

**Análisis de herramientas financieras para el diagnóstico económico de la avícola comercial y agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. de la provincia de Tungurahua**

*Analysis of financial tools for the economic diagnosis of the commercial and agricultural company Llerena Garzón Guadalupe S.A. of the province of Tungurahua*

**Alisva de los Ángeles Cárdenas-Pérez, Verónica Katerine Chimbolema-Buñay, Lesly Mabel Taco-Tigse, María Teresa Espinosa-Jaramillo**

**Resumen**

Este estudio analiza el impacto de las herramientas financieras en el diagnóstico económico del sector avícola de la provincia de Tungurahua, centrándose en la Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. Este artículo se enfoca en realizar un análisis financiero de la liquidez y el rendimiento para identificar tendencias, variaciones y fortalezas en la estructura empresarial. La metodología utilizada es cuantitativa basada en el estudio de estados financieros recientes, evaluando la estructura económica de la empresa avícola mediante herramientas como el análisis horizontal, vertical y ratios de rentabilidad y liquidez, aunque, los resultados indican que la empresa es rentable, también revelan áreas críticas, las cuales requieren atención, como la diversificación de ingresos y la gestión de inventarios. Este análisis evidencia que, la avícola depende de la implementación de una estrategia en los activos biológicos para la ampliación de su oferta.

Palabras clave: Avícolas, sostenibilidad, rendimiento financiero, rentabilidad, liquidez.

---

**Alisva de los Ángeles Cárdenas-Pérez**

Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE | Sangolquí | Ecuador / Instituto Superior Tecnológico España ISTE | Ecuador  
aacardenas@espe.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0003-0483-6262>

**Verónica Katerine Chimbolema-Buñay**

Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE | Sangolquí | Ecuador | vkchimbolema@espe.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0004-1824-6583>

**Lesly Mabel Taco-Tigse**

Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE | Sangolquí | Ecuador | lmtaco@espe.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0005-1212-2480>

**María Teresa Espinosa-Jaramillo**

Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE | Sangolquí | Ecuador | mtespinosa@espe.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-6006-3826>

<https://doi.org/10.46652/runas.v6i11.240>

ISSN 2737-6230

Vol. 6 No. 11 enero-junio 2025, e250240

Quito, Ecuador

Enviado: noviembre 22, 2024

Aceptado: febrero 12, 2025

Publicado: febrero 20, 2025

Continuous Publication



## Abstract

This study analyzes the impact of financial tools in the economic diagnosis of the poultry sector in the province of Tungurahua, focusing on the Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. This article focuses on performing a financial analysis of liquidity and performance to identify trends, variations and strengths in the business structure. The methodology used is quantitative based on the study of recent financial statements, evaluating the economic structure of the poultry company using tools such as horizontal and vertical analysis and profitability and liquidity ratios, although the results indicate that the company is profitable, they also reveal critical areas, which require attention, such as income diversification and inventory management. This analysis shows that the poultry industry depends on the implementation of a strategy in biological assets to expand its offer.

Keywords: Poultry sector, sustainability, financial performance, profitability, liquidity.

## Introducción

El sector avícola de la provincia de Tungurahua ha experimentado un crecimiento sostenido en pocos años, por lo que se considera un elemento esencial para el desarrollo económico. Este sector posee la habilidad de atraer un mercado a nivel local, nacional, aportando directamente al Producto Interno Bruto. No obstante, se topa con múltiples retos u obstáculos que incluyen un elevado costo tanto en materiales y la exigencia de actualizar sus procedimientos para ajustarse a un ambiente de competencia muy fuerte.

“Las dificultades que enfrenta este sector para la toma de decisiones seguras para el posible futuro de la empresa u organización tomando en cuenta la relación a la limitada información económica que disponen” (Silva, 2023, p. 1). La falta de acceso a información detallada sobre costos, ingresos, márgenes de utilidad y tendencias del mercado lo cual crea un entorno de incertidumbre que dificulta prever escenarios futuros.

Este artículo tiene como objetivo analizar cómo la implementación de herramientas financieras puede impactar positivamente para el diagnóstico económico del sector avícola de la provincia de Tungurahua en especial de la asociación avícola “Sociedad Comercial Y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A”. Al desarrollar esta investigación, se espera lograr un enfoque constructivo que permita a cada organización mejorar sus prácticas de gestión, para aumentar su competitividad y fomentar un desarrollo sostenible.

La aplicación de herramientas financieras en este contexto permite identificar fortalezas y debilidades, evaluar la rentabilidad y sostenibilidad de las operaciones, y diseñar estrategias orientadas al crecimiento. Por esto, el estudio contribuye al fortalecimiento del sector avícola mediante el análisis financiero, en donde la determinación del rendimiento sobre activos (ROA) aporte a la toma de decisiones futuras.

La investigación lleva a cabo la determinación del ROA porque este ayuda a evaluar el rendimiento sobre los activos, en este caso como se realiza a una asociación avícola, los activos biológicos son los que con más frecuencia interceden. Por otro lado, el ROE se enfoca en la rentabilidad a partir del capital por lo que no es tan esencial en esta investigación.

La pregunta que guía esta investigación es ¿Qué nivel de rendimiento sobre activo puede ser considerado estable para empresas del sector avícola? ¿Cuáles son las limitaciones que pueden presentar las empresas avícolas en cuanto a sus activos biológicos?

### ***Herramientas financieras***

Las herramientas financieras para Molina (2004), son instrumentos analíticos que permiten realizar evaluaciones sobre la situación financiera y económica de una empresa o sector. Entre las principales herramientas utilizadas se encuentran los estados financieros, indicadores de rentabilidad, liquidez, endeudamiento y eficiencia, así como análisis de punto de equilibrio y flujos de caja proyectados.

Las herramientas financieras son esenciales para realizar análisis y gestionar de manera eficiente los recursos de una empresa o sector en este caso del sector avícola, como menciona Molina (2004), estas nos ayudan a obtener una visión clara de la situación financiera, identificar tanto fortalezas como debilidades que pueden influir en la sostenibilidad y competitividad de las organizaciones, por lo que son importantes para evaluar la situación actual de la empresa. También como mencionan Cárdenas et al. (2022), el área de las finanzas tiene que ir de la mano con la innovación tecnológica para dar respuesta a lo que se presente para generar rentabilidad con el uso de estas herramientas financieras.

### ***Diagnóstico económico***

El análisis financiero es un instrumento esencial empleado por directivos financieros, gestores, líderes, dueños de empresas y prestamistas para realizar una evaluación de la administración y de la economía de una entidad o compañía. Esta valoración ofrece datos útiles que dan paso a los involucrados a apreciar, mejorar y optimizar y maximizar sus recursos destinados al negocio. También, les permite tomar decisiones estratégicas para establecer y lograr metas, es decir, implementar la factibilidad de préstamos, proyectar el desarrollo que va teniendo la empresa y valorar la idoneidad de efectuar inversiones (Estrada & Monsalve, 2014, p.13), por eso como mencionan es importante para asegurar una administración eficaz y un desarrollo sostenible de cada uno de los recursos que posee la empresa. Además, al proporcionar un análisis integral esta herramienta no solo permite evaluar el estado actual sino también diseñar estrategias enfocadas en mejorar su desempeño. Por esta razón es que ayuda a reducir riesgos financieros al fundamentar decisiones y la planificación de inversiones, basándose en datos reales y concretos del sector avícola de la provincia Tungurahua.

Por otro lado, el diagnóstico económico consiste en la evaluación integral de los factores internos y externos, este incluye el análisis de costos, ingresos, rentabilidad y riesgos, así como la identificación de un entorno competitivo y capaz de afrontar cualquier dificultad que se presente.

## **Sector avícola**

Este sector se dedica a la producción de aves para consumo humano, principalmente pollos de engorde, gallinas de engorde y huevos. Sin embargo, estos son alimentos que tienen un alto valor en nutrición y su precio es relativamente menor que el de otras proteínas de origen animal. Esto les convierte en alimentos imprescindibles y necesarios para la subsistencia de la población de menores ingresos (Bolsa Mercantil de Colombia, 2023, p. 2). Es decir, el sector avícola es muy importante ya que se desarrollan actividades que favorecen a la población.

## **Sostenibilidad económica**

El desarrollo sustentable se entiende como un proceso íntegro que demanda compromisos y responsabilidades de los diversos actores de la sociedad. Esto implica la implementación de procesos económicos, políticos, medioambientales y sociales junto con los patrones de consumo definen la calidad de vida. No obstante, la demanda de la gestión de ciertos recursos como: naturales, económicos, tecnológicos, humanos y sociales, con el objetivo de mejorar la calidad de vida de los habitantes, y simultáneamente asegurarse de que los patrones de consumo actuales no sean perjudicantes para la calidad de vida, y al bienestar de las generaciones futuras (Cortés & Peña, 2015, p. 44). Cabe mencionar que esto será esencial para tener la garantía de un equilibrio entre las necesidades actuales de la sociedad y la capacidad del planeta, en este caso promover la sostenibilidad en el sector avícola principalmente en la “Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S. A.”

## **Rendimiento sobre Activos (ROA)**

El rendimiento sobre activos mide qué tan eficientemente la asociación utiliza sus activos para generar beneficios. Como menciona Andrade (2011), “el ROA es una fórmula o indicador de rentabilidad que ayuda a obtener la salud financiera de alguna organización, este indicador indica el tamaño de la eficiencia con la que la empresa maneja con activos” (p. 1).

## **Razón corriente**

La razón corriente va a ser determinada por una fórmula que es la siguiente: Activo Corriente/ Pasivo Corriente, esto con el fin de determinar la solvencia y efectividad de la asociación avícola. “La razón corriente se define como aquel indicador que permite la verificación de la disponibilidad que tiene la empresa para responder sus compromisos y obligaciones de corto plazo” (Caicedo, n.d., p. 9).

## ***Prueba ácida***

El uso de herramientas, como las ratios financieras, permite evaluar la capacidad de las empresas para enfrentar sus obligaciones financieras y medir su eficiencia operativa, la aplicación de estas herramientas es crucial para diagnosticar su salud económica.

Este estudio se centrará en identificar como las ratios financieras, en especial aquellos relacionados con liquidez, rentabilidad y endeudamiento, pueden proporcionar un diagnóstico certero y facilitar decisiones estratégicas que mejoren la sostenibilidad y competitividad para la Empresa Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. que se localiza en la provincia de Tungurahua.

## ***Análisis Horizontal***

El análisis horizontal es aquel que permite realizar un análisis a través de la comparación, para Coello (2015), es un método que implica la comparación de los estados financieros de diversos periodos contables, facilitando la evaluación de la administración de un periodo contable con respecto a otro para determinar los incrementos y decrementos de las operaciones registradas en las cuentas anuales comparativas.

## ***Análisis Vertical***

El análisis vertical es aquel que permite verificar la participación de las operaciones de los informes financieros, con el propósito de verificar el total de los bienes o total de las deudas u obligaciones y finalmente el capital para el balance general, o sobre el resultado de ingresos para el estado de resultados (Coello, 2015, p. 326). Sin embargo, para la identificación o el cálculo de este, es necesario tomar como base a la totalidad de la cuenta para evaluar el desempeño de la asociación.

## **Objetivo general**

Examinar la gestión económica de la Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. ubicada en la provincia de Tungurahua mediante la aplicación de ratios financieros, con el objetivo de identificar fortalezas, debilidades y oportunidades para mejorar su sostenibilidad.

## **Objetivos específicos**

1. Analizar la estructura financiera de la empresa mediante un estudio horizontal y vertical de sus estados financieros, mediante la identificación de tendencias, variaciones significativas y la distribución porcentual de sus componentes.

2. Evaluar la liquidez de la sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. mediante ratios financieros como la prueba ácida y la razón corriente
3. Diagnosticar el beneficio de la asociación a través de la exploración de indicadores como el retorno sobre activos (ROA).

## Metodología

La presente investigación se basó en el método cuantitativo debido a que se realizó un análisis de los estados financieros de la Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. ubicada en la provincia de Tungurahua, con el fin de evaluar su situación actual. Se llevó a cabo un diagnóstico del balance general y el estado de resultados correspondientes a los años 2022 y 2023, los cuales se obtuvieron de la página oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Las herramientas que se utilizaron para realizar el diagnóstico económico fueron ratios financieros como ROA, razón corriente y prueba ácida, los cuales permitieron conocer la liquidez y rentabilidad de la avícola, además, se realizó un análisis vertical para determinar la estructura económica y financiera de la asociación, y por último se efectuó el análisis horizontal, con el fin de identificar las variaciones más relevantes de cada cuenta. Mediante estos cálculos y análisis se logró identificar fortalezas y áreas de mejoras de la avícola.

La hipótesis planteada para este estudio fue:

- $H_0$ : La empresa Sociedad Comercial Llerena Garzón Guadalupe S.A. no se encuentra estable, muestra un ROA  $< 5\%$
- $H_1$ : La empresa Sociedad Comercial Llerena Garzón Guadalupe S.A. se encuentra estable, muestra un ROA  $> 5\%$

## Resultados

Al realizar el análisis financiero de la sociedad se obtuvo los siguientes resultados:

*Análisis del Estado de Situación Financiera*

Tabla 1. Análisis del Estado de Situación Financiera 2022 y 2023

<b>SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRICOLA LLERENA GARZÓN GUADALUPE S.A.</b>				
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>Al 31 de diciembre del 2022 y 2023</b>				
<b>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</b>				
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	ANÁLISIS HORI- ZONTAL	ANÁLISIS VERTICAL
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	26.602,84	49.802,72	-46,58%	0,20%
Activos financieros	1.533.069,08	699.478,70	119,17%	11,71%
Inventarios	2.067.053,26	1.901.671,00	8,70%	15,78%
Servicios y otros pagos anticipados	398.891,23	121.455,96	228,42%	3,05%
Activos por impuestos corrientes	0,00	466.939,99	-100,00%	0,00%
<b>Total Activos corrientes</b>	<b>4.025.616,41</b>	<b>3.239.348,37</b>	<b>24,27%</b>	<b>30,74%</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedades planta y equipo	5.758.262,68	6.133.987,63	-6,13%	43,97%
Activos biológicos	3.311.815,28	3.322.790,88	-0,33%	25,29%
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>9.070.077,96</b>	<b>9.456.778,51</b>	<b>-4,09%</b>	<b>69,26%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.095.694,37</b>	<b>12.696.126,88</b>	<b>3,15%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas y documentos por pagar	1.790.315,92	1.265.869,78	41,43%	13,67%
Obligaciones con instituciones financieras	1.081.203,87	4.131.579,72	-73,83%	8,26%
Provisiones	28.539,19	0,00	---	0,22%
Otras obligaciones corrientes	899.000,24	159.185,28	464,75%	6,86%
Cuentas por pagar relacionadas	31.404,25	1.793.673,00	-98,25%	0,24%
Anticipos de clientes	11.499,03	164.358,96	-93,00%	0,09%
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>3.841.962,50</b>	<b>7.514.666,74</b>	<b>-48,87%</b>	<b>29,34%</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Cuentas por pagar relacionadas	2.035.000,00	0,00	---	15,54%
Provisión por beneficios a empleados	526.257,62	272.032,62	93,45%	4,02%
Provisiones	128.446,45	0,00	---	0,98%
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>2.689.704,07</b>	<b>272.032,62</b>	<b>888,74%</b>	<b>20,54%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.531.666,57</b>	<b>7.786.699,36</b>	<b>-16,12%</b>	<b>49,88%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	1.462.000,00	1.462.000,00	0,00%	11,16%
Reserva legal	339.361,35	327.028,03	3,77%	2,59%
Superávit por revaluación de PPyE	533.343,39	533.343,39	0,00%	4,07%
Resultados acumulados	2.574.722,78	2.463.722,89	4,51%	19,66%
Resultado del ejercicio	1.654.600,28	123.333,21	1241,57%	12,63%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.564.027,80</b>	<b>4.909.427,52</b>	<b>33,70%</b>	<b>50,12%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>13.095.694,37</b>	<b>12.696.126,88</b>	<b>3,15%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: elaboración propia

Nota. La tabla muestra el análisis vertical y horizontal realizado al estado de situación financiera de la Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. correspondiente al año 2022 y 2023.

Al realizar el análisis horizontal del estado de situación financiera se evidenció que del año 2022 al año 2023 hubo un leve incremento en relación al activo total, pues se aprecia un aumento del 3,15%, esto debido principalmente al crecimiento de las cuentas de activos financieros con el 119,17% y servicios y otros pagos anticipados con el 228,42%, lo cual es beneficio porque nos da a entender que la sociedad tiene la capacidad de contar con otras fuentes de ingresos y no depende solo de los productos avícolas. Por otra parte, al analizar los inventarios se puede apreciar que tuvo una mejora del 8,70%, lo que representa un beneficio para la avícola ya que tendrá más disponibilidad de productos como huevos, gallinas y gallinaza (abono) para la venta, mientras que, en el caso de los activos biológicos, como las gallinas mantenidas para la producción, se presenta una ligera disminución del 0,33%, lo que es negativo ya que en esta cuenta se ubican los principales productos que la avícola oferta.

Por otra parte, el pasivo total tuvo una disminución del 16,12%, debido a un decremento en cuentas como obligaciones con instituciones financieras con un porcentaje del 73,83% y cuentas por pagar relacionadas a corto plazo con el 98,25%. Esta disminución es positiva, debido a que implica una menor dependencia del financiamiento en el corto plazo. En cuanto al pasivo a largo plazo se puede identificar un aumento significativo en la cuenta de obligaciones con instituciones financieras, es decir, que la entidad es más dependiente del financiamiento externo a largo plazo para cubrir sus operaciones.

Y finalmente, en base a los resultados el patrimonio muestra un aumento del 33,70%, lo que muestra una sociedad más fortificada en términos financieros, esto se da principalmente por un incremento significativo en los resultados del ejercicio, los cuales mostraron un aumento de 1.241,57%.

A través del análisis vertical para el estado de situación financiera correspondiente al año 2023 tenemos que en los activos corrientes representan un 30,74% del total de activos, en este apartado las cuentas más significativas son los activos financieros e inventarios, los cuales constituyen un 11,71% y 15,78% respectivamente. En el caso de los activos financieros está claro que la sociedad se orienta a generar recursos líquidos adicionales, mientras que, el aumento de inventarios muestra que existe mayor disponibilidad de insumos para la producción y comercialización.

Por otro lado, el activo no corriente corresponde al 60,26%, y se encuentra compuesto por 2 cuentas, la primera es propiedad, planta y equipo con un porcentaje de 43,97%, lo que constituye casi la mitad del total de activos y esto es debido a que la infraestructura es fundamental para continuar con las operaciones de una sociedad avícola. La segunda cuenta es activos biológicos y representa el 25,29% del activo total, lo que destaca su relevancia ya que es un activo clave para la actividad económica de la sociedad.

Los pasivos, por otra parte, constituyen el 49,88% del total de pasivo y patrimonio. Al pasivo corriente lo observamos con un 29,34%, en la que se destacan las cuentas y documentos por pagar con el 13,67%, es decir que la entidad, se encuentra sujeta a compromisos pendientes de pago con proveedores. El pasivo no corriente en cambio constituye el 20,54% y su cuenta con el valor



más relevante es cuentas por pagar relacionadas, lo cual nos indica la existencia de compromisos financieros a largo plazo.

El patrimonio consta con el 50,12% con respecto al total de pasivo y patrimonio. Aquí se destacan los resultados acumulados y resultados del ejercicio con el 19,66% y el 12,63% respectivamente. Los resultados acumulados representan las utilidades obtenidas en periodos pasados y al mostrar un alto porcentaje se puede decir que la sociedad tiene una gran capacidad de generar ingresos. Con respecto a las utilidades del ejercicio, esto se refiere a las utilidades generadas durante el año 2023 en el cual se puede evidenciar que la sociedad ha tenido un desempeño financiero positivo. De esta manera se puede decir que la sociedad posee una fuerte posición financiera.

### Análisis del Estado Resultados

Tabla 2. Análisis del Estado de Resultados 2022 y 2023

SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRICOLA LLERENA GARZÓN GUADALUPE S.A.				
Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales				
Al 31 de diciembre del 2022 y 2023				
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)				
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<i>ANÁLISIS HORIZONTAL</i>	<i>ANÁLISIS VERTICAL</i>
Ingreso de actividades ordinarias	26.216.328,18	16.362.276,56	60,22%	100,00%
Costo de ventas y producción	(21.482.302,72)	(15.005.770,49)	43,16%	-81,94%
<b>Ganancia bruta</b>	<b>4.734.025,46</b>	<b>1.356.506,07</b>	<b>248,99%</b>	<b>18,06%</b>
<i>Gastos de operación</i>				
Gastos de Administración	(1.560.142,15)	(944.782,02)	65,13%	-5,95%
<b>Utilidad en operación</b>	<b>3.173.883,31</b>	<b>411.724,05</b>	<b>670,88%</b>	<b>12,11%</b>
<i>Otros ingresos (egresos)</i>				
Gastos Financieros	(499.336,83)	(276.797,08)	80,40%	-1,90%
<i>Otros, neto</i>	49.012,95	106.390,82	-53,93%	0,19%
<b>Total otros ingresos (egresos)</b>	<b>(450.323,88)</b>	<b>(170.406,26)</b>	<b>164,26%</b>	<b>-1,72%</b>
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e</b>	<b>2.723.559,43</b>	<b>241.317,79</b>	<b>1028,62%</b>	<b>10,39%</b>
<i>impuestos a la renta</i>				
<i>Participación a trabajadores</i>	(408.533,91)	(36.197,67)	1028,62%	-1,56%
<i>Impuesto a la Renta</i>	(660.425,24)	(81.786,91)	707,50%	-2,52%
<b>Utilidad neta del período</b>	<b>1.654.600,28</b>	<b>123.333,21</b>	<b>1241,57%</b>	<b>6,31%</b>
<b>Total Resultado integral del año</b>	<b>1.654.600,28</b>	<b>123.333,21</b>	<b>1241,57%</b>	<b>6,31%</b>

Fuente: elaboración propia

Nota. La tabla muestra el análisis vertical y horizontal realizado al estado de resultados de la Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. correspondiente al año 2022 y 2023.

En lo que respecta al estado de resultados obtuvimos que los ingresos por actividades ordinarias incrementaron en un 60,22%, lo cual nos muestra que hubo un mejor rendimiento referente a las ventas de sus productos avícolas. Además, se constata un aumento representativo de 248,99% con respecto a la utilidad bruta, por lo que se puede decir que existe eficiencia en la gestión y producción de recursos. Igualmente se refleja un incremento del 1.241,57% en relación con la utilidad neta, lo que evidencia que la sociedad dispone de una excelente gestión operativa y que además posee estabilidad y viabilidad a largo plazo. Por otra parte, una utilidad neta alta puede atraer a inversionistas y varios socios potenciales.

En cuanto a los costos se puede apreciar un aumento poco relevante, ya que a pesar de eso el año 2023 se refleja una utilidad mayor con respecto al año 2022, es decir, la sociedad posee una sólida gestión de los recursos financieros. Asimismo, se puede percibir que los gastos financieros aumentaron en un 80,40%, lo cual puede indicar una mayor dependencia del endeudamiento y los gastos de administración crecieron en un 65,13%.

Finalmente, en base a los resultados obtenidos del análisis vertical del estado de resultados, se puede observar que los costos de ventas representan el 81,94% con respecto a los ingresos del periodo 2023, lo que deja una utilidad bruta del 18,06%. Además, se puede ver que el porcentaje de los gastos no es muy elevado y la utilidad neta logró alcanzar el 6,31% de los ingresos totales.

## Ratios Financieros

Tabla 3. Razón corriente

		Liquidez	
Indicador	Fórmula		
Razón Corriente	$= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{4.025.616,41}{3.841.962,50}$	$= \$ 1,05$

Fuente: elaboración propia

Nota. La tabla muestra el cálculo de la razón corriente de la Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. correspondiente al año 2023

Mediante el cálculo de la razón corriente obtuvimos una respuesta de \$1,05. Es decir que, por cada dólar del pasivo corriente o endeudamiento a corto plazo, la sociedad posee \$1,05 de activo corriente, es decir, la sociedad si posee liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo. No obstante, el resultado sobrepasa al 1 solo por una mínima cantidad, por lo que se puede decir que la liquidez de la sociedad es muy limitada.

Tabla 4. Prueba Ácida

		Liquidez	
Indicador	Fórmula		
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{4.025.616,41 - 2.067.053,26}{3.841.962,50}$	= \$ 0,51

Fuente: elaboración propia

Nota. La tabla muestra el cálculo de la prueba ácida de la Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. correspondiente al año 2023

Al aplicar la prueba ácida se puede visualizar que, por cada dólar del pasivo corriente, la empresa dispone de \$0,51 de activo corriente, es decir, que sin tomar en cuenta los inventarios la sociedad no posee liquidez para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Se puede decir que la sociedad depende mucho de los inventarios para poder satisfacer las obligaciones a corto plazo.

Tabla 5. Cálculo del ROA

		Nivel de Activos	
Indicador	Fórmula		
ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$	$\frac{1.654.600,28}{13.095.694,37} \times 100$	= 12,63%

Fuente: elaboración propia

Nota. La tabla muestra el cálculo del ROA de la Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. correspondiente al año 2023

Al realizar el cálculo del ROA, podemos decir que, por cada dólar de activos, la sociedad genera una utilidad de 12,63%. Es decir, la sociedad es eficiente con respecto al uso de los activos para generar ingresos.

En base al análisis del ROA, los resultados arrojaron que la empresa tiene un retorno sobre activos del 12,63%. Por lo que se acepta la hipótesis alternativa que indica “La Sociedad Comercial Llerena Garzón Guadalupe S.A. se encuentra estable, muestra un ROA > 5%.”

Finalmente, el análisis vertical y horizontal realizado a la Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón Guadalupe S.A. refleja que posee una estructura económica sólida y estable. Se pudo observar que la empresa tiene una gran dependencia de los activos no corrientes, lo cual es entendible, ya que es ahí donde se encuentran sus activos biológicos, que en este caso representan su principal fuente de ingresos; también se puede ver que tuvo un incremento en relación con los activos financieros, servicios anticipados e inventarios, es decir que tiene suficiente liquidez para cubrir sus deudas de corto plazo. Es decir, la avícola puede realizar inversiones en productos adicionales como: abono orgánico, venta de insumos (alimento y equipos) o incluso ofrecer servicios como asesoramiento técnico para pequeños productores.

## Discusión

El rendimiento sobre activos (ROA) mide la rentabilidad de las avícolas por lo que un nivel óptimo podría ser 5%, sin embargo, este porcentaje podría variar en función a factores como tamaño de la empresa, actividad económica y las condiciones del mercado. Específicamente en el sector avícola mediante un análisis financiero aplicado a 11 avícolas del Ecuador se pudo determinar que poseen un ROA que va entre -1% y 12%, es decir, hubo empresas que no generan nada de utilidad y otras evidencian un buen desempeño (Taco, 2024). Se tomó en cuenta que son 11 avícolas se realiza el cálculo promedio de estos valores que da como resultado un ROA de 5,5%. Este porcentaje representa un ROA positivo que puede considerarse estable en base a los valores resultantes de las 11 avícolas.

El sector avícola puede enfrentarse a varios desafíos y limitaciones en relación con sus activos biológicos, principalmente por la falta de conocimiento sobre la correcta aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 41. Esta norma tiene como principal objetivo dar a conocer el tratamiento contable apropiado que se debe dar a los activos biológicos, sin embargo, se puede encontrar avícolas que la aplican bien, otras que la aplican mal y otras que incluso no la aplican, y esto en gran parte se debe a que carecen de un conocimiento adecuado con respecto a la norma, trayendo como consecuencia una presentación de información financiera errónea. Según Toapanta (2024) se evidenció que existen empresas pertenecientes al sector avícola que carecen de conocimiento sobre el tratamiento contable de los activos biológicos según lo estipulado en la NIC 41.

Otro factor limitante muy común es que las aves de corral suelen contraer enfermedades que afectan de manera significativa su salud y productividad, por lo que es importante mantener un buen control sanitario. Benites (2009), nos dice que la mejor manera de tratar con una enfermedad en el sector avícola es evitarla. Los portadores de enfermedades más comunes son las personas, vehículos, equipo, aves silvestres, animales y las mismas aves. Por esto es importante no permitir el ingreso a las granjas a personas extrañas, vehículos, equipos sin una desinfección previa. Las aves deben tener un programa de vacunación para evitar que se enfermen.

Todavía existen áreas que necesitan mayor exploración con relación a las avícolas. Temas relacionados con la integración de tecnologías o capacitación sobre las normas pueden ser factores determinantes con respecto a la estabilidad económica de las avícolas. En este sentido se deja abierta la siguiente interrogante para otros investigadores: ¿Cómo influiría la implementación de tecnologías avanzadas en el rendimiento económico y la sostenibilidad de las empresas avícolas?

## Conclusiones

En conclusión, los indicadores financieros como el ROA demostraron que existe una gestión eficiente de los activos, esto debido a que el resultado de 12,63% superó el 5% que era el porcentaje considerado como aceptable. Es decir, la empresa es rentable y tiene la capacidad de generar in-

gresos sobre los activos. Mediante el análisis de liquidez se evidenció que la empresa puede cubrir sus pasivos a corto plazo, sin embargo, mediante la prueba ácida se observó que los inventarios son esenciales para que la empresa posea liquidez. Este resultado destaca la importancia de mantener una gestión óptima de los inventarios para garantizar la estabilidad financiera de la sociedad.

## Referencias

- Andrade, A. M. (2011). Análisis del ROA, ROE y ROI. *Asesoría Económico- Financiera*, (2), 1-4.
- Benites Panchi, A. S. (2009). *Estudio de factibilidad para el incremento de la producción de huevos de gallina en la finca "Avícola Valeria", Latacunga, Ecuador* [Tesis de Pregrado, Escuela Agrícola Panamericana].
- Bolsa Mercantil de Colombia. (2023). *Análisis de producto Sector Avícola*. Gerencia Corporativa de Analítica y Estudios Económicos.
- Caicedo, I. (n.d.). *Indicadores o razones de liquidez y endeudamiento*. Uniquindio.
- Cárdenas-Pérez, A., Lascano-Pérez, L., Proaño-Altamirano, G., Mácas-Sánchez, G., & Chango-Galarza, S. (2022). El mundo de las criptomonedas y su importancia en el comercio virtual. *Revista Publicando*, 9(36), 44-58.
- Coello, A. (2015). *Análisis horizontal y vertical de estados financieros*. Actualidad Empresarial-Área Finanzas y Mercados Capitales.
- Cortés, H., & Peña, J. (2015). De la sostenibilidad a la sustentabilidad. Modelo de desarrollo sustentable para su implementación en políticas y proyectos. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (78), 40-54.
- Estrada, V., & Monsalve, S. (2014). *Diagnóstico Financiero de la Empresa Procopal S.A.* Universidad De Medellín.
- Molina, J. P. (2004). *Manual de Herramientas Financieras*. Universidad de Magdalena.
- Silva, F. (2023). *Análisis Financiero como factor para la toma de decisiones en el Sector Avícola Caso: Avicort* [Trabajo de titulación, Pontificia Universidad Católica del Ecuador].
- Taco Muyulema, M. V. (2024). *Deterioro del valor de los activos en el sector avícola* [Tesis de Pregrado, Universidad Técnica de Ambato].
- Toapanta Tigse, J. R. (2024). *Valuación de los activos biológicos bajo la NIC 41 y la razonabilidad de los estados financieros de la empresa Productora de Alimentos Santa Lucía Proalisan Cía. Ltda* [Tesis de Pregrado, Universidad Técnica de Ambato].

## Declaración

Conflicto de interés

No tenemos ningún conflicto de interés que declarar.

Financiamiento

Sin ayuda financiera de partes externas a este artículo.

Nota

El artículo es original y no ha sido publicado previamente.