



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E**  
**INFORMÁTICA.**



**PROCESO DE TITULACIÓN**  
**ABRIL 2021 – OCTUBRE 2021**

**EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA**  
**PRUEBA PRÁCTICA**  
**INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO(A) EN**  
**CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA**  
**COMERCIALIZADORA AGRICOLA JOFLOSA DE LA CIUDAD DE**  
**MONTALVO PROVINCIA DE LOS RÍOS EN EL PERIODO 2019-2020**

**EGRESADO:**

**FIERRO HAZ NOEMI HIDELID**

**TUTOR:**

**ING. YOMARA PAOLA HAZ CADENA**

**AÑO 2021**

## **INTRODUCCIÓN**

Comercializadora Agrícola Joflosa, con sede principal en Babahoyo-Los Ríos. Opera en el área Agricultura sectorial y sus actividades están dirigidas a la compraventa de granos, cereales, semillas. Se encuentra ubicada en Babahoyo vía Montalvo Km 27.

El presente estudio de caso se refiere al tema del análisis de los Estados Financieros en la Comercializadora Agrícola Joflosa, para detectar problemas de solvencia, nivel de endeudamiento y liquidez en la actividad empresarial.

La problemática que enfrenta la Comercializadora Agrícola Joflosa en general radica en el nivel de endeudamiento y el incremento de sus pasivos, lo que afecta directamente a la liquidez de la empresa.

El objetivo principal de la investigación es conocer la situación económica y financiera de la comercializadora agrícola Joflosa, mediante la aplicación de indicadores financieros de liquidez y solvencia para medir la realidad económica por medio del estado de situación financiera del periodo 2019-2020.

La metodología que se aplicará es inductiva - descriptiva, ya que se realizó una entrevista a los directivos de la comercializadora, por medio de una serie de preguntas, con el fin de identificar los problemas que presenta la misma, se logró determinar que la comercializadora tiene problemas en el área financiera; a través del presente estudio de caso se solicitó al departamento contable los estados financieros de la empresa.

La línea de investigación que se aplicará en la presente es Gestión Financiera, Administrativa, Tributaria, Auditoría y Control en la sublínea de Gestión Financiera tributaria y compromiso social.

El presente caso de estudio analizará los estados financieros de Comercializadora Agrícola Joflosa del periodo 2019-2020, con el propósito de conocer verificar y evaluar para una adecuada toma de decisiones en cuanto al rendimiento de la empresa.

## **Resumen**

En el presente estudio de caso se evidencian los problemas que tiene la Comercializadora Agrícola Joflosa entre alguno de ellos el nivel de solvencia, la liquidez y endeudamiento de la empresa, para lo cual tomamos de referencia de la información obtenida de los periodos 2019-2020. Para comprobar la problemáticas hemos utilizado los métodos de evaluación financiera el análisis vertical juntos con los indicadores y el análisis horizontal para determinar en qué situación se encontraba la empresa; mediante la aplicación de dichos análisis se detectó que hay un incremento tanto en los pasivos corrientes es decir en las obligaciones que debe cubrir la empresa a corto plazo ( menos de 1 año) , así como un desequilibrio financiero, y el aumento de endeudamiento con instituciones bancarias.

La aplicación de los indicadores financieros nos da a conocer cuál es el estado de la comercializadora, con el propósito de conocer verificar y evaluar para una adecuada toma de decisiones en cuanto al rendimiento y desempeño de la empresa con el fin de contribuir y hacer mejoras en la empresa ya sea a corto, mediano o largo plazo.

En relación a la metodología aplicada se emplea la investigación inductiva la cual inicia por la observación de determinados hechos, los cuales registra, se analiza y contrasta los análisis de los estados financieros, y el método descriptivo ya que se realizó una entrevista a los directivos de la comercializadora, por medio de una serie de preguntas, que fueron instrumentos claves para determinar los problemas de endeudamiento que enfrenta la compañía; a través del presente estudio de caso se solicitó al departamento contable los estados financieros de la empresa.

Palabras claves: Análisis financiero, comercializadora, Agrícola, Liquidez, Endeudamiento.

## **Abstract**

This case study shows the problems that Comercializadora Agricola Joflosa has, including some of them the level of solvency, liquidity and indebtedness of the company, for which we take the information obtained from the 2019-2020 periods as a reference. To verify the problems we have used the financial evaluation methods, vertical analysis together with the indicators and horizontal analysis to determine in what situation the company was; Through the application of these analyzes, it was detected that there is an increase in both current liabilities, that is, in the obligations that the company must cover in the short term (less than 1 year), as well as a financial imbalance, and an increase in indebtedness with institutions banking.

The application of financial indicators tells us what the status of the marketer is, with the purpose of knowing, verifying and evaluating for an adequate decision-making regarding the performance and performance of the company in order to contribute and make improvements in the company either in the short, medium or long term.

In relation to the applied methodology, inductive research is used, which begins by observing certain facts, which records, analyzes and contrasts the analyzes of the financial statements, and the descriptive method since an interview was carried out with the directors of the marketer, through a series of questions, which were key instruments in determining the debt problems faced by the company; Through this case study, the accounting department was asked for the financial statements of the company

.

**Keywords:** Financial analysis, trading company, Agricultural, Liquidity, Indebtedness

## **Desarrollo**

La Comercializadora Agrícola Joflosa tiene como representante legal a José Arturo Flores Prieto, fue constituida en la ciudad de Babahoyo el 26 de junio de 2013, se encuentra ubicada en Babahoyo vía Montalvo Km 27. Opera en el área Agricultura como actividad principal se encuentra la venta al por mayor de cereales (granos) y semillas, está bajo el control de Superintendencia de compañías, es una sociedad anónima, Actualmente cuenta con 16 empleados.

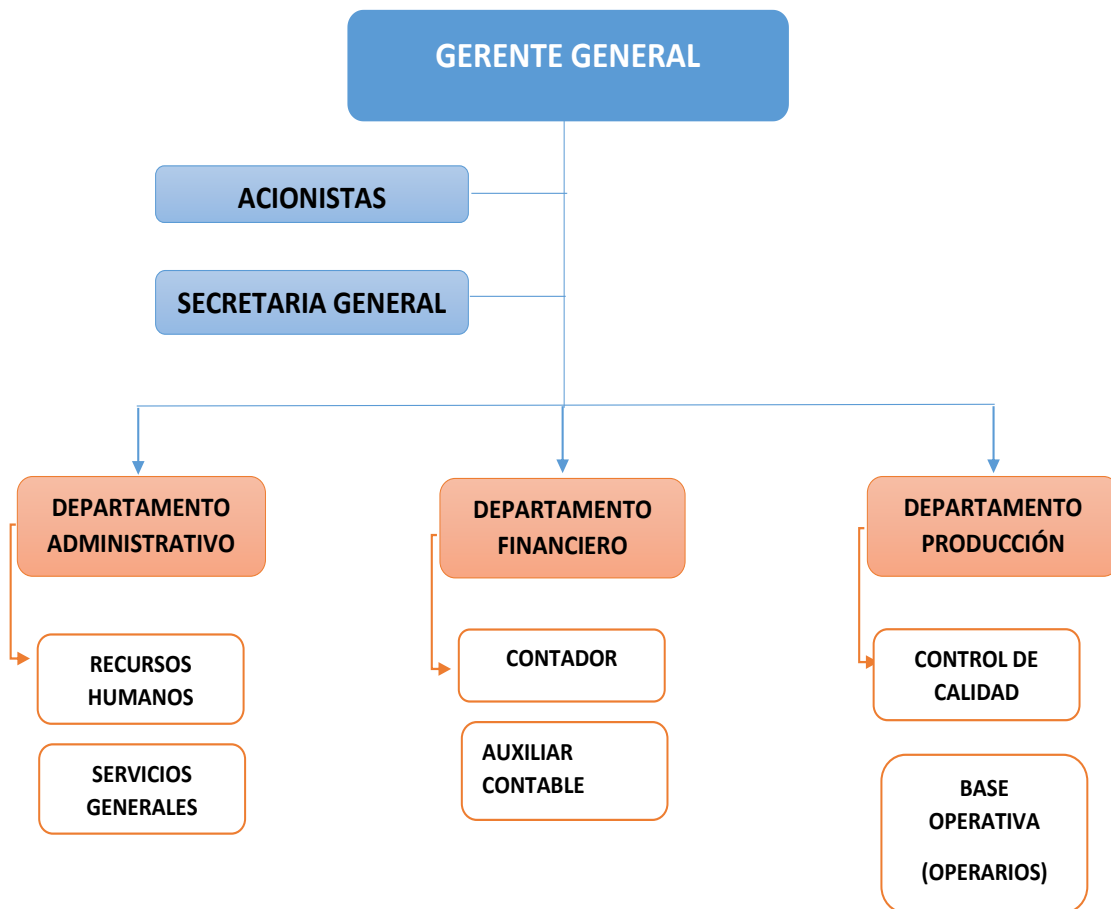
Entre otras actividades económicas tiene el arriendo con objetivos operacionales de las maquinarias y equipos de uso agrícolas y forestal sin personas que lo operen: los tractores que se utilizan en las diferentes actividades agropecuarias y silvícolas; los tractores que se manejan a pie, recolectoras, incluidas las de césped, los transportes que remolcan las cargas y las descargas automáticas, las maquinas que se utilizan para preparar los suelos, abonar y luego plantar tales como: arados, esparcidoras, sembradoras, rastrilladoras, máquinas de ordeñar; aspersores de uso agrícola, máquinas para la recolección y trilla, como cosechadoras, trilladoras, cribadoras; máquinas utilizadas en la avicultura y apicultura, equipo para la preparación de pienso, máquinas para limpiar, seleccionar y clasificar huevos, fruta, etcétera el cultivo de maíz. Y el cultivo de granos y semillas de soya.

Las obligaciones tributarias que tiene son las siguientes:

- Declaración de IVA
- Anexo transaccional simplificado
- Anexo relación dependencia
- Anexo accionistas, partícipes, socios, miembros del directorio y administradores  
– anual

- Declaración de impuesto a la renta sociedades • anexo de dividendos, utilidades o beneficios – ADI
- Declaración de retenciones en la fuente

El organigrama empresarial está determinado por las siguientes directrices, como eje principal está el gerente general, seguido de los accionistas y la secretaria general, cuenta con 3 departamentos entre ellos el administrativo, financiero, y de producción



Joflosa es una comercializadora que muestra problemas en el área financiera, con el objetivo de conocer la situación económica y financiera de la misma, mediante la aplicación de indicadores financieros, se elige la decisión más adecuada y oportuna para la empresa.

El endeudamiento es un inconveniente de la sociedad y muy grave que causa preocupación en los consumidores de todo el mundo. Dentro de ese contexto, el objetivo primordial de este trabajo realizado es reconocer las diferentes representaciones sociales que posee el endeudamiento y observar si difiere o no de acuerdo a las características sociales de la población. ( Peñaloza, Paula Sousa, Araujo de Carvalho, & Denegri Coria, 2019)

“Algunos autores se refieren a la liquidez, pero no a la solvencia, aunque muchos de ellos confunden la liquidez con solvencia” (Rubio, 2007). Por tal motivo es necesario diferenciar entre las distintas defunciones: debido que la liquidez es implicar tener dinero disponible para cumplir con las diferentes obligaciones que se tiene; mientras que la solvencia está dirigida a mantener los bienes y recursos necesarios para poder asegurar las obligaciones que se tiene, aun cuando estos no son efectivos. (Nava Rosillón, 2009)

Es decir, al determinar la liquidez podemos comprender cuáles son los recursos que tiene la institución para cubrir las deudas y obligaciones en menos de un año.

Las razones de endeudamiento según los lo define (Mantilla Peñafiel & Sancan Choez, 2018) “enseña el monto del efectivo de terceras personas para crear utilidades ya que son muy importantes para poder cubrir deudas en el transcurso del tiempo de vida de la organización”. Otro de los indicadores es del endeudamiento del activo Ratio que según (Mantilla Peñafiel & Sancan Choez, 2018) “permite determinar el grado de independencia financiera que tiene la empresa, en esto se ve cuando es muy elevado el factor donde indica



que la empresa está dependiendo bastante de sus acreedores externos cuando tiene un límite de endeudamiento” (Mantilla Peñafiel & Sancan Choez, 2018).

Y por último tenemos el indicador de endeudamiento patrimonial “es la razón que calcula la magnitud de las obligaciones del patrimonio de la organización con los deudores” (Mantilla Peñafiel & Sancan Choez, 2018).

Actualmente, la empresa enfrenta problemas financieros como liquidez y endeudamiento a tal punto que su nivel de pasivos corrientes ha aumentado, es decir sus obligaciones a corto plazo a comparación del año anterior son el doble, el análisis nos permitirá extraer información para determinar cuáles son los elementos que tuvieron una influencia significativa para el periodo fiscal actual.

“El diagnóstico económico es el instrumento más concreto para realizar una evaluación al desempeño financiero de una compañía en un determinado tiempo y así hacer una comparación de los resultados con otras compañías que tienen el mismo giro empresarial” (Nava Rosillón, 2009). Esto da a entender que todos sus fundamentos y objetivos se van a centrar en las relaciones numéricas para tomar decisiones mediante el uso de métodos sobre datos contables que, los cuales, servirán para el debido análisis e interpretación” (Nava Rosillón, 2009).

Es por ello que optamos usar esta herramienta y así evaluar el rendimiento económico de la entidad lo que influirá mucho en la toma de decisión y permitir un desarrollo sea cualquier tipo de actividad que emplee la empresa.

El análisis económico permite calcular la eficacia con la que una compañía usa todos sus activos, mediante los diferentes indicadores de eficiencia o diligencia, los cuales estarán enfocados a buscar la rapidez con la que las cuentas se convierten en efectivo, es decir que

son valores que dan a conocer que tan factible es manejar los activos y el proceso de cobro. (Nava Rosillón, 2009)

Según (Álvarez Bonilla & Morocho Lituma, 2013) como se citó en (Mantilla Peñafiel & Sancan Choez, 2018) “Indica que gracias a las competencias en las que se encuentran las compañías actualmente sin importar el sector, es necesario realizar diagnósticos para tomar decisiones adecuadas y así busca una administración más eficiente, capturando así las fortalezas de la empresa”.

El estudio trató de buscar posibles causas de debilidades dentro de la organización para luego tomar decisiones correctivas, se da a conocer de manera detallada la empresa, sus bases y herramientas que se utilizaron en la indagación, y las principales herramientas de análisis, incluyendo los análisis financieros como vertical y horizontal, así como los ratios financieros aplicables a los balances de las empresas, que permitirán determinar las conclusiones y recomendaciones más prevalentes del análisis. (Mantilla Peñafiel & Sancan Choez, 2018)

Como se pudo evidenciar de acuerdo con la investigación citada, el análisis económico es muy importante para conocer de primera mano el avance progresivo de la compañía ya que permite crear mejoras y prevenir para así saber cómo responder ante cualquier situación financiera de la empresa.

Partimos de las siguientes preguntas: ¿Cuál es la situación actual del Comercializadora?

El problema se basa en la liquidez y endeudamiento de la empresa, por factores que afectan directamente a la situación financiera de la empresa, entre ellos el desequilibrio financiero, el incremento de los pasivos corrientes, y el endeudamiento con bancos, uno de los factores significativos es la pandemia que afectó la economía a nivel mundial, entre otros.

El desequilibrio financiero puede darse e diversas formas, ya sea que afecte a los activos, pasivos o patrimonios.

“Si hablamos de desequilibrios negativos y de corto plazo (menos de un año), no necesariamente nos referimos a un déficit” (García & Lorenzo, 2013).

“En la cuestión de las inestabilidades estructurales se ve una verdadera pérdida económica y los instrumentos para corregir difieren de las que se utiliza para los desequilibrios transitorios” (García & Lorenzo, 2013).

Si bien nos damos cuenta según la tabla 1, vemos que durante el periodo 2019 la empresa estaba endeudada a largo plazo ya que sus pasivos no corrientes representan el 60.51% del total de sus pasivos y lo que desde dicho año la cuenta por pagar a accionistas era la más representativa de las cuentas que condescienden el grupo.

El incremento de los pasivos corrientes fue relevante durante el año 2020 ya que para dicho periodo representaron un 76.18% del total de sus pasivos, es decir las obligaciones a corto plazo aumentaron; va relacionado con el endeudamiento con bancos ya que a corto y largo plazo dichas obligaciones aumentaron, y las instituciones financieras comparado con el año 2019-2020 tabla 2; tuvo un incremento de 68% y a largo plazo un 19% debemos tomar en cuenta que para dicho año los pasivos no corrientes aumentaron un 85% lo que lleva a la empresa a tener un nivel de endeudamiento alto.

## Cálculo del Análisis vertical

COMERCIALIZADORA AGRICOLA JOFLOSA S.A.				
RUC: 1291747813001				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE				
Análisis Vertical				
Cuentas Contables	2019	2020	2019	2020
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 1.474.851,20</b>	<b>1.845.051,77</b>	<b>35,51%</b>	<b>39,30%</b>
CAJA - BANCOS	\$ 48.975,51	\$ 128.453,29	1,18%	2,74%
CTAS POR COBRAR	\$ 523.452,33	\$ 450.840,32	12,60%	9,60%
CREDITO SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 72.067,88	\$ 62.067,80	1,74%	1,32%
CREDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA	\$ 7.367,48	\$ 5.883,92	0,18%	0,13%
INVENTARIO INSUMOS AGRICOLAS	\$ 822.988,00	\$ 51.571,00	19,81%	1,10%
INVENTARIO PRODUCTOS EN PROCESO		\$ 519.881,60		11,07%
INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS		\$ 626.353,84		13,34%
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 2.678.645,14</b>	<b>2.850.143,04</b>	<b>64,49%</b>	<b>60,70%</b>
TERRENO	\$ 1.240.000,00	\$ 1.240.000,00	29,85%	26,41%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$ 1.945.820,91	\$ 2.013.612,91	46,85%	42,89%
VEHICULOS	\$ -	\$ 177.530,39		3,78%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 2.125,00	\$ 2.125,00	0,05%	0,05%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	\$ -509.300,78	\$ -583.125,26	-12,26%	-12,42%
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 4.153.496,34</b>	<b>4.695.194,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 983.678,71</b>	<b>1.816.454,92</b>	<b>39,49%</b>	<b>76,18%</b>
CUENTAS POR PAGAR	\$ 122.080,20	\$ 248.997,78	4,90%	10,44%
SOBREGIROS BANCARIOS		\$ 178.788,79	0,00%	7,50%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 825.800,00	\$ 1.386.456,88	33,15%	58,15%
RETENCIONES EN LA FUENTE	\$ 7.169,06	\$ 1.326,07	0,29%	0,06%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 1.405,51	\$ 885,40	0,06%	0,04%
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ 27.223,94	\$ -	1,09%	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 1.507.323,67</b>	<b>567.949,97</b>	<b>60,51%</b>	<b>23,82%</b>
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$ 105.000,00	\$ -	4,22%	
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	\$ 921.973,67	\$ 973,67	37,01%	0,04%
OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERA	\$ 476.850,00	\$ 566.976,30	19,14%	23,78%
PROVISION DESAHUCIO	\$ 3.500,00	\$ -	0,14%	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>\$ 2.491.002,38</b>	<b>2.384.404,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	\$ 110.000,00	\$ 110.000,00	7%	4,76%
RESERVA LEGAL	\$ 191.788,85	\$ 191.788,85	12%	8,30%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES		\$ 921.000,00	0%	39,86%
UTILIDAD ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 360.442,19	\$ 210.705,10	22%	9,12%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 1.000.262,91	\$ 877.295,96	60%	37,97%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.662.493,95</b>	<b>\$ 2.310.789,91</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 4.153.496,33</b>	<b>\$ 4.695.194,80</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>

Tabla 1

Fuente: Comercializadora Agrícola Joflosa

Elaborado por: Noemi Fierro Haz

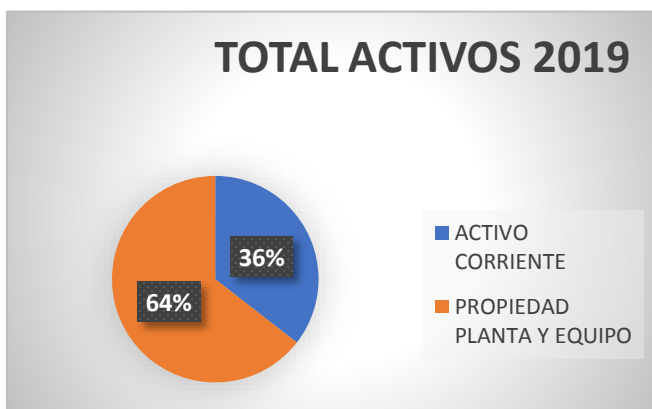


Tabla 2  
 Fuente: Comercializadora Agrícola Joflosa  
 Elaborado por: Noemi Fierro Haz

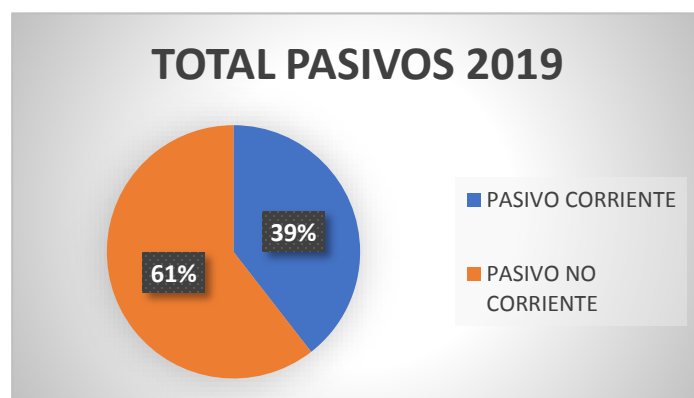


Tabla 3  
 Fuente: Comercializadora Agrícola Joflosa  
 Elaborado por: Noemi Fierro Haz

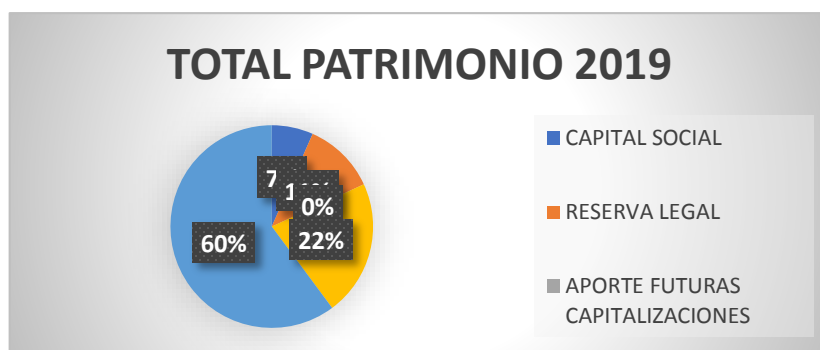


Tabla 4  
 Fuente: Comercializadora Agrícola Joflosa  
 Elaborado por: Noemi Fierro Haz

Con los datos obtenidos del análisis vertical podemos determinar que del estado de Situación Financiera de la Comercializadora Agrícola Joflosa en el año 2019, la empresa tuvo en sus activos disponibles un 35.51%, una cuenta importante es la cuenta por cobrar que representan un 12.60 %, así como la propiedad planta y equipo representa un 64.49% del total de los activos, los pasivos corrientes cuentan con un 34.49% indicando que la compañía cuenta con obligaciones financieras a corto plazo las cuales representan el 33.15% y los pasivos no corriente representa un 60.51% como sus deudas a largo plazo; en relación a la cuentas del patrimonio la más significativa es la utilidad del ejercicio que representa un 60% de total del patrimonio.

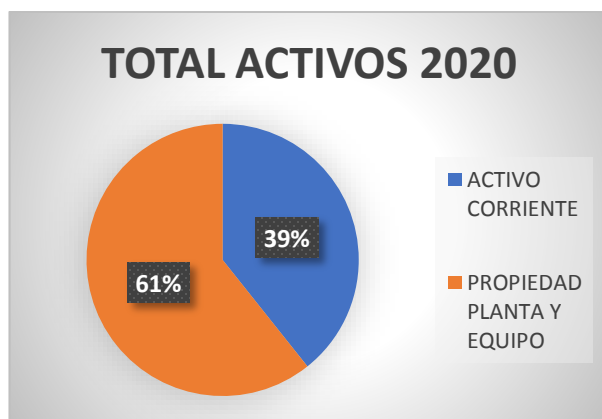


Tabla 5  
 Fuente: Comercializadora Agrícola Joflosa  
 Elaborado por: Noemi Fierro Haz

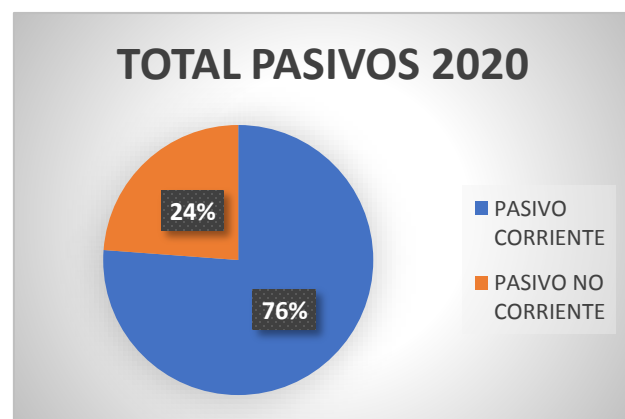


Tabla 6  
 Fuente: Comercializadora Agrícola Joflosa  
 Elaborado por: Noemi Fierro Haz

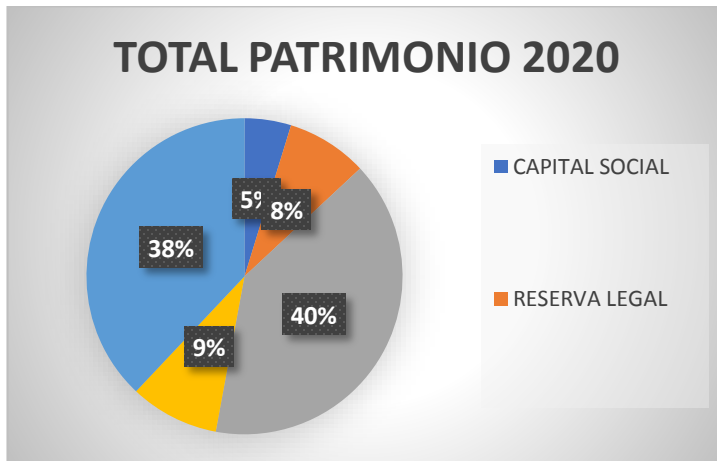


Tabla 7  
 Fuente: Comercializadora Agrícola Joflosa  
 Elaborado por: Noemi Fierro Haz

Para el 2020 en relación a los activos, el activo corriente representa un 39.49% y en la propiedad planta y equipo un 60.70% a diferencia de los pasivos corrientes representa el 76.18% es decir que para dicho año las obligaciones a corto plazo a cubrir en menos de un año son significantes, y el pasivo no corriente representa un 23.82% las deudas a largo plazo son inferiores a las obligaciones a corto plazo en relación a la cuentas del patrimonio la más significativa es la utilidad del ejercicio que representa un 38% de total del patrimonio y los aportes a futuras capitalizaciones un 39.86%.

Es decir, para el año 2020 se determina la composición de cada pasivo en relación a cada activo, los activos corrientes representan 35.51% para el 2019 y para el 2020 39,30% lo que significa que en Propiedad Planta y equipo en el 2019 tiene un 64.49% y en el 2020 un 60.70%. Los pasivos corrientes del 2019 tienen un 39.39% y el 2020 un 76.18%, los no corrientes tienen en el 2019 60.51% y en el 2020 un 23.82%.

## Cálculo del Análisis Horizontal

COMERCIALIZADORA AGRICOLA JOFLOSA S.A.				
RUC: 1291747813001				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE				
Análisis Horizontal				
Cuentas Contables	2019	2020	Absoluta	Relativa
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 1.474.851,20</b>	<b>1.845.051,77</b>	<b>\$ 370.200,57</b>	<b>25%</b>
CAJA - BANCOS	\$ 48.975,51	\$ 128.453,29	\$ 79.477,78	162%
CTAS POR COBRAR	\$ 523.452,33	\$ 450.840,32	\$ -72.612,01	-14%
CREDITO SUJETO PASIVO (IVA)	\$ 72.067,88	\$ 62.067,80	\$ -10.000,08	-14%
CREDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA	\$ 7.367,48	\$ 5.888,92	\$ -1.483,56	-20%
INVENTARIO INSUMOS AGRICOLAS	\$ 822.988,00	\$ 515.710,00	\$ -307.278,00	-37%
INVENTARIO PRODUCTOS EN PROCESO		\$ 519.881,60	\$ 519.881,60	
INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS		\$ 626.353,84	\$ 626.353,84	
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 2.678.645,14</b>	<b>2.850.143,04</b>	<b>\$ 171.497,90</b>	<b>6%</b>
TERRENO	\$ 1.240.000,00	\$ 1.240.000,00	\$ -	0%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$ 1.945.820,91	\$ 2.013.612,91	\$ 67.792,00	3%
VEHICULOS	\$ -	\$ 177.530,39	\$ 177.530,39	
MUEBLES Y ENSERES	\$ 2.125,00	\$ -	\$ -2.125,00	-100%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	\$ -509.300,78	\$ -583.125,26	\$ -73.824,48	14%
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 4.153.496,34</b>	<b>4.695.194,81</b>	<b>\$ 541.698,47</b>	<b>13%</b>
<b>PASIVO</b>			\$ -	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 983.678,71</b>	<b>1.816.454,92</b>	<b>\$ 832.776,21</b>	<b>85%</b>
CUENTAS POR PAGAR	\$ 122.080,20	\$ 248.997,78	\$ 126.917,58	104%
SOBREGIROS BANCARIOS		\$ 178.788,79	\$ 178.788,79	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 825.800,00	\$ 1.386.456,88	\$ 560.656,88	68%
RETENCIONES EN LA FUENTE	\$ 7.169,06	\$ 1.326,07	\$ -5.842,99	-82%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 1.405,51	\$ 885,40	\$ -520,11	-37%
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ 27.223,94	\$ -	\$ -27.223,94	-100%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 1.507.323,67</b>	<b>567.949,97</b>	<b>\$ -939.373,70</b>	<b>-62%</b>
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$ 105.000,00	\$ -	\$ -105.000,00	-100%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	\$ 92.1973,67	\$ 973,67	\$ -921.000,00	-100%
OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERA	\$ 476.850,00	\$ 566.976,30	\$ 90.126,30	19%
PROVISION DESAHUCIO	\$ 3.500,00	\$ -	\$ -3.500,00	-100%
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>\$ 2.491.002,38</b>	<b>2.384.404,89</b>	<b>\$ -106.597,49</b>	<b>-4%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	\$ 110.000,00	\$ 110.000,00	\$ -	0%
RESERVA LEGAL	\$ 191.788,85	\$ 191.788,85	\$ -	0%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES		\$ 921.000,00	\$ 921.000,00	
UTILIDAD ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 360.442,19	\$ 210.705,10	\$ -149.737,09	-42%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 1.000.262,91	\$ 877.295,96	\$ -122.966,95	-12%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.662.493,95</b>	<b>\$ 2.310.789,91</b>	<b>\$ 648.295,96</b>	<b>39%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 4.153.496,33</b>	<b>\$ 4.695.194,80</b>	<b>\$ 541.698,47</b>	<b>13%</b>

Tabla 8

Fuente: Comercializadora Agrícola Joflosa

Elaborado por: Noemi Fierro Haz



Dentro del Estado de situación financiera se observa un crecimiento en los activos corriente de un 25% y el mayor crecimiento es el caja-bancos con 162% y se nota una disminución de las cuentas incobrables del 14%, en los insumos agrícolas también hay una disminución del 94% pero notamos que para el año 2020 los inventarios de productos en proceso y los productos terminados son favorables en la empresa, lo que aumentara en inventario y permitirá conservar el equilibrio económico que genera ingresos por medio de las ventas. En las cuentas de propiedad planta y equipo aumentaron un 6% o que pudo originarse por la compra de una maquinarias y vehículos, esto se relaciona al nivel de endeudamiento aumento y los pasivos corrientes aumentaron un 85% es decir que la empresa debe cubrir con dichas obligaciones a corto plazo máximo en 1 año, las cuentas por pagar incrementaron el 104%, mientras que las obligaciones financieras para la financiación de la Compañía con un valor demasiado alto de 68% que este valor puede ocasionar en algún momento de problema de Liquidez, es decir que la empresa tiene que producir el monto necesario para cubrir este valor. A diferencia de los pasivos corrientes que disminuyeron a 62% es decir se liquidó varias deudas.

En el patrimonio hubo un aumento en el aporte de futuras capitalizaciones lo que representa un aumento del 39%, se concluye por medio de este análisis que la empresa tiene problema de liquidez y que para el 2020 tiene un nivel grande de endeudamiento.

### Ratios de liquidez de la Comercializadora Agrícola Joflosa.

<b>LIQUIDEZ CORRIENTE</b>	2019	ACTIVO CORRIENTE	=	\$ 1.474.851,20	=	1,50
		PASIVO CORRIENTE		\$ 983.678,71		
	2020	ACTIVO CORRIENTE	=	1.845.051,77	=	1,01574322
		PASIVOCORRIENTE		1.816.454,92		

<b>PRUEBA ACIDA</b>	2019	ACTIVO CORRIENTE- INVENTARIOS	=	\$ 651.863,20	=	0,66
		PASIVO CORRIENTE		\$ 983.678,71		
	2020	ACTIVO CORRIENTE- INVENTARIOS	=	647.245,33	=	0,356323365
		PASIVOCORRIENTE		1.816.454,92		

Tabla 9 Ratios De liquidez

Fuente: Comercializadora Agrícola Joflosa

Elaborado por: Noemi Fierro Haz

Como podemos observar el nivel de liquidez para el año 2020 disminuyo al 1,0157 aunque disminuyo, se puede cubrir con los activos a corto plazo en su totalidad las deudas a corto plazo o del pasivo corriente, aunque se diga que el nivel de liquidez es regular se deben evaluar otros Indicadores, porque en rubro de las Cuentas por cobrar pueden convertirse en cuentas incobrables, dicho análisis permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

En la prueba acida podemos observar que para el año 2019 se determinó un 0.66 pero para el año 2020 disminuyó al 0.3566 es decir los inventarios tiene gran peso en los activos corrientes, es decir si habría repercusión y la empresa tendría problemas para afrontar las responsabilidades a corto plazo, en si la empresa depende de sus inventarios.

## Ratios de endeudamiento Comercializadora Agrícola Joflosa.

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	2019	PASIVO TOTAL	=	\$ 2.491.002,38	=	0,60
		ACTIVO TOTAL		\$ 4.153.496,34		
	2020	PASIVO TOTAL	=	2.384.404,89	=	0,51
		ACTIVO TOTAL		4.695.194,81		
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	2019	PASIVO TOTAL	=	\$ 2.491.002,38	=	1,50
		PATRIMONIO		\$ 1.662.493,95		
	2020	PASIVO TOTAL	=	2.384.404,89	=	1,03
		PATRIMONIO		2.310.789,91		
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	2019	PATRIMONIO	=	\$ 1.662.493,95	=	0,62
		ACTIVO FIJO NETO		\$ 2.678.645,14		
	2020	PATRIMONIO	=	2.310.789,91	=	0,81
		ACTIVO FIJO NETO		2.850.143,04		

Tabla 10 Ratios De Endeudamiento

Fuente: Comercializadora Agrícola Joflosa

Elaborado por: Noemi Fierro Haz

Como se indica en el entorno actual de la Compañía, en el ámbito de endeudamiento de activos se demuestra que existe más activos que deudas ya que para el año 2019 representa un 0.60 y en el año 2020 representa a 0.51. Por cada dólar que tenemos de activo tengo 0.6 financiado por terceros para el años 2019 y y para el 2020 0.51 financiado por terceros.

De acuerdo al indicador de endeudamiento del patrimonio se puede determinar que la comercializadora puede financiar gran parte con recursos externos en este caso préstamo a instituciones financieras para 2020 representa el 1.03, esto da a entender que su patrimonio neto no es lo suficiente fuerte para pagar todas sus obligaciones externas la cual se encuentra excesivamente endeudada. Por cada dólar que los socios estén aportando los

terceros aportan 1.5 para el año 2019 y para el 2020 1.03 hay mayor financiamiento por parte de terceros.

Por medio del Indicador de Endeudamiento del Activo Fijo para 2019 representó el 0.62 y para 2020 un 0.81 los activos fijos no se pueden financiar con el patrimonio de la compañía, es decir por fuerza deben existir los préstamos a terceros

### Apalancamiento

APALANCAMIENTO	2019	ACTIVOS TOTALES	=	\$4.153.496,34	=	2,50
		PATRIMONIO		\$1.662.493,95		
	2020	ACTIVOS TOTALES	=	\$ 4.695.194,81	=	2,031857067
		PATRIMONIO		\$ 2.310.789,91		

Por medio del indicador de apalancamiento podemos decir que para el año 2019 por cada unidad monetaria del patrimonio tengo el 2.5 de activos y para el año 2020 el 2.03, determinando así el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

## **Conclusiones**

Mediante el estudio de los estados financieros encontramos liquidez, así como el nivel de endeudamiento en relación a los activos, pasivos y patrimonio de la empresa, para así poder determinar la capacidad que tienen frente a sus obligaciones, concluimos que el patrimonio no es lo suficiente para cubrir con las obligaciones adquiridas por terceros es decir se encuentra endeudada.

La información obtenida de los análisis financieros nos proporcionó datos importantes los cuales fueron requeridos para la correcta toma de decisiones en una compañía que les ayude a explotar de mejor manera sus recursos disponibles y trabajar de una manera eficiente, frente a los problemas financieros debido a los factores económicos, sociales.

Por otro lado, con Obligaciones Financieras, que serían préstamos a Bancos para financiar la Compañía con un valor demasiado alto de 68%, para el año 2020, que en algún momento puede ocasionar problemas de liquidez, es decir, la empresa tiene que generar el monto necesario para cubrir este valor, lo que podría generar un problema muy fuerte en la situación económica de la Compañía.

## Anexos

### ENTREVISTA AREA FINANCIERA

Encuesta realizada al contador de la Comercializadora Agrícola Joflosa.

¿Cómo califica usted el nivel de situación financiera de la Comercializadora Agrícola Joflosa?

- ✓ Buena
- ✓ Regular
- ✓ Excelente

¿Cada que tiempo hace debido seguimiento a las actividades financieras de la empresa?

- ✓ Semanal
- ✓ Mensual
- ✓ Trimestral

¿Considera Ud. que la empresa se encuentra en un desequilibrio financiero?

- ✓ Si
- ✓ No

¿Revisa de manera periódica lo estados financieros de la entidad?

- ✓ Si
- ✓ No

¿Considera usted que el nivel de endeudamiento ha incrementado?

- ✓ Si
- ✓ No

*Encuesta realizada al contador de la empresa*




## CARTA DE AUTORIZACIÓN

Babahoyo, 25 de Agosto del 2021

Yo, **José Arturo Flores Prieto** con CI. **N°120247940-6** en calidad de **Representante legal de Comercializadora Agrícola Joflosa** con RUC **1291747813001** por medio de la presente autorizo a la Srta. **Noemi Hidelid Fierro Haz**, con número de cedula **120775450-6** realizar su respectivo Estudio de Caso, bajo el tema *"Análisis de los estados financieros en la Comercializadora Agrícola Joflosa de la ciudad de Montalvo provincia de Los Ríos en el periodo 2019-2020"*, lo cual es requisito para la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y auditoría**.

Atentamente,

 **JOFLOSA**  
COMERCIALIZADORA AGRICOLA  
RUC: 1291747813001  
joflosa@ecofactura.ec  
piladoracristina@hotmail.com  
0979769391 / 052-73459

**José Flores Prieto**  
**Representante Legal**  
**Comercializadora Agrícola Joflosa**

---

R.U.C.: 1291747813001  
Dirección: Vía Babahoyo – Montalvo Km 27 s/n  
Cel.: 0979769391  
Email: piladoracristina@hotmail.com

*Carta de autorización otorgada por la empresa.*

# Bibliografía

Peñaloza, V., Paula Sousa, F., Araujo de Carvalho, H., & Denegri Coria, M. (2019).

*Representaciones Sociales del endeudamiento del consumidor, diferencias por género, edad y grupos de renta.* Obtenido de

[https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0718-](https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-)

[65682019000300200&lang=pt#aff1](https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-65682019000300200&lang=pt#aff1)

García, O., & Lorenzo, R. G. (Octubre de 2013). *LOS DESEQUILIBRIOS FINANCIEROS*

*EN LA ADMINISTRACION PÚBLICA.* Obtenido de

<https://repositoriodigital.uns.edu.ar/bitstream/handle/123456789/4597/Los%20desequilibrios%20financieros.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

Rosillón, N., & Marbelis, A. (2009). Análisis financiero. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606-628.

Gitman, L. (2012). *Principios de Administracion Financiera.* Mexico.

Herrera Freire, A., Betancourt Gonzaga, V., Herrer Freire, A., Vega Rodriguez, S., &

Vivanco Granda, C. (2016). *Revista de la Facultad de Ciencias Contables.*

Obtenido de RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN:

[https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/56665440/13249-45984-1-PB\\_1-with-cover-](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/56665440/13249-45984-1-PB_1-with-cover-page-)  
page-

[v2.pdf?Expires=1630883013&Signature=bvVui2A8yrrgilkrfyEF1nCz5ZGsQupOm](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/56665440/13249-45984-1-PB_1-with-cover-page-v2.pdf?Expires=1630883013&Signature=bvVui2A8yrrgilkrfyEF1nCz5ZGsQupOm)



vIwGR3uwRGp4f4yFRuSRkgneS0zkkE5kogipLiIfIY5qHei8e8yKdlLdz7qwL~NY  
xRPpwDYQgk8EhP5funIpT0UuHdt5DJ~p6ZmcuhRF

Superintendencia de compañías. (s.f.). Obtenido de

[https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)

Nava Rosillón, M. A. (2009). *Financial Analysis: A Key Technique for Efficient Financial Management*. Obtenido de Revista Venezolana de Gerencia, 14(48), 606-628:

<http://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S1315->

[99842009000400009&script=sci\\_arttext&tlng=en](http://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci_arttext&tlng=en)

Mantilla Peñafiel, C., & Sancan Choez, D. (2018). “*Análisis Financiero de la Empresa Camacho Sánchez (Logist) C.Ltda*”. Obtenido de

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30131/1/ANALISIS%20FINANCIERO>

[%20EMPRESA%20CAMACHO%20SANCHEZ.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30131/1/ANALISIS%20FINANCIERO%20EMPRESA%20CAMACHO%20SANCHEZ.pdf)