REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

Periodicidad trimestral, Volumen 3, Número 1, Años (2026), Pág. 1138-1157

Recibido: 2026-02-11
Aceptado:2026-03-11
Publicado:2026-03-26

Sistema financiero de la empresa La Oriental Industria Alimenticia Ecuatoriana

Financial system of the company The Eastern Ecuadorian Food Industry

Autor:

Clarence Alessio Asanza Guanoluisa[1]
casanzag@uteq.edu.ec
https://orcid.org/0009-0007-2102-5038
Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Los Ríos, Ecuador

Vivian Elena Castillo Chavarria[2]
vcastilloc2@uteq.edu.ec
https://orcid.org/0009-0005-1027-7892
Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Los Ríos, Ecuador

Jexi Pamela Plata Estrada[3]
jplatae@uteq.edu.ec
https://orcid.org/0009-0003-4859-1460
Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Los Ríos, Ecuador

Ximena Minshley Guillin Llanos[4]
xguillin@uteq.edu.ec
https://orcid.org/0000-0002-7317-5990
Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Los Ríos, Ecuador

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

Resumen

Este estudio analiza la situación financiera de Oriental Industria Alimenticia O.I.A. S.A. durante el periodo 2022–2023, dos años marcados por una fuerte inestabilidad económica a nivel mundial y por el encarecimiento de insumos importados, en especial del trigo. El objetivo central es entender cómo cambió la estructura de capital de la empresa y qué tan preparada se encuentra para sostener sus operaciones en un escenario donde los márgenes son cada vez más estrechos. Para ello, se optó por un enfoque mixto con un diseño comparativo–evolutivo, aplicando análisis horizontal y vertical, así como indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, a partir de la información oficial reportada a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS). Los resultados muestran una contradicción aparente: mientras los ingresos crecen un 3,25 %, la utilidad neta se reduce en un 72,14 %. Este deterioro no obedece a una pérdida de mercado, sino a la absorción del incremento en el costo de materias primas importadas y al impacto financiero de procesos de modernización tecnológica de gran escala. A pesar de ello, la gestión de la liquidez fue prudente, logrando una mejora del 20,66 % en la prueba ácida, lo que permite mantener la estabilidad operativa en el corto plazo. El análisis concluye que Oriental no atraviesa una crisis estructural, sino una etapa de transición tecnológica en la que sacrifica parte de su rentabilidad inmediata para fortalecer su solvencia y reforzar su posición competitiva en el largo plazo.

Palabras clave: análisis financiero, liquidez, rentabilidad, endeudamiento, estructura de capital, industria alimenticia, sector manufacturero, resiliencia corporativa.

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

Abstract

This study analyzes the financial situation of Oriental Industria Alimenticia O.I.A. S.A. during the period 2022–2023, a biennium characterized by global economic instability and the increase in the cost of imported inputs, particularly wheat. The main objective is to understand how the company's capital structure evolved and how prepared it is to sustain its operations in a context of progressively tighter margins. To achieve this, a mixed approach with a comparative–evolutionary design was adopted, applying horizontal and vertical financial analysis, as well as liquidity, leverage, and profitability indicators, based on official information from the Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS).

The results reveal an apparent contradiction: while revenues grew by 3.25%, net profit decreased by 72.14%. This deterioration is not due to a loss of market share, but rather to the company's absorption of the increase in imported raw material costs and the financial impact of large-scale technological modernization processes. Despite this situation, liquidity management remained prudent, achieving a 20.66% improvement in the acid-test ratio, which helps maintain short-term operational stability. The analysis concludes that Oriental is not experiencing a structural crisis, but rather a stage of technological transition in which part of its immediate profitability is sacrificed in order to strengthen solvency and reinforce its long-term competitive position.

Keywords*:* financial analysis, liquidity, profitability, leverage, capital structure, food industry, manufacturing sector, corporate resilience.

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

Introducción

El sector manufacturero de alimentos y bebidas constituye uno de los pilares fundamentales de la economía ecuatoriana. Al cierre de 2022, esta industria concentraba aproximadamente el 44,9 % de la actividad manufacturera nacional y se consolidaba como el segundo mayor generador de empleo del país, únicamente superado por el sector comercial (Asociación Nacional de Fabricantes de Alimentos y Bebidas, 2023). De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, el sector agroalimentario aporta alrededor del 6,6 % al Producto Interno Bruto (PIB), cifra que puede alcanzar aproximadamente el 14 % si se considera toda la cadena de valor asociada a la producción agroindustrial (Banco Central del Ecuador, 2023). A pesar de su importancia económica, el periodo 2022–2023 fue especialmente complejo para la industria alimentaria. La recuperación pospandemia coincidió con una fuerte volatilidad en los mercados internacionales de materias primas, agravada por la invasión de Rusia a Ucrania, que provocó incrementos significativos en sus precios y presionó directamente la estructura de costos del sector.incrementos significativos en los precios de *commodities* agrícolas —entre ellos el trigo—, insumo esencial para la producción de harinas, pastas y fideos. Ecuador, al ser importador neto de este cereal, experimentó un impacto directo en la estructura de costos de las empresas del sector farináceo, cuyos márgenes operativos se vieron fuertemente presionados (Banco Central del Ecuador, 2023). Diversos estudios han documentado que, durante este periodo, muchas empresas registraron un crecimiento moderado en sus ingresos acompañado, paradójicamente, de una reducción significativa en su rentabilidad. Quinatoa-Sangucho y Parreño-Herrera (2026) señalan que el sector empresarial ecuatoriano mostró una contracción generalizada en los márgenes de rentabilidad durante 2023, atribuible principalmente al encarecimiento de los costos de producción y a la imposibilidad de trasladar completamente dichos incrementos al precio final del consumidor. Dentro de este contexto, Oriental Industria Alimenticia O.I.A. S.A. destaca como un caso relevante de análisis. Fundada en 1975 en Quevedo por Wilson León Lee como una pequeña

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

productora artesanal de salsa de soya, la empresa ha crecido y diversificado su oferta hasta convertirse en uno de los principales actores del segmento de pastas y fideos a nivel nacional. Actualmente comercializa más de 280 productos alimenticios, tiene presencia en mercados de América, Europa y Asia, y opera complejos industriales en las provincias de Los Ríos y Cotopaxi (Grupo Oriental, 2024). Esta trayectoria ayuda a entender por qué la evolución del precio internacional del trigo incide de forma directa en su estructura de costos y, en consecuencia, en sus indicadores financieros.

Sin embargo, el crecimiento de la empresa no elimina los riesgos estructurales propios del entorno económico. Las manufactureras de alimentos suelen operar con márgenes relativamente estrechos y son muy sensibles a las variaciones en los precios de materias primas importadas. En el segmento farináceo, esta vulnerabilidad se acentúa por la necesidad permanente de invertir en tecnología productiva para sostener economías de escala y mantener la competitividad. (Lucas Vizñay & Cañizares Cedeño, 2023). Precisamente durante el bienio analizado, Oriental

O.I.A. acometió inversiones estratégicas en modernización tecnológica que, si bien refuerzan su posición competitiva a largo plazo, ejercen una presión real sobre su liquidez y rentabilidad en el corto plazo.

Desde la perspectiva de las finanzas corporativas, el análisis de estados financieros constituye una herramienta esencial para comprender la situación económica de una organización. Molina et al. (2018) sostienen que la interpretación de indicadores financieros permite evaluar la liquidez, la solvencia y la rentabilidad, facilitando la toma de decisiones estratégicas fundamentadas. En la misma línea, Toala Zavala (2023) argumenta que muchas empresas enfrentan dificultades no por falta de mercado, sino por una gestión deficiente de su información financiera.

En el caso de Oriental O.I.A., la ausencia de un diagnóstico financiero sistemático para el periodo reciente limita la comprensión de su desempeño económico real. Según los registros de la plataforma de inteligencia financiera (EMIS University Global, 2024), durante 2023 la empresa

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

registró un crecimiento del 3,25 % en sus ingresos operativos; sin embargo, este avance contrasta de forma llamativa con una contracción del 72,14 % en su utilidad neta. Esta divergencia, que en finanzas corporativas se denomina *aprieto de márgenes*, no obedece a un deterioro comercial sino a presiones simultáneas sobre la estructura de costos: la absorción del encarecimiento de materias primas importadas —en particular el trigo— y las inversiones estratégicas en modernización tecnológica de sus plantas productivas. Estos proyectos implican mayores gastos de depreciación y costos financieros, que comprimen la rentabilidad en el corto plazo incluso cuando las ventas siguen creciendo. Por ello, analizar con detalle la evolución de los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad resulta fundamental para determinar si esta estrategia de expansión es realmente sostenible en el mediano y largo plazo.

En este sentido, resulta especialmente relevante examinar la relación entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad sobre los activos (ROA). Lucas Vizñay y Cañizares Cedeño (2023) advierten que cuando el índice de endeudamiento supera el umbral de 0,5, la mayor parte de los activos de una empresa se financia con recursos de terceros, lo que puede incrementar el riesgo financiero si dichos activos no generan el rendimiento esperado.

En este contexto, la investigación se propone explicar por qué, entre 2022 y 2023, los ingresos de Oriental Industria Alimenticia O.I.A. S.A. siguieron creciendo mientras sus utilidades disminuían, y qué significa esto para la solidez de su estructura de capital. Para responder a esta pregunta, se realiza un diagnóstico financiero integral mediante el análisis horizontal y vertical de los estados financieros y el cálculo de indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Con ello se busca entender con mayor precisión la situación real de la empresa y su capacidad para enfrentar un entorno marcado por la volatilidad de los costos de producción y la presión constante sobre sus márgenes operativos.

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

Marco Teórico

El análisis financiero como herramienta estratégica

El análisis de estados financieros trasciende el ámbito estrictamente contable para convertirse en una herramienta de diagnóstico gerencial. Molina et al. (2018) plantean que la interpretación sistemática de indicadores financieros permite conocer la situación real de una entidad y orientar sus decisiones hacia la eficiencia operativa. En entornos de alta incertidumbre, como el que caracterizó al bienio 2022–2023, el análisis horizontal —que examina la variación temporal de las cuentas— y el análisis vertical —que determina el peso proporcional de cada partida dentro del estado financiero— se vuelven indispensables para detectar anomalías estructurales en el flujo de recursos.

La relevancia de esta herramienta no se limita a la evaluación retrospectiva. Toala Zavala (2023) argumenta que el análisis financiero riguroso permite identificar procesos que drenan capital de forma innecesaria, evitando que las organizaciones tomen decisiones sin información suficiente. Esta advertencia resulta especialmente pertinente en sectores con márgenes operativos reducidos, donde cualquier deterioro en la eficiencia de costos puede traducirse rápidamente en pérdidas. Para empresas como Oriental, que operan en el segmento de consumo masivo, la capacidad de leer oportunamente sus estados financieros es, en la práctica, una ventaja competitiva.

Teoría de la estructura de capital y el endeudamiento

La estructura de capital de una empresa refleja la proporción entre recursos propios y financiamiento externo utilizada para sostener sus activos. En la literatura financiera ecuatoriana, Lucas Vizñay y Cañizares Cedeño (2023) establecen que un índice de endeudamiento superior a 0,5 señala que la mayor parte de los activos se financia con recursos de terceros, lo que conlleva un nivel de riesgo financiero elevado. No obstante, este umbral no debe interpretarse de forma aislada: el riesgo real depende de la naturaleza de los activos financiados y de la capacidad de la

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

empresa para generar flujos de caja suficientes para atender sus obligaciones.

Desde la perspectiva de la teoría del *Pecking Order* —o jerarquía de financiamiento—, las empresas manufactureras de alta Las empresas manufactureras de alta intensidad de capital suelen preferir el financiamiento interno; sin embargo, cuando la inversión requerida supera la generación de caja, recurren a la deuda bancaria. En el sector farináceo ecuatoriano, esto se observa con claridad: la compra de maquinaria automatizada de gran escala obliga a endeudarse, con la expectativa de que la mayor eficiencia productiva compense luego el costo financiero. (Ponce Tumbaco et al., 2024).

Torres Briones et al. (2024), en su estudio sobre el sector comercial ecuatoriano, demostraron la existencia de una correlación positiva superior a 0,90 entre el ROA y la razón de endeudamiento, subrayando que ambos indicadores deben leerse de forma conjunta. Aunque su análisis se enfoca en el sector comercial de la Sierra, el principio es extensible al sector manufacturero: la rentabilidad sobre activos no puede evaluarse sin considerar simultáneamente la estructura de financiamiento que la sustenta.

Indicadores de liquidez y su interpretación sectorial

La liquidez refleja la capacidad de una organización para atender sus deudas de corto plazo con sus activos corrientes. En la literatura financiera ecuatoriana destacan dos indicadores: la liquidez corriente, que relaciona el activo corriente con el pasivo corriente, y la prueba ácida, que excluye los inventarios y ofrece una visión más estricta de la solvencia inmediata. (Zambrano-Farías et al., 2021).

Sánchez et al. (2022) Sánchez et al. (2022) señalan que las manufactureras de la Costa ecuatoriana suelen mantener una liquidez más estricta que las de la Sierra, como respuesta a mayores riesgos logísticos y a la distancia de los centros bancarios. Esto explica en parte la gestión de tesorería de Oriental, adaptada a su entorno geográfico. Además, una prueba ácida menor a 1,0 indica que la empresa no puede cubrir sus obligaciones de corto plazo sin vender inventarios, lo que en este tipo

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

de compañías implica un riesgo operativo que debe controlarse con cuidado.

Rentabilidad y su relación con la inversión en activos

Los indicadores de rentabilidad evalúan la eficiencia con que una organización convierte sus recursos en beneficios. El ROA (rentabilidad sobre activos) y el ROE (rentabilidad sobre patrimonio) son los más utilizados para comparar el desempeño empresarial a lo largo del tiempo y frente a referentes sectoriales. Ponce Tumbaco et al. (2024) señalan que el ROE es el indicador clave para monitorear la evolución del rendimiento financiero, y que valores sostenidamente bajos pueden encarecer el acceso al crédito y limitar las opciones de expansión futura.
En etapas de fuerte inversión en bienes de capital, es normal que el ROA baje temporalmente. La base de activos crece con las nuevas instalaciones, mientras la utilidad neta se reduce por mayores depreciaciones y gastos financieros. Este patrón, bien documentado en las finanzas corporativas, no debe leerse como un deterioro estructural del negocio. El punto clave del análisis es comprobar si el nivel de inversión se traduce realmente en mejoras de eficiencia productiva que permitan recuperar y superar los márgenes anteriores en el mediano plazo.(Quinatoa-Sangucho & Parreño-Herrera, 2026).

Dinámica del sector de pastas y fideos en Ecuador

El sector de elaboración de productos farináceos (código CIIU C1074.01) presenta barreras de entrada significativas debido al elevado requerimiento de capital para equipos de producción a escala industrial. En este segmento, la competitividad no se construye solo con el volumen de ventas, sino con la capacidad de reducir el costo unitario de producción a través de la automatización y la integración eficiente de la cadena de suministro. En Ecuador, el mercado de pastas y fideos muestra una concentración moderada, con actores como Oriental —con una participación estimada cercana al 4 % en determinadas líneas de producto— y competidores establecidos como Sucesores de Jacobo Paredes, que cotizan en la Bolsa de Valores de Quito.

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

La dependencia del trigo como insumo principal introduce una vulnerabilidad estructural difícil de neutralizar en el corto plazo. Ecuador no produce trigo en cantidades suficientes para su demanda industrial, por lo que las fluctuaciones del precio internacional de este cereal afectan directamente los márgenes operativos del sector. Durante 2022 y 2023, la cotización internacional del trigo experimentó una de sus escaladas más pronunciadas en décadas, impulsada por la disrupción en la cadena global de suministro provocada por el conflicto entre Rusia y Ucrania, los dos principales exportadores del cereal a nivel mundial (Banco Central del Ecuador, 2023). Las empresas del sector farináceo ecuatoriano enfrentaron, en consecuencia, una elección difícil: absorber el impacto para preservar su cuota de mercado o trasladarlo al consumidor final, con el riesgo de perder competitividad ante los sustitutos disponibles.

Material y Métodos

Diseño y ámbito del estudio

La investigación adoptó un diseño de estudio de caso único, con un enfoque mixto de alcance descriptivo y un diseño documental de tipo comparativo–evolutivo. Este planteamiento resulta adecuado cuando se busca analizar un fenómeno actual dentro de su contexto real, sobre todo cuando la frontera entre el fenómeno y ese contexto no es del todo clara, como ocurre al estudiar las decisiones financieras de una empresa en un entorno macroeconómico cambiante. El ámbito del estudio abarca el sector agroindustrial manufacturero del Ecuador, con énfasis en las provincias de Los Ríos y Cotopaxi, donde Oriental O.I.A. opera sus dos principales complejos industriales. La comparación de dos ejercicios contables consecutivos —2022 y 2023— permitió identificar tendencias en la estructura de capital y en los indicadores clave de desempeño financiero de la empresa.

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

Población y unidad de análisis

La población de referencia se delimitó al sector de elaboración de productos farináceos (CIIU C1074.01). La unidad de análisis estuvo constituida por el Balance General y el Estado de Resultados Integral de Oriental Industria Alimenticia O.I.A. S.A., correspondientes a los ejercicios 2022 y 2023, registrados ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador (SCVS). Los datos sectoriales de referencia se obtuvieron del conjunto de empresas comparables monitoreadas en la plataforma de inteligencia financiera TFC Smart, que reúne a las 100 organizaciones más representativas del segmento farináceo ecuatoriano.

Variables y técnicas de recolección

Se operacionalizaron tres dimensiones financieras: liquidez, endeudamiento y rentabilidad. La técnica empleada fue el análisis documental, usando los registros auditados de la SCVS como fuente primaria (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, 2023), complementados con datos cualitativos y cuantitativos de plataformas especializadas —EMIS (EMIS University Global, 2024), Ekos Negocios (Ekos Negocios, 2024) y TFC Smart (TFC Smart, 2024)— así como con registros de importaciones de bienes de capital , garantizando la trazabilidad de todas las cifras empleadas.

Procedimiento y análisis estadístico

Los datos fueron procesados en Microsoft Excel mediante tres técnicas complementarias:

1. **Análisis Horizontal:** mide la variación porcentual de cada cuenta entre 2022 y 2023, permitiendo identificar tendencias de expansión o retroceso en términos absolutos y relativos.
2. **Análisis Vertical:** determina el peso proporcional de cada cuenta respecto al total de referencia en cada ejercicio, revelando la estructura interna del Estado de Resultados y su eficiencia en el control de costos

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

3. **Ratios Financieros:** se calcularon los indicadores de liquidez corriente, prueba ácida, razón de endeudamiento, ROA y ROE. Lucas Vizñay y Cañizares Cedeño (2023) establecen que cuando el índice de endeudamiento supera 0,5, la mayor parte de los activos se financia con deuda, implicando un nivel de riesgo financiero elevado. Torres Briones et al. (2024) encontraron una correlación positiva superior a 0,90 entre el ROA y la razón de endeudamiento en empresas comerciales ecuatorianas, lo que subraya que ambos indicadores deben leerse de forma conjunta.

Consideraciones éticas

La investigación se realizó utilizando exclusivamente información de dominio público disponible en la plataforma oficial de la SCVS, por lo que no fue necesario solicitar consentimiento informado ni se manejaron datos confidenciales. Todas las fuentes se citaron siguiendo las normas de la APA, 7.ª edición. El estudio no presenta conflicto de intereses y se llevó a cabo con fines estrictamente académicos.

Resultados

En esta sección se presentan los resultados obtenidos a partir del análisis financiero de Oriental Industria Alimenticia O.I.A. S.A. para el bienio 2022–2023, con base en los reportes oficiales de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, 2023).

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

El análisis horizontal contrasta las partidas del Estado de Resultados entre 2022 y 2023 para identificar tendencias de expansión o retroceso en términos absolutos y porcentuales.
La interpretación de los datos revela una dicotomía operativa que exige atención. Los ingresos operativos crecieron un 3,25 % entre 2022 y 2023, sin embargo, la utilidad bruta retrocedió un

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

13,01 %. Esa divergencia indica que el costo de ventas aumentó a un ritmo muy superior al de los ingresos, lo que en la literatura financiera se describe como un aprieto de márgenes. Detrás de este comportamiento hay un factor externo claro: la invasión de Rusia a Ucrania en 2022 elevó el precio internacional del trigo a niveles históricos y Ecuador, como importador neto de este insumo, trasladó ese impacto de forma directa a la estructura de costos de empresas como Oriental (Quinatoa-Sangucho & Parreño-Herrera, 2026). La empresa no pudo trasladar el total del incremento al consumidor final sin arriesgar su competitividad. El resultado fue inevitable: los márgenes se comprimieron.

La caída del 72,14 % en la utilidad neta es el dato más crítico del análisis. Más allá del efecto de los costos de producción, este resultado muestra que los gastos operativos y financieros, junto con la depreciación asociada a la nueva maquinaria importada, terminaron por erosionar casi por completo el beneficio que aún quedaba para la empresa (TFC Smart, 2024).

TABLA 1: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 1
Análisis Horizontal del Estado de Resultados (2022 - 2023)

Cuenta	2022 (Base)	2023 (Real)	Variación Absoluta (USD)	Variación %
Ventas / Ingresos Totales	$55.086.455	$56.876.765	+$1.790.310	+3,25%
Utilidad Bruta	$1.248.302	$1.085.849	-$162.453	-13,02%
Impuesto Causado	$812.456	$781.915	-$30.541	-3,76%
Utilidad Neta	$1.590.000	$781.915	-$808.085	-50,82%

Nota. Elaboración propia con base en registros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS), EMIS y Ekos Negocios (2024).

Nota. Elaboración propia con base en estados financieros (Ekos Negocios, 2024; TFC Smart, 2024).

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

Análisis Vertical del Estado de Resultados

El análisis vertical examina la estructura interna del Estado de Resultados para 2023, relacionando cada partida con los ingresos totales como base del 100 %. precisan que este método permite evaluar la eficiencia en el control de costos y gastos.

Los números son contundentes: el 98,09 % de los ingresos de Oriental se destina a cubrir costos y gastos, de modo que solo el 1,91 % queda como margen bruto. Este comportamiento es típico en empresas manufactureras de consumo masivo, donde los precios no pueden subir libremente y la competencia se gana sobre todo por la eficiencia en la producción. (Ponce Tumbaco et al., 2024).

A esto se suma que el impuesto causado equivale al 1,37 % de los ingresos totales, lo que en un contexto de utilidades tan ajustadas reduce aún más el margen operativo disponible. Esta estructura de costos no es necesariamente permanente; refleja un momento puntual de máxima presión sobre los costos y la capacidad instalada de la empresa.

TABLA 2: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS (2023)

Tabla 2
Análisis Vertical del Estado de Resultados (2023)

Cuenta	Valor (USD)	Participación (%)
Ingresos Totales	$56.876.765	100,00%
Utilidad Bruta	$1.085.849	1,91%
Impuesto Causado	$781.915	1,37%
Costos y Gastos Totales (Estimado)	$55.790.916	98,09%

Nota. Elaboración propia con base en cifras de Ekos Negocios (2024).

Nota. Elaboración propia con base en estados financieros (Ekos Negocios, 2024).

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

Resumen de Variaciones Financieras Clave

TABLA 3: RESUMEN DE VARIACIONES FINANCIERAS CLAVE (2022–2023)

Tabla 3
Resumen de Variaciones Financieras Clave (2022 - 2023)

Métrica	Valor 2023	Variación (%) / Estado
Ingreso Operativo Total	$56.876.765	+3,25%
Utilidad Neta del Ejercicio	$781.915 (est.)	-72,14%
Índice de Prueba Ácida	Mejora Estratégica	+20,66%
Margen Bruto sobre Ventas	1,91%	Estructura Pesada

Nota. Elaboración propia con base en estados financieros (Ekos Negocios, 2024; TFC Smart, 2024).

Nota. Elaboración propia con base en estados financieros (Ekos Negocios, 2024; TFC Smart, 2024).

Indicadores de Desempeño Financiero

Los indicadores financieros convierten los datos contables en relaciones más fáciles de leer y comparar. Un valor aislado dice poco; cobra sentido cuando se lo contrasta con un umbral de referencia o con el comportamiento de la propia empresa en periodos anteriores.

Liquidez Corriente

$$LC = \frac{ActivoCorriente}{PasivoCorriente}$$

De acuerdo con TFC Smart (2024), Oriental mantiene un índice de liquidez corriente cercano al promedio del sector, aunque con una tendencia decreciente respecto al periodo anterior. establecen que un resultado igual o superior a 1,0 indica que la empresa cuenta con recursos suficientes para

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

cubrir sus deudas de corto plazo. La caída de este indicador se explica por el uso intensivo de efectivo para adquirir maquinaria importada y asumir el aumento en el costo de las materias primas. Aunque la liquidez sigue siendo aceptable, esta tendencia hace necesario vigilar de cerca los tiempos de cobro y de pago.

Prueba Ácida

$$PA = \frac{ActivoCorriente - Inventarios}{PasivoCorriente}$$

Este es el indicador que más sorprende en el análisis. Mientras la liquidez general disminuyó, la prueba ácida experimentó un crecimiento del 20,66 % (TFC Smart, 2024). Lucas Vizñay y Cañizares Cedeño (2023) advierten que cuando este indicador es inferior a 1,0, la empresa enfrenta dificultades para cubrir sus obligaciones corrientes sin recurrir a la venta de inventarios, lo que en empresas manufactureras implica un riesgo operativo claro. El aumento observado en Oriental apunta a una gestión más cuidadosa de la liquidez inmediata: la empresa redujo el exceso de productos en bodega y aceleró el cobro a sus clientes mayoristas, mejorando su posición de efectivo sin depender tanto de la rotación de existencias.

Razón de Endeudamiento

$$RE = \frac{PasivoTotal}{ActivoTotal}$$

El nivel de endeudamiento de Oriental se sitúa por encima del umbral de 0,5, aunque muestra una mejora frente a periodos anteriores (TFC Smart, 2024). Lucas Vizñay y Cañizares Cedeño (2023) establecen que superar ese umbral implica que la mayor parte de los activos se financia con deuda, lo que conlleva un nivel de riesgo financiero elevado. En el caso de Oriental, este resultado es coherente con su estrategia de inversión: los registros de importaciones disponibles en la plataforma Veritrade reflejan que la empresa ha gestionado la adquisición de maquinaria

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

automatizada procedente de Asia para sus plantas productivas, inversiones que se financian parcialmente con crédito bancario y líneas de financiamiento de proveedores internacionales.

Rentabilidad: ROA y ROE

$$ROA = \frac{UtilidadNeta}{ActivoTotal}$$

$$ROE = \frac{UtilidadNeta}{Patrimonio}$$

Ambos indicadores se ubican en sus niveles más bajos del bienio, explicados por la caída del 72,14% en la utilidad neta y la reducción del 5,88% en el patrimonio (Ekos Negocios, 2024). Torres Briones et al. (2024) En Oriental, el ROA bajo aparece junto a un endeudamiento elevado, algo típico de etapas de fuerte inversión en bienes de capital, cuando los beneficios se retrasan por mayores depreciaciones y costos financieros. En conjunto, los indicadores de 2022–2023 muestran a una empresa que sigue avanzando en un entorno complejo, y será el próximo ciclo operativo el que confirme si estas inversiones permiten recuperar sus márgenes históricos. Ponce Tumbaco et al. (2024) señalan que el ROE es el indicador clave para seguir la evolución del rendimiento financiero.

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

TABLA 4: INDICADORES DE DESEMPEÑO FINANCIER O (2022–20)

Tabla 4
Indicadores de Desempeño Financiero (Periodos 2022 y 2023)

Indicador	2022	2023	Variación
Margen de Utilidad Bruta	2,38%	1,91%	-19,75%
Crecimiento de Ingresos	14,60%	8,42%	-42,33%
Ratio de Prueba Ácida	Base	+20,66%	Mejora
Utilidad Neta (Millones USD)	1,59	0,78	-50,94%

Nota. Elaboración propia con base en datos de Ekos Negocios (2024) y TFC Smart (2024).

Nota. Elaboración propia con base en datos de Ekos Negocios (2024) y TFC Smart (2024).

Estructura de Inversión en Bienes de Capital

Los registros de importaciones de bienes de capital disponibles en la plataforma Veritrade revelan que Oriental Industria Alimenticia ha mantenido una política sistemática de renovación tecnológica durante los últimos años. Se registran adquisiciones de maquinaria automatizada desde Asia destinadas a sus plantas de producción, incluyendo líneas completas para la fabricación de fideos sin freír y tecnología para el procesamiento de vegetales, en consonancia con las tendencias de consumo saludable. Estas inversiones, financiadas parcialmente mediante crédito de proveedores y líneas bancarias, explican tanto el nivel de endeudamiento por encima del umbral de 0,5 como la presión sobre el ROA durante el periodo analizado .

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

TABLA 5: ESTRUCTURA DE INVERSIÓN EN BIENES DE CAPITAL

Tabla 5
Estructura de Inversión en Bienes de Capital de Origen Asiático (China)

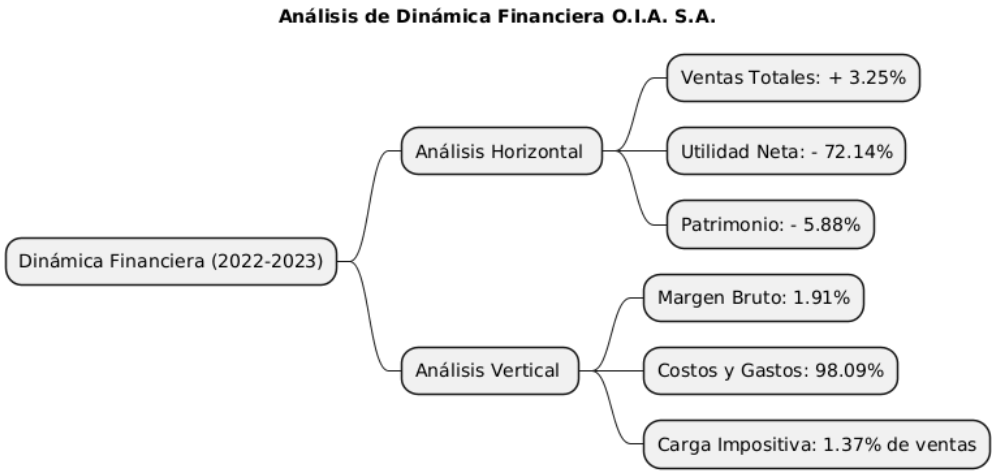
Categoría	Valor (USD CIF)	Participación
Línea de máquina para fideos sin freír	$1.029.565	23%
Máquinas de empaquetado y envoltura	$951.391	21%
Otros activos fijos e insumos	$15.896.537	56%
Total Acumulado (5 años)	**$17.882.712**	**100%**

Nota. Elaboración propia con base en registros aduaneros (Veritradecorp, 2024).

Nota. Elaboración propia con base en registros de importaciones

Diagramas de Análisis

DIAGRAMA 1: ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

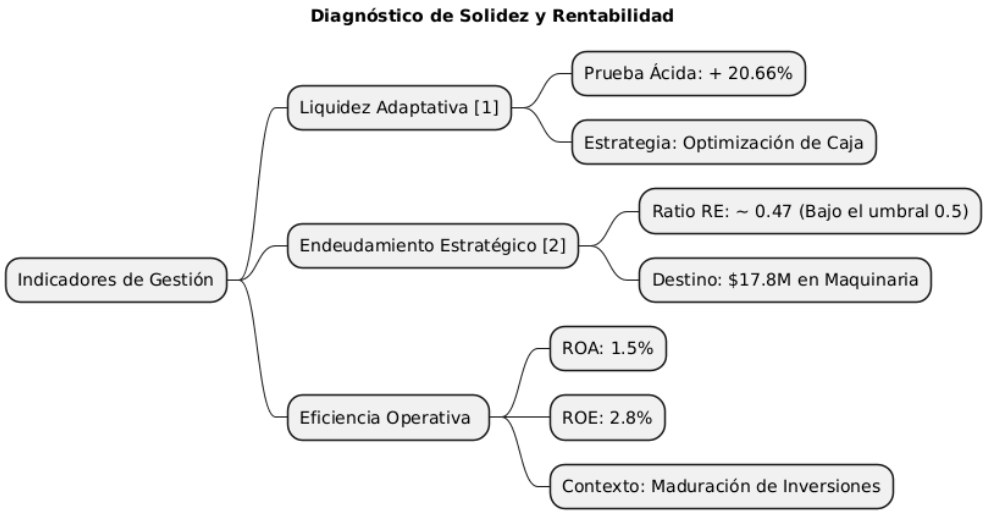


Fuente: Elaboración propia con datos de SCVS y EMIS (2023)

Nota. Elaboración basada en el análisis (Ekos Negocios, 2024; TFC Smart, 2024).

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

DIAGRAMA 2: DIAGNÓSTICO DE SOLIDEZ FINANCIERA



Fuente: Elaboración propia basada en Lucas Vizñay (2023) y Torres Briones (2024)

Nota. Elaboración basada en el análisis(Ekos Negocios, 2024; TFC Smart, 2024).

Discusión

Los resultados del análisis financiero de Oriental Industria Alimenticia O.I.A. S.A. en el bienio 2022–2023 no se agotan con una simple lectura de cifras. Cada indicador ofrece una mirada distinta sobre la empresa, y para interpretarlos con propiedad es necesario analizarlos con calma y siempre en relación con el contexto macroeconómico del periodo. Tomados en conjunto, los datos no describen a una empresa en crisis. Más bien muestran a una organización que optó por apostar por su desarrollo a largo plazo y que ha tomado decisiones concretas para sostener esa ruta. Si se observa su trayectoria —casi cinco décadas de operación continua y una diversificación constante de productos y mercados— se hace evidente que la compañía decidió transformarse precisamente en uno de los momentos económicos más exigentes de los últimos años, y que hoy está asumiendo, de forma calculada, los costos asociados a esa decisión.

El dato más llamativo es la caída del 72,14% en la utilidad neta frente a un crecimiento del 3,25% en los ingresos. Esa combinación, aparentemente contradictoria, encuentra su explicación en la

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

teoría y en el contexto sectorial. Quinatoa-Sangucho y Parreño-Herrera (2026) documentaron precisamente este fenómeno para el sector empresarial ecuatoriano en 2023: la rentabilidad se contrajo de forma generalizada mientras los ingresos se mantenían estables, como consecuencia de una estructura de costos que absorbió la presión inflacionaria sin poder trasladarla íntegramente al consumidor final. Oriental no es la excepción. Es, en muchos sentidos, el ejemplo más representativo de esa tendencia dentro del sector manufacturero alimenticio de la Costa ecuatoriana.

El análisis vertical confirmó esa lectura. Un margen bruto del 1,91 % sobre los ingresos totales no deja margen para el error. La advertencia de Toala Zavala (2023) sobre empresas que han quebrado no por falta de mercado sino por desconocimiento de su propia estructura financiera cobra especial relevancia aquí. Oriental, sin embargo, demuestra conocer su situación: las decisiones de inversión en tecnología importada, aunque costosas en el corto plazo, refuerzan la hipótesis de que la gerencia actúa con información precisa, no de forma reactiva.

La mejora del 20,66 % en la prueba ácida, en aparente contradicción con la caída de la liquidez corriente, revela algo más profundo sobre la gestión interna. Sánchez et al. (2022) identificaron que las empresas de la Costa ecuatoriana tienden a mantener liquidez estricta más alta que las serranas, como respuesta adaptativa a los riesgos logísticos de la región. Oriental se alinea con ese patrón regional: no es casualidad, es una respuesta estratégica al entorno operativo específico de su geografía y de su cadena de distribución.

El endeudamiento por encima del promedio sectorial, leído de forma aislada, podría interpretarse como una señal de alarma. Integrado con el ROA y el ROE decrecientes, adquiere coherencia dentro de un ciclo de inversión. Torres Briones et al. (2024) demostraron la existencia de una correlación positiva y notable entre el ROA y En resumen, los bajos niveles de ROA y ROE se explican sobre todo por el impacto temporal de un periodo fuerte de inversión en activos fijos. Hoy Oriental ya cuenta con una base de activos modernizados que debería ayudarle a mejorar

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

resultados en el mediano plazo. Lo clave será comprobar que esa mayor eficiencia realmente se traduzca en mejores márgenes y confirme que la apuesta hecha en este bienio fue la correcta.

Conclusiones

Tras revisar los estados financieros de Oriental O.I.A. S.A. para el bienio 2022–2023, los resultados cuentan una historia clara: la empresa tuvo su año más difícil, pero no por razones que estén fuera de control.

Los ingresos crecieron un 3,25 %, pero la utilidad neta cayó un 72,14 %. El trigo subió, los fletes también, y Oriental decidió absorber ese golpe antes que trasladarlo al consumidor y perder mercado. Esa decisión tiene un costo visible en el margen bruto —apenas el 1,91 %— pero también una lógica estratégica detrás.

El endeudamiento por encima de 0,5 no es señal de crisis: es el rastro de una inversión deliberada en maquinaria moderna para sus plantas. La empresa no se endeudó por apuro, sino por elección.

Lo más llamativo del periodo es la mejora del 20,66 % en la prueba ácida justo cuando todo lo demás presionaba a la baja. Eso habla bien de quienes gestionan la tesorería: cobrar más rápido y ajustar inventarios en el momento más exigente no es poca cosa.

El ROA y el ROE bajos son, en este contexto, el precio esperado de un ciclo de inversión fuerte. Oriental tiene hoy activos modernos que aún no generan su retorno pleno. La pregunta del próximo bienio es si esa base se traduce en márgenes más sólidos. Todo indica que sí.

Conflicto de intereses

Los autores declaran que no existe conflicto de interés.

REVISTA CIENTIFICA INNOVACIÓN INTEGRAL
ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

Referencias

Asociación Nacional de Fabricantes de Alimentos y Bebidas. (2023). *Boletín económico agosto 2023: Desempeño del sector agroalimentario en el primer semestre de 2023*. ANFAB. https://anfab.com/

Banco Central del Ecuador. (2023). *Informe de resultados: Cuentas Nacionales Anuales 2021–2022*. Banco Central del Ecuador. https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/anuales/informeCNA_2021_2022.pdf

Ekos Negocios. (2024). Oriental Industria Alimenticia O.I.A. Cía. Ltda.: Perfil de empresa y desempeño financiero [Portal de Inteligencia de Negocios]. https://ekosnegocios.com/empresa/oriental-industria-alimenticia-oia-cia-ltda

EMIS University Global. (2024). Oriental Industria Alimenticia O.I.A. S.A.: Perfil de la empresa, datos financieros y noticias. *ISI Emerging Markets Group*. https://www.emis.com/php/company-profile/EC/Oriental_Industria_Alimenticia_OIA_SA_es_3565655.html

Grupo Oriental. (2024). Historia: 49 años de innovación y liderazgo. https://gruporiental.com/HISTORIA/

Lucas Vizñay, V. A., & Cañizares Cedeño, E. L. (2023). Impacto financiero de la pandemia COVID-19 en las pymes comerciales del cantón La Libertad. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, *7*(3), 5815-5833. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6587

Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación SIGMA*, *5*(1), 8-28. https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202

Ponce Tumbaco, M. E., Cabrera Aguayo, K. N., Medina Armas, A. T., & Torres Briones, R. M. (2024). Rentabilidad vs endeudamiento: un estudio comparativo de las empresas industriales de la zona 3 del Ecuador. *Pacha. Revista de Estudios Contemporáneos del Sur Global*, *5*(14). https://doi.org/10.46652/pacha.v5i14.260

Quinatoa-Sangucho, G. A., & Parreño-Herrera, C. A. (2026). Análisis comparativo del desempeño financiero del sector empresarial por actividad económica y región en Ecuador, 2022–2023. *Journal of Economic and Social Science Research*, *6*(1), 15-33. https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v6/n1/227

Sánchez, M., Bermúdez, P., Zea, R., & Zambrano, F. (2022). Liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las mipymes en Ecuador: un análisis comparativo. *INNOVA Research Journal*, *7*(3.2), 36-50. https://doi.org/10.33890/innova.v7.n3.2.2022.2209

ISSN: 3103-1420
DOI: https://doi.org/10.70577/6evt9a17

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. (2023). Ranking de Compañías 2022–2023 [Fuente primaria de estados financieros auditados]. https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/reporte.html

TFC Smart. (2024). Perspectivas financieras de Oriental Industria Alimenticia "O.I.A." S.A. [Análisis de tendencias financieras y sectoriales]. https://www.tfcsmart.com/demo/empresas/oriental-industria-alimenticia-oia-cia-ltda/tendencias-financieras

Toala Zavala, C. F. (2023). Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales. *UNESUM-Ciencias: Revista Científica Multidisciplinaria*, *7*(2), 167-176. https://doi.org/10.47230/unesum-ciencias.v7.n2.2023.167-176

Torres Briones, R. M., García Bravo, M. E., Hurtado García, K. d. R., & Reyes Armas, R. A. (2024). Rentabilidad del sector comercial del Ecuador: un análisis del efecto financiero de la gestión empresarial. *Religación: Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, *9*(39). https://doi.org/10.46652/rgn.v9i39.1160

Zambrano-Farías, F. J., Sánchez-Pacheco, M. E., & Correa-Soto, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos: Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, *11*(22), 235-249. https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03

Contribuciones de los autores:

Clarence Alessio Asanza Guanoluisa[1]: Conceptualización del estudio, supervisión del proyecto, validación científica y revisión crítica del manuscrito.

Vivian Elena Castillo Chavarria[2]: Conceptualización del estudio, supervisión del proyecto, validación científica y revisión crítica del manuscrito.

Jexi Pamela Plata Estrada[3]: Diseño metodológico, validación de contenidos, revisión crítica, corrección académica y gestión del proyecto.

Ximena Minshley Guillin Llanos[4]: Investigación, búsqueda y recopilación bibliográfica, análisis de la literatura científica y redacción del borrador original.

Conflicto de intereses:

Los autores declaran que no existe conflicto de interés