



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN

JUNIO 2021 – OCTUBRE 2021

EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO INGENIERA EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA**

TEMA:

**GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AGROINSUMOS KARLITA DEL
CANTÓN VENTANAS PERIODO 2019-2020**

EGRESADA:

RUTH ANA SORIA VALLE

TUTORA:

ING. COM. MARÍA ALEXANDRA RODRÍGUEZ GÓMEZ

AÑO:

2021

RESUMEN

En el presente proyecto tiene como fin la investigación y documentación del caso de estudio realizado en Agroinsumos Karlita, el cual cuenta como objetivo determinar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa. Para la obtención de esta información se aplicó el análisis vertical y horizontal de los estados de resultados más relevantes, los cuales son estado de situación financiera y estado de resultados integrales periodos 2019 – 2020. También se aplicó las razones financieras adecuadas, que permitió sacar la información necesaria para la emisión de un pronunciamiento adecuado. Se aplicó el método hipotético deductivo con un enfoque de investigación descriptiva y diseño no experimental. Toda la información obtenida para la elaboración de este proyecto fue brindada por la encargada de la empresa, la cual nos brindó la encuesta y toda la documentación necesaria para el cumplimiento de adecuado del proceso.

Los resultados más relevantes de la investigación muestran que la empresa, aunque cuenta con un nivel aceptable de liquidez, tuvo una caída en el año 2019 de casi 0.40 en su liquidez. Hubo cuentas de gastos que, aunque se realizaron en ambos periodos los mandaron a otros gastos y no reflejan en el estado de resultado como publicidad. De acuerdo a la entrevista se describe un poco la dinámica del proceso o tratamiento de la información contable y financiera, el manejo de las decisiones financieras se encargan la gerente y la contadora, no cuentan con un asesor financiero que se encargue explícitamente en esta área. Desde la creación de la empresa Agroinsumos Karlita, se realizan las actividades básicas como realizar las declaraciones y la realización de estados financieros anuales.

Palabras claves

Análisis Financiero, razones financieras, liquidez, Agroinsumos, gestión financiera.

ABSTRACT

The purpose of this project is to research and document the case study carried out at Agroinsumos Karlita, which has the objective of determining financial management and its impact on the profitability of the company. To obtain this information, the vertical and horizontal analysis of the most relevant income statements was applied, which are the statement of financial position and statement of comprehensive income for the periods 2019 - 2020. The appropriate financial ratios were also applied, which allowed to obtain the information necessary for the issuance of an adequate pronouncement. The hypothetical deductive method was applied with a descriptive research approach and non-experimental design. All the information obtained for the elaboration of this project was provided by the person in charge of the company, who provided us with the survey and all the necessary documentation for the adequate fulfillment of the process.

The most relevant results of the investigation show that the company, although it has an acceptable level of liquidity, had a drop in 2019 of almost 0.40 in its liquidity. There were expense accounts that, although they were made in both periods, sent them to other expenses and are not reflected in the income statement as advertising. According to the interview, the dynamics of the process or treatment of accounting and financial information is described a little, the management of financial decisions is in charge of the manager and the accountant, they do not have a financial advisor who is explicitly in charge in this area. Since the creation of the company Agroinsumos Karlita, basic activities have been carried out, such as making declarations and preparing annual financial statements.

Keywords

Financial Analysis, financial reasons, liquidity, Agro-inputs, financial management.

INTRODUCCIÓN

La empresa Agroinsumos Karlita se encuentra ubicada en el cantón Ventanas, se dedica a la venta al por mayor de abonos y productos químicos de uso agrícola, la propietaria es la Ing. López Villares Marcia Roció, como todo comercial comenzó poco a poco abarcando gran parte del nicho de los agro insumos, llegando a ser al día de hoy uno de los principales proveedores de estos productos.

El objetivo de la investigación es determinar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Agroinsumos Karlita, establecer así, si las decisiones que se tomaron en empresa repercutieron a su favor. Mediante el cual se pretende identificar por medio de los análisis financieros y ratios la situación del comercial durante los períodos 2019 – 2020, haciendo una comparación en los dos años, y cuáles son las circunstancias que afectan su rentabilidad.

La Sublínea de investigación que involucra este estudio de caso es la gestión financiera y compromiso social, esta se encuentra ligada a la contabilidad. La metodología aplicada es el método inductivo, se mostrará la información referente a las cuentas de Agroinsumos Karlita durante los períodos 2019 – 2020, se analizará con base teórica de los respectivos autores, y también aplicará ratios financieras para medir la liquidez, actividad, pasivo y rentabilidad de sus estados financieros, utilizando la investigación por encuestas y observaciones de datos, que permitan el estudio de la gestión de la empresa. La información sobre los problemas que lo afectan se obtendrá a través de las investigaciones solicitadas por el administrador.

Con la obtención de datos necesarios se puede determinar, si la empresa obtuvo un déficit en su rentabilidad o en caso contrario un superávit, información que será obtenida a través de la encargada de la empresa.

DESARROLLO

Agroinsumos Karlita es una empresa fundada por la Ing. Marcia Lopez Villares inicio sus actividades como persona natural, con el fin de ofrecer al público productos para el sector agrícola del cantón Ventanas y sectores aledaños.

Trabaja marcas extranjeras reconocidas en el mercado de insumos agrícolas como Bayer, Nederagro, Syngenta, FMC, Monsano, Arysta y marcas nacionales como Minagro, Farmagro, Ecogreen. Además de semillas de Maíz 604, Triunfó, Trueno, Hércules, Dkl7088, Das3385, Soma. Ofreciendo una gran variedad de productos de calidad y alto reconocimiento, en Ventanas Agroinsumos Karlita posee presencia con su sucursal y bodegas. En Ventanas Agroinsumos Karlita opera desde noviembre del 1999 y su principal giro es la venta al por mayor de productos químicos de uso agrícola, la sede principal se encuentra en Av. Seminario y malecón esquina, con su sucursal en Vía Panamericana Cdla. Los Girasoles del cantón Ventanas.

La gestión financiera un punto a favor para las empresas, utilizada comúnmente por las empresas medianas y grandes. Esto no limita de ningún favor a las empresas pequeñas hacerla, es más este si se realizan, pero de una forma empírica sin una asesoría de un experto. Todo esto con el fin de obtener una administración y asignación de los recursos financieros de la entidad. A lo largo de los años el control y manejo de las PYMES se han venido mejorando, gracias a la información que se encuentra en alcance de cualquier persona que tenga un dispositivo con internet y el personal profesional adecuado. La información ahora es global, se pueden encontrar temas como manejo de inventarios, contabilidad, planificaciones periódicas, proyecciones de ventas, gestiones financieras, establecimiento de metas alcanzables, proceso de adecuado de elección del personal.

Sin embargo, a pesar de la información global y la variedad de libros, cursos, artículos entre otros (con y sin costos), el déficit de la auto educación financiera y falta de lectura diaria de parte de aquellas personas que están emprendiendo en sus propios negocios o ya tienen sus negocios hace muchos años, hace que las ideas de negocio no evolucionen al nivel de empresa mediana o grande. De todo esto la importancia de establecer como se ha llevado a cabo la gestión financiera del sujeto de estudio (Agroinsumos Karlita).

Comencemos con definir que es gestión y después que es finanzas, para llegar al punto de partida de la investigación.

El término gestión, cuyo origen data de 1884, viene de la raíz etimológica gesto, que procede del latín gestos, definido como actitud o movimiento del cuerpo, el cual a su vez se deriva de gerere, que significa ejecutar, conducir, llevar a cabo (gestiones) y tiene como sinónimos las palabras: gestionar, gestor y administrador. (López, 16). Apartándonos del origen de la palabra, la gestión financiera tiene a cargo los recursos de la empresa, teniendo un adecuado control de sus flujos monetarios que se ve involucrada en la administración de la empresa. (Padilla, 2012)“La importancia de la gestión financiera radica en la identificación de los aspectos financieros, tales como: la planificación estratégica con base a los análisis financieros, indicadores financieros como el punto de equilibrio (...)”

Las finanzas son una rama de la administración que trata el tema relacionado con la obtención y gestión del dinero, recursos o capital por parte de una persona o empresa. Las finanzas se refieren a la forma cómo se obtienen los recursos, a la forma cómo se gastan o consumen, a la forma cómo se invierten, pierden o rentabilizan. Por lo tanto, el concepto ampliado de finanzas es el de una ciencia que, utilizando modelos matemáticos, brinda las herramientas para optimizar los recursos materiales de las empresas y de las personas. (Peña, 2014)

Con estos dos conceptos se puede determinar que la gestión financiera no es otra cosa que la administración de los recursos o capitales que maneja la empresa ya sea propios o ajenos. En ella involucran varias formas de obtención tal como inversión, apalancamiento o reinversión de la utilidad. También nos ayuda a determinar en que se gastan o pierden rentabilidad los recursos. La gestión financiera, aunque es un tema muy confundido con la contabilidad y otras ciencias como la administración, se enfoca en determinar el conglomerado de acciones o actividades que se realizan para la financiación y alcance de los propósitos de la empresa.

La gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control

adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma. (Huarte Galbán, Cibrán Ferraz, Prado Román, & Crespo Cibrán, 2013)

Así se puede denotar que la gestión financiera nos ayuda a financiar todos aquellos proyectos e inversiones que la gerencia se proponga, el fin primordial es maximizar la ganancia de los accionistas. En caso de Agroinsumos Karlita es maximizar la ganancia de la propietaria, ya que no cuenta con accionistas. El administrador financiero en las empresas grandes, la actividad de las finanzas se asocia generalmente con un funcionario de alto rango dentro de la organización, como el vicepresidente y el director financiero (...). El tesorero y el contralor deben rendir cuentas al director financiero. El tesorero es responsable del manejo de los flujos de efectivo, de la administración de las decisiones de gastos de capital y de la preparación de los planes financieros. El contralor maneja la función contable, que abarca los impuestos, la contabilidad de costos y la financiera, y los sistemas de información. (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012)

De acuerdo a la entrevista se describe un poco la dinámica del proceso o tratamiento de la información contable y financiera, el manejo de las decisiones financieras se encargan la gerente y la contadora, no cuentan con un asesor financiero que se encargue explícitamente en esta área. Desde la creación de la empresa Agroinsumos Karlita, se realizan las actividades básicas como realizar las declaraciones y la realización de estados financieros anuales.

De allí que la gestión financiera se estructura bajo dos lineamientos que pueden ser:

- El análisis de la actual situación financiera de la empresa;
- Evaluación y formulación de decisiones sobre alternativas que permitan mejorar el futuro financiero de la empresa (Fajardo Ortíz & Soto González, 2018).

Recopilación de datos significativos Técnica utilizada dentro de la administración financiera que pretende reunir toda la información necesaria como antecedentes, datos, conceptos y cifras importantes, de manera interna y externa, que de manera oportuna y veraz permitan tomar decisiones en relación a los objetivos planteados inicialmente o que permitan visualizar las operaciones a realizar. (Román, 2012) En este caso toda la documentación contable (facturas, notas de ventas, vale de caja, etc.) es procesada por un software

especializado y esta documentación se encarga la contadora, la cual realiza los Estados financieros y el proceso de tributación y declaraciones es realizada y manejada por la encargada del local.

Análisis financiero de acuerdo a (Román, 2012) es “Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos”. En sentido figurado esta es un mapa del pasado, que nos permitirá evaluar los movimientos financieros y en base a ello podemos determinar nuevas decisiones para la gestión financiera del siguiente periodo.

Para ellos la gerencia o encargado de la gestión financiera debe tener una visión más profunda que la de un administrador (encargado de los procesos) o un contador (tratamiento de los documentos a libros contables), debido a que debe enfocarse en el tratamiento minucioso de los recursos, mas no solo en la acumulación de gastos y costos. En la realización del análisis financiero de Agroinsumos Karlita, se utilizarán los dos estados financieros principales: Estado de situación financiera y Estado de resultado integral de los periodos 2019 y 2020.

Estado de Situación Financiera También denominado como Balance General, es un estado financiero estático porque muestra la situación financiera de una organización en una determinada fecha. Presenta las fuentes de las cuales la empresa ha obtenido recursos (Pasivo y Patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos recursos (Activos). Estado de Resultados También llamado Estado de Ganancias y Pérdidas, es un estado dinámico porque presenta los resultados financieros obtenidos por un ente económico en un periodo determinado después de haber deducido de los ingresos, los costos de productos vendidos, gastos de operación, gastos financieros e impuestos. (AZNARAN CASTILLO , 2014)

Análisis vertical de acuerdo a (MILLA, 2014) “Es tipo de análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados”. El análisis vertical nos permitirá deducir el porcentaje

que representa cada una de las cuentas de los estados, ya sea el de situación financiera o del estado de resultado.

Se presenta a continuación Tabla 1, el análisis vertical que se le aplico al estado de situación financiera del periodo 2019 – 2020, donde se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla 1 Análisis Vertical – Estado de Situación financiera “Agroinsumos Karlita”

EMPRESA "INSUMOS AGRICOLAS KARLITA"				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CON ANALISIS VERTICAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019				
	2019	%	2020	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 165.487,56	11,57%	\$ 185.897,02	9,85%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes	\$ 26.458,00	1,85%	\$ -	0,00%
Deterio acum. Del valor de cta y doc por cob por incobrabilidad(Provisiones para creditos incobrables)	\$ -	0,00%	\$ 35.598,56	1,89%
Inventario de prod. Term. Y mercadería en almacen	\$ 1.128.789,04	78,92%	\$ 1.465.698,02	77,69%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 1.320.734,60	92,34%	\$ 1.687.193,60	89,43%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Terrenos	\$ 54.896,36	3,84%	\$ 54.896,36	2,91%
Edificios y otros inmueble	\$ 40.925,42	2,86%	\$ 75.925,42	4,02%
Muebles y enseres	\$ 6.125,00	0,43%	\$ 19.874,56	1,05%
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	\$ -	0,00%	\$ 15.500,00	0,82%
Equipo de computacion y software	\$ 4.587,00	0,32%	\$ 16.548,02	0,88%
Vehículos, equipos de transporte	\$ 28.900,00	2,02%	\$ 48.564,00	2,57%
(-)Depreciación acumulada de P,PyE	\$ -25.879,04	-1,81%	\$ -31.879,04	-1,69%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 109.554,74	7,66%	\$ 199.429,32	10,57%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 1.430.289,34	100,00%	\$ 1.886.622,92	100,00%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes	\$ 989.157,70	69,16%	\$ 736.748,05	39,05%
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	\$ -	0,00%	\$ 205.000,00	10,87%
Participaciones trabajadores por pagar	\$ 6.367,37	0,45%	\$ 36.685,62	1,94%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 995.525,07	69,60%	\$ 978.433,67	51,86%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas y documentos por pagar no corrientes	\$ -		\$ 154.897,56	8,21%
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 255.000,00	17,83%	\$ -	0,00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 255.000,00	17,83%	\$ 154.897,56	8,21%
TOTAL PASIVO	\$ 1.250.525,07	87,43%	\$ 1.133.331,23	60,07%
PATRIMONIO				
Capital social	\$ 179.764,27	12,57%	\$ 753.291,69	39,93%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.430.289,34	100,00%	\$ 1.886.622,92	100,00%

La empresa “Agroinsumos Karlita” en el año 2019 tuvo activos totales por un valor de \$1.430.289,34, de lo cual el activo corriente es de \$1.320.734,60; es decir, que el 92,34% del total de sus activos está representado en activos corrientes, lo que nos reflejaría que la empresa cuenta con demasiada liquidez. Pero viendo al fondo podemos notar que del total de los activos corrientes \$1.128.789,04; es decir el 78,92% pertenece a inventarios, lo cual lo

deja con un 13.42% de liquidez. En el año 2020 sus activos corrientes ascendieron a valores de \$1.687.493,60 equivalente al 89,43% en relación al año anterior su liquidez se vio mermada a un 9.85% del total de sus activos corrientes menos el inventario.

De acuerdo al análisis relativo, en el año 2019 la PPE que posee la empresa representa el 7.66% un equivalente monetario de \$109.554,74; mientras que para el periodo 2020, la PPE se aumentó al valor de \$199.429,32 en porcentajes a 10,57%.

Enfocándonos en el pasivo corriente, nos encontramos con cuentas y documentos por pagar a proveedores este se represente en el año 2019 por 69.16% que son \$989.157.70, en relación al inventario del activo corriente 78.92% que son \$1.128.789,04, se puede deducir que en este periodo se hizo una gran parte de adquisición de inventario mediante Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes; en el periodo 2020 las cuentas y documentos por pagar a proveedores descendieron a %39.05 que equivale a un valor de \$736.748,05 además se incrementó la cuenta obligaciones con instituciones financieras corrientes de un 10,57% del total de los pasivos corrientes y un valor de \$205.000, en relación con el inventario del %77.69 no disminuyo en comparación al año 2019.

La cuenta más representativa del patrimonio es el Capital Social en los dos años sujetos a análisis, para el año 2019 es 12,57%, mientras que para el año 2020 al 39,93%.

El Activo durante el año 2019, se financio por medio del pasivo con el 87.43% entre deudas a corto y largo plazo y por el patrimonio del 12,57%. Eso conlleva que la entidad se financio en este periodo con recursos de terceros.

El Activo durante el año 2020, se financio por medio del pasivo con el aproximado de 60.07% entre deudas a largo y corto plazo y el patrimonio con una ventaja a comparación del periodo anterior del 36.93%. Incluso con este crecimiento del patrimonio su financiamiento se establece gracias al apalancamiento.

Se presenta a continuación Tabla 2, el análisis vertical que se le aplico al estado de resultados integrales de los periodos 2019 – 2020, donde se obtuvo el siguiente resultado:

Tabla 2 Análisis Vertical – Estado de Resultados Integrales “Agroinsumos Karlita”

EMPRESA "INSUMOS AGRICOLAS KARLITA"				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CON ANALISIS VERTICAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 - 2020				
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)				
	2019	2020	2019	2020
			%	%
INGRESOS				
Ventas netas con tarifa 0% de IVA	\$ 794.167,61	\$ 1.373.648,15	14,85%	18,82%
Ventas netas con tarifa 0% de IVA o exentas	\$ 4.554.861,86	\$ 5.925.351,21	85,15%	81,18%
TOTAL DE INGRESOS	\$ 5.349.029,47	\$ 7.298.999,36	100%	100,00%
COSTOS DE VENTAS				
Inventario inicial de bienes no produc.	\$ 1.211.145,13	\$ 1.128.789,04	22,64%	15,46%
Compras netas locales de bienes no produc.	\$ 4.938.998,32	\$ 6.713.393,56	92,33%	91,98%
(-)Inventario final de materia prima	\$ -1.128.789,04	\$ -1.465.698,02	-21,10%	-20,08%
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS	\$ 5.021.354,41	\$ 6.376.484,58	93,87%	87,36%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 327.675,06	\$ 922.514,78	6,13%	12,64%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS				
Sueldos, salarios y demas remuneraciones	\$ 26.660,16	\$ 43.927,63	0,50%	0,60%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras	\$ 12.245,77	\$ 11.480,52	0,23%	0,16%
Aporte a la seguridad social	\$ 2.972,61	\$ 4.897,93	0,06%	0,07%
Honorario profesionales y dietas	\$ 1.244,44	\$ -	0,02%	0,00%
Depreciación	\$ 9.285,68	\$ 119.908,92	0,17%	1,64%
Mantenimiento y reparaciones	\$ 6.817,23	\$ 3.231,98	0,13%	0,04%
Combustible y lubricantes	\$ 2.898,15	\$ 2.443,71	0,05%	0,03%
Suministros, herram. Materiales y repuesto	\$ 112.522,72	\$ 374.540,31	2,10%	5,13%
Transporte	\$ 31.617,57	\$ 77.366,79	0,59%	1,06%
Servicios públicos	\$ 900,48	\$ 36,90	0,02%	0,00%
Otros gastos	\$ 78.061,15	\$ 40.109,31	1,46%	0,55%
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	\$ 285.225,96	\$ 677.944,00	5,33%	9,29%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 42.449,10	\$ 244.570,78	0,79%	3,35%
UTILIDAD ANTES DE PART. A TRABAJADORES	\$ 41.937,75	\$ 248.935,98	0,78%	3,41%
Participación a trabajadores (15%)	\$ 6.367,37	\$ 36.685,98	0,12%	0,50%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	\$ 35.570,38	\$ 212.250,36	0,66%	2,91%
Impuesto a la renta	\$ 3.040,06	\$ 56.491,33	0,06%	0,77%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 32.530,32	\$ 155.759,03	0,61%	2,13%

En el estado de pérdidas y ganancias, se visualiza que una de las cuentas que más participación tienen en los costos de venta son las compras de bienes con un 92,33% en el año 2019.

En los gastos operacionales, las cuentas que tienen un porcentaje más elevados son Suministros, herramientas (...) con 2,10%, también otros gastos con un 1,46%. Los más relativo en los gastos operacionales son honorarios y servicios públicos con 0.02% ambos. Teniendo en cuenta que los gastos operacionales tan solo son un 5,33% con respecto a los ingresos.

La Utilidad Neta del Ejercicio en el 2019 es de \$32.530,32 que representa el 0,61% del total de las ventas. Se puede deducir de los estados de resultados integrales, se estructuran de manera similar, de los cual la totalidad de los ingresos obtenidos por las ventas tanto en el año 2019 como el 2020, los costos representan un aproximado del 90%, los gastos apenas un aproximado de 5% a 9% y con una utilidad en el año 2019 apenas del 0.61% en relación a los ingresos, logrando un incremento en el 2020 del 2.13% con respecto a los ingresos.

A continuación, se presenta el análisis horizontal del Estado de situación financiera *Agroinsumos Karlita*, en base a los períodos de análisis 2018 y 2019.

Tabla 3 Análisis Horizontal – Estado de Situación financiera “Agroinsumos Karlita”

EMPRESA "INSUMOS AGRICOLAS KARLITA"				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CON ANALISIS HORIZONTAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 - 2020				
	2020		2019	
ACTIVO			V. Absoluto	V. relativo
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 185.897,02	\$ 165.487,56	\$ 20.409,46	12,33%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corri	\$ -	\$ 26.458,00	\$ -26.458,00	-100,00%
Deterio acum. Del valor de cta y doc por cob por incobrabilidad(Provisiones para creditos	\$ 35.598,56	\$ -	\$ 35.598,56	100,00%
Inventario de prod. Term. Y mercaderia en almace	\$ 1.465.698,02	\$ 1.128.789,04	\$ 336.908,98	29,85%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 1.687.193,60	\$ 1.320.734,60	\$ 366.459,00	27,75%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Terrenos	\$ 54.896,36	\$ 54.896,36	\$ -	0,00%
Edificios y otros inmueble	\$ 75.925,42	\$ 40.925,42	\$ 35.000,00	85,52%
Muebles y enseres	\$ 19.874,56	\$ 6.125,00	\$ 13.749,56	224,48%
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	\$ 15.500,00	\$ -	\$ 15.500,00	100,00%
Equipo de computacion y software	\$ 16.548,02	\$ 4.587,00	\$ 11.961,02	260,76%
Vehículos, equipos de transporte	\$ 48.564,00	\$ 28.900,00	\$ 19.664,00	68,04%
(-)Depreciación acumulada de P,PyE	\$ -31.879,04	\$ -25.879,04	\$ -6.000,00	23,18%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 199.429,32	\$ 109.554,74	\$ 89.874,58	82,04%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 1.886.622,92	\$ 1.430.289,34	\$ 456.333,58	31,90%
PASIVO				
Cuentas y documentos por pagar proveedores corr	\$ 736.748,05	\$ 989.157,70	\$ -252.409,65	-25,52%
Obligaciones con instituciones financieras corrien	\$ 205.000,00	\$ -	\$ 205.000,00	100,00%
Participaciones trabajadores por pagar	\$ 36.685,62	\$ 6.367,37	\$ 30.318,25	476,15%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 978.433,67	\$ 995.525,07	\$ -17.091,40	-1,72%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas y documentos por pagar no corrientes	\$ 154.897,56	\$ -	\$ 154.897,56	100,00%
Obligaciones con instituciones financiras	\$ -	\$ 255.000,00	\$ -255.000,00	-100,00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 154.897,56	\$ 255.000,00	\$ -100.102,44	-39,26%
TOTAL PASIVO	\$ 1.133.331,23	\$ 1.250.525,07	\$ -117.193,84	-9,37%
PATRIMONIO				
Capital social	\$ 753.291,69	\$ 179.764,27	\$ 573.527,42	319,04%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.886.622,92	\$ 1.430.289,34	\$ 456.333,58	31,90%

El análisis horizontal no es otra cosa que la comparación de un periodo a otro, en palabras de (Hurtado, 2012) “El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes”. Todo esto con el fin de ver los movimientos que se han efectuado en las cuentas durante ciertos periodos.

Activos: Los activos en “Agroinsumos Karlita” las cuentas en los activos corrientes que tiene un cambio considerable en 2020 son: Cuentas y documentos por cobrar con un cambio del -100% en relación al año 2019 y deterioro acumulado del valor de cuenta pasando de \$0 a \$35.598,56. Los inventarios también tuvieron un incremento del %27.75 con respecto al año 2019.

Propiedad, Planta y equipo: En las cuentas de PPE, las cuentas que tienen un cambio considerable son: Edificios y otros inmuebles con una variación absoluta de \$13749.56 que en porcentajes son \$224,48, maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones de pasar de \$0 a \$15.500,00 con un incremento del 100% y la cuenta Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones con una variación absoluta de \$11.961,01 con un incremento del 260,76%. Lo que podemos deducir que la empresa aumento sus adquisidores de muebles inmuebles y nueva tecnología en sus equipos de cómputo.

Pasivos corrientes: Sus pasivos corrientes la cuenta que tuvo un incremento considerable es Participaciones trabajadores por pagar con un \$476.15%, también se incrementó la cuenta Obligaciones con instituciones financieras corrientes de un valor absoluto de \$205.000,00. Demostrando que hubo un incremento de apalancamiento por medio de deuda a corto plazo. Pasivos no corrientes: El pasivo no corriente disminuyó en un -9.37%, es decir que la empresa logró cancelar parte de su deuda con los proveedores. Los pasivos no corrientes, las Cuentas y documentos por pagar paso de \$0 a \$154.897,56 así como también se liquidó la cuenta del 2019 Obligaciones con instituciones financieras.

Capital: El Capital social obtuvo una variación absoluta de \$573.527,42 con un porcentaje 319,04%, todo esto con respecto al valor del año 2019. Se obtuvo un nivel mejor de rentabilidad a favor de la empresa.

Tabla 4 Análisis Horizontal – Estado de Resultados Integrales “Agroinsumos Karlita”

EMPRESA "INSUMOS AGRICOLAS KARLITA"				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CON ANALISIS HORIZONTAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 - 2020				
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)				
	2019	2020	V. Absoluta	V. Relativa
INGRESOS				
Ventas netas con tarifa 0% de IVA	\$ 794.167,61	\$ 1.373.648,15	\$ 579.480,54	72,97%
Ventas netas con tarifa 0% de IVA o ex	\$ 4.554.861,86	\$ 5.925.351,21	\$ 1.370.489,35	30,09%
TOTAL DE INGRESOS	\$ 5.349.029,47	\$ 7.298.999,36	\$ 1.949.969,89	36,45%
COSTOS DE VENTAS				
Inventario inicial de bienes no produc.	\$ 1.211.145,13	\$ 1.128.789,04	\$ -82.356,09	-6,80%
Compras netas locales de bienes no pr	\$ 4.938.998,32	\$ 6.713.393,56	\$ 1.774.395,24	35,93%
(-)Inventario final de materia prima	\$ -1.128.789,04	\$ -1.465.698,02	\$ -336.908,98	29,85%
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS	\$ 5.021.354,41	\$ 6.376.484,58	\$ 1.355.130,17	26,99%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 327.675,06	\$ 922.514,78	\$ 594.839,72	181,53%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS				
Sueldos, salarios y demas remuneracio	\$ 26.660,16	\$ 43.927,63	\$ 17.267,47	64,77%
Beneficios sociales, indemnizaciones y	\$ 12.245,77	\$ 11.480,52	\$ -765,25	-6,25%
Aporte a la seguridad social	\$ 2.972,61	\$ 4.897,93	\$ 1.925,32	64,77%
Honorario profesionales y dietas	\$ 1.244,44	\$ -	\$ -1.244,44	-100,00%
Depreciación	\$ 9.285,68	\$ 119.908,92	\$ 110.623,24	1191,33%
Mantenimiento y reparaciones	\$ 6.817,23	\$ 3.231,98	\$ -3.585,25	-52,59%
Combustible y lubricantes	\$ 2.898,15	\$ 2.443,71	\$ -454,44	-15,68%
Suministros, herram. Materiales y repu	\$ 112.522,72	\$ 374.540,31	\$ 262.017,59	232,86%
Transporte	\$ 31.617,57	\$ 77.366,79	\$ 45.749,22	144,70%
Servicios públicos	\$ 900,48	\$ 36,90	\$ -863,58	-95,90%
Otros gastos	\$ 78.061,15	\$ 40.109,31	\$ -37.951,84	-48,62%
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	\$ 285.225,96	\$ 677.944,00	\$ 392.718,04	137,69%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 42.449,10	\$ 244.570,78	\$ 202.121,68	476,15%
UTILIDAD ANTES DE PART. A TRABAJAD	\$ 41.937,75	\$ 248.935,98	\$ 206.998,23	493,58%
Participacion a trabajadores (15%)	\$ 6.367,37	\$ 36.685,98	\$ 30.318,61	476,16%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RE	\$ 35.570,38	\$ 212.250,36	\$ 176.679,98	496,71%
Impuesto a la renta	\$ 3.040,06	\$ 56.491,33	\$ 53.451,27	1758,23%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 32.530,32	\$ 155.759,03	\$ 123.228,71	378,81%

Analizando las ventas mediante el análisis horizontal de los periodos 2019 y 2020, las ventas obtuvieron un incremento del 72,97%, obteniendo así el porqué del incremento de la cuenta beneficios a los trabajadores. El total costo de ventas también tuvo un incremento

de valor absoluto de \$594.839,72, del total de los costos de producción la que tuvo un incremento mayor a las otras es Compras netas locales con un 35,93%.

Con respecto a los gastos administrativos, las cuentas sueldos y salarios y beneficios sociales obtuvieron un incremento de aproximada mente 60% cada una. Los gastos que se redujeron son: Servicios públicos con reducción de -95%, mantenimiento y lubricantes con -15.68 y otros gastos con -48.62%. Se puede denotar que, aunque los gastos operacionales crecieron a un valor absoluto de \$677.944 con un 137,69%, en comparación a \$285.225,96 que es el valor de los gastos operativos en el 2019, la utilidad operacional creció un 476.15% gracia a la utilidad de ventas de \$922.514,78 en comparación al año \$327.675,06. Lo que provocó que el incremento de los gastos operativos no merme a la utilidad obtenida en el 2020.

Analizando la utilidad neta del ejercicio se obtuvo un 378,81% a favor en comparación con el periodo 2019, así también aumentó el pago del impuesto a la renta pasando de \$3.040,06 del 2019 a \$56.491,33 del periodo 2020. Se puede ver que en el comercial de agro insumos, aunque tuvo una recaída en su utilidad en el 2019 como todos los negocios físicos. Este no fue impedimento para sobrellevar la situación y mejorar así en el 2020.

Una de las cuentas que no se refleja en el estado de resultado es publicidad, la publicidad es muy importante para promocionar y llegar a nichos no alcanzados. En la encuesta realizada a la encargada de Agroinsumos Karlita, se encuentra la siguiente pregunta: ¿Qué medidas se toman para incrementar las ventas? Lo cual se destacaron marketing, liquidaciones y ofrecer servicios adicionales. Lo cual nos manifestaron en la empresa que en esos dos periodos se realizaron publicidad en internet y nuevas plataformas, pero que el monto no era tan considerable lo cual no se lo anexo en los gastos pertinentes.

La importancia de incrementar en su gestión un análisis periódico de sus estados de resultado, resulta indispensable o una ventaja más ante su competencia. Esta nos ayuda a identificar los aspectos financieros que la empresa debe mejorar o se proyecte mejorar, mostrando así cual es la condición que se está operando. Análisis financiero facilitan la posibilidad de analizar la evolución de la empresa en el tiempo, determinar la eficiencia en el uso de los recursos económicos y financieros y visualizar el desempeño de la gestión

financiera de la empresa; puesto que ésta se relaciona fundamentalmente con la toma de decisiones referentes al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a las políticas de dividendos establecidas en una empresa. (Mallo & Merlo , 1995).

Ratios financieras de acuerdo a (Lizarzaburu, Gómez, & Beltrán , 2016) “permiten conocer diferentes aspectos de una empresa, (...) la liquidez, la solvencia, la rentabilidad, la gestión y el desempeño en el mercado son parte de su marco de evaluación”. Los ratios financieros estos indicadores porcentuales utilizados por usuarios internos y externos, los cuales evalúan mediante cálculos respectivos, aspectos importantes de la empresa como liquidez, la solvencia, nivel de deuda de la empresa, etc.

Categorías de las razones financieras: Las razones financieras se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas: razones de liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el retorno. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno. Como regla, las entradas necesarias para un análisis financiero eficaz incluyen, como mínimo, el estado de pérdidas y ganancias y el balance general. (Gitman, 2007) Su importancia en la interpretación de los porcentajes o resultados emitidos por la fórmula de las razones, radica en que estos resultados determinan si la empresa cuenta con los niveles adecuados para determinar si la gestión se está llevando bien.

Se usarán los estados de situación financiera y los estados de resultados integrales de los periodos 2019 y 2020 de Agroinsumos Karlita, anteriormente presentados en las tablas 1, 2, para efectuar el respectivo cálculo de las razones. Las razones que se aplicaran son utilizadas en la mayoría de las empresas, por supuesto que cada empresa utilizara aquellas razones que determinen conveniente y así aclarar sus necesidades. En este caso se aplicará ratios financieros como: Razón de liquidez, razón de endeudamiento, razón de actividad, razón de gestión, etc.

Medidas de liquidez o solvencia a corto plazo En concordancia con su nombre, las razones de solvencia a corto plazo, como grupo, tienen la finalidad de proporcionar información sobre la liquidez de una empresa, por lo que algunas veces se denominan medidas de liquidez. El punto de interés principal es la capacidad de la empresa para pagar

sus cuentas en el corto plazo sin presiones excesivas. En consecuencia, estas razones se centran en el activo circulante y el pasivo circulante. (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012)

Una de las razones de solvencia es la razón corriente, esta nos permitirá establecer con cuanto cuenta la empresa, en caso de pagar sus deudas a corto plazo. (Ehrhardt & Brigham, 2007) “El activo circulante incluye normalmente efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios. El pasivo circulante se compone de cuentas por pagar, documentos por pagar a corto plazo, vencimientos corrientes de deuda a largo plazo, (...)”.

Tabla 5

Aplicación de razón corriente (2019 y 2020).

<i>Razón corriente o circulante</i>		
Fórmula:		
Razón circulante=	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	
En el caso de Agroinsumos Karlita, la razón circulante es:		
2019		
Razón circulante=	$\frac{\$1.320.734,60}{\$ 995.525,07} =$	1,33
2020		
Razón circulante=	$\frac{\$1.687.193,60}{\$978.433,67} =$	1,72

Elaborado por: Ruth Soria Valle

Nota. Fuente: Libro Finanzas corporativas - Michael C. Ehrhardt y Eugene F. Brigham

En la *tabla 5* podemos apreciar que en año 2019 se obtuvo un resultado de 1,33 en la aplicación de la razón corriente. Lo que nos indica que por cada dólar en pasivos circulantes que cuenta Agroquímicos Karlita, se cuenta con 1.31 dólares en activos circulantes, lo cual respalda el pago del pasivo circulante 1.33 veces. En el año 2020 se puede apreciar un aumento de significativo, obteniendo un resultado en la razón circulante de 1.72, lo cual nos indica Agroinsumos Karlita tienen 1.72 dólares en sus activos circulantes por

cada dólar en pasivos circulantes, lo cual Agroquímicos Karlita cuenta tiene 1.72 veces para cubrir sus deudas a corto plazo.

Si una compañía empieza a tener problemas financieros, comenzará a liquidar las facturas (cuentas por pagar) con mayor lentitud, a conseguir préstamos bancarios y a tomar medidas afines; por tanto, el pasivo circulante irá creciendo. Si el pasivo circulante aumenta más rápido que el activo circulante, la razón del circulante caerá y esto podría causar problemas. La razón del circulante es el mejor indicador individual pues indica hasta qué punto los derechos de los acreedores a corto plazo se atienden con activos que se prevé convertir en efectivo con una celeridad aceptable. No sorprende, pues, que sea la medida más común de medir la solvencia a corto plazo. (Ehrhardt & Brigham, 2007)

Lo más óptimo en los resultados de la razón circulante es 1.5 y 2, dependiendo del tipo de industrias. En caso de tener resultado menor a 1 significa que tiene un capital de trabajo neto deficiente. Pero esto no determina que tener un resultado mayor a 2 en este índice es bueno, ya que si se obtiene un valor mayor a 2 puede indicar que hay un manejo poco óptimo del exceso de líquidos. Agregando lo que nos establece (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012) “Por último, observe que una razón circulante en apariencia baja puede no ser una mala señal para una empresa que tiene una reserva cuantiosa de capacidad de endeudamiento no utilizada”.

La prueba ácida es un indicador más exhaustivo que el anterior, ya que determina lo mismo, pero con la diferencia que en este se retira el inventario del total de los activos corrientes, dejando así las cuentas con mayor liquidez. De acuerdo a (Guzmán, 2005) “Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo”.

Este indicador es uno de los primeros que determinan los acreedores de la empresa, ya que se necesita saber con cuánto cuenta la empresa en ese momento para que le responda cualquier obligación que se contraiga. (Cruz, 2013) Para realizar el cálculo se toman en cuenta los activos más líquidos (o que más fácilmente se pueden convertir en efectivo) para realizar el pago de sus pasivos de corto plazo. Mientras más alta sea esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas; de modo contrario, mientras menor sea el

resultado, menor será la capacidad que tiene la compañía de pagar sus deudas. A continuación, se presenta la tabla 7 en la cual se aplicó la fórmula para la determinación de la prueba acida:

Tabla 6

Aplicación de razón rápida (2019 y 2020).

<i>Razón rápida o prueba del ácido</i>	
Fórmula:	
Razón rápida=	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$
2019	
En el caso de Agroinsumos Karlita, la razón rápida es:	
Razón rápida=	$\frac{\$1.320.724,60 - \$ 1.128.789,04}{\$995.525,07} = 0,192798319$
2020	
Razón rápida=	$\frac{\$1.687.193,30 - \$1.465.698,02}{\$978.433,67} = 0,226377717$
Elaborado por: Ruth Soria Valle	

Nota. Fuente: Libro Finanzas corporativas - Michael C. Ehrhardt y Eugene F. Brigham

En la *Tabla 6* de aplicación de razón acida se obtuvo en el año 2019 un resultado de 0.19. obteniendo así un resultado diferente al que se presentó en la razón de circulante debido a que el inventario es el 78.92%, es decir casi el 80% del total de los activos circulantes. Tener un exceso de inventario en algunas empresas es sinónimo de perdida, mas que todo en empresas con giro alimenticio. En el caso de Agroquímicos Karlita son inventarios con bastante tiempo de durabilidad, pero aun así esta razón demuestra causa de preocupación en caso de que la empresa tenga que enfrentar algún altercado no previsto como una demanda o evento intempestivo. En el año 2020 se obtuvo en la prueba acida 0.22, aunque tuvo un aumentó no tan considerable, esto también puede tener repercusiones como el periodo anterior.

Tabla 7*Aplicación de razón efectiva (2019 y 2020).*

<i>Razón de efectivo</i>			
Fórmula:			
Razón de efectivo=		$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	
En el caso de Agroinsumos Karlita, la razón de efectivo es:			
2019			
Razón de efectivo=	\$ 165.487,56	=	0,166231434
	\$ 995.525,07		
2020			
Razón de efectivo=	\$ 185.897,02	=	0,189994504
	\$ 978.433,67		
Elaborado por: Ruth Soria Valle			

Esta razón es utilizada por los acreedores, para determinar si es conveniente contraer un derecho a muy corto plazo. En el caso de Agroinsumos Karlita se obtuvo un resultado de 0.16 en el 2019 y 0.19 en el periodo 2020.

Medidas de administración o rotación de activos (...) Las razones específicas que se exponen aquí se pueden interpretar como medidas de rotación. Lo que pretenden describir es la eficiencia o la intensidad con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Primero se examinarán dos importantes activos circulantes: el inventario y las cuentas por cobrar. (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012) A continuación se analizará la eficiencia con que Agroinsumos Karlita ha utilizado sus activos:

Tabla 8 *Aplicación de razón de rotación de inventario (2019 y 2020).*

<i>Rotación del inventario</i>			
Fórmula:			
Rotación del inventario=		$\frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$	
En el caso de Agroinsumos Karlita, la rotación del inventario es:			
2019			
Rotación del inventario=	\$ 5.021.354,41	=	4,448443626
	\$ 1.128.789,04		
2020			
Rotación del inventario=	\$ 6.376.484,58	=	4,350476355
	\$ 1.465.698,02		
Elaborado por: Ruth Soria Valle			

En la grafica se puede determinar que la empresa vendió o renovó, su totalidad del inventario 4.44 en el año 2019 y en el año 2020 4.35. En otras palabras, el inventario tiene una rotación anual 4.44 en el 2020. Este es el promedio necesario que determina la empresa comprar su mercadería, es conveniente que no se descuide de la adquisición de inventario, para evitar pérdidas en la empresa.

Si es bien se obtuvo el valor de cuantas veces rota el inventario en el caso del 2019 en 4.44 veces, determinaremos cuanto tiempo se requirió para realizar esta rotación. Mediante la aplicación de la fórmula de días de ventas en el inventario.

Tabla 9

Aplicación de razón de días de ventas en el inventario (2019 y 2020).

Días de ventas en el inventario			
Fórmula:			
Días de ventas en el inventario=	365 días		
	rotación del inventario		
2019			
En el caso de Agroinsumos Karlita, los días de ventas en el inventario es:			
Días de ventas en el inventario=	\$ 365,00	=	82,05116906
	\$ 4,45		
2020			
Días de ventas en el inventario=	\$ 365,00	=	83,89885847
	\$ 4,35		

Elaborado por: Ruth Soria Valle

Nota. Fuente: Libro Finanzas corporativas - Michael C. Ehrhardt y Eugene F. Brigham

En el periodo 2019 de acuerdo a el resultado, el inventario dura 82 días mas o menos antes de este ser vendido. En el periodo 2020 el resultado es casi similar con 83 días, lo que nos establece que la empresa requiere alrededor de 80 días o mas para vender el inventario actual. Por supuesto, que hay empresa que los días en inventarios son menores o mayores dependiendo del giro de la empresa. Por ejemplo, una tienda de fast fashion estas sobresalen ya que cada mes tienen que rotar su inventario de ropa, debido a que estas tiendas ofrecen sus modelos exclusivos tan solo con 30 días en el mercado.

El periodo promedio de cobranza (PPC) sirve para evaluar las cuentas por cobrar y se calcula dividiéndolas entre las ventas promedio diarias para saber cuántos días las ventas están inmovilizadas en las cuentas.⁴ Representa, pues, el tiempo que la compañía debe esperar para recibir efectivo después de una venta. (Ehrhardt & Brigham, 2007) Este ratio nos establecerá los días o tiempo promedio que Agroinsumos Karlita debe esperar para la obtención del pago de las deudas de terceros.

Tabla 10

Aplicación de razón de periodo promedio de cobro (2019-2020).

Período promedio de cobro	
Fórmula:	
Período promedio de cobro=	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{ventas anuales} / 365 \text{ días}}$
En el caso de Agroinsumos Karlita, la Rotación de las cuentas por cobrar es:	
2019	
Período promedio de cobro=	$\frac{\$ 26.458,00}{\$ 2.175,80} = 12,16011567$
2020	
Período promedio de cobro=	$\frac{\$ -}{\$ 3.763,42} = 0$

Elaborado por: Ruth Soria Valle

Nota. Fuente: Libro Finanzas corporativas - Michael C. Ehrhardt y Eugene F. Brigham

En la tabla 10 tenemos la aplicación de la razón de PPC el cual podemos evaluar y comparándolo con sus normas internas de cobranza. En el caso de Agroinsumos Karlita se lleva de tiempo acordado con el cliente, en el periodo 2019 se obtuvo que el plazo que se pagaron las deudas está en 12 días, lo que nos indica que la mayoría de sus clientes pagan a tiempo o simplemente establecen plazos menores a 15 días para la realización de sus deudas. Lo que no priva a la empresa de obtener ese dinero y poderlo reinvertir en nuevas mercaderías. En el caso del 2020 no se obtuvo cuentas por cobrar durante todo este periodo, lo cual nos indica que todas las ventas se realizaron a pago inmediato.

Razones de rentabilidad La rentabilidad es el resultado neto de varias políticas y decisiones. Las razones que hasta ahora hemos examinado proporcionan pistas útiles respecto a la eficacia de las operaciones; en cambio, las razones de rentabilidad muestran el efecto combinado que la liquidez, la administración del activo y la deuda ejercen sobre los resultados (...). (Ehrhardt & Brigham, 2007) De estas razones de rentabilidad se presentarán las más relevantes en este caso de estudio.

Rendimiento sobre el activo total o ROA el cual nos determinara el nivel de rentabilidad que genera la empresa en el total de sus activos. A menudo los directivos miden los resultados de una empresa por la ratio del beneficio sobre los activos totales. El beneficio se define normalmente como las ganancias antes de los intereses, pero después de impuestos. De nuevo algunos utilizan beneficio neto en lugar del BAI-impuesto para calcular ROA. Como el beneficio neto mide los beneficios netos de gastos de interés, esta practica hace la aparente rentabilidad de la empresa una función de su estructura capital. (Marcus, 1999)

Rendimientos sobre los activos (ROA)		
Fórmula:		
Rendimientos sobre los activos (ROA)=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	
En el caso de Agroinsumos Karlita, el ROA es:		
2019		
Rendimientos sobre los activos (ROA)=	$\frac{\$ 32.530,32}{\$ 1.430.289,34}$	= 0,02274387 0 2.2%
2020		
Rendimientos sobre los activos (ROA)=	$\frac{\$ 155.759,03}{\$ 1.886.622,92}$	= 0,0825597 0 8.2%

Elaborado por: Ruth Soria Valle
Tabla 11 Aplicación de ROA (2019-2020).

En la tabla 11 se encuentra la determinación del ROA, en el caso del periodo 2019 se obtuvo un rendimiento porcentual de 2% muy por debajo de la tasa del mercado 5%. Lo cual hay dos factores los que determinan esto a primero: un bajo poder adquisitivo y segundo: un

elevado costo de los intereses debido al uso intensivo de la deuda. Lo cual se puede deducir que es debido al segundo punto ya que aproximadamente el 50% de su pasivo y capital son cuentas por pagar. En el periodo 2020 se obtuvo un rendimiento mejor que el año anterior el cual ascendió a 8.2%.

Medidas de rentabilidad Las tres medidas que se examinan en esta sección quizá sean las más conocidas y las más ampliamente usadas de todas las razones financieras. De un modo u otro, tienen como finalidad medir la eficacia con que las empresas usan sus activos y la eficiencia con que administran sus operaciones. (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012)

Tabla 12 Aplicación de margen de utilidad bruta (2019-2020).

Margen de utilidad bruta (MUB)	
Fórmula:	
Margen de utilidad bruta=	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$
2019	
En el caso de Agroinsumos Karlita, EL MUB es:	
Margen de utilidad bruta=	$\frac{\$ 327.675,06}{\$ 5.349.029,47} = 0,06125879$
2020	
Margen de utilidad bruta=	$\frac{\$ 922.514,78}{\$ 7.298.999,36} = 0,12638921$

Elaborado por: Ruth Soria Valle

Nota. Fuente: Libro Finanzas corporativas - Michael C. Ehrhardt y Eugene F. Brigham

La mayoría de las empresas se enfocan en analizar esta razón ya que determina su margen de utilidad. En el periodo 2019 nos indica que por cada dólar de ventas al menos se genera 0.06 centavos de dólar. Mientras que en el periodo 2020 se obtiene al menos 0.12 centavos de dólar por cada dólar en ventas. Este es un índice muy significativo para las tiendas al detalle pequeñas, sobre todo durante las épocas de precios inflacionarios. Si el propietario de la empresa no aumenta los precios cuando el costo de las ventas está aumentando, el margen de utilidad bruta se deteriorará. (Gitman, 2007)

Este margen mide el porcentaje de cada dólar de ventas restante después de deducir todos los costos y gastos, incluidos intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

El margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuánto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. (Gitman, 2007)

Tabla 12 Aplicación de margen de utilidad neta (2019-2020).

Margen de utilidad neta	
Fórmula:	
Margen de utilidad neta=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$
2019	
En el caso de Agroinsumos Karlita, EL Margen de utilidad neta es:	
Margen de utilidad neta=	$\frac{\$ 32.530,32}{\$ 5.349.029,47} = 0,00608154$
2020	
Margen de utilidad neta=	$\frac{\$ 155.759,03}{\$ 7.298.999,36} = 0,02133978$

Elaborado por: Ruth Soria Valle \

Como podemos ver en la tabla 12, el margen de utilidad que nos reflejó la fórmula en el periodo 2019 es de tan solo 0.61%, menos del 1%. Este indicador refleja el éxito de la empresa con respecto a lo obtenido a las ganancias de la empresa, lo que podríamos establecer que en el periodo 2019 la empresa sufrió un déficit en su rentabilidad gracias a la crisis económica y alto endeudamiento que obtuvo en este periodo. En el periodo 2020 se obtuvo un resultado del 2,13% en el indicador de utilidad neta, aunque aumento a comparación del periodo pasado, este no tan adecuado a comparación de la tasa de inflación anual que es de un promedio del 5%.

Por último, analizaremos el índice de endeudamiento, el cual nos permitirá emitir una interpretación de cuanto se financia la empresa con bienes propios y cuantos de la empresa esta financiada por la deuda. (Gitman, 2007) nos establece que “El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades”.

La razón de pasivo a activo total recibe el nombre de razón de deuda o, a veces, razón de deuda total. Mide el porcentaje de fondos provenientes de otras fuentes que no sea el capital social: Los acreedores prefieren razones bajas porque cuanto más bajas sean, mejor colchón tendrá contra pérdidas en caso de liquidación. En cambio, los accionistas quizá prefieran más apalancamiento porque acrecienta de manera considerable las utilidades.

Tabla 13 Aplicación de razón de pasivo a activo (2019-2020).

La razón de pasivo a activo	
Fórmula:	
La razón de pasivo a activo =	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{total activo}}$
2019	
En el caso de Agroinsumos Karlita, La razón de pasivo a activo es:	
La razón de pasivo a activo =	$\frac{\$ 1.250.525,07}{\$ 1.430.289,34} = 87,43\%$
2020	
La razón de pasivo a activo =	$\frac{\$ 1.133.331,23}{\$ 1.886.622,92} = 60,07\%$
Elaborado por: Ruth Soria Valle \	

La razón de deuda de Agroinsumos Karlita en el año 2019 es de 87.43%, lo que establece que los acreedores aportaron casi el 90% en el financiamiento total de la empresa durante este periodo. En el caso del periodo 2020 su índice de endeudamiento bajo a 60%, con una disminución aproximada de 20 puntos porcentuales. Debido al que el índice sobrepasa el 50% de endeudamiento hace prender focos rojos en que quizás, la empresa le cuesta conseguir capital adicional sin elevar mas el capital social. Esto podría ser un punto en contra al momento de querer adquirir un prestamos, ya que los acreedores no querrán prestarles mas dinero.

CONCLUSIÓN

Después de la aplicación de los análisis financieros en los estados financieros de Agroinsumos Karlita de los periodos 2019 y 2020, he determinado las siguientes conclusiones:

- ✓ La empresa Agroinsumos Karlita no cuenta con una sola persona en el proceso de la información contable y financiera, lo que puede afectar con el pasar del tiempo, debido a que diferentes personas manejen el tratamiento adecuado de la información. Afectando así la vista panorámica de toda la problemática en la toma de decisiones financieras.
- ✓ La empresa Agroinsumos Karlita sus niveles de costos representan un aproximado del 90%, los gastos apenas un aproximado de 5% a 9% y con una utilidad en el año 2019 apenas del 0.61% en relación a los ingresos. Lo que nos indica que se debe hacer una reducción significativa de ciertos costos, ya que son demasiados elevados impidiendo así que la empresa tenga una rentabilidad apropiada para el crecimiento orgánico de la empresa.
- ✓ Una cuenta que no se refleja en el estado de resultado es publicidad, la publicidad es muy importante para promocionar y llegar a nichos no alcanzados. Se pudo comprobar que si se generó gastos de publicidad gracias a la encuesta con la encargada: Lo cual nos manifestaron en la empresa que en esos dos periodos se realizaron publicidad en internet y nuevas plataformas, pero que el monto no era tan considerable lo cual no se lo anexo en los gastos pertinentes.
- ✓ En la aplicación de razón ácida se obtuvo en el año 2019 un resultado de 0.19. obteniendo así un resultado diferente al que se presentó en la razón de circulante debido a que el inventario es el 78.92%, es decir casi el 80% del total de los activos circulantes. Tener un exceso de inventario en algunas empresas es sinónimo de pérdida. En el caso de Agroquímicos Karlita son inventarios con bastante tiempo de durabilidad, pero aun así esta razón demuestra causa de preocupación en caso de que la empresa tenga que enfrentar algún altercado no previsto como una demanda o evento intempestivo.

BIBLIOGRAFÍA

- AZNARAN CASTILLO , D. (2014). *Análisis y proyección de los Estados financieros*. Lima: UNMSM.
- Cruz, H. T. (18 de agosto de 2013). *Activer*. Obtenido de <http://web.uqroo.mx/archivos/jlesparza/acpef140/Razones%20fins.pdf>
- Ehrhardt, M., & Brigham, E. (2007). *Finanzas Corporativas 2a edición*. México, D.F: Cengage Learning Editores S.A.
- Fajardo Ortiz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: Ediciones UTMACH.
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. México: Pearson.
- Guzmán, C. A. (2005). *GUIA RAPIDA RATIOS FINANCIEROS Y MATEMATICAS DE LA MERCADOTECNIA*. Peru: Prociencia y cultura S.A.
- Huarte Galbán, C., Cibrán Ferraz, P., Prado Román, C., & Crespo Cibrán, M. (2013). *Planificación financiera*. Madrid: ESIC Editorial.
- Hurtado, C. A. (2012). *Analisis Financiero*. Bogota: Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- Lizarzaburu, E., Gómez, G., & Beltrán , R. (2016). *RATIOS FINANCIEROS*. Mexico: Book.
- López, A. M. (16). *Gestión y diseño: Convergencia disciplinar*. *scielo*, 158.
- Mallo, C., & Merlo , J. (1995). *Control de Gestión y Control Presupuestario*. España: Mc Graw Hill.
- Marcus, M. B. (1999). *Principios de Dirección Financiera*. Madrid: McGraw-Hill.
- MILLA, M. R. (2014). *ANÁLISIS FINANCIERO EN LAS EMPRESAS*. Peru: Pacifico editores.
- Padilla, M. C. (2012). *Gestión financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Peña, S. A. (2014). *FINANZAS I*. PERÚ: PROESAD.
- Román, C. L. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Mexico: RED TERCER MILENIO.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas corporativas 9na edición*. México: Mc Graw Hill.

ANEXOS

Consulta de RUC

RUC

1203182041001

Razón social

**LOPEZ VILLARES MARCIA
ROCIO**

Estado contribuyente en el RUC

ACTIVO

Nombre comercial

**INSUMOS AGRICOLAS
KARLITA**

Actividad económica principal

**VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS
QUÍMICOS DE USO AGRÍCOLA.**

Tipo contribuyente	Clase contribuyente	Obligado a llevar contabilidad
PERSONA NATURAL	ESPECIAL	SI



INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL

INSUMOS AGRICOLAS KARLITA

junio 05 del 2021 13:47

LOPEZ VILLARES MARCIA

DETALLE DE COMPROBANTE DE PAGO

No. Comprobante: 0000000143236

Concepto:	PAGO DE PLANILLAS - NORMALES,	Emitido en:	2021-06-04
No. RUC / REGISTRO:	1203182041001 - 0001	Fecha de Vigencia de Pago:	2021-06-30
Nombre / Razón Social / Organización:	LOPEZ VILLARES MARCIA ROCIO - INSUMOS AGRICOLAS KARLITA		
Periodo de Pago:	2021 - 04		
Forma de pago:	Fondos propios		
Observación:			

AFILIADOS

PERIODO	RT	CEDULA	NOMBRE	SUELDO	DIAS	OBS.	VALOR
2021 - 4	06	1207003342	ALVARADO ALMEIDA ADRIAN ANTHONY				
2021 - 4	06	1207584929	ALVARADO MOLINA GUILLERMO JAVIER				
2021 - 4	06	1206421339	CASTILLO LOPEZ MELANIE GEORDANA				
2021 - 4	06	1206255042	GAROFALO CEDEÑO NARCISA VIVIANA				
2021 - 4	06	1206704536	MENDES ALVARADO JOSE LUIS				
2021 - 4	06	1251086169	ROCA VEAS CARLOS ELIAS				
2021 - 4	06	1207253350	ROSADO ORTEGA RODY RUBEN				
2021 - 4	68	1203182041	LOPEZ VILLARES MARCIA ROCIO				

Ventanas, 27 de agosto del 2021

Oficio de Autorización

De mis consideraciones,

Yo: GAROFALO CEDEÑO NARCISA VIVIANA, con cédula de identidad 120625504-2, encargada de Agroinsumos "Karlita" le procedo otorgar el permiso respectivo a la estudiante Ruth Ana Soria Valle de la Universidad Técnica de Babahoyo de la Facultad de Administración, Finanzas e Informática para que realice el caso de estudio denominado **"GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AGROINSUMOS KARLITA DEL CANTÓN VENTANAS PERIODO 2019-2020"**



GAROFALO CEDEÑO NARCISA VIVIANA
C.I: 120625504-2

EMPRESA "INSUMOS AGRICOLAS KARLITA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 - 2020

	2019	2020
ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 165.487,56	\$ 185.897,02
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes	\$ 26.458,00	\$ -
Deterio acum. Del valor de cta y doc por cob por incobrabilidad(Provisiones para creditos incobrables)	\$ -	\$ 35.598,56
Inventario de prod. Term. Y mercaderia en almacen	\$ 1.128.789,04	\$ 1.465.698,02
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 1.320.734,60	\$ 1.687.193,60
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDAD. PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos	\$ 54.896,36	\$ 54.896,36
Edificios y otros inmueble	\$ 40.925,42	\$ 75.925,42
Muebles y enseres	\$ 6.125,00	\$ 19.874,56
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	\$ -	\$ 15.500,00
Equipo de computacion y software	\$ 4.587,00	\$ 16.548,02
Vehículos, equipos de transporte	\$ 28.900,00	\$ 48.564,00
(-)Depreciación acumulada de P,PyE	\$ -25.879,04	\$ -31.879,04
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 109.554,74	\$ 199.429,32
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 1.430.289,34	\$ 1.886.622,92
PASIVO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes	\$ 989.157,70	\$ 736.748,05
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	\$ -	\$ 205.000,00
Participaciones trabajadores por pagar	\$ 6.367,37	\$ 36.685,62
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 995.525,07	\$ 978.433,67
PASIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas y documentos por pagar no corrientes	\$ -	\$ 154.897,56
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 255.000,00	\$ -
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 255.000,00	\$ 154.897,56
TOTAL PASIVO	\$ 1.250.525,07	\$ 1.133.331,23
PATRIMONIO		
Capital social	\$ 179.764,27	\$ 753.291,69
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.430.289,34	\$ 1.886.622,92

EMPRESA "INSUMOS AGRICOLAS KARLITA"
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 - 2020
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2019	2020	
INGRESOS			
Ventas netas con tarifa 0% de IVA	\$ 794.167,61	\$ 1.373.648,15	
Ventas netas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	\$ 4.554.861,86	\$ 5.925.351,21	
TOTAL DE INGRESOS	\$ 5.349.029,47	\$ 7.298.999,36	
COSTOS DE VENTAS			
Inventario inicial de bienes no produc.	\$ 1.211.145,13	\$ 1.128.789,04	
Compras netas locales de bienes no produc.	\$ 4.938.998,32	\$ 6.713.393,56	
(-)Inventario final de materia prima	\$ -1.128.789,04	\$ -1.465.698,02	
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS	\$ 5.021.354,41	\$ 6.376.484,58	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 327.675,06	\$ 922.514,78	
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Suledos, salarios y demas remuneraciones	\$ 26.660,16	\$ 43.927,63	
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remun.	\$ 12.245,77	\$ 11.480,52	
Aporte a la seguridad social	\$ 2.972,61	\$ 4.897,93	
Honorario profesionales y dietas	\$ 1.244,44	\$ -	
Depreciación	\$ 9.285,68	\$ 119.908,92	
Mantenimiento y reparaciones	\$ 6.817,23	\$ 3.231,98	
Combustible y lubricantes	\$ 2.898,15	\$ 2.443,71	
Suministros, herram. Materiales y repuesto	\$ 112.522,72	\$ 374.540,31	
Transporte	\$ 31.617,57	\$ 77.366,79	
Servicios públicos	\$ 900,48	\$ 36,90	
Otros gastos	\$ 78.061,15	\$ 40.109,31	
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	\$ 285.225,96	\$ 677.944,00	
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 42.449,10	\$ 244.570,78	
UTILIDAD ANTES DE PART. A TRABAJADORES	\$ 41.937,75	\$ 248.935,98	
Participacion a trabajadores (15%)	\$ 6.367,37	\$ 36.685,98	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	\$ 35.570,38	\$ 212.250,36	
Impuesto a la renta	\$ 3.040,06	\$ 56.491,33	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 32.530,32	\$ 155.759,03	

ENTREVISTA

¿LA EMPRESA ACTUALMENTE CUENTA CON UN ASESOR FINANCIERO?

- SI NO

¿QUIÉN ES EL ENCARGADO DE LAS DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA?

- El contador Un asesor financiero El gerente

¿QUÉ TIPO DE FINANCIAMIENTO TIENE LA EMPRESA?

- Financiamiento interno (recursos propios)
 Financiamiento externo (recursos de terceros, créditos, etc.)

¿CADA CUANTO SE ANALIZA LA MARCHA DE LA EMPRESA PARA MEDIR EL AVANCE DE SUS OBJETIVOS FINANCIEROS?

- Trimestral Semestral Anual Otros:

¿CON QUE FRECUENCIA SE ELABORAN ESTADOS FINANCIEROS?

- Mensual Trimestral Semestral Anual

¿QUÉ MEDIDAS SE TOMAN PARA INCREMENTAR LAS VENTAS?

- Marketing Liquidaciones Ofrecer servicios adicionales
 Venta telefónica Uso de nuevas tecnologías Ninguna

¿SE REALIZAN PROYECCIONES DE VENTAS?

- SI NO

SI ES ASÍ ¿CADA CUANTO SE HACEN LAS PROYECCIONES?

Trimestral Semestral Anual

¿EL PERSONAL CON EL QUE CUENTA ES SUFICIENTE PARA ATENDER LA DEMANDA?

SI NO

¿QUÉ MEDIDA SE HAN TOMADO PARA MEJORAR LA GESTIÓN FINANCIERA Y ASÍ INCREMENTAR EL CRECIMIENTO DE LA EMPRESA?

Innovación tecnológicas

¿CREE UD. QUE LA GESTIÓN FINANCIERA ES UNA HERRAMIENTA QUE CONTRIBUYA AL MEJOR MANEJO Y ADMINISTRACIÓN ADECUADA DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS DE LA EMPRESA?

Si, para una mejor rentabilidad

Si la empresa obtiene excedentes de liquidez, ¿INVIERTEN ESTOS EXEDENTES EN OTRAS INVERCIONES NO RELACIONADAS AL GIRO DE LA EMPRESA?

SI NO

¿LA EMPRESA HA INVERTIDO EN ALGUNOS DE LAS SIGUIENTES OPCIONES?

Acciones Bonos
 Productos Bancarios (certificados de depósito, cuentas de ahorro fijo)
 Opciones Anualidades
 Criptomonedas Bienes Inmuebles

¿Qué tipo de inversiones realiza la empresa para maximizar las ganancias de la empresa?