



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN
DICIEMBRE 2021 – ABRIL 2022

EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O FIN DE CARRERA
PRUEBA PRÁCTICA

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:
GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA AGRÍCOLA
JOFLOSA SA

EGRESADA:
JOSSELIN NICOLE CABELLO HERRERA

TUTORA:
ING. SUSANA MORÁN RODRÍGUEZ

CONTENIDO

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
JUSTIFICACIÓN	5
OBJETIVOS	6
Objetivo General	6
Objetivos específicos	6
LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN	7
MARCO CONCEPTUAL	8
Análisis Financiero	11
<i>Métodos de Análisis Financiero</i>	12
Razones Financieras	13
<i>Razones de Liquidez</i>	13
<i>Razones de Actividad</i>	14
<i>Razones de endeudamiento</i>	15
<i>Razones de Rentabilidad</i>	16
MARCO METODOLÓGICO	19
RESULTADOS	20
DISCUSIÓN DE RESULTADOS	23
CONCLUSIONES	25
RECOMENDACIONES	26
REFERENCIAS	27
ANEXOS	30

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La presente investigación nace ante la necesidad de conocer si la gestión financiera de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A es inadecuada, generando incertidumbre ante la razonabilidad de los estados financieros, y al no aplicar un método adecuado para evaluarlos, provoca el mal funcionamiento, y, por ende, una desestabilización de los recursos financieros de la entidad.

A la hora de tomar decisiones en base a la gestión financiera, se debe tener en cuenta todas las herramientas clave para lograr el funcionamiento administrativo óptimo, y tomar decisiones acertadas en caso de encontrar problemas en las cuentas contables que a futuro puedan provocar una iliquidez; es por esta razón que se pretende determinar la incidencia de una inadecuada gestión financiera en la rentabilidad de la empresa a estudiar, con el objeto de implementar estrategias de mejora, debido a que es notable que la empresa tiene una gestión financiera débil, a pesar de haber planificado nuevas estrategias para el crecimiento del negocio.

Por otro lado, sabemos que la base de cada empresa dedicada a la actividad comercial es la compra y venta de sus productos, es aquí donde radica la importancia de la administración adecuada de los insumos que colaboran en la producción de los granos y semillas que ofrece la comercializadora puesto que el correcto control, manejo y estudio de inversión en estos insumos relacionado con obtener la mayor liquidez posible brindará la efectividad esperada del proceso de crecimiento.

La gestión financiera es el arma de toda empresa para mantener una buena liquidez; sin embargo, en una entrevista con el gerente de la entidad estudiada, señala que tienen un sistema de control limitado, debido a que se centran en el trabajo de campo más que en implementar nuevas estrategias administrativas, por lo que considera que ha tenido una débil gestión financiera, tanto por la despreocupación de una planificación estratégica, como por el

desconocimiento de instrumentos y técnicas que contribuyan a una buena administración. A pesar de que a simple vista parece haber tenido un desempeño financiero eficaz, se ha visto en la obligación de explorar nuevos nichos de mercado.

Además, los precios de venta al público de los granos y semillas que produce la empresa, son establecidos en relación a los del mercado, lo cual evita que se replanteen estrategias de acuerdo a los costos de producción para mejorar la rentabilidad de la misma por falta de una adecuada planificación.

La Comercializadora no ha determinado los indicadores de medida de liquidez, de manera que se analizara minuciosamente los estados financieros, y se evaluarán mediante las razones financieras existentes desde tiempos de pandemia entre el período 2020 y 2021, todo esto mediante la información presentada para entender de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A durante el periodo fiscal 2020 - 2021.

JUSTIFICACIÓN

En la actualidad, las organizaciones han considerado la importancia de asegurar sus recursos financieros y alcanzar sus objetivos para la satisfacción del cliente mediante estrategias que lo ayuden a crecer, de manera que mediante este Estudio de caso se prevé analizar el hecho de que la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A. tiene una inadecuada gestión financiera, presentando dificultades al emplear los recursos financieros, a pesar de presentar la información adecuadamente y realizar los análisis de los estados financieros en relación a los años anteriores para conocer la situación real del negocio. Partiendo de este punto, las obras y todas las operaciones, necesitan tener un control exhaustivo para asegurarse que la información sea oportuna; es por esto que se necesita desarrollar nuevas estrategias de gestión que mantengan la rentabilidad financiera.

En este trabajo de investigación, se procura analizar las cuentas de los estados financieros, mediante un análisis vertical u horizontal del estado de situación Inicial y el estado de resultado Integral, con la finalidad de evitar problemas que lleven a la entidad a una iliquidez para comprobar que el inadecuado proceso de gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa durante el periodo 2020 y 2021, y evitar que los riesgos que se detecten, representen una amenaza a futuro. Además, se estudiarán los indicadores de actividad, de liquidez, de endeudamiento y de rentabilidad, para llevar a cabo una evaluación financiera completa.

La factibilidad de este estudio consiste en que se conocerá la razón por la que la empresa está enfrentando ciertos problemas a partir del resultado obtenido de la evaluación financiera; permitiendo realizar las respectivas observaciones, conclusiones y recomendaciones que logren una apropiada toma de decisiones.

La originalidad del presente estudio parte del hecho de que el mismo resulta ser parte de investigación, análisis, y desde luego mi autoría.

OBJETIVOS

Objetivo General

Determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A. en el período 2020-2021.

Objetivos específicos

- Analizar el estado situacional de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A. mediante sus estados financieros
- Identificar los factores que inciden en el nivel de rentabilidad de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A.
- Verificar mediante los indicadores financieros el desempeño de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A.

LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN

Cabe recalcar que la sublínea de investigación en la cual se enmarca este proyecto es gestión financiera, tributaria y compromiso social, la misma que se encuentra localizada en la línea de Gestión Financiera, administrativa, tributaria, auditoria, control.

La línea de investigación está ligado directamente con el tema debido a que se investiga si el proceso de gestión financiera en la empresa es el adecuado para tomar decisiones acertadas, procediendo a la utilización de dos herramientas fundamentales de este proceso, como el análisis financiero realizado para observar la utilidad o pérdida que presente la empresa durante los ejercicios fiscales 2020 y 2021; y también la evaluación financiera, mediante la que se observará minuciosamente los índices de rentabilidad, liquidez y endeudamiento de la entidad, para descartar que el negocio corra riesgos a futuro.

El área administrativa y el departamento de producción se enfrentan a un gran desafío con la implementación de la nueva estrategia de vender a los proveedores nacionales, donde aún se están tratando de adaptar a esta actividad de manera responsable.

Esto nos lleva a plantear las siguientes reflexiones:

- ¿Los análisis financieros contribuyen a una adecuada gestión financiera?
- ¿La correcta interpretación de las razones financieras ayuda a la toma de decisiones para incrementar la rentabilidad?
- ¿Los factores que inciden en la evaluación financiera de la comercializadora agrícola Joflosa S.A. aseguran una gestión financiera óptima?

MARCO CONCEPTUAL

La Comercializadora Agrícola Joflosa S.A, es una empresa con sede principal en Babahoyo, está ubicada a la altura del km 27 vía Montalvo, en la piladora Molino Cristina; inició sus actividades económicas como sociedad el 26 de junio del 2013, según Registro Único del Contribuyente (RUC) No. 1291747813001. Su actividad económica principal es la venta al por mayor de cereales (granos) y semillas.

En la actualidad, esta organización al igual que las demás, ha considerado la importancia de asegurar sus recursos financieros y alcanzar sus objetivos para la satisfacción del cliente mediante estrategias que lo ayuden a desarrollarse mediante una buena administración.

Sin embargo el gerente ha identificado que no se lleva una adecuada administración financiera a raíz de la pandemia, y que últimamente la rentabilidad de la empresa no esta en su punto máximo. Es por eso la necesidad de indagar las dos variables, tanto la de gestión financiera, como la de rentabilidad.

De acuerdo a Chapi & Ojeda (2020, como se citó en Huacchillo, Ramos & Pulache), indican que la gestión financiera es:

la gestión de los movimientos de los fondos con la finalidad de conseguir, mantener y utilizar el efectivo mediante una serie de herramienta o indicadores para cumplir con los objetivos que permita establecer los parámetros en la asignación o distribución de los activos y pasivos.

Por otro lado, López, Erazo, Narváez & Moreno (2020), afirman que “la gestión financiera es el área clave y su principal objetivo es generar mayor valor o añadir riqueza a la organización. Esta función exige habilidades especiales para las decisiones de inversión y financiamiento en ambientes de riesgo e incertidumbre” (p. 4).

Así, se puede decir que la gestión financiera es un proceso fundamental en la marcha de la empresa, para manejar de manera adecuada los recursos, y obtener mayores beneficios gracias a la toma de decisiones en base a la información obtenida cada mes.

Cabe recalcar que se debe tomar en cuenta las herramientas financieras principales para una adecuada gestión, como el análisis financiero y la interpretación de las razones financieras mediante un diagnóstico minucioso de los índices de liquidez, endeudamiento y rentabilidad.

Las herramientas financieras se podrían considerar como los instrumentos que permiten ordenar y analizar la situación económica de la empresa, para luego poder planificar y crear estrategias que mejoren el rendimiento tanto económico como operativo de la organización. Para lograr esto se debe evaluar la información financiera para calcular el nivel de rentabilidad y liquidez con el que cuenta la comercializadora.

La información contable, es aquella que se presenta en los estados financieros, la cual se enfoca en la situación económica y resultados de la empresa. Se genera mediante los métodos contables, y ayuda a cimentar el proceso de toma de decisiones en las entidades.

“La IF está compuesta por datos cuantitativos expresados en unidades monetarias e información cualitativa, es decir descriptiva, la cual permite entender el desempeño financiero de una entidad, siendo su principal objetivo, su utilidad en la toma de decisiones económicas” (Álvarez & Ochoa, s.f).

En otras palabras, son los datos emitidos respecto a las actividades de una institución, siendo procesada para el uso del personal de la empresa.

Según Córdoba (2012) la Información financiera es producida por la contabilización, la cual permite desarrollar a la empresa. Ante la necesidad de detallar esta información nacen los estados financieros.

Para Elizalde (2019), “los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero” (p. 219).

Por otro lado, la NIC 1 (2019) los define como “aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información” (A1014).

Es decir que se pueden entender como una síntesis de todas las actividades que se llevan a cabo en la empresa, las cuales han sido registrados y contabilizados en un periodo de tiempo determinado. Los estados financieros básicos que conocemos y que las empresas están en obligación de presentar son el estados de situación financiera, el estado de resultado integral, el estado de cambio en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, pero para el desarrollo de esta investigación trabajaremos con los dos estados financieros básicos más utilizados y accedidos por la empresa.

El primero es el estado de situación Financiera, “el cual muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieras de la entidad” (Román,2019). Este estado presenta una síntesis de la situación financiera de la empresa en una fecha determinada.

Donde:

Total de Activos= Total Pasivos + Patrimonio

Este estado se conforma por los activos de la empresa, el financiamiento de la misma, que son el capital y el pasivo, este último, representa las obligaciones contraídas con entidades o terceros.

Y finalmente el estado de resultado Integral, nos muestra los resultados y la rentabilidad obtenida por la empresa durante un ejercicio económico, que tiene como base el devengado.

Dicho estado puede determinarse a través de las cuentas por naturaleza o gestión, siendo esta última mucho más práctica, ya que permite la asignación de costos o gastos por departamento. Además, es el instrumento más utilizado en la medición de rentabilidad en una empresa a lo largo de un período. (Pacheco,2014, p.22)

En definitiva, muestra la información económica de la entidad en un periodo explícito desde el enfoque de los ingresos y los egresos, verificados en la facturación, es decir, cuanto se vendió y cuanto se gastó en un ciclo, que generalmente es de un año.

Análisis Financiero

El análisis de los estados financieros es una técnica muy importante para que una empresa pueda conocer su situación actual y encaminarse a perseguir sus objetivos, lo cual la convierte en imprescindible para evaluar las decisiones económico-financieras que se tomen.

“El análisis vertical estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados; es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable” (Santiago & Gamboa, 2017).

En otras palabras, mediante los documentos que muestran datos de la información económica de una entidad, se puede evaluar el desenvolvimiento de la misma, para así emitir valores de juicio que permitan estimar el comportamiento futuro de la empresa.

Según Lavalle (2016), de la correlación que existe entre el análisis financiero y la gestión financiera, el primero nos lleva a hacer una evaluación para conocer los recursos existentes en la empresa para cuantificarlos y luego hacer un diagnóstico de la administración de los mismos. La administración financiera dirige los asuntos financieros de toda organización, he allí la importancia del análisis financiero, para poder presupuestar, a partir del resultado crear proyecciones, tener una administración de efectivo y crédito eficiente para la correcta toma de decisiones.

Métodos de Análisis Financiero

Son los procedimientos que comúnmente se utilizan para simplificar, reducir o separar los datos cuantitativos que componen los estados financieros; y así medir las relaciones de un solo periodo y los cambios dado en distintos ejercicios contables.

Para una adecuada toma de decisiones, existen dos métodos para la evaluación de la interpretación y análisis de los estados financieros:

Análisis Vertical.

“El análisis vertical es un procedimiento estático puesto que estudia la situación de la empresa en un momento determinado” (Ortega, 2006, como se citó en Puerta; Vergara & Huertas, 2018). Es decir, que, a diferencia del análisis Horizontal, se centra en un solo período, y tiene por objetivo determinar el porcentaje de cada cuenta dentro de los totales.

Para calcularlo se utiliza de la siguiente manera:

$$\text{Porcentaje total o parcial} = \frac{\text{Valor Individual}}{\text{Cifra Base}} \times 100$$

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados. (Estupiñán, 2010, como se citó en Correa,2018)

Análisis Horizontal

Este método radica en contrastar estados financieros homogéneos en periodos consecutivos, para establecer las variaciones de las cuentas, entre períodos. Su importancia está en que informa si los cambios en las actividades y en los resultados han sido positivos o negativos; también define cuáles merecen mayor atención para los pertinentes cambios significativos en la marcha.

Según Santiago & Gamboa (2017), el análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados; debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los estados financieros y sus relaciones.

Además, el análisis financiero pretende evaluar cuatro factores importantes derivados de las razones financieras, para lograr una adecuada gestión en la empresa.

Razones Financieras

Hoy en día, todas las empresas deben de estar en constante evaluación debido a la competencia, a la mejora de la rentabilidad y a las planificaciones futuras, siendo la razón por la que se entiende las razones financieras como la expresión cuantitativa del comportamiento o desempeño de la organización, la cual puede indicar un desvío de los resultados esperados para la toma de decisiones.

Dentro de los ratios que sirven para evaluar los valores obtenidos en los estados financieros, encontramos los índices de liquidez, de endeudamiento, de actividad y de rentabilidad.

Los indicadores de actividad o gestión miden la eficiencia del negocio en cada una de las áreas.

Los indicadores de endeudamiento o solvencia determinan cómo las fuentes de financiamiento externas (pasivos) e internas (patrimonio) han contribuido en la adquisición de los recursos de la empresa. Los indicadores de rentabilidad miden la efectividad general de la administración generados sobre las ventas y la inversión

Razones de Liquidez

El índice de liquidez de una compañía es principalmente trascendental para los acreedores. Si existe una posición de liquidez deficiente, puede generar un riesgo de crédito y quizá presentar una incapacidad de efectuar los pagos periódicos de capital e intereses.

En otras palabras, este indicador determina la capacidad con la que cuenta la empresa para cancelar sus cuentas pendientes.

Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba del ácido).

Liquidez corriente: Permite determinar la capacidad de pago a corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez corriente} = \text{Activos corrientes} / \text{Pasivos corrientes}$$

Por lo general, cuanto más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa.

La razón rápida (prueba del ácido):

Es la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo, sin contar con la venta de sus inventarios (mercancías, existencias), es decir, básicamente con los saldos de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones temporales y cualquier otro activo de fácil liquidación, sin tener en cuenta los inventarios. (Flores, 2015, como se citó en Lavanda, 2020)

La razón rápida se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Razones de Actividad

Indica la intensidad (veces) con que la empresa está utilizando sus activos para generar ventas y, por ende, la utilidad de la empresa a través de índices de rotación, existen varias ratios para medirla, pero para efecto de estudio se detallará las siguientes:

Rotación del inventario.

“Indica el número de veces que los inventarios de productos terminados han girado en las ventas durante el año” (Correa, 2018).

$$\text{Rotación del inventario} = \text{Costo de venta} / \text{Inventario Neto}$$

Rotación de Activos.

“Indica la eficiencia con que la entidad puede emplear sus activos en la generación de ingresos” (Correa, 2018).

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Rotación de cuentas por cobrar.

Es una razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar en un periodo determinado. Está dada por la relación de las ventas anuales a crédito y el promedio de las cuentas por cobrar a clientes. (Correa, 2018)

$$= \text{Ventas anuales a crédito} / \text{Promedio de cuentas por cobrar}$$

Plazo promedio en que se hacen efectivas las cuentas por cobrar.

Esta razón indica el número de días que ha demorado la conversión a efectivo de las cuentas por cobrar. Viene dada por la relación entre el número de días del año comercial (360) y las veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar. (Correa, 2018)

$$= 360 \text{ días} / \text{Rotación de cuentas por cobrar}$$

Razones de endeudamiento

Para Correa (2018), “estas razones miden la capacidad de respaldo de las deudas los acreedores pueden conocer mediante estos índices si el activo y las utilidades son suficientes para cubrir los intereses y el capital adecuado. (p. 53).

En otras palabras, permite calcular la proporción del capital propio con relación al capital ajeno. Si el capital propio es mayor la empresa es más sólida. Estas razones son:

Índice de endeudamiento o capital ajeno.

Mide el porcentaje de los activos de la empresa que corresponde a los acreedores.

$$\underline{\text{Índice de endeudamiento}} = \text{Pasivo total} / \text{activo total}$$

Índice de capital propio.

Es el porcentaje de activos de la empresa que corresponden a sus dueños.

$$\underline{\text{Índice de capital propio}} = \text{Patrimonio} / \text{Activo Total}$$

Razones de Rentabilidad

La rentabilidad es un indicador financiero que la empresa dispone a diario para ser evaluado y se define como el rendimiento que produce una actividad económica que se encarga de utilizar y movilizar recursos que pueden ser financieros, materiales y humanos con el objeto de obtener resultados que generen beneficios para la empresa.

Miden el grado de eficiencia de la empresa para generar las utilidades mediante el uso racional de los activos y sus ventas para poder reinvertir. Estas son: margen neto de utilidad, margen bruto de utilidad sobre ventas, rentabilidad sobre el capital y rentabilidad sobre el patrimonio. (Correa, 2018)

Margen de utilidad bruta.

Permite conocer en porcentaje la utilidad por la operación de compra-venta en las empresas comerciales, es decir, entre la diferencia de las unidades vendidas a precio de costo y precio de venta.

El margen bruto de utilidad es un indicador financiero que se utiliza para evaluar la salud financiera y el modelo de negocios de una compañía, al revelar la proporción de dinero que queda de los ingresos después de contabilizar el costo de la mercancía vendida.

Margen de Utilidad Neta=

$$\frac{\text{Utilidad Neta x 100}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad del activo total (ROA).

La Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas (2020), mide la eficiencia total de la administración de la empresa en la obtención de utilidades después de impuestos, a partir de

los activos disponibles. Cuanto más alto sea el rendimiento sobre la inversión de la empresa, tanto mejor será.

La utilidad del ROA por sus siglas en inglés, permite saber si la empresa está usando eficientemente sus activos. Si el indicador ha venido subiendo en el tiempo, es una buena señal. Sin embargo, si cae, se deben implementar acciones para mejorar la gestión de los recursos.

$$\frac{\text{Utilidad neta x 100}}{\text{Activos totales}}$$

Rentabilidad del patrimonio (ROE).

En el estudio de este indicador conviene tener en cuenta el estudio de algunos factores que pueden modificar los resultados.

- Incluir las actividades del ejercicio para el cálculo del indicador de rendimiento del Patrimonio.
- El rendimiento del patrimonio no refleja con exactitud la rentabilidad percibida por el socio o accionista

A través de esta ratio, se puede diagnosticar la rentabilidad que se le ofrecerá a los socios de la empresa, por el capital invertido.

El ROE, se considera uno de los indicadores financieros más preciso para estimar la rentabilidad del capital.

Según López, Erazo, Narváez & Moreno (2020), la gestión financiera es el área clave y su principal objetivo es generar mayor valor o añadir riqueza a la organización. Esta función exige de sus ejecutivos habilidades especiales para las decisiones de inversión y financiamiento en ambientes de riesgo e incertidumbre (p. 430).

Para poder incrementar la rentabilidad de la organización, en caso de no tener una adecuada gestión financiera, se puede tener en cuenta las siguientes actividades:

1. Planeación y predicciones: son considerados como una interacción entre ejecutivos quienes serán los encargados de analizar las diferentes instancias de seguridad durante las transacciones comerciales
2. Medidas adecuadas para financiación e inversión: consiste en seleccionar los tipos de inversiones a realizar para incrementar los clientes y los recursos.
3. Control: es la interacción entre el administrador y los ejecutivos de la empresa para la acción de operaciones eficientes para que generen rentabilidad.
4. Interacción con los mercados de capital: es la relación entre la organización y los entes financieros. (López, Erazo, Narváez & Moreno, 2020)

Con esto, podemos confirmar el grado de correlación entre las dos variables expuestas en esta investigación. Es decir que, si no se toman medidas de administración adecuadas, en base a los estados financieros, la rentabilidad de la empresa no sería la más óptima como en el caso de la comercializadora Agrícola Joflosa S.A.

Cabe recalcar que para que una empresa no fracase, es el administrador quien tiene asignado un rol exhaustivo, de verificar, evaluar, y direccionar a la comercializadora a la obtención de resultados factibles.

Mediante el análisis e interpretación de los estados financieros de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A. se procederá a la respectiva evaluación financiera, para observar los problemas que se encuentran mediante los cálculos explicados durante el desarrollo.

MARCO METODOLÓGICO

Se aplico la modalidad cualitativa para la conformación y desarrollo del marco conceptual del proyecto de investigación, y también la modalidad cuantitativa, para el respectivo cálculo de los indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento para la obtención de los resultados a partir de la información financiera.

Los tipos de investigación fueron la Bibliográfica, de campo, descriptiva y aplicada.

Bibliográfica, se la utilizo para obtener información de diversos autores nacionales y extranjeros sobre el tema a tratar; de campo, ya que la investigación se llevó a cabo en el lugar de los hechos; descriptiva se utilizó porque a lo largo del proyecto se conoció la problemática existente de la comercializadora y se describieron todos los hechos; y aplicada, porque se basó principalmente en dar solución al problema existente.

Los métodos utilizados fueron el método analítico-sintético, el cual sirvió para el respectivo análisis y síntesis de la problemática existente en la empresa.

El método inductivo-deductivo, el cual se aplicó para dar una posible solución al problema de investigación a partir de los resultados obtenidos.

Y por último el método descriptivo, debido a que mediante las entrevistas realizadas al gerente de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A., se procede al análisis para corroborar los resultados.

La técnica utilizada fue la entrevista, aplicada al Sr. Flores, propietario de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A.

Los instrumentos necesarios para llevar a cabo esta investigación fue la guía de entrevista, libros financieros electrónicos, hojas de papel formato A4, internet y diversas tecnologías.

RESULTADOS

La Comercializadora Agrícola Joflosa S.A. presenta estados financieros dados del periodo 2019 hasta el periodo 2021, la variabilidad de valores durante este ángulo de tiempo llevados a un promedio de crecimiento por cuenta del Estado de Situación Financiera tanto de activo como pasivo y patrimonio, así como del Estado de Resultado, nos permitirá observar cuáles han sido las cuentas que mayor crecimiento han presentado, así también aquellas, que no han presentado mayor variación o reflejan flujos negativos que deban ser corregidos para evitar pérdidas a futuro.

Se hará uso del instrumento financiero denominado análisis Horizontal, para calcular el porcentaje de variación entre subcuentas de La Comercializadora Agrícola Joflosa S.A.

En el análisis de la información financiera observamos en el Anexo 1R que el activo corriente representa en promedio un 31% para el 2019, 39% para el 2020 y el 26,70% en el 2021, sobre el activo total, el cual se ha sido muy variado de un año a otro y con mayor representatividad en el 2020.

Por consiguiente, el pasivo ha presentado un comportamiento variable hay una disminución debido a la reducción de las obligaciones financieras. La empresa se encuentra apalancada por entidades bancarias y proveedores, quienes contribuyen con la financiación de los activos. El pasivo corriente representa en promedio del total del activo el 37% y el no corriente el 49%, por lo que se puede apreciar que la empresa tiene deudas a largo plazo adquiridas a partir del 2019, pero en el último periodo de estudios estas han disminuido notoriamente.

El capital del negocio con relación a los activos representa en promedio el 14% incrementándose en los dos siguientes por las inversiones en inventarios y activos fijos,

Con respecto al Estado de Resultado reflejado en el Anexo 3, los ingresos operacionales se han presentado muy variados en los tres periodos; hubo una considerable disminución

respecto al 2020; en el año 2021 incrementaron los ingresos totales a un valor de \$ 7 676 800,92.

Es necesario que la empresa mantenga un adecuado nivel de inventarios para evitar posibles costos por mantenimientos o deterioros, lo cual afecta directamente la rentabilidad y liquidez de la empresa.

Además, se realizará la debida interpretación de las razones financieras, adjuntas en el Anexo 4.

Razón corriente:

El resultado de este indicador nos refleja que la empresa por cada dólar que adeudaba dispuso de 0,84 para el 2019; de 0,72 para el 2020 para cubrir la misma en el corto plazo; incrementándose a 1,60 para el 2021; para cumplir con sus obligaciones.

Prueba ácida:

Los resultados obtenidos nos muestran que por cada dólar de deuda que mantuvo la empresa en el año 2019 ésta contó con \$0,36 para cubrir deudas sin considerar los inventarios; de igual forma en el año 2020 por cada dólar de deuda la empresa tuvo \$ 0,35 para pagar la deuda; en el año 2021 disminuye a \$0,24.

En los años 2019, 2020 y 2021, la empresa contó con menos de \$1,00 para cubrir sus deudas; se debe a la variación en los rubros de las cuentas por cobrar e impuestos corrientes y los inventarios.

Rotación de inventarios: Este índice nos indica que el movimiento de los inventarios ha disminuido desde el año 2019 al 2021, registrando un descenso en su rotación. Los inventarios han permanecido mucho tiempo en bodega; al tener una rotación lenta implica que el costo de oportunidad aumenta y los beneficios obtenidos al final del año por las ventas disminuirán.

Rotación de activos: Este índice indica que por cada dólar que rota o circula dentro de los activos se generaron \$2,34 en el 2019; 1,39 en el 2020; 1,44 en el 2021 en ventas, por lo que la empresa en los últimos tres años no ha usado eficientemente los activos para generar ventas, obteniéndose resultados desfavorables.

Margen de utilidad neta: Indica que la utilidad que queda luego de deducir costos y gastos respecto a las ventas es de 4,42% para el 2019; 1,34% para el 2020; 17,45% para el 2021 respecto a las ventas; se evidencia una recuperación en el último año, no es un buen indicador por lo que se debe tratar de disminuir los costos de venta.

Rendimiento sobre activos: Este indicador muestra que, durante el año 2019 por cada dólar invertidos en los activos, obtuvo una rentabilidad de 2,60%; en el 2020 disminuyó a 0,48%; en el 2021 demuestra una recuperación con la variación de 8,83%; lo que evidencia que los activos no están siendo utilizados eficientemente para generar utilidades.

Rendimiento del patrimonio: Este índice representó para el año 2019 el 18,69%; en el 2020 bajó a 1,40%; mientras que en el año 2021 se incrementó a 11,57%, lo que indica que no se está aprovechando el patrimonio para mejorar las ventas.

Índice de endeudamiento: Este indicador nos permite conocer que del total de activos obtenidos en la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A, en el año 2019 el 86,09% ha sido financiado por créditos a proveedores e instituciones financieras; en el 2020 disminuyó al 65,46%; en el 2021 disminuyó al 23,62% evidenciándose que la empresa si ha acudido a financiamientos externos.

Índice de capital propio: La empresa tuvo comprometido su patrimonio en un 14% para el 2019 y el 2020 por el 35%; pero para el 2021 hay un incremento considerable que asciende al 76%.

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A., se realizó el diagnóstico situacional de la entidad, lo que nos permitió conocer, que no se lleva a cabo un adecuado proceso de gestión financiera como lo indicó el gerente; porque desde el tiempo que empezó la pandemia, la comercializadora ya debió haber buscado nuevas estrategias para la administración de los recursos y su crecimiento, pero estos no han sido utilizados eficientemente.

Además, a pesar de que realizan constantes reuniones para tomar decisiones que contribuyan al desarrollo de la Comercializadora, la empresa no considera necesario realizar una evaluación financiera exhaustiva, porque a simple vista pueden observar las variaciones dadas en las cuentas de cada período. Sin embargo, la evaluación es una herramienta muy importante para observar si las razones son altas o bajas, para proceder a la interpretación, y obviamente a la toma oportuna de decisiones para una mayor rentabilidad.

Los resultados encontrados, han demostrado que es necesario realizar una evaluación financiera a los estados financieros de manera anual. Este trabajo nos orientó a entender las dificultades que enfrenta la empresa, el análisis financiero mostró en el anexo 2, que los activos corrientes se incrementaron del 2020 al 2021 un 102%, mientras que los activos no corrientes se incrementaron el 197% en el mismo período, siendo los activos corrientes menores a los activos no corrientes, lo cual nos indica que la liquidez es menor, y supone un mayor riesgo para la empresa.

Pero así mismo, al ser el activo corriente mayor que el pasivo corriente, nos demuestra que la Comercializadora tiene una buena liquidez a corto plazo. El haber aumentado el patrimonio neto de la empresa el 556% es ventajoso, debido a que no hay problemas para solventar las deudas.

En el Estado de Resultado, se puede observar que en el 2021 los ingresos aumentaron el 227%, pero así mismo los costos de venta y los gastos se incrementaron, lo cual indica que hubo una mala administración financiera, ya que pudieron haber disminuido los ingresos.

En sus indicadores financieros, la prueba ácida fue de 0,24% demostrando que el pasivo corriente es excesivo, por lo que se puede complicar la situación de la empresa al hacer frente a las deudas a corto plazo. Sin embargo, el indicador de endeudamiento descarta la posibilidad de riesgos, ya que el nivel de endeudamiento ha disminuido constantemente durante los tres períodos, hasta llegar a un 23,62.

CONCLUSIONES

- En base al análisis realizado a los períodos económicos 2020 y 2021, se ha logrado diagnosticar la situación financiera de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A., demostrando que en el año 2021, se han incrementado los ingresos pero los costos de venta son muy elevados. Además se han tratado de recuperar de los resultados obtenidos en el año 2020 donde la empresa tenía un alto nivel de endeudamiento, los mismos que revelan que la empresa tiene índices elevados de apalancamiento financiero que pone en riesgo la propiedad de los inversionistas sobre el negocio, en este caso, en el 2021 se estima un porcentaje de apalancamiento de 1,31 lo cual no es rentable, manifestándose una mala administración financiera desde los períodos 2019 al 2021.
- Con respecto al análisis de rentabilidad se observó que hubo una recuperación en la rotación de activos en el 2021, pero solo un 8%, lo que indica que la empresa no está utilizando sus activos de manera adecuada para generar ingresos de ventas. Por otro lado, la rentabilidad sobre el patrimonio ha aumentado considerablemente siendo una gran ventaja al momento de invertir.
- A partir de análisis realizado, se puede comprobar que la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A. necesita un modelo de gestión financiera que ayude a estabilizar la empresa, con otras inversiones que le permitan generar rendimientos sostenibles y por ende aumentar su rentabilidad debido al alto grado de correlación comprobada entre las dos variables.

RECOMENDACIONES

- A partir del análisis realizado en los períodos 2020 y 2021, se recomienda disminuir los niveles de endeudamiento en relación a los activos comprometidos para pagar pasivos a corto y largo plazo, ya que los índices de apalancamiento financiero ponen en riesgo la propiedad de los inversionistas sobre el negocio.
- De acuerdo a la rentabilidad se recomienda optar por nuevas estrategias que auxilien en la disminución de los elevados costos de producción, con el objeto de mejorar la rentabilidad de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A., para que pueda seguir invirtiendo sin el desasosiego que esto represente un riesgo.
- Se recomienda optar por un modelo de Gestión Financiera adecuado que contribuya a la toma de decisiones oportuna, para el incremento de los índices de rentabilidad y el control adecuado de las actividades de la Comercializadora Agrícola Joflosa S.A.

REFERENCIAS

Álvarez, M., & Ochoa, B. (s.f.). Información financiera, base para el análisis de estados financieros [Archivo PDF].

<https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/informacion-financierabase-para-analisis-de-estados-financieros.pdf>

Córdoba, M. (2012). Gestión Financiera (1ª. Ed).

<https://books.google.com.ec/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&#v=onepage&q&f=false>

Correa, E. (2018). Análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa “el pollo serrano”, de la ciudad de Loja, períodos 2015-2016 [Archivo PDF].

<https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20861/1/Diana%20Francisca%20Correa%20Conde..pdf>

Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5-1), 217-226.

https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/159/404

Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas (2020). Razones Financieras [Archivo PDF].

<https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20I%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/10%20razones%20financieras.pdf>

Huacchillo Pardo, L. A., Ramos Farroñan, E. V., & Pulache Lozada, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362.

Lavalle, A. (2016). Análisis Financiero.

<https://books.google.com.ec/books?id=RuE2DAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=analisis+vertical+de+estados+financieros+2019&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKewj05sO9-tz2AhXsQjABHaJxCig4ChDoAXoECAUQAg#v=onepage&q&f=false>

Lavanda, R. (2020). Análisis financiero aplicado a la empresa “Procafesa” en la parroquia Malacatos del cantón Loja. en el periodo 2018 – 2019 [Tesis de Grado]. Universidad Internacional del Ecuador. <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4684/1/T-UIDE-0181.pdf>

López, C., Erazo, J., Narváez, C. & Moreno, V. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía, 5(10), 4-5.

<http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/105/1051316015/1051316015.pdf>

NIC 1. Presentación de los estados financieros. (2019).

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>

Pacheco, J. (2014). Análisis de Estados Financieros (1ª ed.). Ediciones Macro EIRL.

https://books.google.com.ec/books?id=PAovDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=estados+financieros&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=estados%20financieros&f=false

Puerta, F., Vergara, J. & Huertas, N. (2018). Análisis Financiero: Enfoques en su evolución (vol. 16). Revista Unilibre, 85 -104.

Román, J. (2019). ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS 2019: Proceso de elaboración y Re expresión.

<https://books.google.com.ec/books?id=a3eUDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=estados>

[+financieros+segun+autores+2019&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=estados%20financieros%20segun%20autores%202019&f=false](#)

Santiago Chávez, N. & Gamboa Salinas, J. (2017). Desarrollo Económico Productivo y Sostenible en PYMES y MICROPYMES. En A. Reinoso Nuñez (1ª Ed.), Gestión Financiera Empresarial (p. 34). Universidad Técnica de Ambato.

ANEXOS

ANEXO 1R

COMERCIALIZADORA AGRÍCOLA JOFLOSA S.A.						
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA						
	2019	%	2020	%	2021	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	\$ 28,396.00	1%	\$ 221,510.00	4%	\$ 10,863.14	0.1%
Cuentas por Cobrar	\$ 368,013.00	10%	\$ 656,212.00	13%	\$ 487,853.74	3.3%
Activos por Impuestos Corrientes	\$ 79,435.00	2%	\$ 86,540.00	2%	\$ 66,822.58	0.4%
Anticipos a Proveedores	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ 43,216.67	0.3%
Inventario	\$ 620,700.00	17%	\$ 1,017,324.00	20%	\$ 3,394,928.21	22.6%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 1,096,544.00	31%	\$ 1,981,586.00	39%	\$ 4,003,684.34	26.7%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 2,466,341.00	69%	\$ 3,077,562.00	61%	\$ 10,996,875.36	73.3%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2,466,341.00	69%	\$ 3,077,562.00	61%	\$ 10,996,875.36	73.3%
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 3,562,885.00	100%	\$ 5,059,148.00	100%	\$ 15,000,559.70	100.0%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por pagar	\$ 443,290.00	12%	\$ 986,708.00	20%	\$ 944,732.64	6.3%
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 825,800.00	23%	\$ 1,747,523.00	35%	\$ 1,517,655.97	10.1%
Obligaciones con la administración Tributaria	\$ 7,169.00	0%	\$ 1,326.00	0%	\$ 2,616.76	0.0%
Pasivos Corrientes por beneficios de liquidación	\$ 28,629.00	1%	\$ 794.00	0%	\$ 42,255.60	0.3%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 1,304,888.00	37%	\$ 2,736,351.00	54%	\$ 2,507,260.97	16.7%
						0.0%
PASIVO NO CORRIENTE						
Cuentas por pagar No Corriente	\$ 360,325.00	10%	\$ 19,672.00	0%	\$ 241,199.02	1.6%
Obligaciones con instituciones financieras No Corrientes	\$ 476,850.00	13%	\$ 469,712.00	9%	\$ 795,077.82	5.3%
Pasivos No Corrientes por beneficios de liquidación	\$ 3,500.00	0%	\$ -	0%	\$ -	0.0%
Otras Obligaciones No Corrientes	\$ 921,974.00	26%	\$ 86,078.00	2%	\$ -	0.0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1,762,649.00	49%	\$ 575,462.00	11%	\$ 1,036,276.84	6.9%
TOTAL PASIVOS	\$ 3,067,537.00	86%	\$ 3,311,813.00	65%	\$ 3,543,537.81	23.6%
						0.0%
PATRIMONIO						
Capital Social	\$ 110,000.00	3%	\$ 110,000.00	2%	\$ 961,000.00	6.4%
Aportes Futura Capitalización	\$ -	0%	\$ 851,000.00	17%	\$ -	0.0%
Reserva Legal	\$ 191,789.00	5%	\$ 191,789.00	4%	\$ 191,788.85	1.3%
Resultados Acumulados Adopción NII	\$ 30,774.00	1%	\$ 30,774.00	1%	\$ 30,773.61	0.2%
Superavit por revalorización	\$ -	0%	\$ 145,770.00	3%	\$ 7,917,900.00	52.8%
Resultados Acumulados Adopción NII	\$ 70,224.00	2%	\$ 162,786.00	3%	\$ 377,329.83	2.5%
Resultados del Periodo	\$ 92,561.00	3%	\$ 255,217.00	5%	\$ 1,978,229.59	13.2%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 495,348.00	14%	\$ 1,747,335.00	35%	\$ 11,457,021.88	76.4%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 3,562,885.00	100%	\$ 5,059,148.00	100%	\$ 15,000,559.69	100.0%

ANEXO 2R

COMERCIALIZADORA AGRÍCOLA JOFLOSA S.A.							
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA							
	2019	2020	2021	VAR. ABS.	VAR. REL.	VAR. ABS.	VAR. REL.
				2019-2020		2020-2021	
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	\$ 28.396,00	\$ 221.510,00	\$ 10.863,14	\$ 193.114,00	680%	\$ -210.646,86	-95%
Cuentas por Cobrar	\$ 368.013,00	\$ 656.212,00	\$ 487.853,74	\$ 288.199,00	78%	\$ -168.358,26	-26%
Activos por Impuestos Corrientes	\$ 79.435,00	\$ 86.540,00	\$ 66.822,58	\$ 7.105,00	9%	\$ -19.717,42	-23%
Anticipos a Proveedores	\$ -	\$ -	\$ 43.216,67	\$ -	0%	\$ 43.216,67	0%
Inventario	\$ 620.700,00	\$ 1.017.324,00	\$ 3.394.928,21	\$ 396.624,00	64%	\$ 2.377.604,21	234%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.096.544,00	\$ 1.981.586,00	\$ 4.003.684,34	\$ 885.042,00	81%	\$ 2.022.098,34	102%
				\$ -			
ACTIVO NO CORRIENTE							
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.466.341,00	\$ 3.077.562,00	\$ 10.996.875,36	\$ 611.221,00	25%	\$ 7.919.313,36	257%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.466.341,00	\$ 3.077.562,00	\$ 10.996.875,36	\$ 611.221,00	25%	\$ 7.919.313,36	257%
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 3.562.885,00	\$ 5.059.148,00	\$ 15.000.559,70	\$ 1.496.263,00	42%	\$ 9.941.411,70	197%
				\$ -			
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Cuentas por pagar	\$ 443.290,00	\$ 986.708,00	\$ 944.732,64	\$ 543.418,00	123%	\$ -41.975,36	-4%
Obligaciones con Instituciones Financieras corrientes	\$ 825.800,00	\$ 1.747.523,00	\$ 1.517.655,97	\$ 921.723,00	112%	\$ -229.867,03	-13%
Obligaciones con la administración Tributaria	\$ 7.169,00	\$ 1.326,00	\$ 2.616,76	\$ -5.843,00	-82%	\$ 1.290,76	97%
Pasivos Corrientes por beneficios de ley a empleados	\$ 28.629,00	\$ 794,00	\$ 42.255,60	\$ -27.835,00	-97%	\$ 41.461,60	5222%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 1.304.888,00	\$ 2.736.351,00	\$ 2.507.260,97	\$ 1.431.463,00	110%	\$ -229.090,03	-8%
				\$ -			
PASIVO NO CORRIENTE							
Cuentas por pagar No Corriente	\$ 360.325,00	\$ 19.672,00	\$ 241.199,02	\$ -340.653,00	-95%	\$ 221.527,02	1126%
Obligaciones con instituciones financieras No Corrientes	\$ 476.850,00	\$ 469.712,00	\$ 795.077,82	\$ -7.138,00	-1%	\$ 325.365,82	69%
Pasivos No Corrientes por beneficios de ley a empleados	\$ 3.500,00	\$ -	\$ -	\$ -3.500,00	-100%	\$ -	0%
Otras Obligaciones No Corrientes	\$ 921.974,00	\$ 86.078,00	\$ -	\$ -835.896,00	-91%	\$ -86.078,00	-100%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.762.649,00	\$ 575.462,00	\$ 1.036.276,84	\$ -1.187.187,00	-67%	\$ 460.814,84	80%
TOTAL PASIVOS	\$ 3.067.537,00	\$ 3.311.813,00	\$ 3.543.537,81	\$ 244.276,00	8%	\$ 231.724,81	7%
				\$ -			
PATRIMONIO							
Capital Social	\$ 110.000,00	\$ 110.000,00	\$ 961.000,00	\$ -	0%	\$ 851.000,00	774%
Aportes Futura Capitalización	\$ -	\$ 851.000,00	\$ -	\$ 851.000,00	0%	\$ -851.000,00	-100%
Reserva Legal	\$ 191.789,00	\$ 191.789,00	\$ 191.788,85	\$ -	0%	\$ -0,15	0%
Resultados Acumulados Adopción NIIF	\$ 30.774,00	\$ 30.774,00	\$ 30.773,61	\$ -	0%	\$ -0,39	0%
Superavit por revalorización	\$ -	\$ 145.770,00	\$ 7.917.900,00	\$ 145.770,00	0%	\$ 7.772.130,00	5332%
Resultados Acumulados Adopción NIIF	\$ 70.224,00	\$ 162.786,00	\$ 377.329,83	\$ 92.562,00	132%	\$ 214.543,83	132%
Resultados del Periodo	\$ 92.561,00	\$ 255.217,00	\$ 1.978.229,59	\$ 162.656,00	176%	\$ 1.723.012,59	675%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 495.348,00	\$ 1.747.335,00	\$ 11.457.021,88	\$ 1.251.987,00	253%	\$ 9.709.686,88	556%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 3.562.885,00	\$ 5.059.148,00	\$ 15.000.559,69	\$ 1.496.263,00	42%	\$ 9.941.411,69	197%

ANEXO 3R

COMERCIALIZADORA AGRÍCOLA JOFLOSA S.A.											
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL											
	2019	%	2020	%	2021	%	VAR. ABS.	VAR. REL.	VAR. ABS.	VAR. REL.	
							2019-2020	2020-2021			
INGRESOS											
Ingresos de Actividades Ordinarias											
Ingresos por actividades ordinarias	\$ 2.092.917,00	100%	\$ 1.829.041,00	100%	\$ 7.594.075,57	100%	\$ -263.876,00	-13%	\$ 5.765.034,57	315%	
Otros Ingresos	\$ -	0%	\$ 522.070,00	29%	\$ 82.725,35	1%	\$ 522.070,00	0%	\$ -439.344,65	-84%	
Total Ingresos de Actividades Ordinarias	\$ 2.092.917,00	100%	\$ 2.351.111,00	129%	\$ 7.676.800,92	101%	\$ 258.194,00	12%	\$ 5.325.689,92	227%	
TOTAL INGRESOS	\$ 2.092.917,00	100%	\$ 2.351.111,00	129%	\$ 7.676.800,92	101%	\$ 258.194,00	12%	\$ 5.325.689,92	227%	
COSTOS											
(-) Costos de Ventas	\$ -1.453.319,00	-69%	\$ -1.413.059,00	-77%	\$ -4.888.751,73	-64%	\$ 40.260,00	-3%	\$ -3.475.692,73	246%	
GASTOS											
De Ventas	\$ -										
De Administración	\$ -325.520,00	-16%	\$ -454.942,00	-25%	\$ -431.114,76	-6%	\$ -129.422,00	40%	\$ 23.827,24	-5%	
Financieros	\$ -129.312,00	-6%	\$ -116.837,00	-6%	\$ -152.728,68	-2%	\$ 12.475,00	-10%	\$ -35.891,68	31%	
Otros Gastos	\$ -3.274,00	0%	\$ -24.980,00	-1%	\$ -125.501,35	-2%	\$ -21.706,00	663%	\$ -100.521,35	402%	
Total de Gastos	\$ -458.106,00	-22%	\$ -596.759,00	-33%	\$ -709.344,79	-9%	\$ -138.653,00	30%	\$ -112.585,79	19%	
Utilidad Antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	\$ 181.492,00	9%	\$ 341.293,00	19%	\$ 2.078.704,40	27%	\$ 159.801,00	88%	\$ 1.737.411,40	509%	
(-) Ingresos por medición Activos Biológicos		0%	\$ -522.070,00	-29%		0%	\$ -522.070,00	0%	\$ 522.070,00	-100%	
(-) Pérdidas, costos y gastos medición de activos biológicos		0%	\$ 130.807,00	7%		0%	\$ 130.807,00	0%	\$ -130.807,00	-100%	
Pérdidas sujetas a amortización en periodos siguientes		0%	\$ -49.970,00	-3%		0%	\$ -49.970,00	0%	\$ 49.970,00	-100%	
15% Participacion de Trabajadores	\$ -	0%	\$ -	0%	\$ -311.805,66	-4%	\$ -	0%	\$ -311.805,66	0%	
UTILIDAD GRAVABLE		0%		0%	\$ 1.766.898,74	23%	\$ -	0%	\$ 1.766.898,74	0%	
(-) Retenciones Impuesto a la Renta	\$ 27.224,00	1%	\$ 15.228,00	1%	\$ 76.768,01	1%	\$ -11.996,00	-44%	\$ 61.540,01	404%	
(-) Crédito tributario años anteriores	\$ 38.567,00	2%	\$ -7.367,00	0%	\$ -364.956,67	-5%	\$ -45.934,00	-119%	\$ -357.589,67	4854%	
(-) 10% Reserva Legal	\$ 23.140,00	1%	\$ -1.877,00	0%	\$ -	0%	\$ -25.017,00	-108%	\$ 1.877,00	-100%	
Resultado Neto del Ejercicio/Saldo a Favor	\$ 92.561,00	4%	\$ 24.472,00	1%	\$ 1.325.174,06	17%	\$ -68.089,00	-74%	\$ 1.300.702,06	5315%	

ANEXO 4R

INDICADOR	2.019	2.020	2.021
Indicadores de liquidez			
Razón Corriente = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,84	0,72	1,60
Prueba Acida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,36	0,35	0,24
Indicadores de Actividad			
Rotación de Activos = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$	0,59	0,36	0,51
Rotación de inventarios (veces) = $\frac{\text{Costos de ventas} / \text{Inventarios}}$	2,34	1,39	1,44
Indicadores de Rentabilidad			
Margen de Utilidad Neta= $\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Ventas}}$	4,42%	1,34%	17,45%
Rendimiento sobre Activos (ROA) = $\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Activos totales}}$	2,60%	0,48%	8,83%
Rendimiento sobre el Capital (ROE) = $\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Patrimonio}}$	18,69%	1,40%	11,57%
Indicadores de endeudamiento			
Índice de endeudamiento = $\frac{\text{Pasivos totales} \times 100}{\text{Activos totales}}$	86,09%	65,46%	23,62%
Índice de capital propio = $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{activo total}}$	14%	35%	76%

Fuente: Estados Financieros Comercializadora Agrícola Joflosa S.A
Elaborado por: Josselin C. (2022)

ANEXO 5R

ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE DE LA COMERCIALIZADORA AGRÍCOLA JOFLOSA S.A.

¿Considera que existe una adecuada administración empresarial en la comercializadora Agrícola Joflosa S.A.? SI() NO(X) Por qué?

No, Porque desde que surgió el problema derivado de la pandemia, la rentabilidad de la empresa no ha vuelto a llegar a su punto máximo, viéndonos en la necesidad de adoptar nuevas estrategias.

2. ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la empresa? SI(X) NO() Por qué?

Si, debido a que nuestra empresa es grande, tenemos la necesidad de buscar constantemente decisiones que encaminen a la empresa hacia una buena rentabilidad

3. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a corregir a tiempo los problemas existentes? SI(X) NO() Por qué?

Sí, puesto que el análisis es una herramienta que nos deja clara la situación de la empresa, y con la evaluación se corrobora esta información

4. ¿El gerente tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa? SI(X) NO() Por qué?

Para mí es de vital importancia conocer todos los movimientos que se dan en mi empresa, para intervenir en la toma de decisiones respecto al ámbito financiero.

Si, generalmente me encargo de todos los asunto de la empresa, para observar su rentabilidad.

5. ¿Con qué frecuencia se preparan estados financieros para tomar decisiones tácticas y operativas?

Se preparan trimestralmente

7. ¿Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada? SI(X) NO() Por qué?

Porque se debe de tener claro cuantas ventas he realizado y los gastos que se han generado.

8. ¿Considera que la evaluación financiera da un panorama claro de los problemas que tiene la empresa?

SI(X) NO()