



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA.

PROCESO DE TITULACIÓN

JUNIO 2021 - OCTUBRE 2021

EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA

PREVIO A LA OBTENCION DEL TITULO DE INGENIERA EN

CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TEMA:

**EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA EQUAFRESH
CÍA. LTDA EN LOS PERIODOS 2018-2019**

AUTOR:

YOLANDA JUDITH RUBIO BURGOS

TUTORA:

ING. ÁNGELA SULAY VELASCO FLORES

AÑO 2021

ÍNDICE

RESUMEN	3
SUMMARY	4
INTRODUCCIÓN	5
DESARROLLO	6
CONCLUSIÓN.....	19
BIBLIOGRAFÍA	20
ANEXOS	22
Anexo N° 1	22
Anexo N° 2	23
Anexo N° 3	24
Anexo N° 4	26
Anexo N° 5	27

RESUMEN

El presente estudio de caso titulado Evaluación de la situación económica de la empresa Equafresh Cía. Ltda, en los periodos 2018-2019, tiene como objetivo determinar las debilidades que la entidad presenta a través del análisis financiero vertical y horizontal empleado en el Estado de Situación Financiera (Balance general) y el Estado de Resultado, en la cual se va a utilizar los indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

La problemática que la empresa presenta está relacionada con el aumento de las deudas contraídas a instituciones financieras y a las cuentas y documentos por cobrar, ya que la empresa no ha realizado una adecuada gestión de cobranza durante los periodos 2018-2019 eso hace que se vea afectado el rendimiento económico de la empresa, al no realizar el cobrar respectivo la empresa no podrá cubrir las deudas a corto plazo. Por tal motivo se procedió a realizar el análisis financiero para determinar la situación actual que presenta la organización con respecto a los periodos 2018-2019.

En el análisis financiero que se aplicó al Estado de Situación Financiera (Balance general), se observó fluctuaciones en el pasivo total con un aumento del 714,32% para el periodo 2019 esto se debe a los préstamos que se realizaron a instituciones financieras, entre otras obligaciones , las cuentas y documentos por cobrar se redujeron en un 0.30% dando como resultado que la administración del periodo 2018-2019 de la gestión de cobranza solo recuperó \$398,62 del total de las cuentas y documentos por cobrar para ambos periodos.

Palabras claves: Análisis financiero, Liquidez, análisis horizontal, análisis vertical, razones financieras, endeudamiento.

SUMMARY

The present case study entitled Evaluation of the economic situation of the company Equafresh Cía. Ltda, in the periods 2018-2019, aims to determine the weaknesses that the entity presents through the vertical and horizontal financial analysis used in the statement of financial position (Balance Sheet) and the Statement of Income, in which the liquidity, activity, indebtedness and profitability ratios.

The problem that the company presents is related to the increase in debts contracted with financial entities and accounts and documents receivable since the company has not carried out an adequate collection management during the 2018-2019 periods, which causes it to be affected the economic performance of the company, by not making the respective collection, the company will not be able to cover short-term debts. For this reason, the financial analysis was carried out to determine the current situation that the organization presents with respect to the periods 2018-2019.

In the financial analysis that was applied to the Statement of Financial Position (Balance Sheet), fluctuations were observed in total liabilities with an increase of 714.32% for the period 2019, this is due to the loans that were made to financial institutions, among others Obligations, accounts and documents receivable were reduced by 0.30%, resulting in that the administration for the 2018-2019 period of collection management only recovered \$ 398.62 of the total accounts and documents receivable for both periods.

Keywords: Financial analysis, Liquidity, horizontal analysis, vertical analysis, financial ratios, indebtedness.

INTRODUCCIÓN

La empresa Equafresh Cía. Ltda. opera en plantaciones de plátanos y bananos, se encuentra ubicada en la provincia del Oro en el cantón Santa Rosa, Actualmente cuenta con 51 trabajadores, y se encuentra representada por el (Sr) Mora Cabrera Jaime Alexander desde el año 2017 como Gerente general de la empresa.

En el estudio de caso se trata sobre la Evaluación de su situación económica en los periodos 2018-2019 para determinar la situación económica-financiera actual y real que presenta la entidad con la intención de detectar problemas que está presente.

La investigación tiene como objetivo determinar las debilidades que la entidad presenta a través del análisis financiero vertical y horizontal empleado en el Estado de Situación Financiera (Balance general) y el Estado de Resultado, en la cual se va a utilizar las razones financieras de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

El análisis o diagnostico financiero es una herramienta efectiva para evaluar tanto el desempeño económico como el financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio económico y para comparar sus resultados en diferentes periodos o con empresas que ejerzan las mismas actividades, el análisis financiero debe ser aplicado a todo tipo de empresas sean estas pequeñas, medianas o grandes empresas e indistintamente de la actividad que desempeñan por ejemplo empresas petroleras, comerciales, turísticas, constructoras, industriales, entre otras ya que el análisis permite evaluar el rendimiento económico.

Para el estudio de caso se utilizó la metodología de investigación cualitativa y el método empleado es el inductivo por que se utiliza el razonamiento para obtener la información que parten de hechos particulares que luego se generaliza en el contexto de la investigación, como técnica para recolección de información se utilizó la entrevista que se la realizo al gerente de la empresa Equafresh para determinar las deficiencia en el cobro de las cuentas y documentos por cobrar y el aumento de las deudas de la organización mediante estos métodos técnicos se pretende llegar al detalle específico del punto del problema. La sub-línea de investigación que se ha empleado en el estudio de caso es Gestión Financiera, Tributaria y Compromiso Social ya que se va a examinar la información contable y financiera de la empresa.

DESARROLLO

La empresa Equafresh Cía. Ltda, con número de RUC 0791801125001, tiene como actividad económica principal el cultivo de banano y plátanos, comercialización, industrialización y exportación de los mismos como otros cultivos de frutas tropicales y subtropicales.

En el presente estudio se va a realizar el análisis financiero que es fundamental para evaluar la situación económico-financiero real de una institución o empresa como herramienta de control que permitirá detectar posibles dificultades que a futuro se vuelvan un riesgo significativo para la entidad. Tiene como objetivo determinar las debilidades que la entidad presenta a través del análisis financiero vertical y horizontal empleado en el Estado de Situación Financiera (Balance general) y el Estado de Resultado, en la cual se va a utilizar las razones financieras de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Por cuanto “El análisis financiero permite comprender la estructura financiera de la empresa, respecto a sus ingresos, gastos, costos, activos, y el comportamiento que estos han tenido en los periodos analizados” (Finanzas, 2021, pág. s/n).

Es también considerado como una herramienta gerencial y analítica que es parte clave en todas las actividades empresariales actuales como la gestión de los recursos financieros y ayuda a predecir el futuro hacia donde se va encamina la organización. Su aplicación constituye una medida de eficacia que les permite a las entidades evaluar el rendimiento de las mismas. Plata, (2017) la considera como una herramienta que ayuda a facilitar los procesos de toma de decisiones tanto de inversión como de financiamiento y nos permite identificar los puntos débiles y fuertes que presenta la entidad, estos análisis nos permiten hacer comparaciones con otras empresas esto se lo fundamenta con los datos expuestos en los estados financieros ya que se los utiliza para realizar el debido calculo y proceder a examinar los indicadores financieros.

Los estados financieros detallan de forma ordenada y estructurada todo lo relacionado con la empresa ya que proporciona información a los accionistas, inversionistas, el público en general y a los analistas financieros (pág. s/n).

Al hablar del análisis financiero a efectuarse a los Estados Financieros de la empresa Equafresh Cía. Ltda, nos referidos a los contundentes conocidos, estos son: el análisis horizontal y el análisis vertical.

El análisis horizontal o también conocido como dinámico, este se centra para informar que ha sucedido con una cuenta o una partida en un periodo determinado, se utiliza valores absolutos y relativos ya que esto nos permite identificar los cambios o las variaciones que sufre cada uno de los rubros del Estado de Situación Financiera o el Est. de Resultado con respecto al periodo anterior con el periodo actual.

“El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos Indicadores financieros y/o Razones financieras, para poder llegar a una conclusión aproximada a la realidad financiera de la empresa, y así poder tomar decisiones más acertadas para responder a esa realidad” (Gerencie, 2020, pág. s/n).

Se muestra el análisis horizontal que se ha aplicado al Estado de Situación Financiera en los periodos 2018-2019.

Tabla 1

Análisis Horizontal

"EQUAFRESH MORA CASTILLO EQMC CIA.LTDA"				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
<u>Activo</u>	2019	2018	Variación	Variación
			Absoluta	Relativa
Activo corriente				
Caja Banco	\$ 17.511,68	\$ 9.176,93	\$ 8.334,75	90,82%
Cuentas y Documentos por cobrar Corrientes	\$ 130.837,66	\$ 131.236,28	-\$ 398,62	-0,30%
Inventarios	\$ 27.179,94	\$ 0,00	\$ 27.179,94	-
Otros Activos Financieros	\$ 176.038,42	\$ 24.487,39	\$ 151.551,03	619%
Corrientes				
Total Activo Corriente	\$ 351.567,70	\$ 164.900,60	\$ 186.667,10	113,20%

Activo no Corriente	\$ 2,883.207,87	\$ 212.828,88	\$ 2.670.378,99	1254,71%
Total Activo	\$ 3,234.775,57	\$ 377.729,48	\$ 2.857.046,09	756,37%
<u>Pasivos</u>				
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales	\$ 72.167,82	\$ 66.170,87	\$ 5.996,95	9,06%
Otros Pasivos Corrientes	\$ 102.031,09	\$ 118.809,27	-\$ 16.778,18	-14,12%
Obligaciones con el IESS	\$ 8.156,09	\$ 3.548,14	\$ 4.607,95	129,87%
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios A empleados	\$ 120.779,46	\$ 27.114,25	\$ 93.665,21	345,45%
Otros	\$ 7.283,11	\$ 8.189,77	-\$ 906,66	-11,07%
Total Pasivos Corrientes	\$ 310.417,57	\$ 223.832,30	\$ 86.585,27	38,68%
Otras Cuentas y Documentos por Pagar no Corrientes	\$ 2.430.272,84	\$ 112.728,00	\$ 2.317.544,84	2055,87%
Total Pasivos no Corrientes	\$ 2.430.272,84	\$ 112.728,00	\$ 2.317.544,84	2055,87%
Total Pasivos	\$ 2.740.690,41	\$ 336.560,30	\$ 2.404.130,11	714,32%
<u>Patrimonio</u>				
Capital suscrito o Asignado	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ -	0,00%
Ganancias Acumuladas	\$ 40.769,18	\$ -	\$ 40.769,18	0,00%
(-) Pérdida del ejercicio				
Superávit de Valuación de Terrenos	\$ 111.946,83	\$ -	\$ 111.946,83	0,00%
Utilidad del Ejercicio	\$ 340.969,15	\$ 40.769,18	\$ 300.199,97	736,34%
Total de Patrimonio	\$ 494.085,16	\$ 41.169,18	\$ 452.915,98	1100,13%
Total Pasivo más Patrimonio	\$ 3.234.775,57	\$ 377.729,48	\$ 2.857.046,09	756,37%

Nota: Fuente: Equafresh Cía. Ltda. (Elaboración Propia)

Se observa que la empresa creció en un 756,37% en relación de sus activos totales que se ve reflejado en el incremento que tuvo los activos no corrientes en el periodo 2019, este incremento ya antes mencionado se debe a la adquisición de terrenos para la producción de los cultivos, en comparación con el año 2018 que durante ese periodo no se realizó adquisiciones de terrenos o activos no corrientes entre otros activos.

En la determinación de las variaciones del activo se encuentra el rubro de las cuentas y documentos por cobrar que indica en la evaluación del Estado de Situación Financiero que en

el año 2018 esta cuenta comprendía \$ 131.236,28 realizando el análisis horizontal se visualizó que para el año 2019 disminuyó un 0,30% que en variación absoluta representa una reducción de \$ 398,62 para este periodo, la variación que se tuvo de las cuentas y documentos por cobrar no fue muy significativa para el 2019, ya que la empresa no tuvo una adecuada gestión de cobranza en los dos periodos evaluados.

En cuanto a los pasivos no corriente Palomeque,(2008) considera que estos constituyen las deudas que generalmente la empresa adquiere para financiar el activo no corriente y se debe cancelar en un plazo superior a un año. Y según se muestra en nuestro análisis, la entidad ha aumentado sus pasivos corrientes en un 2055,87% en el periodo 2019, este aumento se ve reflejado por las adquisiciones que se dieron en activo no corriente. En comparación con el año 2018 la empresa no realizó adquisiciones en los activos no corrientes por ende los pasivos corrientes se mantuvieron y no se elevaron significativamente para el año 2018.

El patrimonio es una de las cuentas que se ha mantenido y ha ido teniendo un progreso significativo en cada uno de sus rubros la cuenta que más ha aumentado en el transcurso del periodo 2019 es la utilidad del ejercicio en un 736,34% en comparación con el periodo 2018.

El análisis horizontal efectuado al Estado de Resultado, mostró las siguientes variaciones:

Tabla 2

Análisis Horizontal "Estado de Resultado"

"EQUAFRESH MORA CASTILLO EQMC CIA.LTDA"				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
	2019	2018	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas	\$ 1.840.971,00	\$ 1.308.297,49	\$ 532.673,51	40,72%
Costos de ventas	\$ 938.363,00	\$ 1.032.368,52	-\$ 94.005,52	-9,11%
Margen Bruto	\$ 902.608,00	\$ 275.928,97	\$ 626.679,03	227,12%

Gastos de Administración	\$ 496.635,00	\$ 212.199,82	\$ 284.435,18	134,04%
Gastos Financieros	\$ 18.121,00	\$ 2.283,90	\$ 15.837,10	693,42%
Participación a los trabajadores	\$ 58.465,00	\$ 1.758,62	\$ 56.706,38	3224,48%
Otros Gastos	\$ 35.339,00	\$ 18.917,45	\$ 16.421,55	86,81%
Total Gastos	\$ 537.882,00	\$ 235.159,79	\$ 302.722,21	128,73%
Utilidad del ejercicio	\$ 364.726,00	\$ 40.769,18	\$ 323.956,82	794,61%

Nota: Fuente: Equafresh Cía. Ltda. (Elaboración Propia)

Se observa en el Estado de Resultado que las ventas para el periodo 2019 sufrieron una fluctuación positiva del 40,72% esto se debe al aumento de la demanda de los productos dentro del mercado y tuvo una disminución del 9,11% en lo que es el costo de venta en la producción de los productos vendidos por la empresa Equafresh esto se debe a la reducción que se realizó en los costos de producción. En relación con el año 2018 el Estado de Resultado presentó menos ingresos debido que el costo del banano que disminuyo.

En el análisis horizontal realizado al Estado de Resultado reflejó que los gastos evaluados en el periodo 2019 crecieron en un 128,73%, con respecto al año 2018 gastos presentan menos crecimiento ya que para el periodo 2019 se produjo un aumento de los gastos administrativos en relación a sueldos y salarios.

Si bien es cierto, se dio una explicación crítica del análisis horizontal al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado de los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2019; a continuación se describe el análisis vertical a los citados estados financieros, considera que todo “análisis vertical pretende determinar si la distribución de los activos y pasivos de la empresa es la más idónea de cara a sus necesidades tanto operativas como financieras” (Sánchez, 2020).

Análisis vertical aplicado al Estado de Situación Financiera en los periodos 2018-2019.

Tabla 3

Análisis vertical al Estado de Situación Financiera

"EQUAFRESH MORA CASTILLO EQMC CIA.LTDA"				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
<u>Activo</u>	2019	2018	Análisis vertical 2019	Análisis vertical 2018
Activo corriente				
Caja Banco	\$ 17.511,68	\$ 9.176,93	0,54%	2,43%
Cuentas y Documentos por cobrar Corrientes	\$ 130.837,66	\$ 131.236,28	4,04%	34,74%
Inventarios	\$ 27.179,94	\$ 0,00	0,84%	0,00%
Otros Activos Financieros Corrientes	\$ 176.038,42	\$ 24.487,39	5,44%	6,48%
Total Activo Corriente	\$ 351.567,70	\$ 164.900,60	10,87%	43,66%
Activo no Corriente	\$ 2.883.207,87	\$ 212.828,88	89,13%	56,34%
Total Activo	\$ 3.234.775,57	\$ 377.729,48	100,00%	100,00%
<u>Pasivos</u>				
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales	\$ 72.167,82	\$ 66.170,87	2,23%	17,52%
Otros Pasivos Corrientes	\$ 102.031,09	\$ 118.809,27	3,15%	31,45%
Obligaciones con el IESS	\$ 8.156,09	\$ 3.548,14	0,25%	0,94%
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios A empleados	\$ 120.779,46	\$ 27.114,25	3,73%	7,18%
Otros	\$ 7.283,11	\$ 8.189,77	0,23%	2,17%
Total Pasivos Corrientes	\$ 310.417,57	\$ 223.832,30	9,60%	59,26%
Otras Cuentas y Documentos por Pagar no Corrientes	\$ 2.430.272,84	\$ 112.728,00	75,13%	29,84%
Total Pasivos no Corrientes	\$ 2.430.272,84	\$ 112.728,00	75,13%	29,84%
Total Pasivos	\$ 2.740.690,41	\$ 336.560,30	84,73%	89,10%
<u>Patrimonio</u>				
Capital suscrito o Asignado	\$ 400,00	\$ 400,00	0,01%	0,11%
Ganancias Acumuladas	\$ 40.769,18	\$ -	1,26%	0,00%
(-) Pérdida del ejercicio			0,00%	0,00%
Superávit de Valuación de Terrenos	\$ 111.946,83	\$ -	3,46%	0,00%
Utilidad del Ejercicio	\$ 340.969,15	\$ 40.769,18	10,54%	10,79%
Total de Patrimonio	\$ 494.085,16	\$ 41.169,18	15,27%	10,90%
Total Pasivo más Patrimonio	\$ 3.234.775,57	\$ 377.729,48	100,00%	100,00%

Nota: Fuente: Equafresh Cía. Ltda. (Elaboración Propia)

Los activos corrientes representan el 10,87% del total de los activos, lo que muestra que la mayor liquidez y solvencia de la empresa se encuentra reflejada en inversiones y en las cuentas y documentos por cobrar. El 0,54% lo componen la cuenta de caja-banco del total de los activos lo que representa una menor liquidez con respecto a las demás cuenta del activo corriente. Los activos no corrientes reflejan un 89,13% con respecto al activo total, esto indica que la empresa ha tenido más inversiones a largo plazo e inmovilizado material.

En el análisis vertical las cuentas y documentos por cobrar son 4,04% en comparación al total del activo de la empresa Equafresh, es una de las cuentas que se debe controlar ya que se va a referir a las ventas realizadas por la empresa que no han sido cobradas y puede suponer un problema importante.

Los recursos que la empresa obtuvo como financiamiento el 10,90% son propios y el 89,10% lo financian terceras personas, situación que resulta preocupante para la empresa. Las deudas que representan el 89,10% el 59,26% son a corto plazo, por lo que la empresa tiene que liquidar sus compromisos en un plazo no mayor a 12 meses.

De los recursos propios que representan 10,90% casi la totalidad del 0,11% le pertenecen a los accionistas y solo el 10,79% le pertenece a la empresa.

“El Análisis Vertical del Estado de Resultados se asigna las relaciones que cada partida aporta con respecto a las ventas totales” (Picado, 2021, pág. s/n).

Se muestra a continuación el Estado de Resultado con el análisis vertical aplicado a cada una de sus partidas.

Tabla 4

Análisis vertical al Estado de Resultado

"EQUAFRESH MORA CASTILLO EQMC CIA.LTDA"				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
	2019	2018	Análisis vertical 2019	Análisis vertical 2018
Ventas	\$ 1.840.971,00	\$ 1.308.297,49	100,00%	100,00%
Costos de ventas	\$ 938.363,00	\$ 1.032.368,52	50,97%	78,91%
Margen Bruto	\$ 902.608,00	\$ 275.928,97	49,03%	21,09%
Gastos de Administración	\$ 496.635,00	\$ 212.199,82	26,98%	16,22%
Gastos Financieros	\$ 18.121,00	\$ 2.283,90	0,98%	0,17%
Participación a los trabajadores	\$ 58.465,00	\$ 1.758,62	3,18%	0,13%
Otros Gastos	\$ 35.339,00	\$ 18.917,45	1,92%	1,45%
Total Gastos	\$ 537.882,00	\$ 235.159,79	29,22%	17,97%
Utilidad del ejercicio	\$ 364.726,00	\$ 40.769,18	19,81%	3,12%

Nota: Fuente: Equafresh Cía. Ltda. (Elaboración Propia)

El costo de ventas representa un 50,97% del total de las ventas frente a un 78,91% del año 2018 esto se debe a la reducción que se tuvo en los costos de producción. La utilidad bruta refleja un 49,90% con respecto al total de las ventas esto se debe a la disminución en el costo de venta.

Los gastos totales se manifestaron en un 29,22% con relación las ventas lo que muestra que se tuvo mayor representación en los gastos administrativos que son representados con mayor frecuencia en los sueldos y salarios y demás beneficios.

Como herramienta de medición, todo el análisis financiero contempla indicadores financieros de los cuales hemos considerado emplear en el presente estudio, los siguientes:

- Liquidez
- Actividad
- Endeudamiento

- Rentabilidad.

Debemos tener en consideración que todo indicador financiero permite a una empresa, establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas estas pueden ser del Estado de Situación Financiero o del Estado de Resultado, los resultados obtenidos por sí solos no dan mayores resultados a menos que estos estén relacionados los unos con los otros y sean comparados con años anteriores o también con empresas que operen en el mismo sector. (Imaicela Carrión & Curimilma Huanca, 2019)“Los indicadores financieros son medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad.”

Según Gómez, (2012) los indicadores de liquidez mide la capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo con sus activos que pueda efectivizarse en el corto plazo de esa manera con este indicador se busca garantizar tanto la estabilidad y sostenibilidad de una entidad. Se incluyen datos fundamentales del Estado de Situación Financiera (Balance general) del activo corriente y también del pasivo corriente.

Los indicadores de liquidez muestran las siguientes variaciones en el periodo 2018-2019:

Tabla 5

Indicadores de Liquidez

Formula	2019		2018	
Razón liquidez				
corriente	$\frac{\$ 351.567,70}{\$ 310.417,57}$	1,13	$\frac{\$ 164.900,60}{\$ 223.832,30}$	0,74
Activo corriente/ Pasivo corriente				
Prueba acida				
(Activo corriente - inventario)/ pasivo corriente	$\frac{\$ 351.567,70 - 27.179,94}{\$ 310.417,57}$	1,05	$\frac{\$ 164.900,60 - \$0,00}{\$ 223.832,30}$	0,74

Capital de trabajo

Activo corriente -	\$351.567,70 - \$310.417,57	\$41.150,13	\$164.900,60-	\$223.832,30	-58.931,70
Pasivo corriente					

Nota: Fuente: Equafresh Cía. Ltda. (Elaboración Propia)

La razón de liquidez circulante es una medida a corto plazo, la unidad de medición de esta razón es en dólares o en veces se puede utilizar cualquiera de las dos unidades de medición, la empresa Equafresh tiene 0,74 veces de activos circulantes por cada dólar que se deba en pasivo circulante, lo que significa que los activos circulantes no se abastecieron para cubrir las obligaciones a corto plazo para el periodo 2018, en comparación con al 2019 la razón de liquidez circulante fue de 1,13 veces por cada dólar q se deba en pasivos circulantes lo que se determina que las obligaciones de corto plazo se cubrieron en su totalidad para el 2019. Entre más alta sea la razón de liquidez circulante es mejor ya que es un claro síntoma de liquidez financiera pero también indica el uso ineficiente del efectivo y otras cuentas del activo corriente. En la industria este indicador corresponde al 1.3 veces lo que significa que está bajo en comparación a los datos obtenidos del 2020 tomados en las industrias bananeras en el Ecuador.

En la prueba ácida se elimina los inventarios para determinar la capacidad financiera que la empresa tiene a corto plazo en otras palabras si el valor de la prueba acida es mayor a 1 no representaría un problema para hacer frente a los pasivos circulantes, si es menor a 1 la empresa tiene problemas al realizar el pago de sus pasivos circulantes, la organización presenta una prueba acida de 0,74 veces lo que indica problemas en el pago de los pasivos circulante ya que la empresa no contaba con suficiente liquidez en el 2018, en cambio en el 2019 la prueba acida es de 1,05 veces lo que determina que la empresa realizo el pago de sus obligaciones de corto plazo.

“El capital neto de trabajo es un indicador financiero y de gestión muy importante para la operación de las empresas y el seguimiento de las actividades económicas” (Corvo, 2018, pág. s/n). El capital de trabajo de la empresa para el periodo 2018 muestra una disminución del 58.931,70 ya que la organización tenía recursos bajos en el 2018 y en el 2019 el capital de trabajo aumento en \$41.150,13 por que se destinaron fondo al capital de trabajo.

“Indicadores de Actividad: Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos” (Rizzo, 2007, pág. 18).

Tabla 6

Indicadores de Actividad

Formula	2019		2018	
Rotación de cartera				
Ventas / Cuentas por cobrar	$\frac{\$ 1.840.971,00}{\$ 130.837,66}$	14	$\frac{\$ 1.308.297,49}{\$ 131.236,28}$	10
Rotación de Ventas				
Ventas / Activos totales	$\frac{\$ 1.840.971,00}{\$ 3.234.775,57}$	0,57	$\frac{\$ 1.308.297,49}{\$ 377.729,48}$	3,46
Período Promedio de Pago				
Cuentas por cobrar / Promedio de ventas por Día	$\frac{\$ 130.837,66}{\$ 1.840.971,00}$	26	$\frac{\$ 131.236,28}{\$ 1.308.297,49}$	36

Nota: Fuente: Equafresh Cía. Ltda. (Elaboración Propia)

“El indicador de rotación de cartera es el encargado de ayudar a determinar el tiempo que las cuentas por cobrar se convierten en dinero o efectivo. En pocas palabras, mide cuánto tiempo se demora la empresa en cobrar la cartera a sus clientes” (Economía, 2020, pág. s/n). Equafresh Cía. Ltda. Para el 2018 presento una rotación de 10 veces con respecto al cobro de la cartera en el transcurso de ese periodo esto se debe a que la empresa no realizaba una gestión adecuada para el cobro de las cuentas por cobrar en comparación al año 2019 la rotación de la cartera es de 14 veces en comparación al periodo anterior lo que significa que se realizó la gestión de cobranza, pero no fue muy eficaz.

En la rotación en ventas nos detalla la eficacia en la utilización del activo total en un determinado nivel de ventas esta rotación nos indica las veces que un activo rota en el año en el periodo 2018 por cada dólar que la empresa invierte en los activos totales tiene 3,46 centavos en ventas a diferencia del 2019 que fue de 0,57 centavos. “El periodo promedio de pago es una ratio que indica el número de días, que demora una empresa en pagar a sus proveedores” (Omar, 2020,

pág. s/n). La empresa se endeudo cada 26 días para realizar compras de nuevos materiales para trabajar en el cultivo de banano en el 2019.

El indicador de endeudamiento afirma Rosillón, (2009) se basa en la comparación entre el pasivo con el patrimonio para que se obtenga una cifra que ayude a medir la solvencia de una empresa u organización.

Tabla 6

Indicador de Endeudamiento

Formula	2019		2018	
Nivel de endeudamiento				
Total pasivo / Total activo	\$ 2,740.690,41	85%	\$ 336.560,30	89%
	\$ 3.234.775,57		\$ 377.729,48	

Nota: Fuente: Equafresh Cía. Ltda. (Elaboración Propia)

Establece según Belda, (2015) cuando el nivel de endeudamiento es elevado las empresas pueden depender mucho de sus acreedores y opera con una estructura financiera arriesgada, un indicador bajo representa un nivel elevado de independencia de parte de la empresa ya que no dependería de endeudarse con acreedores si no trabajaría con su capital propio.

Para el periodo 2018 el índice de endeudamiento se situó en un 89% esto representa a la deuda que la empresa mantuvo con los acreedores en el presente periodo, lo que significa que a la empresa le pertenecía el 11% de capital propio. Para el año 2019 este indicador bajo un 4% ya que el nivel de endeudamiento fue del 85% lo que significa que en este periodo la empresa solo operaba con un capital propio del 15%.

Los indicadores de rentabilidad según Guzman, (2015) sirven para medir la efectividad de la organización en el momento de controlar los costos y los gastos, en especial para convertir las ventas en utilidades este indicador es de gran importancia para los inversionistas y los empresarios es también un elemento muy fundamental para la planificación económica – financiera.

Tabla 7

Indicadores de Rentabilidad

Formula	2019		2018	
Margen de utilidad neta				
Utilidad neta /Ventas	$\frac{\$ 364.726,00}{\$ 1.840.971,00}$	20%	$\frac{\$ 40.769,18}{\$ 1.308.297,49}$	3%
Rotación de activo totales				
Ingreso del periodo/ total activo	$\frac{\$ 1.840.971,00}{\$ 3.234.775,57}$	56,91%	$\frac{\$ 1.308.297,49}{\$ 377.729,48}$	3%
Rendimiento del patrimonio				
Utilidad neta/Patrimonio	$\frac{\$ 364.726,00}{\$ 494.085,16}$	74%	$\frac{\$ 40.769,18}{\$ 41.169,18}$	99%
Apalancamiento				
Total activos /Patrimonio neto	$\frac{\$ 3.234.775,57}{\$ 494.085,16}$	6.54%	$\frac{\$ 377.729,48}{\$ 41.169,18}$	9.17%

Nota: Fuente: Equafresh Cía. Ltda. (Elaboración Propia)

El margen de utilidad neta en el año 2018 corresponde al 3% para ese periodo indica que tuvo ganancias por cada dólar vendido de 0.03 centavos, para el 2019, este margen aumento dando un crecimiento de 20% que indica que por cada dólar que la empresa vendió tubo 0.20 centavos. El rendimiento del patrimonio señala la tasa de rendimiento que los propietarios de la empresa obtienen respecto a sus inversiones realizadas, en el rendimiento sobre el patrimonio del 2018 fue de 99% y en el 2019 de 74% disminuyendo para este periodo en un 25% esto hizo que se afecte su progreso esperado y que ha limitado su capacidad de generar beneficios.

CONCLUSIÓN

Una vez concluido con el análisis financiero aplicado a los Estados de Situación Financiera (Balance General) y al Estado de Resultados nos da a conocer lo siguiente. Dentro de análisis horizontal efectuado al Estado de Situación Financiera se determinó que en los dos periodos evaluados 2018-2019 la empresa mostro un crecimiento del 756,37% en relación de sus activos totales. Las cuentas y documentos por cobrar de la empresa disminuyeron en un 0,30% en valores relativos, pero en valores monetarios esta disminución fue deficiente ya que solo se vio reducido en un \$ 398,62 la gestión de cobranza que la empresa realizo en los dos periodos fue deficiente para la recuperación de las cuentas y documentos por cobrar en los dos años evaluados (2018-2019) y que conllevaría a problemas graves a futuro. Los pasivos no corrientes de la entidad aumentaron para el periodo 2019 en un 2055,87% en la cual la empresa en pasivos a corto plazo se endeudo en un \$2.317.544 para este periodo, pero su aumento en el pasivo se debe a la aducción de nuevos terrenos para operar en plantaciones de plátanos y banano.

En el análisis horizontal realizado al Estado de Resultado reflejo que los gastos evaluados en el periodo 2019 crecieron en un 128,73 ya que se produjo un aumento de los gastos administrativos en relación a sueldos y salarios por el motivo de que se presentó más rendimiento en la producción y se realizaron nuevas contrataciones de personal.

La empresa Equafresh presenta una razón circulante en el 2019 de 1,13 veces para este periodo lo que se concluye que realizo los pagos de las deudas a corto plazo y se ve reflejado el aumento de su capital de trabajo en un \$ 41.150,13.

Para el año 2019 el nivel de endeudamiento fue del 85% Lo que significa que en este periodo la empresa solo operaba con un capital propio del 15% ya que los acreedores eran dueños del 85% a través de la deuda que sostiene la entidad.

BIBLIOGRAFÍA

- Imaicela Carrión, R., & Curimilma Huanca, O. (5 de 11 de 2019). *www.eumed.net*. Obtenido de *www.eumed.net*: <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.pdf>
- Belda, P. R. (2015). Análisis Económico-Financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España . *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 110.
- Corvo, H. S. (18 de 10 de 2018). *www.lifeder.com*. Obtenido de *www.lifeder.com*: <https://www.lifeder.com/capital-de-trabajo-neto/>
- Economía. (09 de 10 de 2020). *www.altosempresarios.com*. Obtenido de *www.altosempresarios.com*: <https://www.altosempresarios.com/noticias/rotacion-de-cartera-indicador-de-eficiencia>
- Finanzas, E. (19 de 02 de 2021). *www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html*. Obtenido de *www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html*: <https://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
- Gerencie. (02 de 10 de 2020). *www.gerencie.com*. Obtenido de *www.gerencie.com*: <https://www.gerencie.com/analisis-horizontal.html>
- Gómez, J. M. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 16.
- Guzman, C. A. (2015). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Ambato: Pearson.
- Omar, B. (17 de 11 de 2020). *www.finanzasparaemprendedores.com*. Obtenido de *www.finanzasparaemprendedores.com*: <https://finanzasparaemprendedores.com/finanzas/periodo-promedio-de-pago/>
- Palomeque, M. P. (2008). ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO. *PERSPECTIVAS*, 161.

Picado, M. (11 de 2 de 2021). *www.todogerencia.com*. Obtenido de *www.todogerencia.com*:
<https://todogerencia.com/index.php/2021/02/11/estados-financieros-analisis-e-interpretacion-vertical-ejemplo-en-excel/>

Plata, C. A. (2017). *LA ADMINISTRACIÓN Y EL PROCESO ADMINISTRATIVO*. BOGOTÁ:
Pearson .

Rizzo, M. M. (2007). El capital de trabajo neto y el valor en las empresas . *Revista Escuela de Administración y Negocios* , 18.

Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606.

Sánchez, Á. L. (25 de 11 de 2020). *www.ineaf.es*. Obtenido de *www.ineaf.es*:
<https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>

Supercias. (6 de 9 de 2020). *www.supercias.gob.ec*. Obtenido de *www.supercias.gob.ec*:
https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf

ANEXOS

Anexo N° 1.- Entrevista



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS INFORMÁTICA.

CUESTIONARIO DE ENTREVISTA

¿A qué actividad económica se dedica la empresa?

¿Cuántas personas trabajan dentro de la empresa?

¿Las cuentas y documento por cobrar disminuyeron para el periodo 2019?

¿Por qué aumentaron los pasivos en el año 2019?

¿Tiene algún préstamo en instituciones financieras?

¿Ha implantado alguna estrategia en cuanto a las cuentas por cobrar?

Anexo N° 2.- RUC de la empresa EQUAFRESH

Consulta de RUC

RUC	Razón social
0791801125001	EQUAFRESH MORA CASTILLO EQMC CIA.LTDA.

Estado contribuyente en el RUC	Nombre comercial
ACTIVO	

Representante legal

Nombre:	MORA CABRERA JAIME ALEXANDER
Cédula/RUC:	1103744775

Actividad económica principal	CULTIVO DE BANANOS Y PLÁTANOS.	
Tipo contribuyente	Subtipo contribuyente	
SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	
Clase contribuyente	Obligado a llevar contabilidad	
OTROS	SI	
Fecha inicio actividades	Fecha actualización	Fecha cese actividades
23/01/2018	09/11/2019	

Anexo N° 3.- Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado (2018-2019)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

EQUAFRESH MORA CASTILLO EQMC CIA.LTDA.

Al 31 de Diciembre 2019

ACTIVO	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA BANCOS	17.511,68	9.176,93
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	130.837,66	131.236,28
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	203.218,36	24.487,39
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	351.567,70	164.900,60
ACTIVO NO CORRIENTE	2.883.207,87	212.828,88
TOTAL ACTIVO	3.234.775,57	377.729,48
PASIVOS		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES	72.167,82	66.170,87
OTROS PASIVOS CORRIENTES	102.031,09	118.809,27
OBLIGACIONES CON EL IESS	8.156,09	3.548,14
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	120.779,46	27.114,25
OTROS	7.283,11	8.180,77
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	310.417,57	223.832,30
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	2.430.272,84	112.728,00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2.430.272,84	112.728,00
TOTAL PASIVOS	2.740.690,41	336.560,30
PATRIMONIO		
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	400,00	400,00
GANANCIAS ACUMULADAS	40.769,18	0
(-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO		
SUPERÁVIT DE VALUACION DE TERRENOS	111.046,83	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	340.968,13	40.769,18
TOTAL DE PATRIMONIO	494.085,16	41.169,18



Jaime Mora Cabrera
GERENTE GENERAL



Lilian Marmar Castro
CONTADOR

EQUAFRESH MORA CASTILLO EQMC CIA

ESTADO DE RESULTADOS

EXPRESADO EN DOLARES

PERIODO CORRESPONDIENTE AL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Fecha: 27 Abr 2019 15:25

Página 1 de 2

CODIGO	NOMBRE			
4	INGRESOS			1,308,297.49
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			1,308,269.35
40101	VENTA DE BIENES		1,307,113.47	
4010101	VENTA DE BIENES LOCALES	1,307,113.47		
40102	PRESTACION DE SERVICIOS		1,155.88	
4010201	PRESTACION DE SERVICIOS LOCALES	1,155.88		
403	OTROS INGRESOS			28.14
40306	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		28.14	
4030601	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	28.14		
TOTAL INGRESOS				1,308,297.49
5	COSTOS Y GASTOS			1,267,528.31
501	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			1,032,368.52
50102	(*) MANO DE OBRA DIRECTA		166,338.11	
5010201	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	106,426.34		
5010202	PERSONAL DE CAMPO	33,736.05		
5010203	BENEFICIOS SOCIALES	26,173.72		
50103	(*) MANO DE OBRA INDIRECTA		42,074.00	
5010301	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	42,074.00		
50104	(*) OTROS COSTOS DIRECTOS DE FABRICACION		823,956.41	
5010406	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	146,633.37		
5010407	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	455,921.67		
5010408	OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	221,401.37		
502	GASTOS			235,159.79
50202	GASTOS ADMINISTRATIVOS		212,199.82	
5020201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	35,563.63		
5020202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de r	3,611.70		
5020203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	78,653.85		
5020208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7,777.45		
5020211	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	566.54		
5020212	COMBUSTIBLES	3,968.75		
5020217	GASTOS DE VIAJE	409.43		
5020218	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	754.73		
5020219	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANT	2,560.90		
5020220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	38.48		
5020221	DEPRECIACIONES:	2,143.78		
5020227	GASTO DE IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DI	75,055.10		
5020228	OTROS GASTOS	403.48		
5020229	SERVICIOS PRESTADOS	1,190.00		
50203	GASTOS FINANCIEROS		3,283.90	
5020301	INTERESES	1,581.97		
5020302	COMISIONES	701.93		
50204	OTROS GASTOS		18,917.45	
5020402	OTROS	18,917.45		
50205	GASTOS NO DEDUCIBLES		1,758.62	
TOTAL EGRESOS				1,267,528.31
UTILIDAD DEL EJERCICIO :				40,769.18

Anexo N° 4.- Autorización de la Empresa EQUAFRESH

AUTORIZACIÓN

Milagro, 03 de Septiembre del 2021

Yo, **Mora Cabrera Jaime Alexander**, con número de cédula N° 110374477-5, en calidad de Representante EQUAFRESH CIA LTDA con RUC 0791801125001, por medio de la presente autorizo a la Srta. **Rubio Burgos Yolanda Judith**, con número de cédula N° 1207133636 a realizar su respectivo Estudio de Caso, el cual es un requisito previo a la obtención de su título de **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría**.

La empresa se compromete a entregar información solicitada por la estudiante única y exclusivamente con la finalidad requerida, bajo total confidencialidad.

Atentamente,

JAIME
ALEXANDER MORA
CABRERA

Mora Cabrera Jaime Alexander
Representante Equafresh Cia Ltda.
C.I. 110374477-5

HACIENDA RIO MILAGRO
RUC: 0791801125001

Anexo N° 5.- Reporte de Urkund



Urkund Analysis Result

Analysed Document: CASO DE ESTUDIO 3.docx (D113056548)
Submitted: 9/21/2021 3:36:00 AM
Submitted By: yrubio20@fafi.utb.edu.ec
Significance: 4 %

Sources included in the report:

ESTUDIO DE CASO ESCOBAR.docx (D110974665)
ESTUDIO DE CASO DE MARIA ESCOBAR.docx (D110948525)
<http://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>.
<http://192.188.49.17/jspui/bitstream/123456789/3681/1/CAMPOVERDE%20CECILIA.pdf>

Instances where selected sources appear:

4