



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**SEPTIEMBRE 2021**

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

**PRUEBA PRACTICA**

**LICENCIADO DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

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

**CONTABILIDAD Y AUDITORIA.**

**TEMA:**

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA SITUACION FINANCIERA DE LA  
EMPRESA AGROREPUESTOS LOVATO S.A. EN EL PERIODO 2019 Y 2020.**

**EGRESADA**

**JULISA MELANY VARAS MONSERRATE**

**TUTOR**

**ING. TERRANOVA BORJA GALO FERNANDO**

**AÑO 2021**

## **Resumen**

El presente estudio de caso se basa en el análisis de la situación económica a raíz del COVID 19, de cómo se vieron afectadas sus cuentas durante el periodo de confinamiento y su incidencia en la rentabilidad, solvencia y liquidez en comparación del año 2019. Este trabajo se denomina “ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AGROREPUESTOS LOVATO S.A. EN EL PERIODO 2019 Y 2020.

La empresa Agrorepuestos Lovato S.A con Ruc 0992517026001 es una empresa dedicada a la comercialización de repuestos y maquinaria e implementos agrícolas ubicada en la ciudad de Guayaquil, posee otros cuatro sucursales ubicadas en las ciudades de; Babahoyo, Daule, Samborondón y Quito.

En el año 2020 muchas empresas pasaron por la crisis que arrasó el COVID 19, Lovato fue una de ellas, presentando una baja muy significativa en sus ventas de un 8,87% comparado con las ventas del año 2019, afectado directamente su efectivo equivalente, y es más sus cuentas por cobrar no fueron permitidas durante los meses de confinamiento por eso no es más de un 15,06% para el 2020, recuperando la cartera de crédito en un periodo de 1,71 meses.

Los análisis financieros indican que los inventarios se venden en 257 días siendo este uno de los problemas principales que afecta las utilidades de la empresa, es por eso que se recomienda a la empresa mejorar sus estrategias de ventas durante este periodo para que pueda mover el inventario tanto maquinaria como de repuestos y pueda cumplir con sus deudas a largo plazo.

**Palabras Clave;** Liquidez, Solvencia, Rentabilidad.

## **Abstract**

This case study is based on the analysis of the economic situation as a result of COVID 19, how their accounts were affected during the confinement period and its impact on profitability, solvency and liquidity compared to 2019. This This work is called "COMPARATIVE ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION OF THE COMPANY AGROREPUESTOS LOVATO SA IN THE PERIOD 2019 AND 2020.

The company Agrorepuestos Lovato S.A with Ruc 0992517026001 is a company dedicated to the commercialization of spare parts and agricultural machinery and implements located in the city of Guayaquil, it has four other branches located in the cities of; Babahoyo, Daule, Samborondón and Quito.

In 2020 many companies went through the crisis that devastated COVID 19, Lovato was one of them, presenting a very significant drop in its sales of 8.87% compared to the sales of 2019, directly affected its cash equivalent, Furthermore, its accounts receivable were not allowed during the months of confinement, so it is not more than 15.06% for 2020, recovering the loan portfolio in a period of 1.71 months.

Financial analyzes indicate that inventories are sold in 257 days, this being one of the main problems that affects the company's profits, that is why it is recommended that the company improve its sales strategies during this period so that it can move the inventory. both machinery and spare parts and can meet your long-term debts.

**Keywords;** Liquidity, Solvency, Profitability.

## **Introducción**

La empresa Agropuestos Lovato S.A. con RUC# 0992517026001, ubicada en la ciudad de Guayaquil cda. Acuarelas del Rio Villa Mz 1184 V 22, es una compañía que inicia sus actividades comerciales a partir de enero del 2000 con fines de lucro satisfaciendo las necesidades que el mercado exige para la compra de repuestos o piezas para las maquinarias agrícolas.

Esta compañía ofrece a los agricultores a nivel nacional los repuestos y maquinarias agrícolas de las mejoras marcas tales como; Class, Yanmar Japón, Braselio entre otros. Agropuestos Lovato S.A. tiene como misión de brindar a los clientes productos de alta calidad, diversificados y excelentes; ha demostrado su eficacia en la comercialización y sustitución de repuestos agrícolas. (Lovato S.A., 2021)

Mantenerse en el mercado y frente a una competencia que día tras días cambia, y además afrontar hechos que el ser humano no puede controlar, son estas y muchas razones las razones por las cuales el análisis financiero debe ser constante basándonos en hechos históricos que nos permita tomar decisiones, hacer proyecciones y cambios a corto, mediano o largo plazo.

El presente caso de estudio se ha estructurado de acuerdo a la sub línea de investigación; Gestión financiera, tributaria y compromiso social, con el tema; **ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AGROREPUESTOS LOVATO S.A. EN EL PERIODO 2019 Y 2020.**

Este estudio de caso está basado en el método descriptivo y analítico, manejándose con documentación bibliográfica, y valores expresados en las declaraciones del impuesto

a la renta de los periodos 2019 y 2020, subidos en la página de la superintendencia de compañía.

La técnica empleada fue la de la observación; Al asistir a la empresa Agropuestos Lovato S.A. se pudo conocer las actividades que realiza la empresa en general. Entrevista; para poder recolectar información y realizar el análisis de los datos mediante la observación indirecta, conocer cómo se desarrollaron sus actividades durante los días de confinamiento.

Cabe recalcar que se tiene como objetivo el análisis de las variaciones de los valores de los dos últimos periodos de la empresa e interpretar las condiciones en que se vieron o no afectada la economía de la empresa a raíz del COVID 19.

## **Desarrollo**

La empresa Agropuestos Lovato es una empresa con fines de lucro, que nace a partir de las necesidades de los agricultores de adquirir piezas o repuestos de maquinarias agrícolas, ubicada en Guayaquil (Matriz), dando inicio sus actividades en el año 2000 iniciando con la comercialización de repuestos para tractores y cosechadoras.

Con el paso del tiempo Agropuestos Lovato S.A con el fin de posesionarse en el mercado en la actualidad cuenta con cuatro sucursales a nivel nacional; Babahoyo, Quito, Daule, y Samborondón.

Todas estas sucursales ofrecen el mismo servicio y repuestos de calidad contando con las siguientes marcas; Class, Jonh Deere, New Holland, Massey Ferguson, Case, Yanmar, Fiatagri,y Laverde, siendo distribuidores oficiales de marcas alternas tales como; Zf, Mahle, Carraro, Vapormatic, Corteco, Luk, Sparex, Tecnologia Perez, Unitec, Fersa, Faster, Arag, Venturo Valentino, Tuzzi, entre otras. En línea amarilla ofrece repuestos para retroexcavadoras. (Lovato S.A., 2021)

Agropuestos Lovato para marcar la diferencia de otras compañías del país, de ventas de repuestos pasa a la venta de maquinarias e implementos agrícolas, como tractores, cosechadoras, fumigadoras, trasplantadora, entre otras, siendo distribuidores de las siguientes marcas; Yanmar Japón, Braselio y Class, en implementos encontramos; Fontana, Moreni, Niplo.

Como un factor principal cabe recalcar que la empresa brinda servicio técnico de las maquinarias e implementos adquiridas por los clientes iniciando por capacitaciones del uso adecuado de los mismos para sacarles el máximo provecho de los beneficios que prestan las maquinas.

Durante el periodo de confinamiento a raíz del COVID 19 muchas empresas se vieron afectadas económicamente, unas que otras liquidando personal y otras dando por terminados sus actividades comerciales. Agropuestos Lovato S.A pudo pasar la crisis sin despido alguno, pero eso no quiere decir que sus cuentas no se vieron afectadas.

La inclinación de la actividad agrícola fue que le favoreció en cierto punto la venta de los repuestos, pero en la parte de maquinarias por el plazo de los contratos de adquisición de las mismas la empresa tubo que cubrir los valores de compra superando los límites de reposición que se esperaba en ese periodo.

Dentro del periodo de confinamiento el desarrollo de sus actividades fue desde casa, la empresa paso un mes y medio a puertas cerradas, en el transcurso de los días y con protocolo en mano pasaron a trabajar puertas a dentro 15 días el protocolo a ejecutar fue que un 60% del personal hizo teletrabajo y el otro 40% que fue el personal más joven, trabajaron en las oficinas. Una de las políticas de ventas aplicadas durante el periodo de confinamiento fue que todos los pagos eran por medio de depósitos y los repuestos pasaban hacer despachados por parte de cada sucursal, no se ofrecían créditos algunos a ningún cliente hasta nueva orden.

El siguiente estudio se desarrolla utilizando las herramientas financieras, tal como las ratios financieras aplicados en los valores expresados por la Empresa Agropuestos Lovato S.A. en los periodos 2019 y 2020 en el cual se aplicará un análisis comparativo de la situación económica y su afectación en el 2020 a causa de la pandemia mundial que influyo en la economía del país.

El análisis financiero comparativo es una herramienta clave que le permite a los usuarios conocer mediante porcentajes los datos económicos de periodos establecidos, lo

mismo que permite la toma de decisiones a futuro en base al comportamiento en el tiempo.

En base a lo ya mencionado se presenta los análisis vertical y horizontal con su respectivo análisis y las razones más eficaces para demostrar las variaciones de los periodos u objetos de estudio.

Dado que el análisis vertical debe determinar que representa cada cuenta de actividad en la actividad general, la cuenta total debe ser dividida con todas, luego se la multiplica por 100. Si la suma de los totales de activo es de 200 y una de las cuentas representa 20 dólares, nosotros  $(20/200) * 100 = 10\%$ , es decir que esa cuenta representa el 10% del total de activos. (Córdova, Paguay, & Beltrán, 2016)

El análisis horizontal implica determinar el cambio absoluto o relativo que ha experimentado cada título del presupuesto anual en otro período. Determina el crecimiento o declive de una cuenta durante un período de tiempo. Es el análisis el que ayuda a determinar si el comportamiento de una empresa es bueno, correcto o malo en un período determinado. (Córdova, Paguay, & Beltrán, 2016)

En la siguiente tabla se observa el estado de situación financiera de la empresa Agropuestos Lovato S.A. con el objeto de aplicar las herramientas financieras que nos permita medir la situación económicas de la empresa en los periodos ya mencionados para objeto de estudio ver como se afectó el periodo económico 2020 a causa de la pandemia mundial.



*Tabla 1 Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera de los periodos 2019 y 2020.*

CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	Análisis Horizontal		Análisis Vertical 2019	Análisis Vertical 2020
			Variación \$ ABS	Variación % R		
<b>Activo</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
efectivo y equivalentes	656.508,02	486.613,11	169.894,91	-25,88%	24,07%	13,35%
Cuentas y Doct no relacionadas y locales	600.630,43	548.861,89	51.768,54	-8,62%	22,02%	15,06%
Inventario en transito	55.313,58	62.463,95	7.150,37	12,93%	2,03%	1,71%
inventario productos terminados	1.261.277,15	1.789.937,99	528.660,84	41,91%	46,24%	49,11%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.611.524,30</b>	<b>2.939.865,64</b>	<b>328.341,34</b>	<b>12,57%</b>	<b>95,74%</b>	<b>80,67%</b>
<b>Propiedad Planta y Equipo</b>						
Terrenos	141.300,00	73.757,28	67.542,72	-47,80%	5,18%	2,02%
Edificios	13.918,07	622.956,23	609.038,16	4376%	0,51%	17,09%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>116.150,55</b>	<b>704.659,91</b>	<b>588.509,36</b>	<b>506,68%</b>	<b>4,26%</b>	<b>19,33%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.727.674,85</b>	<b>3.644.525,55</b>	<b>916.850,70</b>	<b>33,61%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>						
Cuentas y docts no relaciones por pagar locales	1.232.086,50	1.469.611,68	237.525,18	19,28%	45,17%	40,32%
Obligaciones con Instituciones Financieros - Corrientes	129.514,95	-	129.514,95	-100,00%	4,75%	0,00%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.476.371,91</b>	<b>1.534.457,47</b>	<b>58.085,56</b>	<b>3,93%</b>	<b>54,13%</b>	<b>42,10%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>						
Ctas y docts por pagar No Corrientes						
A accionistas, Socios, Participes, Beneficiarios y otros Titulares	-	797.365,85	797.365,85	100,00%	0,00%	21,88%

Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes	-	428.334,56	428.334,56	100,00%	0,00%	11,75%
Jubilación Patronal	13.760,00		-	-100,00%	0,50%	0,00%
Desahucio	5.723,00		-	-100,00%	0,21%	0,00%
<b>TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>315.764,31</b>	<b>1.225.700,41</b>	<b>909.936,10</b>	<b>288,17%</b>	<b>11,58%</b>	<b>33,63%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.792.136,22</b>	<b>2.760.157,88</b>	<b>968.021,66</b>	<b>54,01%</b>	<b>65,70%</b>	<b>75,73%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>935.538,63</b>	<b>884.367,67</b>	<b>-</b>	<b>-5,47%</b>	<b>34,30%</b>	<b>24,27%</b>
<b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>2.727.674,85</b>	<b>3.644.525,55</b>	<b>916.850,70</b>	<b>33,61%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Elaborado por: La Autora

Fuente: Agropuestos Lovato S.A.

Según las variaciones del análisis horizontal el efectivo y equivalentes disminuyó a un -25,88% a diferencia de las cuentas por cobrar su disminución no es tan baja en un -8,62% a pesar de que las ventas a crédito estuvieron negadas, por otro lado la cuenta de inventario de productos terminados aumenta a un 41,91%, el stock de algunas mercaderías de repuestos y maquinaria fueron recibidas por el hecho de que estaban programadas su llegada, pero por las paralizaciones algunas quedaron en bodega.

Las cuentas y documentos por pagar aumentan en el año 2020 a un 19,28% por las adquisiciones programadas que ya tenía la empresa con sus proveedores extranjeras tanto en maquinaria como en repuestos.

Según las variaciones del análisis vertical de los recursos que obtuvo la empresa como financiamiento el 24,27% son propios y un 75,73% lo financian terceras personas.

Del 75,73% del total pasivo aumenta a un 33,63% los pasivos no corrientes debido a préstamos bancarios y deudas con socios accionistas por lo que la empresa no tiene que liquidar compromisos en los próximos doce meses.

La cuenta de Edificios presenta un aumento de un 0,51% a un 17,09% ya que la empresa invirtió en la inauguración de la sucursal en Samborondón y además de un Centro de Distribución de mercadería en la ciudad de Daule.

En la siguiente tabla se observa el estado de resultados de la empresa Agropuestos Lovato S.A. con el objeto de aplicar las herramientas financieras que nos permita medir la situación económicas de la empresa en los periodos ya mencionados para objeto de estudio y ver como afectó el periodo económico 2020 a causa de la pandemia mundial.

**Tabla 2 Análisis Vertical y Horizontal Del Estado de Resultado Integral de los periodos 2019 y 2020.**

CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	Análisis Horizontal		Análisis Vertical 2019	Análisis Vertical 2020	
			Variación \$ ABS	Variación % R			
Ingresos Oper	4.217.521,51	3.843.253,19	-	374.268,32	-8,87%	100,00%	100,00%
Costos Oper	2.746.961,79	2.536.133,78	-	210.828,01	-7,67%	65,13%	65,99%
<b>Utilidad Oper B</b>	<b>1.470.559,72</b>	<b>1.307.119,41</b>	-	<b>163.440,31</b>	<b>-11,11%</b>	<b>34,87%</b>	<b>34,01%</b>
Gastos Operacionales	1.045.407,50	1.159.881,61	-	114.474,11	10,95%	24,79%	30,18%
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>425.152,22</b>	<b>147.237,80</b>	-	<b>277.914,42</b>	<b>-65,37%</b>	<b>10,08%</b>	<b>3,83%</b>
Ingresos No Operacionales	-	-	-	-		0,00%	0,00%
Gastos Financieros y Otros gastos No Operacionales	243.970,91	44.840,64	-	199.130,27	-81,62%	5,78%	1,17%
<b>Utilidad antes de Participación a trabajadores</b>	<b>181.181,31</b>	<b>102.397,16</b>	-	<b>78.784,15</b>	<b>-43,48%</b>	<b>4,30%</b>	<b>2,66%</b>
Participación a Trabajadores	27.177,20	15.359,57	-	11.817,63	-43,48%	0,64%	0,40%
<b>Utilidad Antes I R</b>	<b>154.004,11</b>	<b>87.037,59</b>	-	<b>66.966,52</b>	<b>-43,48%</b>	<b>3,65%</b>	<b>2,26%</b>
Impuesto a la Renta Causado	39.994,62	22.705,47	-	17.289,15	-43,23%	0,95%	0,59%

<b>Utilidad después de I R</b>	<b>114.009,49</b>	<b>64.332,12</b>	<b>49.677,37</b>	<b>-43,57%</b>	<b>2,70%</b>	<b>1,67%</b>
--------------------------------	-------------------	------------------	------------------	----------------	--------------	--------------

Elaborado por: La Autora

Fuente: Agropuestos Lovato S.A.

Según las variaciones del análisis horizontal las ventas disminuyeron a un 8,87%, resultado de las paralizaciones de las actividades, aunque la agricultura no se vio muy afectada, el costo de venta disminuye a un 7,67%, disminuyendo también la utilidad bruta a un 11,11%, Por otro lado, según las variaciones del análisis vertical los gastos operacionales aumentaron en el año 2020 a un 30,18% de total de sus ventas a diferencia del año pasado que es 24,79% cabe recalcar que se paralizaron las actividades y para el reintegro de las mismas la empresa empezó a cubrir todos los gastos que el mismo requería, contando también con lo ya mencionado de la inauguración de la nueva sucursal y el Centro de Distribución.

La utilidad operacional por lo consiguiente disminuye de un 10,08% a un 3,83% influyendo mucho la disminución de las ventas para el año 2020.

Para el objeto de estudio se ha utilizado la herramienta financiera, razones financieras para evaluar a profundidad y comparar la situación económica de la empresa esperando mostrar como la economía afecta en el 2020 y lo que género en la toma de decisiones a futuro respecto a lo financiero.

### **Razones de Solvencia a Corto Plazo o Liquidez**

#### **Liquidez Corriente**

La liquidez de una empresa representa la agilidad para cumplir con la fecha de vencimiento a corto plazo. La liquidez indica la capacidad de una empresa para pagar su situación financiera general, es decir, su capacidad para pagar las facturas. (Gitman & Chad , 2012)

**Liquidez Corriente**

Activo Corriente

---

 Pasivo Corriente

Tabla 3 Liquidez Corriente

<b>AÑO 2019</b>		<b>AÑO 2020</b>	
2.611.524,30	1,768879699	2.939.865,64	1,91589907
1.476.371,91		1.534.457,47	

La prueba de acidez es uno de los indicadores financieros que se utilizan para medir sobre los pasivos corrientes, lo que significa que por cada dólar que debe a corto plazo la empresa cuenta con \$1,77 dólares para solventarlas; pero al año 2020 hubo un aumento debido a que la empresa tuvo que contraer más deudas a corto plazo con los proveedores, en comparación al año anterior aquí la empresa cuenta con \$1,92 dólares para solventar las deudas a corto plazo.

**Prueba Acida**

La prueba de ácido es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa para medir la solvencia. Se utiliza para determinar la facilidad o dificultad de una empresa para pagar sus deudas a corto plazo con el producto para implementar sus actividades actuales en efectivo. (Fontalvo Herrera, 2012)

**Prueba Acida**

Activo Corriente -Inventario

---

 Pasivo Corriente

Tabla 4 Prueba Acida

<b>AÑO 2019</b>		<b>AÑO 2020</b>	
1.350.247,15	0,914571146	1.149.927,65	0,7494034
1.476.371,91		1.534.457,47	

La empresa Agropuestos Lovato S.A. en el año 2019 en la prueba de acida registra un 0,91ctvs, esto nos permite deducir que por cada dólar adeudado para pagar la deuda actual, hay 0.91ctv para extinguir la misma y comparacion al año 2020 que disminuye a un 0,74 por el aumento que presenta el inventario en ese periodo.

### **Capital de Trabajo**

Según Nava (2009) El capital operativo incluye todos los recursos asignados diariamente asignados a una empresa para llevar a cabo su actividad productiva, que se llama ambas actividades en circulación y la obligación de pasivos; Su diferencia surge del llamado capital de red.

**Capital de Trabajo**

Activo Corriente - Pasivo Corriente.
--------------------------------------

Tabla 5 Capital de Trabajo

<b>AÑO 2019</b>		
2.611.524,30		
-	1.476.371,91	<u>1.135.152,39</u>
<b>AÑO 2020</b>		
2.939.865,64		
-	1.534.457,47	1.405.408,17

La empresa Agropuestos Lovato S.A. en el año 2019 una vez cancelado sus pasivos Corrientes cuenta con un capital de trabajo de 1'135,152,39, para atender las necesidades de las operaciones de la empresa a diferencia del año 2020 que aumenta a un 1'405,408,17.

### Razón de Solvencia a Largo Plazo o Apalancamiento Financiero

#### Razón Deuda total

Medir la parte de las actividades financiadas con créditos. Si este índice es mayor, la compañía significa que la empresa pierde autonomía financiera contra terceros. Si él es más joven, la compañía podría tener un excedente de sus propios capitales. (Luz, 2018)

**Razón Deuda Total**

Total Activo - Total Patrimonio

---

Total Activos

Tabla 6 Razón Deuda Total

<b>AÑO 2019</b>		<b>AÑO 2020</b>	
<u>1.792.136,22</u>	0,65701974	<u>2.760.157,88</u>	0,75734354
2.727.674,85		3.644.525,55	

La empresa Agropuestos Lovato S.A. en el año 2019 posee 0,65 dólares de deuda por cada dólar de activos en comparación al año 2020 que aumenta a un 0,75 dólar.

### **Razón Deuda Capital**

Determina hasta qué punto la empresa está en manos de los propietarios o de los 9 acreedores. Es la cantidad de deuda por cada dólar de capital. Como afirma Escribano Navas & Jiménez García (2014) esta razón provee información acerca de la proporción existente entre los recursos financieros obtenidos de terceros y los recursos propios de la empresa. (Luz, 2018)

**Razón Deuda - Capital**

Total Pasivo

---

Total Patrimonio

*Tabla 7 Razón Deuda Capital*

<b>AÑO 2019</b>		<b>AÑO 2020</b>	
1.792.136,22	1,91561969	2.760.157,88	3,12105245
935.538,63		884.367,67	

La empresa Agropuestos Lovato S.A. por cada dólar de patrimonio tiene 1,91 dólares de deuda. Por cada dólar de financiación propia hay 1,91 dólar de financiación externa a diferencia del año 2020 aumenta a un 3,12 dólar por préstamos adquiridos a los bancos y accionistas.

### **Razón de Utilización de los Activos o de Rotación.**

Un adecuado control de inventarios como opción para aumentar la rentabilidad de la organización depende mucho del departamento de ventas y sus estrategias, es aquí



donde inicia el constante movimiento económico de la empresa según las necesidades del mercado, evitando el deterioro y pérdidas de mercadería, y de este modo mejoraría la utilidad de la empresa y no se presentarías costos innecesarios por inventario que no presente movimientos. (GONZÁLEZ CITELLY, 2019)

### **Rotación de Inventario**

Según Miranda (2017) La rotación de las acciones es el indicador para determinar con qué frecuencia se realiza el inventario en un determinado período de tiempo. Puede identificarlo cada vez que el inventario sea dinero o cuentas de deuda (se vendió).

#### **Rotación del Inventario**

Costo de Venta

---

Inventario

*Tabla 8 Rotación del Inventario*

<b>AÑO 2019</b>		<b>AÑO 2020</b>	
2.746.961,79	2,17792084	2.536.133,78	1,4168836
1.261.277,15		1.789.937,99	

$12/2,17= 5,50$  mese  $365/2,17= 167$  días       $12/1,42= 8,45$  meses     $365/1,42=257$  días

La empresa Agropuestos Lovato S.A. roto sus inventarios en el año 2020 1,42 veces, es decir que sus inventarios se vendieron a 8,45 meses, a diferencia del año 2019 que se rotaron o se vendieron 2, 18 veces es decir en 5,50 meses.

### **Rotación de las cuentas por Cobrar**

Este indicador hace posible mantener un monitoreo estricto y constante en la nota de crédito y la política de recolección. Se espera que el saldo de las cuentas recibidas no

vaya más allá del volumen de ventas, porque esta práctica significó un gel total de los fondos de este tipo de actividad, que se restauraría a la empresa, la capacidad de pago y la pérdida de poder adquisitivo.

Por lo tanto, quieren que el saldo de la cuenta de crédito sea razonablemente cierto, de esta manera, de esta manera, de esta manera no incluye costos financieros muy altos, sino para permitir el crédito como una estrategia de ventas. (Josefa Esther Arroba Salto, 2018)

### Rotación de las Cuentas por

**Cobrar**

**Ventas**

---

Cuentas por Cobrar

*Tabla 9 Rotación de las Cuentas por Cobrar*

<b>AÑO 2019</b>		<b>AÑO 2020</b>	
4.217.521,51	7,02182457	3.843.253,19	7,00222271
600.630,43		548.861,89	

$$12/7,02= 1,71 \text{ meses} \quad 365/7,02= 52 \text{ días} \quad 12/7,00=1,71 \text{ meses} \quad 365/7,00=$$

52,14 días

La empresa Agropuestos Lovato S.A roto sus cuentas por cobrar un 7,00 veces en el año 2020, es decir que las cuentas se hicieron efectivo en 1,71 meses, de manera similar el año 2019 sus cuentas rotaron un 7,02 veces es decir se cobraron en 1,71 meses.

## Razones de Rentabilidad

La rentabilidad financiera indica a que grado de La capacidad de la empresa se define como la generación de retorno de la inversión para los accionistas, incluyendo las utilidades no distribuidas, de las cuales se han privado. (Morillo, 2001)

Un aumento en la rentabilidad de la empresa implica una rotación eficiente de sus activos circulantes y, por tanto, una conversión efectiva de los inventarios en dinero en el menor tiempo posible, es decir, que las mercancías que aparecen inmovilizadas en inventarios se conviertan rápidamente en dinero. (Ortiz Torres , Valdes, M, & Arias Castillo, 2013)

### Margen de Utilidad

Según Saldaña (2018) El informe, que le permite reconocer la rentabilidad de los costos de ventas como medida para valorar la capacidad de resguardar los gastos operativos y conseguir lucros antes de intereses e impuestos.

### Margen de Utilidad

Utilidad Liquida

—————  
Ventas

Tabla 10 Margen de Utilidad

2019		2020	
115.503,08	2,74%	64.332,12	1,67%
4.217.521,51		3.843.253,19	

La empresa Agrorepuestos Lovato S.A. tuvo un margen de ganancia del 2,74% por cada dólar de las ventas que ha realizado en ese periodo en comparacion con el año 2020 que es de 1,67%.

### **Rendimientos sobre los activos**

Según De la Hoz Suárez (2008) Mide el factor de administración general para generar servicios públicos con las tareas disponibles. Cuanto mayor será preferible el rendimiento de los activos totales de la compañía.

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad Liquida}}{\text{Total Activos}}$$

Tabla 11 Rendimientos sobre los activos

2019		2020	
115.503,08	4,23%	64.332,12	1,77%
2.727.674,85		3.644.525,55	

La empresa Agropuestos Lovato S.A por cada unidad monetaria invertida en activos obtiene el 4,23% de ganancia en comparacion a al año 2020 que bajo a un 1,77%

### **Rendimiento sobre Capital**

Según la Superintendencia de Compañía valores y Seguros (2019) La rentabilidad operacional del patrimonio permite nivelar la renta que les convida a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

$$\text{Rendimientos sobre el capital} = \frac{\text{Utilidad liquida}}{\text{Total Patrimonio}}$$

Tabla 12 Rendimientos sobre el capital

<b>2019</b>		<b>2020</b>	
115.503,08	12,35%	64.332,12	7,27%
935.538,63		884.367,67	

La empresa Agropuestos Lovato S.A. tiene un 12,35% de capacidad para remunerar a sus accionistas en el periodo 2019, a partir del año 2020 baja a un 7,27%.

## Conclusiones

El análisis comparativo es una herramienta de estudio que permite recolectar información de periodos anteriores y discrepar los cambios que han presentado en el transcurso de los años, planteando una visualización más amplia del estado económico en el que se encuentra a la empresa, permitiendo le a los usuarios tomar decisiones que beneficien su liquidez, solvencia y rentabilidad.

A raíz del COVID 19 La empresa Agrorepuestos Lovato S.A se vieron afectadas sus ventas a pesar de que trabajaron puertas adentro todas sus sucursales, sus ventas disminuyeron con un -8,87% comparado con el año anterior, afectando de la misma manera la cuenta de efectivo y equivalentes del 2019 con un porcentaje de 24,07 bajo a un 13,35%. Cabe recalcar que durante el periodo de confinamiento las ventas a créditos estuvieron prohibidas es por eso que del 2019 con un porcentaje de 22,02% las cuentas por cobrar bajan a un 15,06% para el 2020 recuperando la cartera de crédito en 1,71 meses para cubrir sus deudas a corto plazo.

Uno de las cuentas que más que se vio afectada es la cuenta de Inventario de un 46,24% en el año 2019, para el 2020 aumenta a un 49,11% vendiéndose en 257 días, por motivos que se adquieren importaciones de maquinarias y repuestos ya presupuestados con 12 meses de antelación con los japoneses, por cuestiones del confinamiento esa mercadería queda paralizada en bodega. Es importante enfatizar que las ventas de maquinarias fueron las mas afectadas lo vendedores no pudieron trabajar en campo y además la empresa recibía y recibía maquinarias del extranjero por contratos ya estipulados.

La cuenta de edificios se ve aumentada de un 0,51% a un 17,09% para el 2020, se destaca que la acumulación de maquinarias genero conflictos por el poco espacio que tenían para su resguardo y evitar los deterioros la empresa le toco crear un Centro de

Distribución en la ciudad de Daule y además una nueva sucursal en el cantón de Samborondón, en origen a todo esto los gastos operacionales aumentan de un 24,79% a un 30,18% para el 2020.

En el indicador de solvencia nos indica que la empresa por cada dólar de patrimonio tiene 3,12 dólar por préstamos adquiridos a los bancos y accionistas, es crucial para la empresa trabajar en las estrategias de ventas de maquinarias y repuestos para que pueda cubrir la deuda a largo plazo con el banco Pichicha y mejore su margen de utilidad que de un 2,74% en el 2019 baja a un 1,67% para el 2020, aunque para el este periodo 2021 la empresa se está viendo perjudicada por el precio del arroz.

## **Bibliografía**

Córdova, G. S., Paguay, E. B., & Beltrán, V. E. (2016). *dspace.uce.edu.ec*. Obtenido de

[http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/21004/1/Analisis%20financiero.](http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/21004/1/Analisis%20financiero.pdf)

pdf

De La Hoz Suárez, B. F. (2008). *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la*

*toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en*

*Maracaibo*. Obtenido de scielo.org:

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

[95182008000100008&lng=es&tlng=es](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&tlng=es)

Fontalvo Herrera, T. y. (2012). *Pensamiento & Gestión*. Obtenido de Pensamiento &

Gestión: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64623932008>

Gitman, L., & Chad, J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: :

Pearson Educación. Obtenido de

<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/13>

249/11757/45984



GONZÁLEZ CITELLY, R. E. (2019). CONTROL DE INVENTARIOS Y SU  
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “CODILITESA  
S.A”. *REPOSITORIO INSTITUCIONAL UNIANDES*, 93. Obtenido de  
[http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/9709/1/TUAEXCOMCYA0  
03-2019.pdf](http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/9709/1/TUAEXCOMCYA003-2019.pdf)

Josefa Esther Arroba Salto, J. A. (2018). *Revista Observatorio de la Economía  
Latinoamericana*. Obtenido de Revista Observatorio de la Economía  
Latinoamericana: [https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/cuentas-cobrar-  
liquidez.html](https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/cuentas-cobrar-liquidez.html)

Luz, M. A. (Abril de 2018). *repositorio.uees.edu.ec*. Obtenido de  
[http://repositorio.uees.edu.ec/bitstream/123456789/2515/1/TORRES%20LUZ%  
20MARIA%20ALEXANDRA%20.pdf](http://repositorio.uees.edu.ec/bitstream/123456789/2515/1/TORRES%20LUZ%20MARIA%20ALEXANDRA%20.pdf)

Miranda, G. G. (2017). *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana,  
Ecuador*. Obtenido de  
<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/inventarios-flujo-efectivo.html>

Morillo, M. (Enero-Junio de 2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos.

*Redalyc.org*, 4(4), 15. Obtenido de

<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25700404>

Nava Rosillón, M. A. (2009). *Revista Venezolana de Gerencia*. Obtenido de scielo.org:

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

[99842009000400009&lng=es&tlng=es.](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es)

Ortiz Torres , M., Valdes, F., M, P., & Arias Castillo, E. (Enero-Junio de 2013).

Desempeño logístico y rentabilidad económica. Fundamentos teóricos y

resultados prácticos. *Redalyc.org*, 149(1), 16. Obtenido de

<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425541207012>

Saldaña, S. P. (2018). *repositorio.unc.edu.pe*. Obtenido de

[https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/1707/T016\\_70502778\\_T.p](https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/1707/T016_70502778_T.p)

[df?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/1707/T016_70502778_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. (2019). Indicadores Financieros.

*Superintendencia de Compañías Valores y Seguros*, 18. Obtenido de

[https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/samples/images/docs/tabla\\_indicadores](https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/samples/images/docs/tabla_indicadores)

.pdf

**Anexos**



**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**RUC 0992517026001**

<b>Activo</b>	<b>AÑO 2019</b>	<b>AÑO 2020</b>
<b>Activo Corriente</b>		
efectivo y equivalentes	656.508,02	486.613,11
Cuentas y Doct no relacionadas y locales	600.630,43	548.861,89
Activos por Impuestos Corrientes	35.395,12	51.719,47
Inventario en transito	55.313,58	62.463,95
inventario productos terminados	1.261.277,15	1.789.937,99
Gastos pagados por Anticipado	2.400,00	269,23

<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.611.524,30</b>	<b>2.939.865,64</b>
<b>Propiedad Planta y Equipo</b>		
Terrenos	141.300,00	73.757,28
Edificios	13.918,07	622.956,23
Maquinaria, Equipos, Instalaciones		35.698,84
<b>Plantas Productoras (Agricultura)</b>		
Muebles y enseres	35.533,84	14.252,00
Equipo de Computación	17.268,07	27.750,28
Vehículos, Equipo de Transporte	260.523,65	281.179,33
-Depreciación Acumulada de Propiedad Planta y Equipo	348.228,13	-
- Deterioro Acumulado	-1.184,48	-
<b>Activos Intangibles</b>		
- Amortización Acumulada de Activos	-2.980,47	-
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>116.150,55</b>	<b>704.659,91</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.727.674,85</b>	<b>3.644.525,55</b>
<b>PASIVO</b>		
Cuentas y Docts no relaciones por pagar locales	1.232.086,50	1.469.611,68
Obligaciones con Instituciones Financieras – Corrientes	129.514,95	
Imp a la Renta por Pagar Del Ejercicio	53.150,37	22.705,47
Participación trabajadores por pagar	38.501,03	15.359,57
Obligaciones con el IESS	1.320,07	2.035,27
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios	21.798,99	18.712,54
Otros Pasivos Corrientes		6.032,94
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.476.371,91</b>	<b>1.534.457,47</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>		
Ctas y docts por pagar No Corrientes		
A accionistas, Socios, Participes, Beneficiarios y otros Titulares	-	797.365,85

Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes	-	428.334,56
Jubilación Patronal	13.760,00	
Desahucio	5.723,00	
Otros Pasivos No Corrientes	296.281,31	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>315.764,31</b>	<b>1.225.700,41</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.792.136,22</b>	<b>2.760.157,88</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Suscrito y/o Asignado	50.000,00	50.000,00
Reserva Legal	23.828,96	23.828,96
Reserva Facultativa	516.686,86	516.686,86
Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	171.600,33	171.600,33
Resultados Acumulados	30.988,94	30.988,94
Utilidad del Ejercicio	115.503,08	64.332,12
Otros Resultados Integrales Acumulados	26.930,46	26.930,46
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>935.538,63</b>	<b>884.367,67</b>
<b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>2.727.674,85</b>	<b>3.644.525,55</b>



**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**RUC 0992517026001**

**INGRESOS** **AÑO**  
**INGRESOS ORDINARIOS** **2019** **2020**

Gravadas con tarifa diferente de 0%	2.113.494,97	2.054.033,89
Gravadas con tarifa 0%	2.104.026,54	1.789.219,30

<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>4.217.521,51</b>	<b>3.843.253,19</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>COSTO DE VENTAS</b>		
Inventario Inicial de bienes	2.557.756,30	1.261.277,15
Compras netas locales de bienes	147.521,55	402.762,96
Importaciones de bienes	1.302.961,09	2.662.031,66
- Inventario final de bienes no producidos	1.261.277,15	1.789.937,99
<b>TOTAL COSTOS OPERACIONAL</b>	<b>2.746.961,79</b>	<b>2.536.133,78</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1.470.559,72</b>	<b>1.307.119,41</b>
Gastos Operacionales	1.045.407,50	1.159.881,61
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>425.152,22</b>	<b>147.237,80</b>
Ingresos No Operacionales	-	-
Gastos Financieros y Otros gastos No Operacionales	243.970,91	44.840,64
<b>Utilidad antes de Participación a trabajadores</b>	<b>181.181,31</b>	<b>102.397,16</b>
Participación a Trabajadores	27.177,20	15.359,57
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>154.004,11</b>	<b>87.037,59</b>
Impuesto a la Renta Causado	39.994,62	22.705,47
<b>Utilidad después de Impuesto a la Renta</b>	<b>114.009,49</b>	<b>64.332,12</b>

## Urkund



JULISA MELANY VARAS MONSERRATE <jmvaras@fafi.utb.edu.ec>

---

### Fwd: [Original] 8% de similitud - jmvaras@fafi.utb.edu.ec

---

**TERRANOVA BORJA GALO FERNANDO** <gterranovado@utb.edu.ec>  
Para: jmvaras@fafi.utb.edu.ec

20 de septiembre de 2021, 14:16

----- Forwarded message -----

De: <noreply@ouriginal.com>  
Date: lun, 20 sept 2021 a las 15:27  
Subject: [Original] 8% de similitud - jmvaras@fafi.utb.edu.ec  
To: <gterranovado@utb.edu.ec>

Documento(s) entregado(s) por: jmvaras@fafi.utb.edu.ec  
Documento(s) recibido(s) el: 20/09/2021 22:26:00  
Informe generado el 20/09/2021 22:27:32 por el servicio de análisis documental de Ouriginal.

Mensaje del depositante:

-----  
Documento : Julisa Melany Varas Monserrate.docx[D113040967]

Alrededor de 8% de este documento se compone de texto más o menos similar al contenido de 76fuente(s) considerada(s) como la(s) más pertinente(s). La más larga sección