



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**NOVIEMBRE 2021 – MARZO 2022**

**EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA**

**PRUEBA PRÁCTICA**

**PREVIO A LA OBTENCION DEL TITULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y**

**AUDITORÍA**

**TEMA:**

**CONTROL FINANCIERO EN LA COMERCIALIZADORA AGRÍCOLA JOFLOSA DE LA  
CIUDAD DE MONTALVO PROVINCIA DE LOS RÍOS EN EL PERÍODO 2020-2021**

**EGRESADO:**

**EDDY BRYAN CASTILLO PUYA**

**TUTORA:**

**LIC. LOURDES COLINA**

**AÑO 2022**

## Introducción

La comercializadora Agrícola JOFLOSA S.A obligado a llevar contabilidad está bajo el control de la Superintendencia de Compañías, con número de RUC 1291747813001, ubicada en el cantón Montalvo provincia de los Ríos, su casa matriz se encuentra en Babahoyo con 20 empleados; inició sus actividades comerciales un 26 de junio del 2013. La actividad económica principal es venta al por mayor de cereales, y semillas; su representante legal es el Ing. Flores Prieto José Arturo, esta compañía tiene como objetivo brindar a los clientes un producto de calidad y bajo todos los estándares.

Para la obtención de la información financiera se realizó una reunión con el representante legal, ingeniero José Arturo Flores Prieto, para determinar el método investigativo en el que se aplicaron técnicas observacionales. A través de la entrevista el Representante Legal de la Comercializadora señaló que, en el 2020 a pesar de la pandemia que vivió el país, obtuvieron resultados favorables en el estado de resultados, mientras que en el 2021 hubo una merma de sus utilidades.

La problemática de este caso de estudio es la falta de solvencia o liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras, aumentando los costos, gastos y reduciendo los ingresos, lo que lleva a una mala gestión del control financiero, trayendo como consecuencia una disminución de las utilidades de la Comercializadora. donde se realizará un análisis de la situación, aplicando ratios o indicadores financieros para determinar su liquidez, para el período 2020 - 2021.

La línea de investigación será a través de la sublínea gestión financiera, tributaria y compromiso social, con el objetivo de dar a conocer el control financiero de la comercializadora. La metodología será a través del método cuantitativo y cualitativo puesto que recogimos y analizamos datos, además observamos utilizando la técnica de la entrevista.

## Desarrollo

El control financiero es una herramienta que le permite a la empresa, controlar sus estados financieros, analizando sus ingresos y gastos, Según el autor Roberto Gómez (2016) en su libro Introducción al control financiero de las pymes, expresa: “El control Financiero de una empresa es un proceso que permite administrar las finanzas para el equilibrio presupuestario de la misma, donde se lleva a cabo un estudio y análisis de los resultados obtenidos de una pymes” (pág. 25)

La comercializadora Agrícola Joflosa S.A es una empresa dedicada a la venta y compra al por mayor de cereales (granos) y semillas, desde el año 2013, ubicada en el cantón Montalvo, provincia de los Ríos, ofreciendo a sus clientes un producto de calidad y bajo todas las condiciones de las leyes ecuatorianas, su matriz es en el cantón Babahoyo, actualmente cuenta con 20 empleados, Esta Comercializadora se encuentra registrada en el SRI (2022), como contribuyente Sociedad con número de RUC 1291747813001, su representante legal es el Ing. José Arturo Flores Prieto, su cedula de identidad es 120247940-6. La comercializadora Agrícola Joflosa S.A en la actualidad se encuentra regulada por la SUPERCIAS (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) (2022).

El control financiero tiene como finalidad realizar una serie de estudios y análisis dentro de una entidad financiera con el objetivo de diagnosticar problemas que se presenten en las mismas (entidades o empresas), así tomarán decisiones correctivas, permitiendo a los administradores implementar estrategias para mejorar todos los aspectos financieros. Según el autor Víctor López Casanova (2018), expresa:

El control financiero se ha convertido indispensable para una entidad financiera porque mediante este se puede indicar los desajustes o posibles errores que se encuentren, los análisis que se llevan a cabo necesitan una serie de procedimientos de ajustes y control, así

determina si los procesos que se llevan a cabo en una empresa se están ejecutando como es asegurándose de que los ingresos y gastos no obtengan un déficit que sea perjudicial para la misma. (pág. 45)

La problemática de este estudio de caso que se lleva a cabo en la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A., posible falta de solvencia o liquidez para hacerle frente a sus obligaciones financieras, un aumento de sus costos, gastos y una disminución de sus ingresos, provocando un mal manejo de su control financiero, causando una disminución en la rentabilidad de la comercializadora, en donde se realizará un análisis financiero de la situación de la Comercializadora, aplicando también los ratios o indicadores financieros para determinar su liquidez, en los períodos 2020 – 2021.

Para obtener la información financiera de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A, se realizó una reunión con el representante legal el Ing. José Arturo Flores Prieto, para determinar la metodología de esta investigación en donde por medio de esta entrevista se están aplicando las técnicas de observación, el representante legal de la comercializadora indicó que en el año 2020 a pesar de la pandemia que a travesaba el país obtuvieron un resultado favorable en el estado de resultados, mientras que el 2021, tuvieron una disminución en su rentabilidad debido a la apertura de la competencia.

Una vez realizada la reunión con el representante legal ofreció la siguiente información contable del estado de resultado de los dos períodos 2020-2021, en el período 2020 la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A, obtuvo una utilidad neta de \$ 709.692,17, a comparación del período 2021 que tuvo una utilidad neta de \$ 74.120,63, a continuación se detalla la información financiera de la comercializadora, cabe recalcar que el representante de la comercializadora mencionó que sus gastos y costos aumentaron en el período 2021.

Cuentas o Rubros	Períodos	
	2020	2021
Ingresos o ventas	\$ 2.592.917,00	\$ 1.802.746,00
Costos	\$ 900.657,00	\$ 1.013.059,00
Margen Bruto	\$ 1.692.260,00	\$ 789.687,00
G. Operacionales	\$ 320.579,00	\$ 461.082,00
Utilidad Neta o Saldo a favor	\$ 709.692,17	\$ 74.120,63

*Nota.* Datos Obtenidos de los registros contables de la comercializadora.  
*Elaborado por:* Eddy Castillo Puya

Con la información contable se puede constatar que existe una variación en su utilidad neta del período 2021, como se observa en la *tabla 1*, así mismo se observa el incremento de los costos y de los gastos en el año 2021, un alza que afectó a la utilidad neta.

Los registros contables son necesarios, ya que estos permiten a los expertos tener información financiera exacta, donde puedan realizar análisis correspondientes. Según Menéndez (2018) en su libro *Análisis Financieros en las empresas*, indica que, “Para realizar los análisis financieros correspondientes a los estados financieros, debe existir el correcto registro contable en el libro diario, para que la información financiera sea eficiente y eficaz al momento de tomar decisiones y realizar estrategias” (pág. 25)

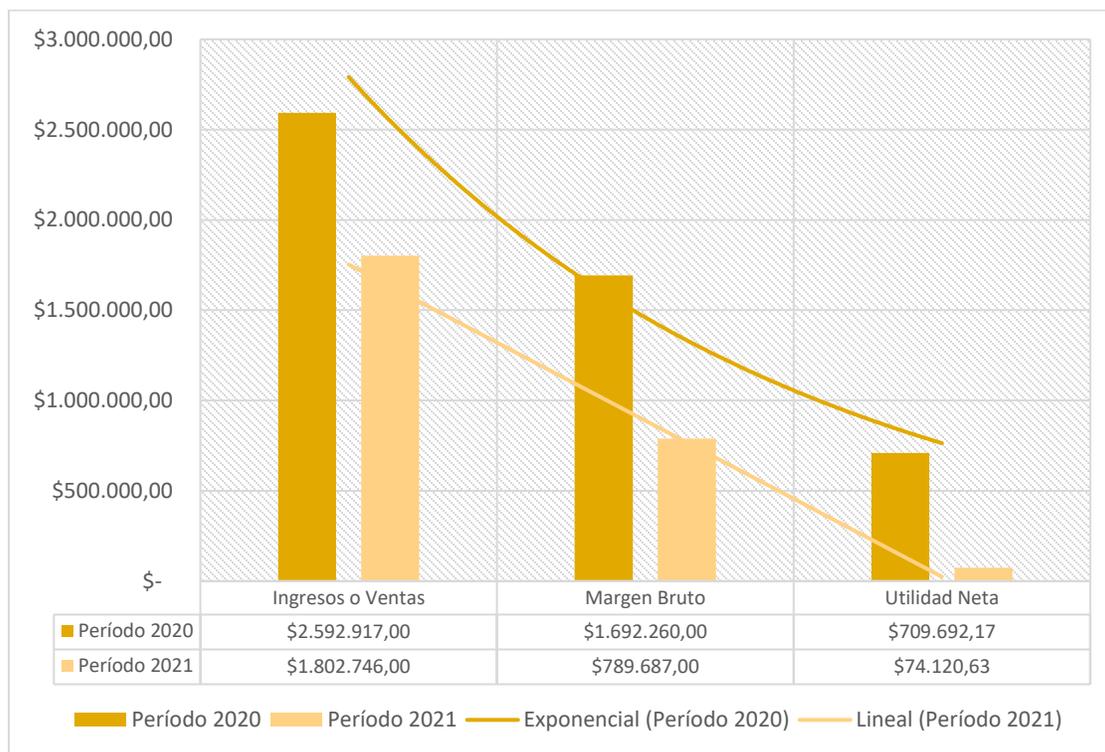
En la actualidad existen empresas que por no contar con un adecuado manejo del control financiero han tenido que forzar el cierre de las mismas, provocando un déficit en su rentabilidad, por un mal manejo de las estrategias rentables, según el autor Dickinson (2016) indica en su libro *Planificación, Inversión, y Control Financiero*:

Muchas empresas cierran sus actividades financieras por no tener un adecuado control financiero, la falta de conocimiento y capacitación a empleados hacen que tengan un efecto negativo en estas circunstancias, provocando gastos excesivos, ingresos no requeridos y disminución en la rentabilidad de una compañía, es así que muchas empresas u organizaciones buscan alternativas de sistemas de controles financieros que les permita tener una contabilidad organizada y detallada. (pág. 50)

Cabe recalcar que el control financiero de una empresa va de la mano con la planificación financiera, de manera que la planificación permite tener claros los objetivos que se desean alcanzar en el transcurso de un período comercial, donde se lleva el seguimiento de sus costos e ingresos, así mismo una evaluación continua del desarrollo o de la evolución de estos, el cumplimiento de los respectivos planes a corto y largo plazo, otorgándoles a las compañías, empresas u organizaciones sean medianas o pequeñas el direccionamiento requerido para maximizar su rentabilidad o su solvencia, manejando sus costos, gastos y sus ingresos de una forma que los puedan tener estables y que estos no se desvien de los objetivos que la empresa establece. (Aguilar, Crespo, & Yanez, 2017)

## Gráfico 1

Variación de los ingresos de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A.



*Nota.* La figura muestra las cifras de las variaciones de los períodos 2020 – 2021

*Elaborado por:* Eddy Castillo Puya

Como se observa en el *gráfico 1*, existe una variación en los ingresos o ventas, para el año 2021 disminuyó \$ 1.802.746,00 dólares a comparación del período 2020 que sus ventas fueron de \$ 2.592.917,00 dólares, el margen bruto también presenta una disminución para el período 2021. Las ventas del año 2020 a pesar de la pandemia que atravesaba el país la Comercializadora logró vender su producto, debido el cierre de la competencia, en el año 2021 tuvo una disminución en sus ventas siendo el motivo de a apertura de algunas comercializadoras, es decir por la competencia la comercializadora disminuyó sus ventas en un 69,52%.

Dicho lo anterior, para comprender la situación financiera real de la empresa, se debe elaborar los análisis financieros, estos se clasifican en, Análisis Vertical y el Análisis Horizontal. Los análisis financieros según los autores Ruíz & Pérez (2021) en su artículo de revista titulado análisis financiero, una herramienta clave para las empresas, expresan “Se sabe que la contabilidad refleja la situación financiera real de una empresa y es de importancia analizar e interpretar dicha información, así los accionistas comprenden el comportamiento de los recursos económicos de la misma” (pág. 9)

El análisis vertical permitirá conocer el valor porcentual de los dos períodos contables (2020 - 2021) de la comercializadora, forma individual, El autor Domínguez (2016), expresa “El análisis vertical es un mecanismo del análisis financiero, siendo una distribución de forma equitativa del activo de una empresa, es decir que porcentaje representa cada rubro sobre los activos o sobre las ventas” (págs. 35-36)

Rubros	Períodos			
	2020	V. Porct. 2020	2021	V. Porct. 2021
Ingreso o Ventas	\$ 2.592.917,00	100%	\$ 1.802.746,00	100%
Costos	\$ 900.657,00	34,74%	\$ 1.013.059,00	56,20%
Margen Bruto	\$ 1.692.260,00	65,26%	\$ 789.687,00	43,80%
Gast. Opera.	\$ 320.579,00	12,36%	\$ 461.082,00	25,58%
Util. Neta	\$ 709.692,17	27,37%	\$ 74.120,63	4,11%

*Nota.* Datos Obtenidos de los registros financieros de la comercializadora

*Elaborado por:* Eddy Castillo Puya

Realizado el análisis vertical como se observa en la *tabla 2*, las ventas para el período 2020 fueron de \$ 2.592.917,00 dólares, obteniendo una representación porcentual de sus costos de 34,74%, obtuvo también un margen bruto de 65,26%, los gastos operacionales del año 2020 representan el 12,36% y su saldo a favor representa un porcentaje de 27,37%. En el año 2021 sus ingresos disminuyeron en \$ 1.802.746,00, obteniendo un porcentaje en su costo de ventas de 56,20%, representando un aumento, provocando que su margen bruto disminuyera en un porcentaje de 43,80%, se puede evidenciar que sus gastos representan una variación de un año a otro con un porcentaje de 25,58%. En conclusión, el aumento de los costos y de los gastos operacionales se debe a que sus ventas disminuyeron de un período a otro, obteniendo una disminución en la utilidad neta o saldo a favor de la comercializadora.

El análisis horizontal permitirá analizar las variaciones de un período contable a otro, Según Rodrigo Estupiñán Gaitán (2020) indica que “El análisis horizontal se lo realiza para determinar la variabilidad absoluta y relativa de los estados financieros de dos o más períodos a estudiar, así se realiza un diagnóstico que identifica los cambios que tiene una empresa” (pág. 20)

**Tabla 3***Estado de Resultado – Análisis Horizontal – Comercializadora Agrícola Joflosa S.A.*

Rubros	Períodos			
	2020	2021	V. Ab.	V. Rela. %
Ingresos o Ventas	\$ 2.592.917,00	\$ 1.802.746,00	\$ -790.171,00	-30%
Costo de venta	\$ 900.657,00	\$ 1.013.059,00	\$ 112.402,00	12%
Margen Bruto	\$ 1.692.260,00	\$ 789.687,00	\$ -902.573,00	-53%
Gastos Op.	\$ 320.579,00	\$ 461.082,00	\$ 140.503,00	44%
Utili. Neta	\$ 709.692,17	\$ 74.120,63	\$ -635.571,54	-90%

*Nota.* Datos obtenidos de los registros contables de la comercializadora

*Elaborado por:* Eddy Castillo Puya

Como se observa en la *tabla 3*, en el período 2021 su ingreso disminuyó en un 30%, y su variación absoluta fue de \$ 790.171,00 dólares, lo que indica que las ventas en ese año no fueron favorables a comparación del año 2020, y al obtener más mercadería su costo de venta aumentó en un 12% teniendo una variación absoluta de \$ 112.402,00 dólares, provocando que su margen bruto para este año disminuyera en un 53%, dado que el control financiero para el año 2021, no fue el más óptimo para la comercializadora, ya que sus gastos operacionales aumentaron en un 44%, dejando una disminución de la utilidad neta del 90%, con una variación absoluta de \$ 635.571,54 dólares.

La importancia de un adecuado control financiero permite garantizar las operaciones de una determinada empresa u organización, un preciso y determinado uso de las finanzas permitirá a un representante o administrador de un negocio, mejorar la capacidad de restringir exceso de gastos y aumentar los ingresos deficientes, se ha dado la existencia de empresas grandes, medianas y pequeñas, que por un mal uso de sus finanzas han tenido que cerrar en su primer año contable, ocasionando una mala gestión financiera. (Andrade, 2016)

Las razones financieras o más conocidas como ratios, son instrumentos financieros que permiten analizar la situación de una empresa, midiendo su grado de eficiencia y eficacia, sea por su rentabilidad, por el grado de endeudamiento, por el grado de su liquidez, etc. Así proporciona información real, para la toma de decisiones en un período contable, permitiendo crear estrategias y planificaciones que ayuden a mejorar las finanzas de una compañía. (Aching, 2016)

Los ratios o indicadores de liquidez, representa todo activo como este se convierte en efectivo de manera rápida, Según el autor Alejandro Leopold (2016) indica que, “Los indicadores de liquidez miden la facilidad que se le hace al activo en convertirse en dinero sin perder el valor, entre más rápido se convierta en efectivo, mayor liquidez obtendrá” (pág. 22)

Para calcular el indicador de liquidez se necesita la siguiente fórmula según el autor George Carlberg (2017):

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

<b>Año 2020</b>	$\text{liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$ 971.658,00}{\$ 986.770,00} = 1,00$
<b>Año 2021</b>	$\text{liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$ 1.530.076,00}{\$ 1.436.351,00} = 1,00$

**Imagen 1**

*Nota.* Aplicación de fórmula ratio de liquidez de la comercializadora  
*Elaborado por:* Eddy Castillo Puya

El índice de liquidez para que sea factible debe tener los siguientes escenarios; primero si esta dentro de un rango de 1,5 a 2, indica que la empresa u organización tiene como afrontar sus obligaciones financieras, caso contrario la empresa puede tener problemas de liquidez. (Ortiz, 2016)

Como se observa en la *imagen 1*, en el año 2020 el indicador de liquidez fue de 1.00, lo que indica que por cada dólar que la comercializadora agrícola Joflosa S.A. tenga o adquiera de deuda, tendrá \$ 1,00 para cubrir su obligación, a diferencia del período 2021 que cuenta con 1,00., es decir que por cada dólar que genere en este período la comercializadora afrontará dicha deuda con \$ 1,00, en conclusión la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A no esta en el rango aceptable es decir que apenas puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, dado que no es favorable no cuenta con la solidez de pago.

La prueba ácida según el autor (Aching, 2016) expresa en su libro Ratios Financieros, “La razón de prueba ácida, herramienta primordial para medir los activos corrientes restándole las existencias o inventarios, si su resultado es mayor a uno indica que esta apto para afrontar sus obligaciones sin la necesidad de su inventario” (pág. 35)

Para el cálculo de esta razón financiera se necesita la formula según el autor (Dominguez, 2016):

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Act. Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pas. Corriente}}$$

<b>Año 2020</b>	$\text{Prub. Ác.} = \frac{\text{Act. C.} - \text{Invent.}}{\text{Pas. C.}} = \frac{(\$ 971.658,00 - \$ 520.700,00)}{\$ 986.770,00} = 0,46$
<b>Año 2021</b>	$\text{Pr. Ác.} = \frac{\text{Act. C.} - \text{Invent.}}{\text{Pas. C.}} = \frac{(\$1.530.076,00 - \$1.017.324,00)}{\$ 1.436.351,00} = 0,36$

### **Imagen 2**

*Nota.* Aplicando Razón Prueba Ácida a la comercializadora  
*Elaborado por:* Eddy Castillo Puya

Como observar la *imagen 2*, en el año 2020 la comercializadora obtuvo una prueba ácida de 0,46, lo que indica que por cada dólar adquirido de deuda solo cuenta con 0,46 ctvs., para afrontarla a corto plazo sin contar con el inventario o existencias, en el período 2021 la comercializadora tiene una prueba ácida de 0,36, lo que indica que por cada dólar adquirido de deuda solo cuenta para afrontarlo con 0,36 ctvs., en conclusión, no es beneficioso que su prueba ácida este por de bajo de uno, ya que indica que el comercial no esta apto, o no cuenta con la suficiente liquidez para hacerle frente a sus obligaciones.

Uno de los indicadores que permite realizar un análisis sobre la mercadería y cuánto tiempo esta gira en torno a las ventas, ese indicador es Rotación de inventarios, que según el autor Cesar Aching indica que, “La rotación de inventarios permite a la empresa determinar las veces que el inventario o mercadería se convierte en efectivo, es decir si la comercializadora vende sus

inventarios de manera rápida tendrán su efectivos para afrontar sus obligaciones, caso contrario demorará en transformar dicha mercadería en dinero” (2016)

La formula aplicar para el cálculo de la rotación de inventarios es la siguiente según el autor Padilla:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{inventarios}}$$

<b>Año 2020</b>	$\text{Rot. de Inv.} = \frac{\text{Ctos. de Ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{\$ 900.657,00}{\$ 520.700,00} = 1,73 = \frac{365}{1,73} = 211$
<b>Año 2021</b>	$\text{Rot. de Inv.} = \frac{\text{Ctos. de Ventas}}{\text{Inventario}} = \frac{\$ 1.013.059,00}{\$ 1.017.324,00} = 1,00 = \frac{365}{1,00} = 367$

### Imagen 3

*Nota.* Aplicación de la fórmula de rotación de inventarios de la comercializadora  
Elaborado por: Eddy Castillo

Como se observa en la *imagen 3*, en el período la rotación de inventario obtuvo 1,73 veces que representan 211 días que la Comercializadora tardó en transformar ese inventario en efectivo, en el período 2021 obtuvo una rotación de 1,00 veces, lo que indica que en este año su inventario tardo 367 días en ser efectivo, es decir que para este año su mercadería paso más en bodega.

Los indicadores de rentabilidad según el autor (Menéndez, 2018) indica que “Estas razones financieras permiten evaluar y medir la capacidad con la que la empresa u organización genera utilidad en un período contable, donde se evaluará la eficacia de un control financiera y de la gestión empleada a ese control de los recursos económicos de la compañía, si fue eficaz o deficiente” (pág. 38)

Para calcular el ROA o también conocido como el rendimiento sobre la inversión, donde mide la capacidad de la entidad:

$$ROA = \frac{Utilidad\ neta}{Activos\ totales}$$

<b>Año 2020</b>	$ROA = \frac{Util.\ neta}{Activos\ T.} = \frac{\$709.692,17}{\$2.137.999,00} = 0,33$
<b>Año 2021</b>	$ROA = \frac{Util.\ neta}{Activos\ T.} = \frac{\$ 74.120,63}{\$ 3.659.148} = 0,02$

**Imagen 4**

*Nota.* Aplicación de la fórmula ROA a la comercializadora  
Elaborado por: Eddy Castillo Puya

De acuerdo a la *imagen 4*, el ROA para el año 2020 fue de 0,33, lo que expresa que, por cada dólar emitido por la comercializadora, tendrá \$ 0,33 de ganancia, para el año 2021 obtuvo un rendimiento financiero de 0,02, lo que indica que por cada dólar invertido la comercializadora genera \$ 0,02 de ganancias, es decir que obtuvo una disminución de ganancias para ese período. Entonces la empresa para el año 2021 no esta empleando bien sus recursos, perdiendo la oportunidad de generar las ganancias deseas.

El margen de utilidad neta, según el autor (Aching), indica que “Este indicador financiero permite saber que tan relacionada esta las ventas con la utilidad neta del ejercicio, midiendo los beneficios que desarrolla la empresa por cada producto vendido, considerando también los gastos operacionales de la empresa u organización” (2016)

Para el cálculo de esta herramienta financiero se aplicará la siguiente fórmula según el autor (Andrade, 2016)

$$\text{Margen Util. Neta} = \frac{\text{Util. Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

<b>Año 2020</b>	$\text{Margen Util. N.} = \frac{\text{Util. Neta}}{\text{Vents. N.}} = \frac{\$ 709.692,17}{\$ 2.592.917} = 27\%$
<b>Año 2021</b>	$\text{Margen Uti. N.} = \frac{\text{Util. Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{\$74.120,63}{\$1.802.746,00} = 4\%$

#### **Imagen 5**

*Nota.* Aplicación de la razón margen de utilidad a la comercializadora  
Elaborado por: Eddy Castillo Puya

Como se observa en la *imagen 5*, el margen utilidad neta para el período 2020 de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A., es del 27% representa las ventas totales del mismo año, en cambio para el período 2021 tuvo una disminución del 4% sobre las ventas totales, cabe recalcar que para este año (2021), sus costos y gastos operacionales aumentaron.

Los ratios o indicadores de solvencia miden o determinan la capacidad que tiene una empresa u organización para hacerle frente a las obligaciones económicas sean a corto o a largo plazo que está presente en un período contable, realizando un análisis más profundo para tomar decisiones de cómo afrontar dichas deudas, dichos datos a analizar son tomados del estado de situación financiera de la empresa. (Aching, 2016)

El índice de endeudamiento según (Gaitán, 2020) indica que “El índice de endeudamiento es uno de los indicadores de solvencia, donde mide la capacidad del pasivo y del activo para

determinar la solvencia que tienen estos rubros en una empresa o compañía, midiendo la relación de deuda, teniendo así una garantía a futuro”. (Análisis Financieros y de gestión)

Para proceder a calcular el índice de endeudamiento, es necesario la siguiente fórmula según el autor (Aching, 2016):

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

<b>Año 2020</b>	$\text{Índ. de End.} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} = \frac{\$1.442.626,00}{\$2.137.999,99} = 67\%$
<b>Año 2021</b>	$\text{Índ. de End.} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} = \frac{\$1.911.813,00}{\$3.659.148,00} = 52\%$

**Imagen 6**

*Nota.* Aplicación de la fórmula índice de endeudamiento a la comercializadora  
Elaborado por: Eddy Castillo Puya

Como indica la *imagen 6*, en el período 2020 la comercializadora obtuvo un índice de endeudamiento de 67% lo que demuestra que en este año mantenía deudas con terceros, en el año 2021 el índice de endeudamiento para la comercializadora fue de un 52%, indicando que para este período tuvo una pequeña disminución porcentual de 15%, es decir que la empresa se mantiene financiando de terceros.

El índice de endeudamiento a largo plazo es un indicador de solvencia, que le permite a la empresa saber al momento de adquirir una deuda como serán pagados en un tiempo determinado mayor a un año, así la empresa u organización mediante este cálculo determinará el porcentaje que

representa el endeudamiento a largo plazo en relación a los bienes que tiene la misma. (Dominguez, 2016)

Para realizar el cálculo del índice de endeudamiento a largo plazo según el autor Menéndez (2018), se debe aplicar la siguiente fórmula:

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$$

<b>Año 2020</b>	$\text{End. a larg. Plazo} = \frac{\text{Pas. no corri.}}{\text{Patr. neto}} = \frac{\$ 455.856,00}{\$ 695.373,00} = 66\%$
<b>Año 2021</b>	$\text{End. a larg. Plazo} = \frac{\text{Pas. no corri.}}{\text{Patr. neto}} = \frac{\$ 475.462,00}{\$ 1.747.335,00} = 27\%$

#### **Imagen 7**

*Nota.* Aplicación de la fórmula del índice de endeudamiento a largo plazo a la comercializadora.  
*Elaborado por:* Eddy Castillo

Como se observa en la *imagen 7*, para el período 2020 el índice de endeudamiento a largo plazo de la Comercializadora es de 66%, lo que indica que para ese período la comercializadora obtuvo más obligaciones financieras, a comparación del período 2021 su índice de endeudamiento a largo plazo fue del 27%, obteniendo una disminución de las obligaciones financieras (deudas a largo plazo), esto se debe a que en este período sus recursos propios tuvieron un aumento.

El apalancamiento financiero es otro de los indicadores de solvencia, esta ratio mide el grado de endeudamiento, pero del activo en relación al patrimonio neto de una empresa u organización, según el autor (Gaitán) indica que “el apalancamiento financiero consiste en utilizar una deuda u obligación para convertirla en inversión, es decir que una parte se financia de los recursos de la empresa mientras que la otra parte de terceros” (2020)

Para proceder al cálculo del apalancamiento financiero se debe utilizar la siguiente fórmula según el autor (Leopol, 2016):

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

<b>Año 2020</b>	<i>Apalancamiento Finan.</i>	$= \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{\$ 2.137.999,00}{\$ 695.373,00} = 3,07$
<b>Año 2021</b>	<i>Apalancamiento Finan.</i>	$= \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{\$ 3.659.148,00}{\$ 1.747.334,00} = 2,09$

### **Imagen 8**

*Nota.* Aplicación de fórmula apalancamiento financiero a la comercializadora.

*Elaborado por:* Eddy Castillo

En la *imagen 8*, se puede observar que para el año 2020 el apalancamiento financiero de la Comercializadora fue de 3,07, lo que indica que para este año fue rentable para el comercial financiarse de terceros, para el año 2021 el indicador de apalancamiento financiero tuvo una disminución de 2,09, es decir que, aunque tuvo una disminución es favorable para el comercial financiarse de terceros, para incrementar su inversión.

## Conclusiones

Se concluye que existe una variación en los ingresos o ventas, para el año 2021 el cual disminuyó \$ 1.802.746,00 dólares a comparación del período 2020 que sus ventas fueron de \$ 2.592.917,00 dólares, el margen bruto también presenta una disminución para el período 2021. Las ventas del año 2020 a pesar de la pandemia que atravesaba el país la Comercializadora logró vender su producto, debido al cierre de la competencia, pero en el año 2021 tuvo una disminución en sus ventas siendo el motivo de la apertura y reapertura de algunas comercializadoras, es decir por la competencia la comercializadora disminuyó sus ventas en un 69,52%.

Las ventas del periodo 2020 fueron de \$2,917.00, obteniendo una representación porcentual de su 34.74%, también obtuvo margen bruto 65.26%, gastos para el año 2020 representa 12.36% su saldo acreedor representa un porcentaje del 27,37%. Durante el año 2021 sus ingresos disminuyeron \$1,802,746.00, obteniendo un porcentaje de sus ventas de 56.20%, lo que representa una disminución de su margen bruto de un porcentaje de 43.80%. muestran que sus gastos representan una variación interanual con un porcentaje del 25,58%. En conclusión, el incremento de los costos y gastos de operación se debe a que sus ventas han disminuido de un período a otro, obteniendo una disminución de la utilidad neta o saldo a favor de la comercializadora.

## Referencias

- Aching, C. (2016). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Colombia: Publicaciones Ecoe.
- Aguilar, Crespo, & Yanez. (2017). Sistemas de Control Financiero y su evolución en el Ecuador. *Revista de Derecho Foro: Derecho Financiero Público*, XII(10), 14-34.  
doi:<https://doi.org/10.32719/26312484.2017.28.2>
- Andrade, J. D. (2016). *Estados Financieros y El control Financiero: 2da Edición*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Carlberg, G. (2017). *Análisis de los negocios en excel: 2da Edición*. Bogota: Pearson Educación.
- Casanova, V. L. (2018). *Aspectos Fundamentales de Administración Financiera: 2da Edición*. Colombia: Publicaciones Ecoe.
- Dickinson, G. M. (2016). *Planificación, Inversión y Control Financiero*. Mexico: Publicaciones Person.
- Dominguez, P. (2016). *Análisis Financiero: Ratios y Proyecciones para Pymes: 2da Edición*. Mexico: Mexico Inc.
- Gaitán, R. E. (2020). *Análisis Financieros y de gestión*. Colombia: Ecoe Ediciones.
- L., R. G. (2016). *Introducción al Control Financiero de las pymes*. Mexico: Mexifin S.A.
- Leopol, A. (2016). *Fundamentos de Análisis Financieros*. México: México Inc.
- Menéndez, G. (2018). *Análisis Financieros de las Empresas*. Chile: Publicaciones Person.
- Ortiz, H. (2016). *Auditoria Financiera de pymes: 3era Edición*. Chile: Editorial Ecoe.
- Ruíz, A., & Pérez, C. (2021). Análisis Financiero: Una Herramienta Clave para las empresas. *Revista de Administración*, XII, 87-106. Recuperado el 1 de Febrero de 2022, de [https://www.593dp.com/index.php/593\\_Digital\\_Publisher/article/view/544](https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/544)

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS. (2 de Febrero de 2022). *SRI: En línea*. Obtenido de <https://srienlinea.sri.gob.ec/sri-en-linea/SriRucWeb/ConsultaRuc/Consultas/consultaRuc>

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS. (3 de Febrero de 2022).

*SUPERCIAS*.

Obtenido

de

[https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/portaldedocumentos/consulta\\_cia\\_menu.zul](https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/portaldedocumentos/consulta_cia_menu.zul)

# Anexos

**SRI** en línea

## Consulta de RUC

RUC: 1291747813001      Razón social: COMERCIALIZADORA AGRICOLA JOFLOSA S.A

Estado contribuyente en el RUC: **ACTIVO**      Nombre comercial:

**Representante legal**

Nombre: FLORES PRIETO JOSE ARTURO  
Cédula/RUC: 1202479406

**Actividad económica principal:** VENTA AL POR MAYOR DE CEREALES (GRANOS) Y SEMILLAS.

<b>Tipo contribuyente:</b> SOCIEDAD	<b>Subtipo contribuyente:</b> BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	
<b>Clase contribuyente:</b> OTROS	<b>Obligado a llevar contabilidad:</b> SI	
<b>Fecha inicio actividades:</b> 26/06/2013	<b>Fecha actualización:</b> 11/06/2021	<b>Fecha cese actividades:</b>
<b>Agente de retención:</b> SI		

[Privacidad - Términos](#)

**SRI** en línea

Ocultar establecimientos

### Establecimiento matriz:

Lista de establecimientos - 1 registro

No. establecimiento	Nombre comercial	Ubicación de establecimiento	Estado del establecimiento
001		LOS RIOS / BABAHOYO / CLEMENTE BAQUERIZO / 27 DE MAYO S/N Y 5 DE JUNIO	ABIERTO

### Establecimientos adicionales:

Lista de establecimientos - 1 registro

No. establecimiento	Nombre comercial	Ubicación de establecimiento	Estado del establecimiento
002		LOS RIOS / MONTALVO / MONTALVO / S/N	ABIERTO

[Nueva consulta](#)

[Privacidad - Términos](#)



**Babahoyo, 12 de marzo del 2022**

### **Carta de Autorización**

Yo José Arturo Flores Prieto con CI.1202479406 Gerente General de la empresa comercializadora Agrícola Joflosa S.A. del cual procedo a autorizar a la sr. CASTILLO PUYA EDDY BRYAN con CI.0931745038 estudiante de la Universidad Técnica de Babahoyo para que realice el levantamiento de información necesaria para su estudio de caso el cual se va a centrar en el área financiera de la empresa.

Con la finalidad de desarrollar el tema "CONTROL FINANCIERO EN LA COMERCIALIZADORA AGRÍCOLA JOFLOSA DE LA CIUDAD DE MONTALVO PROVINCIA DE LOS RÍOS EN EL PERÍODO 2020-2021" previo a la obtención del título de contabilidad y auditoría.

Atentamente;

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

**Flores Prieto Arturo**  
**GERENTE GENERAL**

---

RUC: 1291747813001  
Km 27. Vía Babahoyo – Montalvo  
Celular: 0979769391  
[piladoracristina@hotmail.com](mailto:piladoracristina@hotmail.com)

**COMERCIALIZADORA AGRÍCOLA JOFLOSA S.A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

PERÍODOS	2021	2020
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTE</b>		
Efectivo y Equivalente de efectivo	\$ 170.000,00	\$ 221.510,00
Cuentas por cobrar	\$ 286.212,00	\$ 200.013,00
Activos por impuestos corrientes	\$ 56.540,00	\$ 29.435,00
Inventario	\$ 1.017.324,00	\$ 520.700,00
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 1.530.076,00</b>	<b>\$ 971.658,00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedad Planta y Equipo	\$ 2.129.072,00	\$ 1.166.341,00
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$ 2.129.072,00</b>	<b>\$ 1.166.341,00</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$ 3.659.148,00</b>	<b>\$ 2.137.999,00</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas por pagar	\$ 586.708,00	\$ 344.290,00
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	\$ 847.523,00	\$ 640.800,00
Obligaciones con la administración tributaria	\$ 1.326,00	\$ 1.100,00
Pasivos corrientes por beneficios de ley a empleados	\$ 794,00	\$ 580,00
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 1.436.351,00</b>	<b>\$ 986.770,00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar no corriente	\$ 19.672,00	\$ 15.300,00
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	\$ 369.712,00	\$ 357.603,00
Pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados	\$ -	\$ 5.300,00
Otras obligaciones no corrientes	\$ 86.078,00	\$ 77.653,00
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$ 475.462,00</b>	<b>\$ 455.856,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 1.911.813,00</b>	<b>\$ 1.442.626,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	\$ 110.000,00	\$ 110.000,00
Aporte a futuras capitalizaciones	\$ 851.000,00	\$ -
Reserva legal	\$ 191.789,00	\$ 191.789,00
Resultados Acumulados adopción NIIF	\$ 30.774,00	\$ 30.774,00
Superavit por revalorización	\$ 145.770,00	\$ -
Resultados Acumulados	\$ 162.786,00	\$ 161.840,00
Resultados del periodo	\$ 255.216,00	\$ 200.970,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.747.335,00</b>	<b>\$ 695.373,00</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 3.659.148,00</b>	<b>\$ 2.137.999,00</b>