentemente propuestas y acciones que beneficien la unión, crecimiento y desarrollo económico y social de sus socios.

Las principales finalidades de la Cámara de Industrias de Loja, a más de las que constan en la ley correspondiente, son las que a continuación se expresan:

Asociar e incorporar a la Cámara a todos los industriales del Cantón y a los que en adelante se establecieron.

Velar por el desarrollo de las industrias y por la justa defensa de sus legítimos intereses.

Procurar la mayor difusión de los conocimientos técnico-industriales entre los asociados.

Crear y fomentar el establecimiento de escuela técnico-industriales, para obreros y empleados de las industrias, sea con fondos propios, con donaciones, con asignaciones de otras entidades o corporaciones o bien con aquellos que asigne el Gobierno.

Mantener relaciones de cooperación con las Cámaras de Industrias del País, con la finalidad de lograr el apoyo al desarrollo industrial; a través de la Federación Nacional de Cámaras.

Prestar todo tipo de colaboración a las instituciones públicas y privadas relacionadas con el sector industrial, así como a los organismos de desarrollo que requieren de la misma.

Organizar en cuanto sea posible, un Departamento Técnico Industrial, Estadístico y Jurídico, para el asesoramiento de los industriales afiliados y estudio del establecimiento de nuevas industrias convenientes al País.

Proporcionar a los asociados servicios informativos sobre cuestiones económicas y de manera especial las que atañen a la industria, los referentes a mercados extranjeros favorables ya para adquisición de materias primas como para venta de productos exportables”

En el Reglamento a la Ley Especial del sector cafetalero (2003) indica lo siguiente: “Para efectos del presente reglamento se entenderá por:

Año cafetero: Es el periodo de un año comprendido entre el 1 de octubre y el 30 de septiembre. Café: Es el fruto del cafeto, verde, maduro, o en bola; en endospermo (lavado o con mucílago); o, en su condición de café oro. También incluye el grano tostado o molido, descafeinado, líquido o soluble.

Café verde: Es el fruto del cafeto que no habiendo terminado su desarrollo carece de mucílago y tiene la pulpa color verde.

Café maduro: Es el fruto del cafeto que habiendo terminado su desarrollo tiene abundante mucilago y pulpa de color rojo y amarillo en algunas variedades.

Café en bola: Es el fruto del cafeto que para exposición solar o por secamiento mecánico ha perdido la humedad que tenía como cereza fresca.

Café pergamino: Es el fruto del cafeto o al endospermo, envueltos en su liviano endocarpio.

Pergamino seco: Es el fruto del cafeto compuesto por la semilla, desprovista del pericarpio y mesocarpio, con poca humedad.

Café fermentado: Es el café que ha sido perjudicado por fermentaciones en su calidad, sabor u olor, antes o durante el proceso de elaboración.

Café tostado: Es el café obtenido por tratamiento térmico del café verde, en el que se producen modificaciones físico - químicas fundamentales en su estructura y composición tomando un color oscuro y un olor y sabor característicos, incluye el café molido.

Café soluble: Es el producto obtenido del café tostado, molido, tratado por métodos físicos y siendo el agua su disolvente principal.

Café descafeinado: Es el producto que se obtiene una vez que se ha extraído la cafeína.

Extracto de café: Es el producto obtenido del café tostado y molido, extraído exclusivamente con solución acuosa, pudiendo presentarse en concentrado, no concentrado o en seco.

Piladora de café: Es el conjunto de instalaciones, maquinaria y obras de infraestructura necesarias para procesar el fruto del cafeto, desde la condición de café maduro hasta la de café oro, listo para su comercialización.

Cooperativa cafetalera: Son aquellas personas jurídicas formadas por personas naturales reunidas o agrupadas en cooperativas para producir en común el café, sujetos a la Ley de Cooperativas y registradas en el Ministerio de Agricultura y Ganadería.

Caficultor independiente: Es la persona natural o jurídica productora de café, que no forma parte o no es afiliada a ninguna cooperativa cafetalera o asociación.

Industriales: Son aquellas personas naturales o jurídicas dedicadas al proceso fabril de industrialización del café para consumo interno o exportación.

Exportador: Es toda aquella persona natural o jurídica que se dedica a la exportación de café, en cualesquiera de sus formas y registrados en el Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca.

Comerciante: Es toda persona natural o jurídica cuya actividad económica es la compra y venta del café, en cualquier grado de preparación.

Productor: Es toda persona natural o jurídica cuya actividad es la producción de café, sea en plantaciones propias o ajenas.

Intermediario: Es la persona natural o jurídica que compra el grano al productor, lo transporta y vende al exportador o industrial

COFENAC: Es el Consejo Cafetalero Nacional” (Art.1).

4.3.1 Empresa

La empresa, para Mero-Vélez (2018), indica que es una entidad económica que para desarrollar su actividad comerciales o industrial necesita de personas, bienes y capitales organizados para producir bienes o prestar servicios, ya que debido al avance de la globalización y modernización que actualmente les ha tocado a las empresas enfrentar, necesitan adoptar medidas de respuesta rápida y confiable para tener una mayor proyección financiera en relación a la alta competencia que se viene atravesando en el país y el mundo.

Las empresas del sector manufacturero ecuatoriano para Caiza y Chango (2021), pueden mejorar su gestión interna con el objetivo de mantenerse en el mercado. Para ello, es fundamental adoptar acciones como un adecuado manejo de las cuentas por cobrar y una gestión efectiva de la carga salarial. Además, aumentar la inversión en publicidad y utilizar el endeudamiento a corto y largo plazo de forma estratégica puede ser una opción para fomentar la supervivencia, siempre y cuando se administre de manera adecuada; ciertas características específicas del sector y de cada empresa, como la ubicación en una ciudad en función de su tamaño, la antigüedad o el tamaño de la empresa, desempeñan un papel importante en su supervivencia. Aunque cambiar estas características puede resultar difícil, la empresa puede anticipar cómo pueden afectar su desempeño y tomar medidas preventivas para adaptarse a ellas, es esencial que las empresas estén atentas a factores internos y externos para asegurar su continuidad en el mercado.

El sector manufacturero o industrial para Álvarez y Ávila (2020), es la actividad económica que realizan un conjunto de empresas para la transformación de materia prima en productos elaborados o semielaborados; importante mencionar el avance tecnológico en la maquinaria de apoyo para el proceso de producción ha marcado grandes cambios en la industria generando revoluciones industriales.

4.3.2. Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU)

La Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), cataloga a las actividades económicas en una serie de categorías y subcategorías, el mismo que se encuentra desglosando los tipos de actividades económicas que existen actualmente en el Ecuador para lo cual posee un subsector dedicado a las actividades de fabricación y elaboración de productos alimenticios relacionado al café como refleja en la Tabla 4.

Tabla 4

Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU)

CIIU 4.0	DESCRIPCION
C10	Elaboración de productos alimenticios
C107	Elaboración de productos alimenticios
C1079	Elaboración de productos alimenticios N.C.P.
C1079.11	Actividades de descafeinado, tostado y elaboración de productos de café: café molido, café instantáneo (soluble), extractos y concentrados de café.

Nota. Tomado del Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Para lo cual, en el presente trabajo investigativo se va a realizar enfocado a la actividad CIIU-C1079.11 de la zona 7 del Ecuador.

5. Metodología

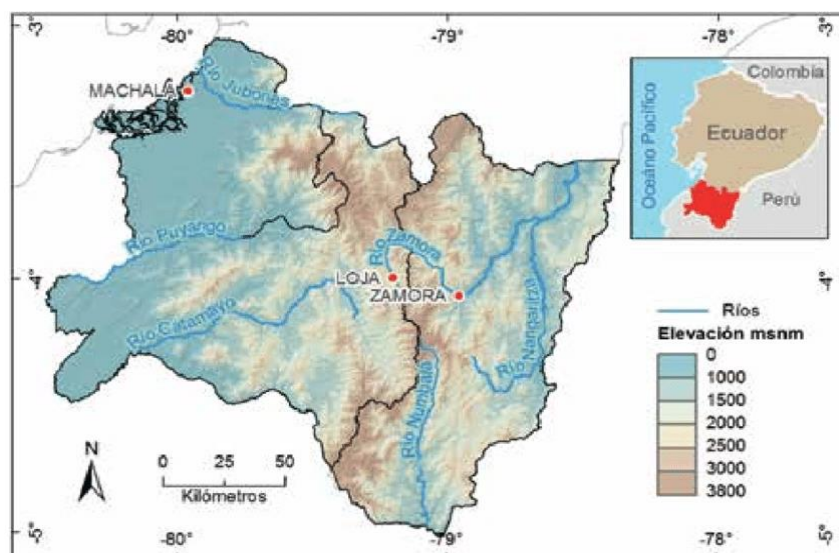
5.1 Área de estudio

El proyecto de investigación se lo realizó para evaluar el desempeño financiero y la productividad del sector industrial de la zona 7 del Ecuador, la misma que está conformada por las provincias de Loja, El Oro y Zamora Chinchipe.

El territorio de la Región Sur limita al norte con la provincia del Guayas, Azuay y Morona Santiago, al sur y este con la República del Perú, al oeste con el Océano Pacífico; tiene una extensión aproximada de 33 000 km², sus coordenadas 3°59'00"S 79°12'00"O y geográficamente se localiza entre los paralelos 3 y 5 de latitud sur y los meridianos 78 y 81 de longitud oeste, para lo cual véase en la Figura 1.

Figura 1

Mapa de localización de la zona 7 del Ecuador



Nota. Tomado de Maita, Juan. 2015. Vulnerabilidad al cambio climático en la Región Sur del Ecuador: Potenciales impactos en los ecosistemas, producción de biomasa y producción hídrica.

5.2 Enfoque metodológico

La presente investigación tuvo un enfoque mixto porque se incorporaron aspectos cuantitativo y cualitativo, fue cuantitativo por que permitió la recolección de datos, manejo de cifras numéricas y análisis de la información económica-financiera de la empresas del sector industrial manufacturero dedicadas a la elaboración del café de la zona 7 del Ecuador, la cual se obtuvo de la página de la Superintendencia de Compañías de los años 2020-2021-2022 lo que sirvió para aplicar indicadores financieros en la que se evaluó el desempeño financiero y que factores clave afectaron al desempeño financiero y productividad.

Desde el enfoque cualitativo, se realizó la revisión bibliográfica que permitió comprender cuales fueron las principales variables y que indicadores financieros midieron el desempeño financiero y productividad que se estudiaron en el presente trabajo investigativo.

5.3 Tipo de investigación

Exploratoria. La investigación fue de tipo exploratoria, por la búsqueda de información, recopilación de datos secundarios y los estudios realizados; ya que permitieron evaluar a través de indicadores el desempeño financiero y la productividad en el sector industrial de la zona 7 del Ecuador.

Descriptiva. En el desarrollo del presente trabajo se recolectó y analizó la base de datos de la situación económica-financiera de las empresas que pertenecen al sector industrial manufacturero en la elaboración de otros productos como el café de la zona 7 del Ecuador, ya que mediante el cálculo de indicadores financieros permitió evaluar su desempeño financiero y el grado de productividad con que contaron en los años objeto de estudio, con el fin de aportar estrategias para potenciar el desarrollo y competitividad del sector.

Correlacional. Se evaluó el grado de relación entre las variables desempeño financiero y productividad, la variable dependiente es el desempeño financiero y la variable independiente es productividad; se aplicó la técnica de análisis de correlación de Spearman.

5.4 Métodos de Investigación

Deductivo. Se utilizó para recopilar la base teórica relacionada con el desempeño financiero y productividad, lo que permitió obtener los datos necesarios para evaluar mediante los indicadores financiero durante el período 2020-2021-2022. Además, se pudieron extraer conclusiones precisas, claras y lógicas basadas en el conocimiento y análisis de la información financiera.

Inductivo. Permitted evaluar cada uno de los indicadores financieros de las empresas que conforman el sector industrial manufacturera en la elaboración del café y contribuyó a la comprensión de cómo está en términos financieros y se redactó las conclusiones generales de acuerdo con los objetivos planteados en la investigación.

Analítico. Mediante este método se interpretó los resultados de las fórmulas empleadas en cada indicador financiero, el resultado de la aplicación del coeficiente de correlación se Spearman durante todo el proceso de investigación y de este modo se evaluó el desempeño financiero y se determinó los factores claves que afectan al desempeño financiero y productividad.

Sintético. Se lo empleó en la investigación por que permitió resumir las principales evidencias científicas relacionadas a las variables objeto de estudio y se profundizó en el cálculo de los indicadores que sirvieron para evaluar el desempeño financiero y la productividad en el periodo 2020-2021-2022.

5.5 Técnicas e instrumentos de investigación

Bibliográfica. Se utilizó la técnica bibliográfica en donde se recopiló evidencias empíricas tanto nacional, regionales como internacionales que se relacionó con las variables

objeto de estudio, y permitió construir el marco teórico a través de bases secundarias como repositorios institucionales, base de datos de repositorios de artículos, revistas académicas, etcétera.

Estadística. Permitted organizar la información limpiando las bases de datos, se calcularon los indicadores financieros de desempeño financiero y productividad, se construyeron representaciones gráficas, se empleó el cálculo del coeficiente de correlación Spearman.

5.6 Población y muestra

Utilizando la información proporcionada por la Superintendencia de Compañías y basándonos en la clasificación nacional de actividades económicas del INEC, se focalizó el análisis en el sector industrial manufacturero identificado con el código CIIU-C1079.11. Dentro de este sector, se seleccionaron las 4 empresas de la zona 7 del Ecuador, cuyos detalles se encuentran presentados de manera concisa en la Tabla 5.

Tabla 5

Clasificación Nacional de Actividades Económicas Sector Industrial

RUC	NOMBRE	PAÍS	REGIÓN	PROVINCIA	CIIU
					NIVEL 6
1191716260001	DELAROMA S. A.	ECUADOR	SIERRA	LOJA	C1079.11
1191773213001	CORPIL HLF CIA.LTDA.	ECUADOR	SIERRA	LOJA	C1079.11
0791840813001	CORPORACIÓN CCB S.A.S. PRODUCTOS GUERRERO	ECUADOR	COSTA	EL ORO	C1079.11
0791807336001	PROGUERCOM C.A.	ECUADOR	COSTA	EL ORO	C1079.11

Nota. Tomado del Instituto Nacional de Estadística y Censos (2012).

Unidad de análisis

En la unidad de análisis las industrias del sector manufacturero CIIU 1079.11 de la zona 7 que contemplan el presente estudio investigativo; se consideran aquellas que reportan de forma anual la información financiera-económica (2 empresas) en el lapso del periodo 2020-2022 detallada en la Tabla 6.

Tabla 6

Empresas del sector industrial manufacturero CIIU 1079.11

RUC	NOMBRE	PAÍS	REGIÓN	PROVINCIA	CIIU
					NIVEL 6
1191716260001	DELAROMA S. A.	ECUADOR	SIERRA	LOJA	C1079.11
1191773213001	CORPIL HLF CIA.LTDA.	ECUADOR	SIERRA	LOJA	C1079.11

Nota. Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Se excluyen todas las empresas (2) que no registran la información financiera de manera regular al ente regulador (véase la Tabla 7).

Tabla 7*Empresas del sector manufacturero CIIU 1079.11*

RUC	NOMBRE	PAÍS	REGIÓN	PROVINCIA	CIIU NIVEL 6
0791840813001	CORPORACIÓN CCB S.A.S. PRODUCTOS GUERRERO	ECUADOR	COSTA	EL ORO	C1079.11
0791807336001	PROGUERCOM C.A.	ECUADOR	COSTA	EL ORO	C1079.11

Nota. Instituto Nacional de Estadística y Censos.

5.7 Recursos y materiales

Recursos electrónicos. Se usó durante el desarrollo del proyecto de investigación, un ordenador portátil para recopilar, procesar y sintetizar la información.

Recursos digitales. Se manejó software de acceso libre, como Libre Office, que es un conjunto de herramientas de código abierto que incluye un procesador de textos y una hoja de cálculo. Se empleó este software para desarrollar el proyecto de investigación, abordando tareas relacionadas con la redacción y teoría; además cálculos matemáticos, con la determinación de porcentajes y la evaluación de los resultados financieros a través de indicadores.

Materiales físicos. Se utilizó materiales indispensables como bolígrafos, lápices, calculadora, hojas de papel y carpetas para procesar e identificar la información de manera física y numérica.

6. Resultados

6.1 Objetivo 1. Examinar el desempeño financiero del sector industrial de la zona 7 del Ecuador.

Se procedió a realizar el cálculo de los indicadores del desempeño financiero de los cuales se obtuvieron los siguientes resultados detallados en la Tabla 8.

Tabla 8

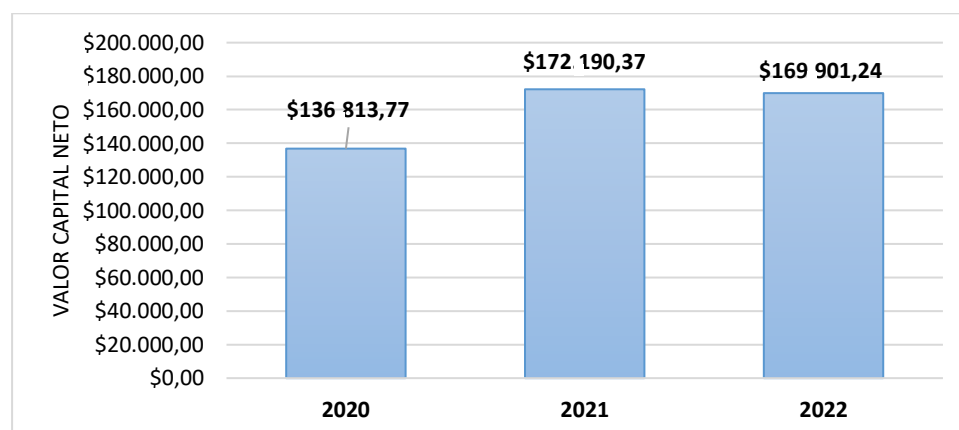
Indicadores de desempeño financiero sector industrial manufacturero CIU-C1079.11

INDICADOR	2020	2021	2022
Capital neto de trabajo	\$136 813,77	\$172 190,37	\$169 901,24
Rotación de inventarios	2,83	2,21	3,39
Inventario en Existencias	53,10	60,69	34,51
Rotación de activos totales	0,72	0,72	0,79
Rendimientos sobre activos (ROA)	0,01	-0,13	-0,11
Retorno sobre el patrimonio (ROE)	-0,23	-0,66	-0,18

El Capital Neto de Trabajo señala el valor que permaneció en el sector después de haber pagado sus deudas a corto plazo permitiendo la gestión para la toma de decisiones de inversión temporal, ya que en los años 2020 - 2021 ha existido un incremento del 26 % y del 2021 - 2022 una disminución del 1 %, lo cual indica que la empresa tiene suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo garantizando la sostenibilidad y estabilidad financiera tomando en consideración que sus cuentas por cobrar e inventarios son sólidos es decir recuperables y que el inventario tenga buena rotación resultados en la Figura 2.

Figura 2

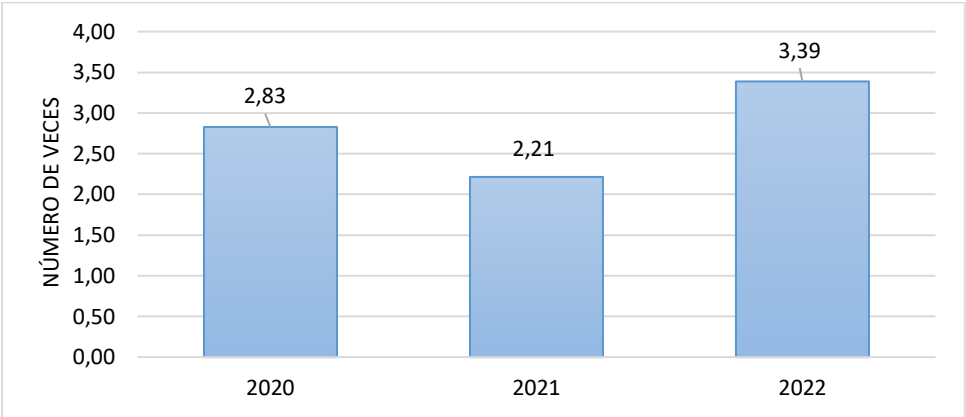
Capital Neto de Trabajo



La rotación de inventarios indica el número de veces que los stocks se convierten en efectivo o cuentas por cobrar y dentro del sector industrial los índices de rotación están entre 4 y 5, en el análisis de los años 2020-2021 hay una disminución del 22 % y del 2021 - 2022 un incremento del 53 %; lo preocupante se generó en el año 2021 que el inventario roto 4,43 veces siendo el peor desempeño de rotación ya que el inventario permaneció 3 meses en bodega antes de ser vendidas véase Figura 3.

Figura 3

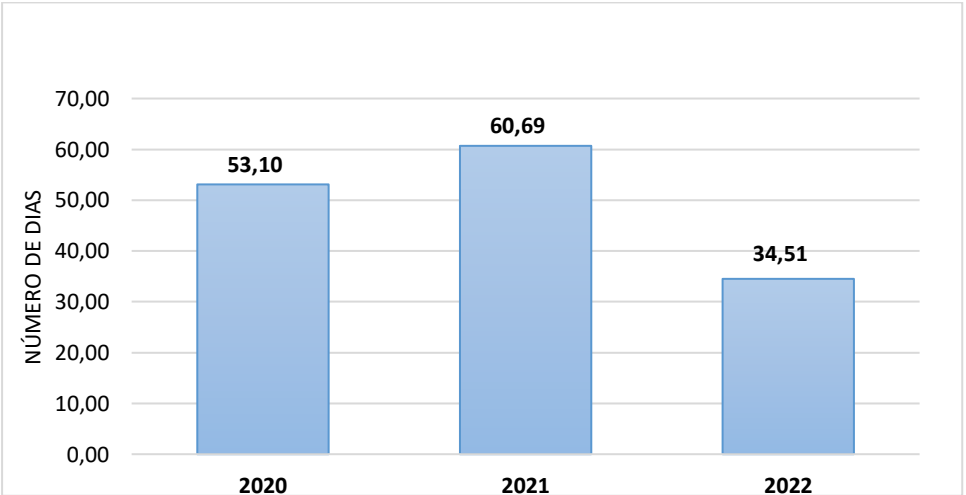
Rotación de Inventario



El inventario en existencias cuantifica o muestra los días que se necesita para convertir el inventario en ventas o efectivo ya que ha menor número de días mayor eficiencia en el control de los inventarios, el comportamiento del año 2020 - 2021 tuvo un incremento del 14 % y para el año 2021 - 2022 un disminución del 43 %; lo cual se visualiza un mejoramiento en la gestión de los inventarios ya que en el año 2022 se evidencia que los inventarios estuvieron 69 días demostrando mayor eficiencia en la administración de los inventarios se indica en la Figura 4.

Figura 4

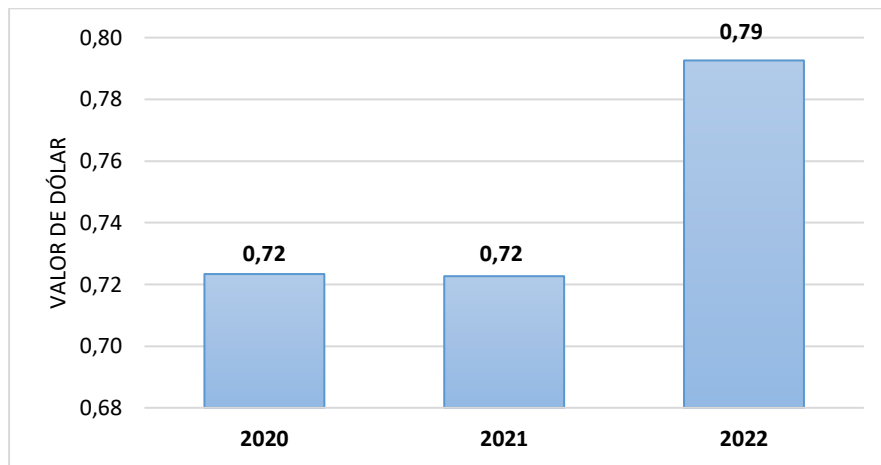
Inventario de Existencias



La Rotación de Activos Totales indica cuantos dólares genera cada dólar invertido en activos totales, lo cual es beneficioso tanto para el sector como para la economía en general, se observa que en los años 2020 - 2021 se mantiene sin existir incremento alguno, puesto que genera 0,72 centavos de ingresos por cada dólar que tienen invertido en activos y en el año 2022 aumenta en un 10 % ya que genera 0,79 centavos de dólar de ingresos, detallado en la Figura 5.

Figura 5

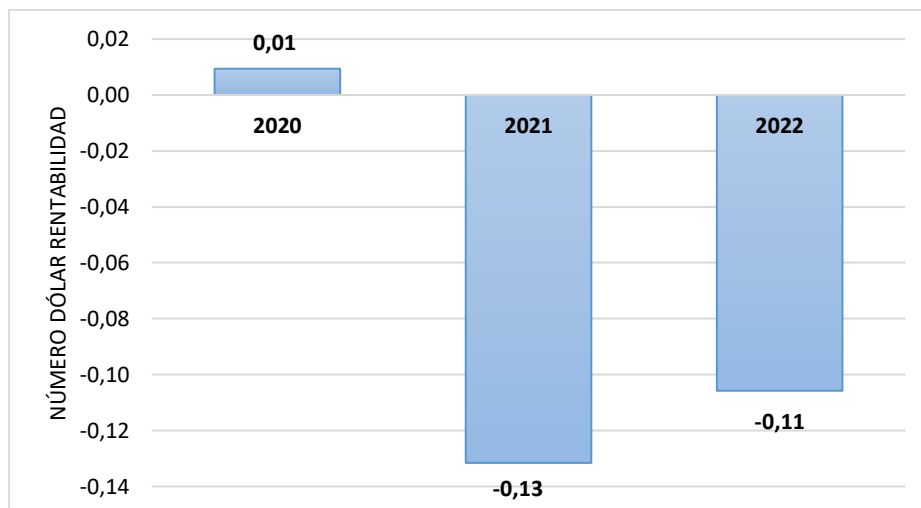
Rotación de activos totales



Rendimientos sobre Activos (ROA) muestra que tan rentables son los activos con los que cuenta las empresas del sector, ya que en el año 2020 - 2021 existió una disminución del 1502 % indicando que no se está obteniendo los ingresos suficientes y están existiendo pérdidas o también que están invirtiendo en activos que aún no producen ingresos y en el año 2021 - 2022 también hubo una disminución del 20 % aunque ligeramente mejor que el del año anterior pero aún indica problemas financieros continuos relacionados con las ventas, altos costos, ineficiencias operativas o cambios en el mercado véase en Figura 6.

Figura 6

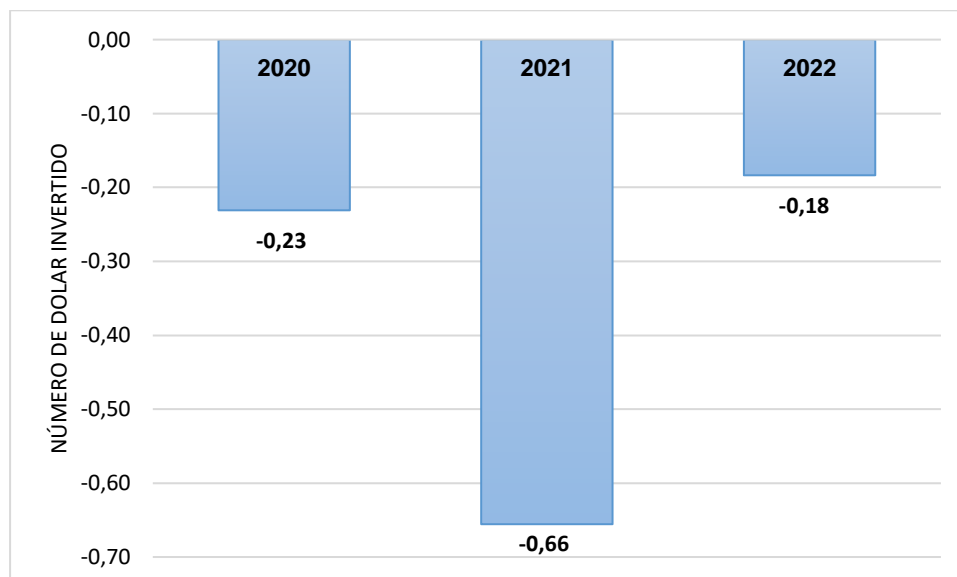
Rendimientos sobre activos ROA



El retorno sobre el patrimonio (ROE) determinó la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios para sus propios accionistas, es decir, que por cada dólar invertido por el accionista refleja en la ganancia obtenida, en los años 2020 - 2021 existe una disminución del 184 %, lo cual determina que la inversión no se recuperará, pero en el año 2021 - 2022 existe una disminución del 72 % en relación al año anterior evidenciándose que el sector se está recuperando de las pérdidas por las cuales ha venido atravesando reflejado en la Figura 7.

Figura 7

Retorno sobre el patrimonio ROE



6.2 Objetivo 2. Determinar los factores clave que afectan al desempeño financiero y productividad del sector industrial de la zona 7 del Ecuador

Se procedió a realizar los cálculos de los indicadores de productividad, los cuales se encuentran detallados en la Tabla 9.

Tabla 9

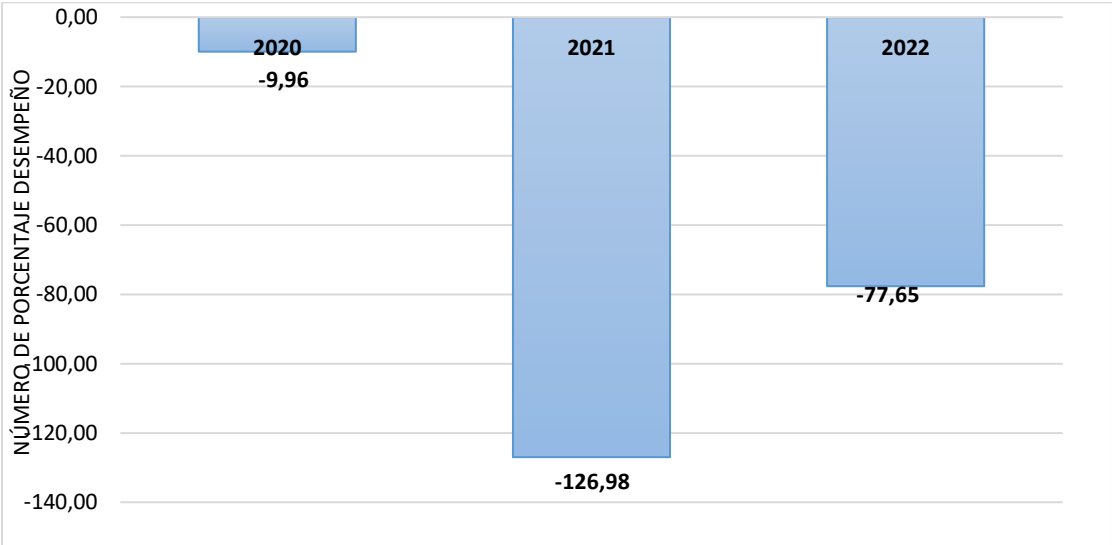
Indicadores de productividad sector industrial manufacturero CIIU 1079.11

INDICADOR	2020	2021	2022
Utilidad Bruta y Valor Agregado	-9,96	-126,98	-77,65
Utilidad Operacional y Valor Agregado	-19,88	-135,93	-85,66
Utilidad Neta y Valor Agregado	-20,38	-136,23	-86,07
Productividad de Capital	62,62	65,15	77,57
Utilidad Operacional y Valor Agregado	5,98	-16,10	-9,29
Utilidad neta y capital de trabajo	-0,38	-16,44	-9,86

La utilidad bruta y el valor agregado (IP1) indica que si el valor es alto demuestra que la utilidad bruta tiene un desempeño adecuado en relación al valor agregado, y desde el año 2020 - 2021 tiene una caída en sus valores con un 1175 % y en el año 2021 - 2022 se obtuvo una disminución del -39 % donde refleja que la salud financiera de la empresa ha ido mejorando de manera lenta, aunque la utilidad bruta siga desfavorable para el sector como lo indica la Figura 8.

Figura 8

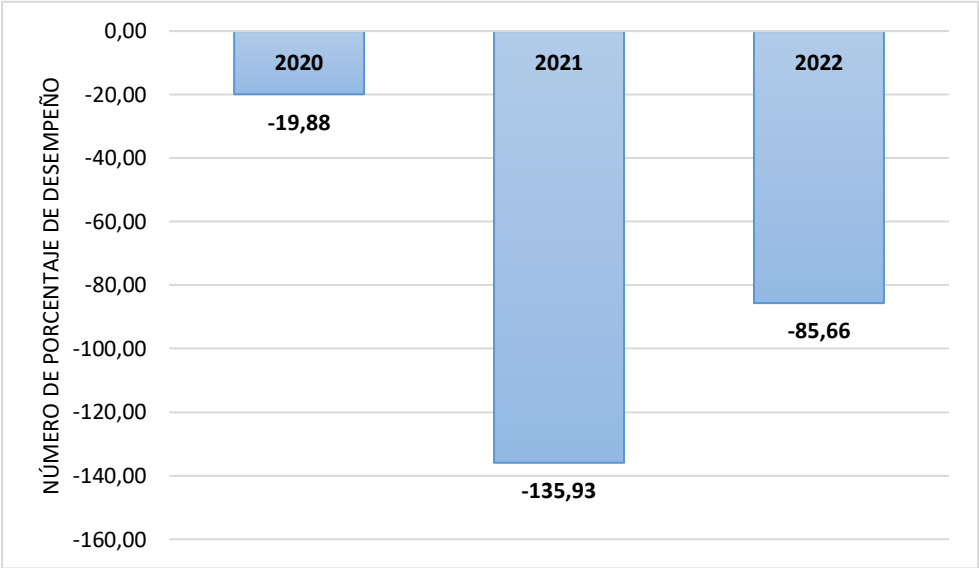
Utilidad bruta y valor agregado (IP1)



La utilidad operacional y valor agregado (IP2) demuestra que en los años 2020 - 2021 tiene una pérdida considerable del 58 % lo cual refleja un bajo desempeño en relación al valor agregado, ya que si relacionamos con el indicador de utilidad bruta el resultado es negativo o pérdida demasiado considerable; pero en el año 2021 - 2022 tiene a mejorar su desempeño con incremento o utilidad leve ocasionado del 37 %, siendo un factor preocupante demostrando que la utilidad operacional fue casi nula como lo indica la Figura 9.

Figura 9

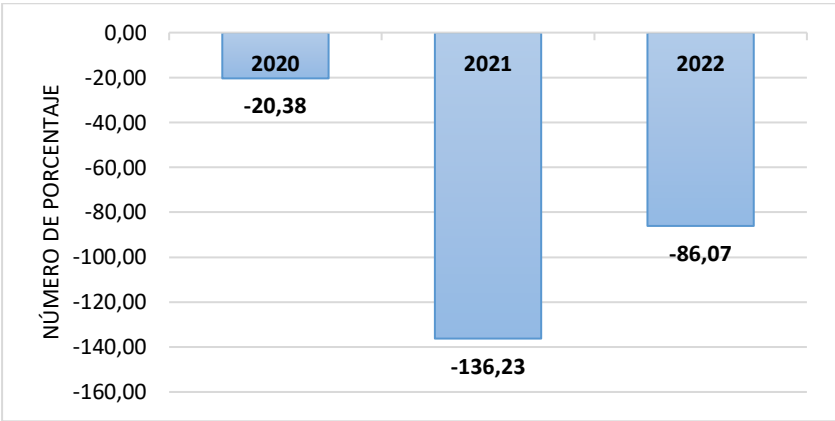
Utilidad operacional y valor agregado (IP2)



La utilidad neta y valor agregado (IP3) en el sector industrial manufacturero CIIU 1079,11, se evidencia fluctuaciones significativas en los años 2020 - 2021 y 2021 - 2022. Durante el primer periodo existe una marcada disminución en un -584 % lo que refleja pérdidas considerables; en el segundo periodo se vislumbra una tendencia ascendente del -37 % por

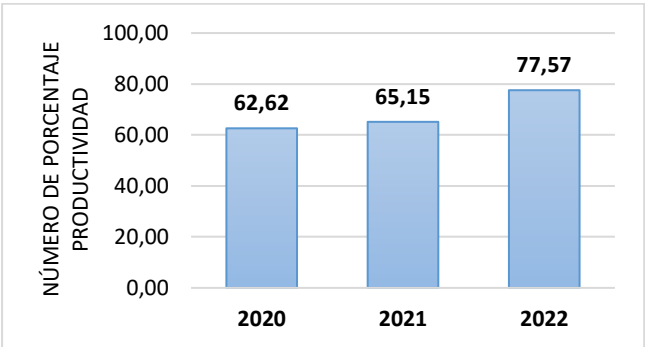
lo que indica que la utilidad neta continúa siendo limitada o escasa o hay empresas en el sector que tienen pérdidas considerables que influye en el conjunto general de las empresas del sector arrastrando el promedio hacia valores negativos, teniendo que enfocarse en el aumento de ventas y generación de ingresos a fin de evitar repercusiones en su estabilidad económica detallado en la Figura 10.

Figura 10
Utilidad neta y valor agregado (IP3)



La productividad del Capital (IP4) muestra rendimientos aceptables y favorables para el sector, indicando que las ventas y el inventario cubren el capital operativo, representando un mejoramiento y con tendencia al incremento reflejando en el año 2020 - 2021 con un 4 % y del 2021 - 2022 un 19 % demostrando que el valor agregado es superior al capital operativo véase en la Figura 11.

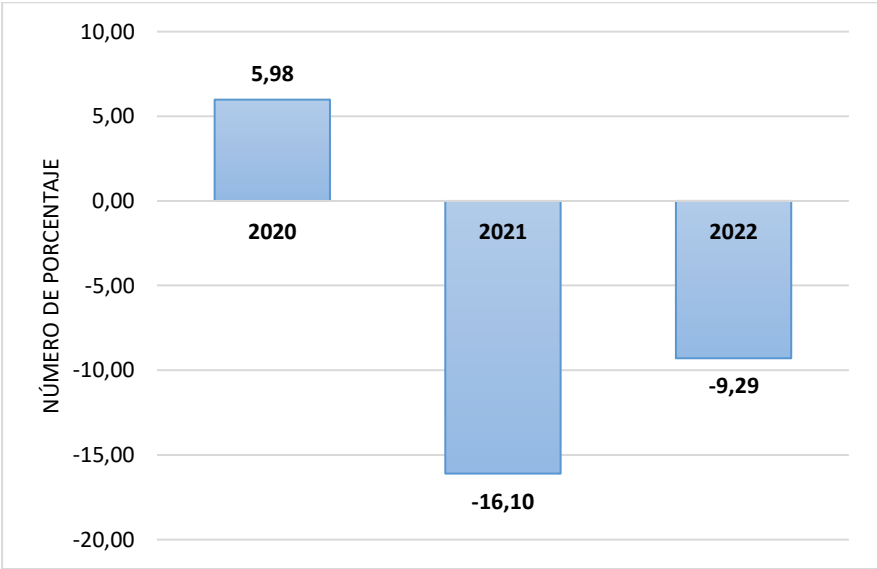
Figura 11
Productividad del Capital (IP4)



En lo que respecta a la utilidad operacional y capital de trabajo (IP5) se observa que del año 2020 al 2021 tiene una disminución de -369 % reflejando pérdidas que afectan al sector; del año 2021 al 2022 tiene un comportamiento de utilidad con un -42 % incrementándose el valor de la utilidad operacional como refleja la Figura 12.

Figura 12

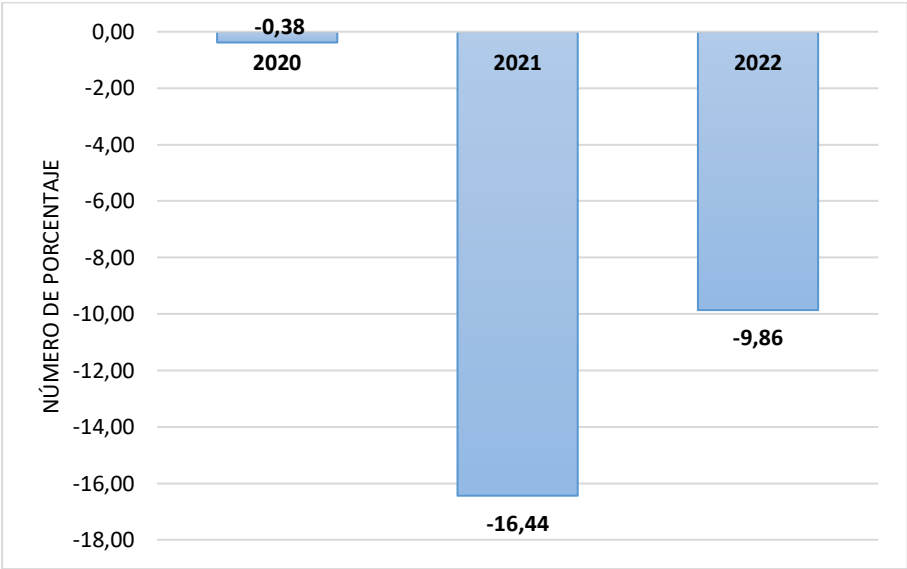
Utilidad operacional y capital de trabajo (IP5)



Este indicador de Utilidad neta y Capital de Trabajo (IP6) tiene un comportamiento negativo en los años 2020 - 2021 con un resultado negativo de 42.10 % demostrando que el capital fue mayor a la utilidad neta o resultado del ejercicio y para el año 2021 - 2022 tiene un incremento y su utilidad neta creció en un 23 % en relación al capital demostrando tendencia al alza en el sector detallada en la Figura 13.

Figura 13

Utilidad neta y capital de trabajo (IP6)



Análisis estadístico

Prueba de Normalidad ROE – IP1, IP2, IP3, IP4, IP5, IP6

1. Plantear la hipótesis de normalidad

H_0 = Las variables sigue una distribución normal.

H_1 = Las variables no siguen una distribución normal.

2. Nivel de significancia

Nivel de Confianza = 0,95

α = 0,05 (Margen de error)

3. Prueba de normalidad

Si $n > 50$ se aplica Kolmogorov- Smirov

Si $n < 50$ se aplica Shapiro-Wilk

4. Estadístico de Prueba

Significancia $> 0,05$ acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza (H_1)

Significancia $< 0,05$ rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta (H_1)

5. Criterio de decisión

Al analizar la normalidad se considera la prueba Shapiro-Wilk porque la muestra es menor a 50. Se observa un nivel de significancia de $< 0,001$ tanto para el ROE como para los indicadores de productividad (IP1, IP2, IP3, IP6) siendo menor al 5 %, por lo tanto, se acepta H_1 y se rechaza H_0 por lo que se estima que la distribución no es normal. Al no contar con una distribución normal la Prueba estadística que se utiliza son las pruebas no paramétricas véase en la Tabla 10.

Tabla 10

Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	n	Sig.
ROE	0,871	36	<0,001
IP1	0,736	36	<0,001
IP2	0,739	36	<0,001
IP3	0,793	36	<0,001
IP4	0,964	36	0,277
IP5	0,967	36	0,348
IP6	0,857	36	<0,001

Nota. *. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.
Corrección de significación de Lilliefors

Prueba de hipótesis – Estadística paramétrica
Correlación de Rho de Spearman

1. Plantear la hipótesis de correlación

H_0 = No existe relación entre el ROE y la Productividad del sector.

H_1 = Existe relación entre el ROE y la Productividad del sector.

2. Nivel de significancia

Nivel de confianza= 0,95%

α = 0,05 (Margen de error)

3. Prueba de correlación

No Paramétrica se aplica Coeficiente de Spearman.

4. Estadístico de prueba

Significancia > 0,05 acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza (H_1)

Significancia < 0,05 rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta (H_1)

5. Criterios de decisión

Como se puede identificar en la Tabla 11, entre el ROE y el IP1 (Razón de utilidad bruta y valor agregado) existe un coeficiente de correlación de -0,158 y el significado (bilateral) de 0,357 mostrando una correlación escasa o nula y negativa (-0,158) entre las variables involucradas demostrando una relación baja entre los dos indicadores dando a entender que a medida que una variable aumenta la otra disminuye.

En cuanto al ROE y el IP2 (Razón utilidad operacional y valor agregado), el coeficiente de correlación es de 0,228 y un significado (bilateral) de 0,181; por lo tanto, existe una correlación escasa o nula entre los resultados de las variables ya que la relación entre estos dos indicadores es limitada.

El ROE y el IP3 (Razón utilidad neta y valor agregado) refleja en un coeficiente de correlación de 0,386* y su significado (bilateral) es de 0,020; los resultados muestran que la relación entre estas dos razones es de naturaleza débil, aunque exista cierta correlación entre las dos variables esta se considera limitada.

Por otro lado, entre el ROE y el IP4 (Productividad de Capital) hay un coeficiente de correlación de 0,093 y de significado (bilateral) de 0,588; por lo tanto, existe una correlación escasa ya que la relación entre las dos variables es poco influyente e ilimitada.

ROE y el IP5 (Razón utilidad operacional y capital de trabajo) muestran un coeficiente de correlación de 0,933** y el significado (bilateral) de <,001 indicando una correlación perfecta y positiva entre ambas variables; ya que están altamente relacionados y fluctúan de manera similar.

Finalmente, el ROE y el IP6 (Razón utilidad neta y capital de trabajo) revelan que hay un coeficiente de correlación de 0,992** y su significado (bilateral) de <0,001 con lo que existe

una correlación perfecta y positiva entre estos indicadores y están estrechamente relacionados y varían juntos.

En general, se evidencia que los resultados de correlación muestran diferentes grados de relación entre los indicadores financieros, ya que el significado (bilateral) es menor al 5 % por lo tanto se acepta la hipótesis alternativa H1 ya que existe relación entre el ROE y la productividad, se rechaza la hipótesis nula Ho.

Tabla 11

Correlación de Spearman del ROE y de indicadores de Productividad, periodo 2020-2022

Rho de Spearman		ROE	IP1	IP2	IP3	IP4	IP5	IP6
ROE	Coeficiente de correlación	1,000						
	Sig. (bilateral)	.						
IP1	Coeficiente de correlación	-0,158	1,000					
	Sig. (bilateral)	0,357	.					
IP2	Coeficiente de correlación	0,228	0,615**	1,000				
	Sig. (bilateral)	0,181	<0,001	.				
IP3	Coeficiente de correlación	0,386*	0,469**	0,894**	1,000			
	Sig. (bilateral)	0,020	0,004	<0,001	.			
IP4	Coeficiente de correlación	0,093	-0,349*	-0,182	-0,060	1,000		
	Sig. (bilateral)	0,588	0,037	0,288	0,726	.		
IP5	Coeficiente de correlación	0,933**	-0,082	0,285	0,323	0,115	1,000	
	Sig. (bilateral)	<0,001	0,634	0,092	0,055	0,504	.	
IP6	Coeficiente de correlación	0,992**	-0,134	0,261	0,416*	0,106	0,942**	1,000
	Sig. (bilateral)	<0,001	0,437	0,125	0,012	0,540	<0,001	.

Nota. *. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Rangos para poder establecer las decisiones del factor de correlación:

0 – 0,25: Escasa o nula

0,26 - 0,50: Débil

0,51 - 0,75: Entre moderada y fuerte

0,76 - 1,00: Entre fuerte y perfecta

Análisis estadístico

Prueba de Normalidad ROA- IP1, IP2, IP3, IP4, IP5, IP6

1. Plantear la hipótesis de normalidad

H_0 = Las variables sigue una distribución normal.

H_1 = Las variables no siguen una distribución normal.

2. Nivel de significancia

Nivel de confianza= 0,95

α = 0,05 (Margen de error)

3. Prueba de normalidad

Si $n > 50$ se aplica Kolmogorov- Smirov

Si $n < 50$ se aplica Shapiro-Wilk

4. Estadístico de Prueba

Significancia $> 0,05$ acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza (H_1)

Significancia $< 0,05$ rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta (H_1)

5. Criterio de decisión

Al analizar la normalidad se considera la prueba Shapiro-Wilk por que la muestra es menor a 50. Se observa un nivel de significancia de $< 0,001$ tanto para el ROA como para los indicadores de productividad (IP1, IP2, IP3, IP6) siendo menor al 5 %, por lo tanto, se acepta H_1 y se rechaza H_0 por lo que se estima que la distribución no es normal. Al no contar con una distribución normal la prueba estadística que se utiliza son las pruebas no paramétricas como se indica en la Tabla 12.

Tabla 12

Prueba de normalidad

Shapiro-Wilk			
	Estadístico	n	Sig.
ROA	0,796	36	$< 0,001$
IP1	0,736	36	$< 0,001$
IP2	0,739	36	$< 0,001$
IP3	0,793	36	$< 0,001$
IP4	0,964	36	0,277
IP5	0,967	36	0,348
IP6	0,857	36	$< 0,001$

Nota. *. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Prueba de hipótesis – Estadística paramétrica

Correlación Rho de Spearman

1. Plantear la hipótesis de correlación

H_0 = No existe relación entre el ROA y la Productividad del sector.

H_1 = Existe relación entre el ROA y la Productividad del sector.

2. Nivel de significancia

Nivel de confianza = 0,95%

$\alpha = 0,05$ (Margen de error)

3. Prueba de correlación

No Paramétrica se aplica Coeficiente de R Spearman.

4. Estadístico de prueba

Significancia > 0,05 acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza (H_1)

Significancia < 0,05 rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta (H_1)

5. Criterios de decisión

Como se puede identificar en la tabla 13, entre el ROA y el IP1 (Razón de utilidad bruta y valor agregado) existe un coeficiente de correlación de -0,128 y el significado (bilateral) de 0,457 mostrando una correlación escasa o nula y negativa (-0,128) entre las variables involucradas demostrando una relación baja entre los dos indicadores dando a entender que a medida que una variable aumenta la otra disminuye.

En cuanto al ROE y el IP2 (Razón utilidad operacional y valor agregado), el coeficiente de correlación es de 0,254 y un significado (bilateral) de 0,135; por lo tanto, existe una correlación débil entre los resultados de las variables ya que la relación entre estos dos indicadores es limitada.

El ROE y el IP3 (Razón utilidad neta y valor agregado) refleja en un coeficiente de correlación de 0,407* y su significado (bilateral) es de 0,014; los resultados muestran que la relación entre estas dos razones es de naturaleza débil, aunque exista cierta correlación entre las dos variables esta se considera limitada.

Por otro lado, entre el ROE y el IP4 (Productividad de Capital) hay un coeficiente de correlación de 0,083 y de significado (bilateral) de 0,629; por lo tanto, existe una correlación escasa ya que la relación entre las dos variables es poco influyente e ilimitada.

ROE y el IP5 (Razón utilidad operacional y capital de trabajo) muestran un coeficiente de correlación de 0,945** y el significado (bilateral) de <0,001 indicando una correlación perfecta y positiva entre ambas variables; ya que están altamente relacionados y fluctúan de manera similar.

Finalmente, el ROE y el IP6 (Razón utilidad neta y capital de trabajo) revelan que hay un coeficiente de correlación de 0,999** y su significado (bilateral) de <0,001 con lo que existe una correlación perfecta y positiva entre estos indicadores, están estrechamente relacionados y varían juntos.

En general, se evidencia que los resultados de correlación muestran diferentes grados de relación entre los indicadores financieros, ya que en su mayoría el significado (bilateral) es menor al 5 % por lo tanto se acepta la hipótesis alternativa H_1 ya que existe relación entre el ROE y la productividad, se rechaza la hipótesis nula H_0 .

Tabla 13*Correlación de Spearman del ROE y de indicadores de Productividad 2020-2022*

	Rho de Spearman	ROA	IP1	IP2	IP3	IP4	IP5	IP6
ROA	Coeficiente de correlación	1,000						
	Sig. (bilateral)	.						
IP1	Coeficiente de correlación	-0,128	1,000					
	Sig. (bilateral)	0,457	.					
IP2	Coeficiente de correlación	0,254	0,615**	1,000				
	Sig. (bilateral)	0,135	<0,001	.				
IP3	Coeficiente de correlación	0,407*	0,469**	0,894**	1,000			
	Sig. (bilateral)	0,014	0,004	<0,001	.			
IP4	Coeficiente de correlación	0,083	-0,349*	-0,182	-0,060	1,000		
	Sig. (bilateral)	0,629	0,037	0,288	0,726	.		
IP5	Coeficiente de correlación	0,945**	-0,082	0,285	0,323	0,115	1,000	
	Sig. (bilateral)	<0,001	0,634	0,092	0,055	0,504	.	
IP6	Coeficiente de correlación	0,999**	-0,134	0,261	0,416*	0,106	0,942**	1,000
	Sig. (bilateral)	<0,001	0,437	0,125	0,012	0,540	<0,001	.

Nota. *. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Rangos para poder establecer las decisiones del factor de correlación:

0 – 0,25: Escasa o nula

0,26 - 0,50: Débil

0,51 - 0,75: Entre moderada y fuerte

0,76 - 1,00: Entre fuerte y perfecta

6.3 Objetivo 3. Diseñar estrategias para potenciar el desarrollo y competitividad del sector.

Plan de Estrategias

Tabla 14

Perspectiva Financiera

PERSPECTIVA FINANCIERA	OBJETIVO ESTRATEGICO 1	TAMAÑO ESTRATEGICO		META 2023-2028	RESPONSABLE	FRECUENCIA DE SEGUIMIENTO
		INDICADOR	TIPO DE INDICADOR			
		<i>Garantizar y maximizar la rentabilidad y la excelencia financiera sobre el capital invertido.</i>				
	Rentabilidad por nuevas inversiones	(Utilidad Neta/Ventas) * (Ventas/Activo Total)	Q	Obtener 20 % de rentabilidad.	Gerencia, Junta General	Quinquenio
Optimizar la administración eficiente de recursos enfocada en liquidez y rentabilidad.	Obtener el máximo ROI	Ingresos - Inversión / Inversión	Q	Alcanzar anualmente una rentabilidad no menor al 5 % sobre la tasa pasiva bancaria (7,13 % BCE).	Gerencia, Financiero	Anual
	Definir la matriz de contingencias financieras de liquidez.	Activo corriente / pasivo corriente	Q	Controlar el índice de liquidez ≥ 1	Gerencia, Financiero	Mensual
Definir un modelo que haga del presupuesto anual un instrumento no sólo de justificación del gasto y de asignación de los recursos, sino también una herramienta fundamental para dotar de una mayor transparencia y eficiencia a la gestión y operación.	Monitoreo y control del presupuesto anual.	Presupuesto ejecutado / Presupuesto aprobado *100	Q	Gestionar el presupuesto anual (2023 - 2028) de acuerdo a nuevos modelos presupuestarios.	Gerencia, Financiero	Trimestral

Tabla 15

Perspectiva de crecimiento

PERSPECTIVA DE CRECIMIENTO		OBJETIVO ESTRATÉGICO 2		<i>Impulsar proyectos que garanticen la sostenibilidad y liderazgo.</i>			
ESTRATEGIAS	ACCIONES	TAMAÑO ESTRATEGICO		META 2023-2028	RESPONSABLE	FRECUENCIA DE SEGUIMIENTO	
		INDICADOR	TIPO DE INDICADOR				
Optimizar la gestión a través de una organización por procesos que permita medir resultados.	Medir el incremento de las ventas por la creación de nuevos productos.	Ingresos netos actuales / Ingresos netos futuros	Q	Incrementar un 30 % de las ventas netas.	Gerencia, producción, comercial, financiero.	Mensual	
	Establecer relaciones sólidas con los clientes, al garantizar la satisfacción a través de la calidad de los productos, además de implementar un sistema de retroalimentación de un buzón de quejas y sugerencias.	Número de reclamos / número de órdenes de compra	Q	Reducir al 1 % anual las demoras de entrega de los productos y 3% de los reclamos de los clientes.	Gerencia, producción, departamento de ventas.	Semestral	
	Garantizar el correcto funcionamiento organizacional para tener mejores relaciones con los clientes.	Número de productos devueltos por fallas / Número de productos entregados.	Q	Reducir tiempos de entrega, optimizando servicios postventa y a un 2 % los productos defectuosos.	Departamento de Ventas, gerencia.	Mensual	
Potenciar el posicionamiento e imagen de marca a través de un Plan de Marketing formalmente implementado.	Posesionar la marca en el mercado, invirtiendo en publicidad mediante catálogos, anuncios en revistas, medios de comunicación y redes sociales.	Ingreso de campaña Marketing - costos de la campaña/ costos de la campaña * 100	Q	Plan de Marketing implementado al 100 %.	Gerencia, marketing, financiero.	Trimestral	

Tabla 16

Perspectiva Proceso Interno

PROCESO INTERNO	OBJETIVO ESTRATEGICO 3	TAMAÑO ESTRATEGICO			META 2023-2028	RESPONSABLE	FRECUENCIA DE SEGUIMIENTO
		INDICADOR	TIPO DE INDICADOR				
Reforzar los conocimientos al personal mediante la capacitación continua a través de la innovación tecnológica.	Automatizar los procesos en la producción.	Número de máquinas renovadas / Total de Maquinaria.	Q		Renovar en un 25 % la maquinaria productiva.	Gerencia, talento humano, financiero.	Anual
	Disponer de programas de formación y capacitación que habiliten al personal en el desempeño de sus funciones.	Nro. Programas de capacitación ejecutados / Nro. De programas de capacitación planificados *100.	Q		Capacitar al personal en un 75 % anual.	Gerencia, talento humano, financiero.	Semestral
	Definir un enfoque de gestión por competencias para la planificación del recurso humano.	Evaluación de desempeño.	Q		Esquema de gestión por competencias implementada al 100 % al 2028.	Gerencia, talento humano	Anual
	Realizar un análisis de la cultura organizacional.	Evaluación de la cultura organizacional.	C		Plan de cultura organizacional al 100 % al 2028.	Gerencia, talento humano	Trimestral

7. Discusión

La evaluación del desempeño financiero se lo realizó mediante indicadores de liquidez y rentabilidad, obteniendo resultados en el Inventario en existencias que dispone hasta 81 días de su inventario para vender, el periodo es alto indicando que tiene retrasos en su producción o tiene un alto stock, en el ROA tiene un saldo negativo mostrando pérdidas que dan un indicativo que el sector tiene problemas en el proceso productivo y de gestión. Se comparan los resultados obtenidos por Barahona Yungán (2021) en su trabajo investigativo que al igual que al analizar el desempeño financiero los indicadores de Inventario en existencia, muestra que 92 días se dispone de inventario para la venta, el período es alto si se considera que la rotación del producto en la venta toma 22 días, esto responde a retrasos en la producción del producto y el ROE revela la presencia de pérdidas en las empresas del sector, lo que ayuda a afianzar a que existen fallas en el proceso productivo o una utilización inadecuada de los recursos disponibles.

Así mismo en el segundo objetivo sobre determinar los factores que inciden en el desempeño financiero y productividad con los resultados obtenidos se observa que cumplen con la normalidad tanto en desempeño financiero y productividad para posterior aplicar el modelo de correlación entre variables tomándose únicamente los valores del ROE y ROA (desempeño financiero) y los 6 indicadores de productividad (IP1, IP2, IP3, IP4, IP5, IP6) aplicando dicho modelo en el software SPSS obteniendo como resultado del modelo rechaza la hipótesis nula por el nivel de significancia por lo tanto se entiende que existe relación del indicador ROE - ROA y la productividad del sector, el cual se contrasta con el estudio realizado por Manzano Ortiz (2023) el mismo que comprueba sobre que la productividad tiene incidencia en el desempeño financiero de las empresas debido a que la prueba estadística aplicada muestra un nivel de significancia que permite rechazar la hipótesis nula, mencionando que no todos los indicadores de productividad tienen relación directa con el desempeño financiero.

Finalmente, se plantea un plan de estrategias basadas en tres perspectivas: financiera, de crecimiento y proceso interno las cuales abarcan los principales objetivos estratégicos con acciones, indicadores y metas para el normal desenvolvimiento del sector y que se repotencie mediante la aplicación de estas en donde se obtenga rentabilidad y progreso para competir, misma que concuerda con Altamirano (2020) que en su trabajo investigativo manifiesta que la estrategia propuesta se centra principalmente en que los propietarios adquieran nuevos conocimientos tecnológicos para aplicarlos tanto en la producción como en la comercialización ya que al implementar estas estrategias, el objetivo es restablecer la liquidez y la sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas industriales, contribuyendo así al desarrollo y progreso de la ciudad y su población.

Esta investigación se vio limitada por la restricción en el acceso a la información financiera presente en los estados financieros (balance general y de resultados) de las

empresas del sector industrial manufacturero CIIU-C1079.11 ubicada en la zona 7 del Ecuador. Lamentablemente, la información requerida no pudo ser obtenida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, por lo que no se pudo realizar el análisis de todas las empresas que constan en el sector. Como resultado, la muestra obtenida para el análisis fue de tamaño reducido.

Tras la finalización del proyecto, se han identificado oportunidades para mejorar y ampliar la comprensión del problema a través de nuevas líneas de investigación. A continuación, se detallan algunas: sobre los factores externos y su impacto en relación a la productividad en el ROE y ROA, abordando con mayor profundidad elementos como regulaciones gubernamentales, fluctuaciones económicas y cambios en el mercado, inversión en tecnología y la gestión de los costos pueden afectar los resultados financieros y como estas variables deben considerarse en las evaluaciones de eficiencia interna.

8.Conclusiones

1. El desempeño financiero del sector industrial manufacturero CIIU-C1079.11 muestra que la rotación de inventarios y el ROA son aspectos positivos que indican una gestión eficiente y mayor rentabilidad con respecto a los activos; sin embargo, es crucial prestar mayor atención a indicadores como el capital neto de trabajo y el ROE, porque presentan una tendencia negativa que requiere una evaluación y acciones adecuadas para su mejora.
2. No todos los indicadores de productividad están directamente relacionados con el ROE y ROA, esto puede deberse a la influencia de otros factores externos como cambios y demandas en el mercado y condiciones económicas generales (inflación, tasa de interés) que no se consideraron completamente al evaluar la efectividad de las operaciones empresariales.
3. Se formuló una propuesta de estrategias con el objetivo de asegurar un crecimiento sostenible y exitoso en el mercado de las industrias manufactureras CIIU-C1079.11 en la Zona 7. Este plan de estrategias ofrece una guía clara para optimizar recursos y capacidades, además de facilitar la adaptación y el crecimiento en un entorno competitivo y dinámico, lo que contribuye al desarrollo próspero de las empresas.

9. Recomendaciones

1. Se sugiere que se amplie el análisis financiero mediante la combinación de técnicas avanzadas como Big Data y Data Mining, herramientas estadísticas que permitirán obtener conocimientos profundos para mejorar la eficiencia operativa, optimizar costos y tomar decisiones estratégicas; asegurando la disponibilidad en tiempo real de información a los accionistas, facilitando así la toma de decisiones informadas y contribuyendo al crecimiento sostenible de la empresa.
2. Mantener alianzas estratégicas entre Estado, academia y empresas para fortalecer procesos productivos relacionados con los agricultores, mejorando así la calidad del producto y la cadena de valor; esta colaboración conjuntamente con la consultoría administrativo-financiera que involucra a estudiantes de pregrado o posgrado que aporten su conocimiento y perspectiva en el análisis del desempeño financiero enriquecerá la toma de decisiones y beneficiará tanto al agricultor como a las empresas involucradas.
3. Considerar el plan de estrategias desarrollado en la presente investigación, ya que propone enfoques que posibilitarán mejoras significativas tanto en aspectos financieros y económicos como en la calidad del producto. Las estrategias delineadas proporcionan un marco sólido para alcanzar objetivos y optimizar el rendimiento global de manera efectiva.

10. Bibliografía

- Altamirano Luna, K. A., Espinosa G, J. E., Sarmiento E, W.H y Andrade C, C. F. (2019). Análisis financiero en el sector industrial con aplicación de herramientas de la lógica borrosa. *Ciencia Digital*, 3(2.3), 112-124. <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i2.3.566>
- Altamirano L, K. A., García O, M.E., Suquilanda R, K.G. y Andrade G, D. E. (2020). Plan estratégico de sustentabilidad de las pymes industriales en momentos de emergencia. *Polo del Conocimiento: Revista Científico-Profesional*, 5(5), 116-139. <https://n9.cl/3o7do>
- Álvarez Ledesma, D. M. y Ávila Chalco, D. K. (2020). Las leyes de Kaldor en la industria manufacturera de la economía ecuatoriana: 2007-2017 [Tesis de pregrado, Universidad del Azuay]. <https://n9.cl/udw06>
- Andrango Cacuangó, C. J. y Getial Tuquerez, M. S. (2022). Estudio del desempeño financiero en el sector florícola. estudio de caso Quimbiamba M. Flowers en los años 2019-2020 [Tesis de pregrado]. <https://n9.cl/uymdp>
- Barahona Yungán, J. M. (2021). Evaluación del desempeño financiero y la productividad del sector chocolatero del Ecuador [Tesis de pregrado]. <https://n9.cl/xwfq5>
- Barquero-Jiménez, et al. (2019). Modelo de diagnóstico financiero para empresas del sector cafetalero, caso: PROCAFECOL SA (JUAN VALDEZ) de los años 2017–2018. <https://n9.cl/063yz>
- Bastis Consultores. (2020). Análisis paramétrico y no paramétrico. Investigación Cuantitativa. <https://cutt.ly/FZKki0L>
- Buenaño Guevara, A. J. (2021). Productividad y la Rentabilidad del Sector Industrial Manufacturero Textil y de prendas de vestir de la provincia de Tungurahua [Tesis de maestría]. Universidad Técnica de Ambato. <https://n9.cl/hwsxy>
- Bautista-Díaz, M. L., Victoria-Rodríguez, E., Vargas-Estrella, L.B., y Hernández-Chamosa, C.C. (2020). Pruebas estadísticas paramétricas y no paramétricas: su clasificación, objetivos y características. *Educación y salud boletín científico Instituto de Ciencias de la Salud Universidad Autónoma del estado de Hidalgo*, 9(17), 78-81. <https://n9.cl/kvi3a>
- Caiza, J., y Chango, G. C. G. (2021). Factores que inciden en la quiebra de empresas ecuatorianas del sector manufacturero en el periodo 2014-2018. *Cuestiones Económicas*, 31(3), 54-54. <https://n9.cl/8yr1pe>
- Calderón C, X., Cuevas C, G. Y., Calderón, R.E. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *Revista FAECO sapiens*, 4(2), 82-96. <https://n9.cl/bxs72>
- Cámara de Industrias de Loja, [CAIL]. (2022). *Acerca de nosotros*. <https://n9.cl/87w3h>

- Casamayou, E. (2019). Efecto de la rentabilidad financiera y operativa en el precio de las acciones de las empresas industriales. *Quipukamayoc*, 27(54), 65+. <https://doi.org/10.15381/quipu.v27i54.16484>
- Castañeda Quintana, M, et al. (2020). El desempeño financiero de empresas de confección de Medellín, desde indicadores operativos y financieros. *Adversia*, (25), 1–21. <https://n9.cl/j4qk0x>
- Cedeño Mera, J. G., y Zambrano Prieto, Y. J. (2020). La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez. <https://n9.cl/9ggsj>
- Chacha Guasti, A. M. (2022). Cuadro de mando integral y la productividad en la empresa láctea tanilact de la parroquia tanicuchi de la provincia de Cotopaxi [Tesis de Pregrado]. <https://n9.cl/tr2pa>
- Chávez Álvarez, M. (2019). El sistema de control interno como herramienta de gestión en las empresas industriales Latinoamericanas. 2005-2019. <https://n9.cl/sbwoh>
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones [COPCI]. Artículo 2. Título Preliminar. Registro Oficial 351 de 18 de diciembre 2015 (Ecuador). <https://n9.cl/q9h7a>
- Constitución de la República de Ecuador [Const.]. *Artículo 283, 284, 320, 385. Título VI.* Registro Oficial 449, última modificación 25 de enero 2021 (Ecuador). <https://n9.cl/41evj>
- Cuasquen Mera, A. M., y Patiño Bolaños, D. C. (2022). Análisis del desempeño financiero de las empresas colombianas dedicadas a la elaboración del cacao, chocolate y productos de confitería entre los años 2015-2020. <https://n9.cl/xrmf5>
- Duque-Soto, Y. K., y Sanabria-Parra, D. M. (2019). Análisis descriptivo de las similitudes entre los individuos con mejores resultados en la prueba Saber Pro de gestión financiera. <https://n9.cl/prhs6>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5), 217-226. <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Escalante Torres, O. E. (2021). Modelo de balance de línea para mejorar la productividad en una empresa de procesamiento de vidrio templado. *Industrial data*, 24(1), 219-242. <https://dx.doi.org/10.15381/idata.v24i1.19814>
- Espinoza, G. D., León, F. C., Soto, K. G., y Quezada, J. C. A. (2020). Medición de la Gestión Financiera. *Observatorio Empresarial*, 59-82. <https://n9.cl/0yolg>
- Favela-Herrera, M. K. I., Escobedo-Portillo, M.T., Romero-López, R., y Hernández-Gómez, J.A. (2019). Herramientas de manufactura esbelta que inciden en la productividad de una organización: modelo conceptual propuesto. *Revista lasallista de investigación*, 16(1), 115-133. <https://doi.org/10.22507/rli.v16n1a6>

- Feuillet-Alzate, J., Correa-García, J. A. y Ceballos-García, D. (2022). Desempeño financiero y operativo del sector energético colombiano en el contexto de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. *Revista CEA*, 8(18), e2022-e2022. <https://doi.org/10.22430/24223182.2022>
- Freire Paguay, E. P. (2021). La productividad como factor determinante en el desempeño financiero de las empresas de calzado en el Ecuador [Tesis de maestría]. <https://n9.cl/xpms>
- Fontalvo, T., De la Hoz, E. y Morelos, J. (2017). La productividad y sus factores: incidencia en el mejoramiento organizacional. *Dimensión Empresarial*, 16(1), 47 - 60. DOI: <http://dx.doi.org/10.15665/rde.v15i2.1375>
- Gómez, J. M. y Bottini, M. Á. N. (2017). Productividad de las empresas de la zona extractiva minera-energética y su incidencia en el desempeño financiero en Colombia. *Estudios gerenciales*, 33(145), 330-340. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2017.11.002>
- Granda, I. L., y Eras, G. L. (2019). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales. *Revista Electrónica Entrevista Académica [REEA]*, 1(3), 341-365. <https://n9.cl/igvu2>
- Guatemal Catucuamba, M. C. y Yépez Batallas, L. C. (2022). Análisis del desempeño financiero del centro de acopio de leche Jatari Guagra pesillo sa del cantón Cayambe, período, 2019–2020 [Tesis de pregrado]. <https://n9.cl/yz05l>
- Ley de Compañías. Artículo 1, 20, 289, 290. *Título Sección I y VI*. Registro Oficial 312 de 29 de diciembre 2017 (Ecuador). <https://n9.cl/s8x5x>
- Ley de Régimen Tributario Interno, [LRTI]. *Artículo 20,21,40,67. Título primero*. Registro Oficial 463 de 29 de diciembre 2021 (Ecuador). <https://n9.cl/qnu0mo>
- López, C., Erazo, J., Narváez, C. y Moreno, V. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 427. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.701>
- Luzuriaga, G. I. y Ludeña, E. G. (2019). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales. *Revista Electrónica Entrevista Académica (REEA)*, 1(3), 341-365. <https://n9.cl/igvu2>
- Macías-Arteaga, M. F. y Sánchez-Arteaga, A. A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*. ISSN:2600-6030., 5(10),2-20 <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>
- Manzano Ortiz, B. P. (2023). Desempeño financiero y productividad en la actividad económica: Elaboración de azúcar (CIIU C1072) del Ecuador [Tesis de maestría], Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. <https://bit.ly/3rYPE3P>

- Martínez Caraballo, H. R., Cazallo Antúnez, A. M y Meñaca Guerrero, I. (2020). Desempeño financiero de las empresas minoristas de alimentos y bebidas en Barranquilla-Colombia. *Revista de Ciencias Sociales*, Vol. XXVI, Nro.1.<https://bit.ly/3qbUoZT>
- Martínez Molina, M. (2020). Desempeño financiero de las empresas productoras de aceite de oliva.<https://bit.ly/44V3bhT>
- Martínez-Lara, A. (2019). Gestión del Conocimiento y Desempeño Financiero en Pequeñas y Medianas Empresas Metalmeccánicas del Sector Automotriz en la Zona del Valle de Toluca.<http://bit.ly/44V3bhT>.
- Mero-Vélez, J. M. (2018). Empresa, administración y proceso administrativo. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. ISSN: 2588-090X. *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 3(8), 84-102.<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v3i8.59>
- Murillo Lara, M. E. (2021). El desempeño financiero y la generación de valor económico agregado en las empresas del sector de alimentos y bebidas de Ecuador [Tesis de maestría].<https://bit.ly/3KvPKwG>.
- Flores, M. P., Muñoz, E. L. y Sánchez, A. T. (2019). Estudio de potencia de pruebas de normalidad usando distribuciones desconocidas con distintos niveles de no normalidad. *Perfiles*, 1(21), 4-11.<https://doi.org/10.47187/perf.v1i21.42>
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H. y Medina, D. (2018). El análisis financiero. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.<https://bit.ly/3rUiwQV>
- Ortiz, H. (2021). Indicadores financieros. *Análisis Financiero Aplicado, Bajo NIIF 16 Edición*, 191-202.<https://bit.ly/43RJar2>.
- Palacios Torres, L. E. (2019). Aplicación de un modelo de gestión para el mejoramiento de la calidad y productividad de un producto de una empresa procesadora de alimentos balanceados [Tesis de maestría].<https://bit.ly/3qduB3t>.
- Pozo Pita, F. F. (2021). Evaluación del desempeño financiero en las empresas del sector comercial [Tesis de pregrado].<https://n9.cl/y1lm4>
- Reglamento a la Ley Especial del Sector Cafetalero. Artículo 1. Título V. Registro Oficial 1 de 20 de marzo de 2003 (Ecuador).<https://bit.ly/445uJQs>
- Rivera Godoy, J. A., Cuasquen-Mera, A. M. y Patiño-Bolaños, D. C.. (2022). Desempeño financiero de la fábrica de cacao, chocolate y productos de confitería en Colombia. *Revista Vía Innova*, 9(1), 29-46.<https://n9.cl/yq32d>
- Rivas Martínez, S. P. y Montero Cabas, I. A. (2020). Análisis y desarrollo de estrategias para la optimización de los indicadores financieros de la firma Scain administración e ingeniería SAS (Doctoral dissertation, Corporación Universitaria Minuto de Dios). <https://n9.cl/o6mj8v>

- Roy-García, I., Rivas-Ruiz, R., Pérez-Rodríguez, M. y Palacios-Cruz, L. (2019). Correlación: no toda correlación implica causalidad. *Revista Alergia México*, 66(3), 354-360. <https://doi.org/10.29262/ram.v66i3.651>
- Romero Tapia, E. J. (2021). Predicción del Fracaso Empresarial. Alternativa de evaluación y diagnóstico del desempeño financiero de las Compañías del Sector Manufacturero del Ecuador [Tesis de maestría]. <https://n9.cl/luyij>
- Sánchez-Villegas A, Martínez-González, M. A., Toledo-Atucha, E.A. y Faulin-Fajardo, J. (2020). Correlación y Regresión Simple. En: *Bioestadística amigable*. 4° ed. Barcelona, España: Elsevier. p 269-326. <https://n9.cl/s4a1c>
- Santabàrbara, J. (2019). Cálculo del intervalo de confianza para los coeficientes de correlación mediante sintaxis en SPSS. *REIRE Revista d'Innovació i Recerca en Educació*, 12(2), 1-14. <https://doi.org/10.1344/reire2019.12.228245>
- Tapia, C. E. F. y Cevallos, K. L. F. (2021). Pruebas para comprobar la normalidad de datos en procesos productivos: anderson-darling, ryan-joiner, shapiro-wilk y kolmogórov-smirnov. *Societas*, Vol. 23. Nro.2, 83-106. <https://n9.cl/vv7h4>
- Tinoco Neyra, D. A. (2018). Los sistemas de gestión integrados orientados a elevar la productividad de las grandes industrias textiles de Lima Metropolitana. <https://n9.cl/475o6>
- Tormo Gomar, J. J. (2018). Efecto de la certificación ambiental sobre el rendimiento financiero en el periodo de crisis. Un estudio en el sector papelerero. <https://n9.cl/iihob>
- Vasquez Cubas, A. d. M. (2021). Liquidez y rentabilidad: Revisión conceptual y dimensional. p8-10. Chiclayo-Perú. <https://n9.cl/74ysg>

11. Anexos

Anexo 1. Constitución de empresas manufactureras sector CIU 1079.11

NOMBRE DE EMPRESAS	CONSTITUCION	ESTADOS FINANCIEROS			OBSERVACION
		2020	2021	2022	
DELAROMA S. A.	27 DE SEPTIEMBRE 2005	SI	SI	SI	
CORPIL HLF CIA.LTDA.	23 DE OCUTBRE 2018	SI	SI	SI	
CORPORACIÓN CCB S.A.S.	15 DE MARZO 2022			SI	Presenta información irreal.
PRODUCTOS GUERRERO PROGUERCOM C.A. FAPECAFES 1191708772001	09 DE OCTUBRE 2018	NO	NO	NO	

Nota: Superintendencia de Compañías, Seguros y valores.

<https://appscvssoc.supercias.gob.ec/consultaCompanias/societario/busquedaCompanias.jsf>

Anexo 2. Indicadores de desempeño financiero del sector industrial manufacturero CIU 1079.11

NOMBRE DE EMPRESAS	CAPITAL DE TRABAJO			ROTACION DE INVENTARIOS			INVENTARIO EN EXISTENCIAS			ROTACION DE ACTIVOS TOTALES			RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS ROA			RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO ROE		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
DELAROMA S. A.	\$273.578,38	\$344.380,74	\$339.802,48	5,66	4,43	6,78	106,19	121,37	69,02	1,27	1,31	1,43	0,11	0,11	0,07	0,24	0,22	0,17
CORPIL HLF CIA.LTDA.	\$49,15	\$0,00	\$0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,18	0,13	0,16	-0,09	-0,37	-0,28	-0,70	-1,53	-0,53
CORPORACIÓN CCB S.A.S.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRODUCTOS GUERRERO PROGUERCOM C.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota: La información financiera de las empresas del sector industrial zona 7 Ecuador, manufacturera CIU 1079.11 en la página de la Superintendencia de Compañías no ha sido subida en los plazos establecidos por 2 empresas.

Anexo 3. Indicadores de productividad del sector industrial manufacturero CIU 1079.11

NOMBRE DE EMPRESAS	UTILIDAD BRUTA Y VALOR AGREGADO IP1			UTILIDAD OPERACIONAL Y VALOR AGREGADO IP2			UTILIDAD NETA Y VALOR AGREGADO IP3			PRODUCTIVIDAD DE CAPITAL IP4			UTILIDAD OPERACIONAL Y CAPITAL DE TRABAJO IP5			UTILIDAD NETA Y CAPITAL DE TRABAJO IP6		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
DELAROMA S. A.	\$31,52	\$28,13	\$23,11	11,68	10,24	7,09	10,67	9,64	6,27	102,49	114,73	139,19	11,97	11,74	9,87	10,93	11,06	8,72
CORPIL HLF CIA.LTDA.	-\$51,43	-\$282,10	-\$178,41	-51,43	-282,10	-178,41	-51,43	-282,10	-178,41	22,74	15,58	15,94	0,00	-	-	-	-43,94	-28,45
CORPORACIÓN CCB S.A.S.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRODUCTOS GUERRERO PROGUERCOM C.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota: La información financiera de las empresas del sector industrial zona 7 Ecuador, manufacturera CIU 1079.11 en la página de la Superintendencia de Compañías no ha sido subida en los plazos establecidos por 2 empresas.

CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN

Yo, *Noralma Jeannine Carrión González*, con cédula 1102536826 y con título de Licenciada en Ciencias de la Educación, Mención Inglés, registrado en el SENESCYT con número 1031-07-732032.

CERTIFICO:

Que he realizado la traducción de español al idioma inglés del resumen del presente trabajo de integración curricular denominado "*Evaluación del desempeño financiero y productividad del sector industrial de la zona 7 del Ecuador*" de autoría de la **Ing. Patricia Anabelle Carrión Carrión**, portadora de la cédula de identidad número **1104602667**, estudiante de la "**Maestría en Contabilidad y Finanzas** de la **Facultad Jurídica, Social y Administrativa** de la Universidad Nacional de Loja. Dicho estudio se encontró bajo la dirección de la Ing. Diana Paola Morocho Pasaca Mg. Sc., previo a la obtención del título de **Magíster en Contabilidad y Finanzas**.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando a la interesada hacer uso del presente en lo que creyera conveniente.



Lcda. *Noralma Jeannine Carrión González*

C.I.: 1102536826

Registro del SENESCYT: 1031-07-732032