



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN
NOVIEMBRE 2020 – MAYO 2021

EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:
ANÁLISIS EN LAS VENTAS DE LA COMERCIALIZADORA AGRÍCOLA
AGROPEÑA A C.A PERÍODO 2019 – 2020

EGRESADO:
Hugo Jair Villalta Arana

TUTOR:
Ing. Galo Fernando Terranova Borja

AÑO 2021

INTRODUCCIÓN. –

El sector agro-productor en la provincia de Los Ríos (Ecuador) es fuente generadora de empleo y obtención de recursos económicos, su desarrollo y fortalecimiento encaminados a la sostenibilidad de un sector económico basado en la producción agrícola, es el reto que tienen las empresas y productores. Uno de los factores principales que influyen en el desarrollo de las actividades de los productores locales son las condiciones climáticas. Sumado a esto, la situación coyuntural del país ha generado un alto grado de incertidumbre. La falta de tecnificación en los cultivos y la poca inversión en tecnologías en el sector agrícola, se adicionan a la lista de factores que perpetúan una “tela de duda” hacia los productores de esta localidad, de cara a un escenario social y económico incierto.

Partiendo, de este contexto, medir las repercusiones tanto a nivel social como económico para las empresas dedicadas al acopio, comercialización de insumos agrícolas, ventas de semillas, etc. y, demás partícipes dentro del sector, resulta una labor desalentadora, ya que muchas tuvieron que interrumpir sus actividades económicas o a su vez, cerrar en el periodo donde se intensificó la pandemia SARS-COV-2 (COVID 19) en el curso del año 2020.

La compañía anónima AGROPEÑA A C.A, dedicada a la compra-venta de frutos y semillas oleaginosas, establecida en el cantón Ventanas, provincia de Los Ríos, será sujeto de estudio para evaluar los efectos que desencadenó la pandemia en las empresas agrícolas. Para ello, se emplearán técnicas de investigación e instrumentos de valuación financiera, para determinar la situación real de la empresa.

El presente estudio de caso tiene por título “ANÁLISIS EN LAS VENTAS DE LA COMERCIALIZADORA AGRÍCOLA AGROPEÑA A C.A PERIODO 2019 – 2020”, el

cual se centrará en examinar el flujo de las ventas para los periodos mencionados y determinar las posibles afectaciones ya sea por factores internos o externos al entorno de la organización.

El método investigación que se utilizó para la realización de este estudio cualitativa, y el empleo de fuentes bibliográficas de libros y artículos publicados en repositorios digitales, que sustenten la investigación

La Sublínea de Investigación a la que está sujeta el presente caso de estudio es Gestión Financiera, Tributaria y Compromiso Social.

DESARROLLO. –

La compañía Comercializadora Agrícola Peña Arteaga AGROPEÑAA C.A, fue legalmente constituida en la República del Ecuador, mediante escritura pública N° 01523, en la notaría N° 004 de la ciudad de Quevedo con fecha 09 de marzo del año 2018 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Ventanas de fojas 548 a 553 y anotado con el N°.44 de Libro Repertorio Mercantil. - Ventanas, a fecha 27 de marzo del 2018. Su actividad económica es compra- venta de frutos y semillas oleaginosas.

Tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI), el Registro Único de Contribuyente N° 1291767725001, obligada a llevar contabilidad, domiciliada en la ciudad de Ventanas, provincia de Los Ríos, en la Cdla. Los Girasoles, Panamericana Norte Km. 2 vía Ventanas – Quevedo; con codificación CIIU (Clasificación Internacional Industrial Uniforme) G462012, de acuerdo a su operación principal y, como operaciones complementarias las siguientes: G462011, G463014, G463091 correspondientes a ventas al por mayor de cereales (granos) y semillas; ventas al por mayor de café, cacao, te y especias y, ventas al por mayor de arroz respectivamente.

AGROPEÑAA C.A es una compañía cuyos esfuerzos están encaminados a generar recursos económicos, a partir de la compra- venta de productos agrícolas principalmente a productores de la zona en la que está establecida. Por ello, trabaja de manera vinculante con los micro-productores, brindando asesorías en el manejo del control de plagas, calificación de granos y certificación de semillas, A fin, de fortalecer el proceso productivo del sector agro-productor de la zona de la ciudad de Ventanas y comunidades aledañas.

Las compañías y sociedades anónimas en Ecuador son reguladas por la Superintendencia de Compañías y el marco legal de aplicación en relación a la categorización de las organizaciones legalmente constituidas en el país.

AGROPEÑAA C.A es una empresa privada perteneciente a la categoría Mipymes; basados en los Art. 148 y 149 de la Ley de Compañías, con respecto al proceso de constitución de la compañía se establece que:

Art. 148.- La compañía puede constituirse en un solo acto, esto es, constitución simultánea, por convenio entre los otorguen la escritura; en forma sucesiva, por suscripción pública de acciones; o mediante el proceso simplificado de constitución por vía electrónica de acuerdo a la regulación que dictara para el efecto la Superintendencia de Compañías y Valores;

Art. 149.- Serán fundadores, en el caso de constitución simultánea, las personas que suscriban acciones y otorguen la escritura de constitución; serán promotores, en el caso de constitución sucesiva, los iniciadores de la compañía que firmen la escritura de promoción(Ley de Compañías, 2018, p. 38-39).

Para el proceso de constitución mediante escritura pública se deberán definir el establecimiento y la designación de los administradores que ocuparán los cargos de presidente, gerente general y las facultades que poseerán estos. Así también, se deberá precisar el número de accionistas, las políticas de reparto de utilidades, etc.; y, la suscripción del capital social de \$800 USD en total, para el inicio de sus actividades.

Art.13.- Designado el administrador que tenga la representación legal y presentada la garantía, si se la exigiere, inscribirá su nombramiento, con la razón de su aceptación

en el Registro Mercantil, dentro de los treinta días posteriores a su designación, [...], en el contrato social se estipulara el plazo para la duración del cargo de administrador que no podrá exceder de cinco años(Ley de Compañías, 2018, p. 6).

Art.147.- Ninguna compañía anónima podrá constituirse sin que se halle suscrito totalmente su capital, el cual deberá ser pagado en una cuarta parte, por lo menos, una vez inscrita la compañía en el Registro Mercantil(Ley de Compañías, 2018, p. 37).

La compañía AGROPEÑAA C.A, una vez legalmente establecida inicia sus actividades en el mes de abril del 2018, con un total de cuatro accionistas, y la aportación de \$500 USD, cada uno. La designación de un directorio vigente a 5 años a partir de la fecha, conformado por un presidente, gerente general, asesor contable y los accionistas.

La actividad principal de AGROPEÑAA C.A, será funcionar como centro de acopio de frutos y semillas oleaginosas, tales como: maíz, arroz, café, cacao, etc.; así también como la distribución y comercialización. Su zona de influencia será la ciudad de Ventanas y las comunidades aledañas.

La producción agrícola en Ecuador, está centrada en los pequeños productores. Los cultivos transitorios o de ciclo corto considerados como tradicionales, son producidos en un volumen considerable debido a la obtención de réditos económicos en relación a los costos, las condiciones climáticas y el tiempo de cosecha.

Según datos del *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos* (INEC) (2019), en materia de estadísticas agropecuarias para el criterio de *Cultivos Transitorios*, en la provincia de Los Ríos para el año 2019 se registró:

La producción de maíz duro se alcanzó 1´479.770 (Tm), esto concentra el 43,81%; Arroz en cáscara 1´099.686 (Tm) producidas equivalente al 25,68%; Cacao – Almendra Seca 283.680 (Tm) producidos equivalentes a 21,25 % en relación a la producción nacional respectivamente. (p.15-18).

La deficiencia en la tecnificación de los cultivos resulta ser un problema latente para la agro-productividad, las condiciones climáticas variantes son un riesgo potencial en el desarrollo de las actividades del agro. Es por ello, que los esfuerzos gubernamentales para salvaguardar las fuentes de producciones agrícolas en el territorio nacional, tales como: la inversión en proyectos de desarrollo agrícola, incentivos para el sector, control en los precios de comercialización, acompañado de reformas en materia legal se pretende impulsar el crecimiento económico del sector.

En la provincia de Los Ríos, ubicada en la ciudad de Ventanas se encuentra ubicada la planta silos Ventanas de la Unidad Nacional de Almacenamiento (UNA EP-LR), la cual, a efectos del año 2020, habilitó siete puntos de recepción de maíz amarillo duro en la provincia, con el fin de beneficiar a los productores de la zona y evitar la caída de los precios mínimo de sustentación.

Los productores accederán a un proceso justo de calificación del grano, previo a la venta de la cosecha a UNA EP. La empresa pagará el precio mínimo de sustentación vigente de USD 15,90 el quintal de maíz amarillo duro con el 13% de humedad y 1% de impurezas, que fue fijado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (UNA EP, 2020, p. 1).

Para AGROPEÑAA C.A, esto representa una ventaja competitiva, ya que su labor es el acopio de la producción de los clientes (agro-productores) con quien ha suscrito su participación directa, en la venta de semillas, asesoría y almacenaje del producto, su rol será proceder a la calificación del grano y, a la comercialización generando un encadenamiento productivo desde el productor hacia el comprador.

En el tratamiento contable, la información financiera de AGROPEÑAA C.A es registrada de acuerdo a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para Pymes). La presentación de estados financieros se la realizará de manera anual y el manejo de las ventas son al contado.

Para el presente estudio de caso se realizará un análisis de los estados financieros de la empresa AGROPEÑAA C.A para los periodos 2019 y 2020, el cual permitirá conocer y evaluar el tratamiento económico durante dichos años, medir la rentabilidad en el nivel de los ingresos percibidos y precisar la situación real de la empresa.

José Jaime Eslava (2020), en su libro *Las claves del análisis económico – financiero de la empresa*, menciona que:

“La rentabilidad económica pretende medir la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios, que al fin y al cabo es lo que importa realmente para poder remunerar tanto al pasivo como a los propios accionistas de la empresa” (p.91).

Así mismo, Izquierdo (2016) citando a Lizano & Castello (2004) argumenta:

La rentabilidad puede considerarse, a nivel general, como la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas.

Por lo tanto, se afirma que la rentabilidad es una concreción de un resultado obtenido a partir de cualquier tipo de actividad económica, ya sea de transformación, de producción o de intercambio, considerando que el excedente aparece en la parte final del intercambio.

El estado de Situación Financiera, muestra la situación económica de una entidad a una fecha determinada, por medio del estado de situación financiera presenta la información de los activos, pasivos y, patrimonio. La presentación de este se realiza siguiendo el esquema de la ecuación contable, la cual determina la forma en que se disponen las partidas en los estados financieros (Elizalde, 2019, p. 4).

El estado de Resultados Integrales, es el documento financiero que muestra la diferencia entre el monto de los ingresos y de los gastos de una entidad económica por un período determinado, la cual será denominada utilidad o pérdida según corresponda y servirá para que los usuarios de la información financiera estén en posibilidad de evaluar los cambios potenciales en los recursos económicos futuros, para predecir el potencial de la entidad para generar flujos de efectivo y para estimar la eficiencia y la eficacia con que se pueden utilizar estos recursos y con esto tomar las decisiones operativas pertinentes para mejorar la rentabilidad del negocio (Sáenz, 2020, p. 6).

Para Ojeda (2015), refiriéndose a Hernández Cabrera (2005), el análisis financiero:

Es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos objetivos previamente definidos, [...] Rosillón (2015) se aplican a los estados financieros para interpretar la rentabilidad actual de la empresa, usando diferentes herramientas para llegar a una conclusión.

Para el desarrollo del presente estudio de caso, se requirieron los estados financieros de la entidad para los periodos sujeto a estudio, ya que estos presentan la información pertinente sobre la gestión financiera, los movimientos contables y los efectos de estos en la toma de decisiones.

En la Tabla 1, se presentan las cuentas relevantes objetas de estudio tomadas de los estados financieros de AGROPEÑAA C.A, correspondientes a los periodos 2019 y 2020, las cuales serán sometidas a la prueba del análisis financiero de manera horizontal y vertical, así también el cálculo de las razones financieras de rentabilidad, para determinar la situación real de la empresa.

Tabla 1

Resumen de Cuentas

Cuentas	2019	2020
Activos Totales	\$ 18.546,53	\$ 18.764,20
Pasivos Totales	\$ 12.461,41	\$ 11.426,83
Patrimonio	\$ 6.085,12	\$ 7.337,37
Ventas	\$ 6.308,85	\$ 4.955,85
Costos de Ventas	\$ 408,29	\$ 553,15
Utilidad Bruta	\$ 5.900,56	\$ 4.402,70
Gastos Operacionales	\$ 5.084,25	\$ 7.220,81
Utilidad Gravable	\$ 816,31	\$ -2.818,11
15% participación de Empleados y Trabajadores	\$ 122,45	\$ -
Utilidad /Pérdida antes Impuestos, Interes o Dividendos	\$ 693,86	\$ -
22% Impuesto a la Renta	\$ 152,65	\$ -
15% Reserva Legal	\$ 81,18	\$ -
Utilidad Neta	\$ 460,03	\$ -2.818,11

Fuente: Estados Financieros AGROPEÑAA C.A

Elaborador por: Autor (a)

Con base, a esta primera graficación de los rubros que presenta AGROPEÑAA C.A para los periodos correspondientes, se puede evidenciar el registro de una perdida contable presentada en el año 2020, para poder determinar las posibles causalidades de este suceso, se utilizarán las siguientes herramientas de análisis financiero:

- Análisis Horizontal
- Análisis Vertical
- Calculo de las Razones de Rentabilidad.

El análisis horizontal calcula la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada una de las partidas del balance o la cuenta de resultados en dos períodos de tiempo consecutivos. Por tanto, el análisis horizontal o dinámico se centra en averiguar que ha sucedido con una partida contable en un período determinado. Normalmente se calcula entre dos ejercicios económicos y en el año natural (Arias, 2020).

El análisis horizontal es una herramienta de análisis financiero que permitirá evaluar las variaciones tanto en términos relativos (monetarios) como absolutos (porcentuales) el movimiento de las cuentas que componen los estados financieros y, así determinar las afectaciones que éstas han tenido de un periodo a otro.

Tabla 2*Análisis Horizontal***Cuentas**

Activos Totales
Pasivos Totales
Patrimonio
Ventas
Costos de Ventas
Utilidad Bruta
Gastos Operacionales
Utilidad Gravable
15% participación de Empleados y Trabajadores
Utilidad /Pérdida antes Impuestos, Interes o Dividendos
22% Impuesto a la Renta
15% Reserva Legal
Utilidad Neta

Análisis Horizontal

	2019	2020	Valor Absoluto	Valor Relativo
	\$ 18.546,53	\$ 18.764,20	\$ 217,67	1,17%
	\$ 12.461,41	\$ 11.426,83	\$ -1.034,58	-8,30%
	\$ 6.085,12	\$ 7.337,37	\$ 1.252,25	20,58%
	\$ 6.308,85	\$ 4.955,85	\$ -1.353,00	-21,45%
	\$ 408,29	\$ 553,15	\$ 144,86	35,48%
	\$ 5.900,56	\$ 4.402,70	\$ -1.497,86	-25,39%
	\$ 5.084,25	\$ 7.220,81	\$ 2.136,56	42,02%
	\$ 816,31	\$ -2.818,11	\$ -2.001,80	-245,23%
	\$ 122,45	\$ -	\$ -122,45	-100,00%
	\$ 693,86	\$ -	\$ -693,86	-100,00%
	\$ 152,65	\$ -	\$ -152,65	-100,00%
	\$ 81,18	\$ -	\$ -81,18	-100,00%
	\$ 460,03	\$ -2.818,11	\$ -2.358,08	-512,59%

Fuente: Estados Financieros AGROPEÑAA C.A**Elaborador por:** Autor (a)

El análisis horizontal reflejó que la empresa obtuvo un aumento en sus activos de un periodo al otro, siendo durante el año 2019 de \$ 18546,53 y para el año 2020 ascendieron a \$18764,20 presentando una variación porcentual del 1,17% positiva. Los pasivos decrecieron con una variación porcentual del -8.30%, fijándose en el 2019 en \$12461,41 y para 2020 en \$11426.83; esto se debe a que la empresa al termino del año 2019 suscribió un préstamo con el Banco Pichincha, dicho prestación se comenzó a pagar a inicios del 2020 y, luego la empresa debió acogerse al programa de reestructuración de deudas por la emergencia sanitaria.

En el aspecto del nivel de los ingresos, AGROPEÑAA C.A alcanzaron en el 2019 los \$6308,85 a diferencia del 2020 que solo se registraron \$4955.85 reflejando una variación porcentual del -21,45%. Uno de los hechos por lo que se registra esté decrecimiento en las ventas fue a raíz de las medidas emergentes en materia de la

emergencia sanitaria por el SAR- COV-2 (COVID 19) adoptadas en nuestro país. La empresa para salvaguardar el interés de sus efectivos debió interrumpir sus actividades en el periodo de los meses de marzo-agosto donde se acrecentó la pandemia, por ende, se suscitaron repercusiones económicas. El costo de ventas en 2019 fue de \$408.29 y para el 2020 alcanzó \$553.15 presentando un incremento del 35,48%, esta decisión se dio con el fin de aumentar el inventario de Suministros y Semillas, a fin de generar liquidez y aumentar las ventas.

En términos de la utilidad neta del 2019 fue \$460.03, en tanto, al 2020 la empresa presentó pérdidas que ascendieron a los (\$2818,11), presentando una variación porcentual negativa del -512,29%. Esta pérdida debió ser absorbida en su totalidad por los accionistas.

El análisis vertical es una técnica del análisis financiero que permite conocer el peso porcentual de cada partida de los estados financieros de una empresa en un período de tiempo determinado. También es llamado análisis estructural, de los estados financieros o porcentual de base cien. Su concepto es sencillo, se calculan porcentajes sobre valores totales (Arias, 2021).

El análisis vertical permite realizar una comparación entre las cuentas del estado de situación financiera y resultados integrales, expresándolos en términos porcentuales, a fin de medir en términos de eficiencia la gestión financiera de la empresa respecto a los periodos que son objeto de análisis.

Tabla 3*Análisis Vertical*

	2019	Análisis Vertical	2020	Análisis Vertical
Cuentas				
Activos Totales	\$ 18.546,53	100%	\$ 18.764,20	100%
Pasivos Totales	\$ 12.461,41	67,19%	\$ 11.426,83	60,90%
Patrimonio	\$ 6.085,12	32,81%	\$ 7.337,37	39,10%
Ventas	\$ 6.308,85	100%	\$ 4.955,85	100,00%
Costos de Ventas	\$ 408,29	6,47%	\$ 553,15	11,16%
Utilidad Bruta	\$ 5.900,56	93,53%	\$ 4.402,70	88,84%
Gastos Operacionales	\$ 5.084,25	80,59%	\$ 7.220,81	145,70%
Utilidad Gravable	\$ 816,31	12,94%	\$ -2.818,11	-56,86%
15% participación de Empleados y Trabajadores	\$ 122,45	1,94%	\$ -	0,00%
Utilidad /Pérdida antes Impuestos, Interes o Dividendos	\$ 693,86	11,00%	\$ -	0,00%
22% Impuesto a la Renta	\$ 152,65	2,42%	\$ -	0,00%
15% Reserva Legal	\$ 81,18	1,29%	\$ -	0,00%
Utilidad Neta	\$ 460,03	7,29%	\$ -2.818,11	-56,86%

Fuente: Estados Financieros AGROPEÑAA C.A

Elaborador por: Autor (a)

Realizado el análisis vertical, este refleja que el pasivo en el 2019 representa un 67,19% en relación al 2020 donde se situó en un 60,90% y, que comparado con los activos totales la empresa presentó un decrecimiento es sus pasivos; esto debido al pago de sus obligaciones a largo plazo (Préstamo Bco. Pichincha). El patrimonio en el 2019 representa el 32,81% en relación a los activos totales y, para el 2020 se fijó en un 39,10%.

Los costos de ventas para el 2019 fueron un 6,47% en relación a las ventas y en el 2020, se incrementaron alcanzando un 11,16%, esto en el ánimo de AGROPEÑAA C.A por aumentar sus ventas y generar liquidez.

La utilidad neta del año 2019 representó un 7,29% en relación a los ingresos totales percibidos; mientras que, para el 2020 los resultados de esta fueron terriblemente negativos fijándose en un -56,86%. Al interrumpir sus actividades de manera “obligatoria”, sus ventas

decayeron muy significativamente, esto afectó directamente el funcionamiento de la entidad y puso en una posición de riesgo los intereses de los aportantes y partícipes.

Una vez realizado el análisis de los estados financieros mediante el análisis horizontal y vertical, se procedió a efectuar el cálculo de los indicadores financieros en termino de rentabilidad relevantes, con la finalidad de conocer como se ha visto afectada las cuentas de utilidades, activos y patrimonio en relación al nivel de ingresos que percibió la empresa AGROPEÑAA C.A para los periodos objeto de estudio. También, se realizó las pruebas correspondientes al rendimiento sobre activos (RSA) y rendimiento sobre capital (RSC), con el objetivo de conocer el retorno que tiene la empresa en relación a las inversiones que efectuó en los periodos 2019 y 2020.

Las razones financieras son eficientes herramientas para analizar la situación de una empresa, ... Pueden servir como una pantalla para señalar a aquellas áreas de fortaleza o debilidad potencial, así como indicar aquellas en las que se requiere mayor investigación. Sin embargo, no son predictivas. El objetivo de esta herramienta es la de comprender a través de ella, [...] la situación de la empresa o conocer los problemas que tiene la empresa ... y obtener como resultado un dictamen de la situación financiera (Gómez & Tello, 2015).

La aplicación de las razones financieras resulta ser una medida fiable para la determinación de la situación real de la empresa, en términos de desempeño y, como herramienta de toma de decisiones a fin de evitar que la empresa no tenga como responder a sus obligaciones legalmente adquiridas.

Los indicadores referentes a rentabilidad, tratan de evaluar la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó, ya sea considerando en su cálculo el activo total o el capital contable (Guajardo & Andrade, 2008). Se puede decir entonces que es necesario prestar atención al análisis de la rentabilidad porque las empresas para poder sobrevivir necesitan producir utilidades al final de un ejercicio económico, ya que sin ella no podrán atraer capital externo y continuar eficientemente sus operaciones normales (De La Hoz et al., 2016).

Tabla 4

Margen de Utilidad Bruta

M/Util. Bruta

2019	<u>Utilidad Bruta en el Ejercicio</u>	= \$	5.900,56	93,53%
	Ventas	\$	6.308,85	
2020	<u>Utilidad Bruta en el Ejercicio</u>	= \$	4.402,70	88,84%
	Ventas	\$	4.955,85	

Fuente: Estados Financieros AGROPEÑAA C.A

Elaborador por: Autor (a)

Con base en los resultados obtenidos respecto al margen de utilidad bruta podemos observar que para el 2019, este alcanzó un 93,53% en relación a las ventas percibidas para dicho periodo y; al termino del 2020 este alcanzo un 88,84%. Para objeto de análisis, se evidencia una disminución que, en contraste con los costos de ventas, se puede explicar que la empresa decidió incrementar los costos de ventas y, efectuando comprar mayores al año anterior y esto generó una afectación a la utilidad bruta. Estos resultados indican que por cada dólar (\$1,00) vendido la empresa obtuvo una utilidad en términos de dólares de 0.9353 y 0.8884 centavos de dólares respectivamente.

Tabla 5

Margen de Utilidad Operacional

M/Util. Operacional			
2019	<u>Utilidad Operac. en el Ejercicio</u> = \$	816,31	12,94%
	Ventas	\$ 6.308,85	
2020	<u>Utilidad Operac. en el Ejercicio</u> = \$	-2.818,11	-56,86%
	Ventas	4955,85	

Fuente: Estados Financieros AGROPEÑAA C.A

Elaborador por: Autor (a)

En términos de los márgenes de utilidad operacional presenciados que para el 2019 fue de 12,94% y, para el 2020 fue -56.86%. Tomando como punto de partida, la pérdida registrada al año 2020, se evidencia que en términos de ventas la empresa disponía de 0.1294 centavos para el primer año y, en el siguiente percibió 0.5686 centavos menos de ganancia una vez cubierto sus costos y gastos de operación.

Tabla 6

Margen de Utilidad Neta

M/Util. Neta			
2019	<u>Utilidad Neta en el Ejercicio</u> = \$	460,03	7,29%
	Ventas	\$ 6.308,85	
2020	<u>Utilidad Neta en el Ejercicio</u> = \$	-2.818,11	-56,86%
	Ventas	4955,85	

Fuente: Estados Financieros AGROPEÑAA C.A

Elaborador por: Autor (a)

Los resultados con respecto al margen de utilidad neta evidencian que para el 2019 se obtuvo un 7,29% y al 2020, se presentó una variación negativa significativa del -56,86% esto a raíz de la pérdida que tuvo la empresa en este periodo, debido a la interrupción de sus actividades en el periodo de la emergencia sanitaria por la pandemia.

Tabla 7

Rendimientos sobre Activos (RSA)

		RSA		
2019	<u>Utilidad Neta en el Ejercicio</u>	= \$	460,03	2,48%
	<u>Activos Totales</u>	\$	18.546,53	
2020	<u>Utilidad Neta en el Ejercicio</u>	= \$	-2.818,11	-15,02%
	<u>Activos Totales</u>	\$	18.764,20	

Fuente: Estados Financieros AGROPEÑAA C.A

Elaborador por: Autor (a)

Este indicador nos presenta que, con respecto a la totalidad de los activos la utilidad neta representa para el año 2019 un 2.48% y, al 2020 es equivalente al -15,02. Esta variación en términos monetarios refleja que por cada dólar (\$1,00) que se carga a los activos totales se generaron 0,0248 centavos de dólares a términos del 2019; mientras tanto, para el 2020, la empresa tuvo una pérdida 0.1501 centavos por cada dólar invertido.

Tabla 8

Rendimientos sobre Capital (RSC)

		RSC		
2019	<u>Utilidad Neta en el Ejercicio</u>	= \$	460,03	7,56%
	<u>Patrimonio Total</u>	\$	6.085,12	
2020	<u>Utilidad Neta en el Ejercicio</u>	= \$	-2.818,11	-38,41%
	<u>Patrimonio Total</u>	\$	7.337,37	

Fuente: Estados Financieros AGROPEÑAA C.A

Elaborador por: Autor (a)

Basado en los resultados una vez efectuado el cálculo del rendimiento sobre el capital, podemos presenciar que, al fin del ejercicio fiscal del 2019, la empresa AGROPEÑAA C.A, obtuvo un valor porcentual equivalente al 7,56% y; para el 2020, la empresa presentó una variación negativa que se situó en el -38,41% en relación de la utilidad neta contra el patrimonio total. Es, decir que en términos monetarios la empresa

obtuvo 0.0755 centavos de dólar por cada dólar (\$1,00) de patrimonio registrado al termino del 2019, mientras que, en 2020, la empresa perdió 0.3840 centavos de dólar en relación a cada dólar invertido en el patrimonio.

CONCLUSIÓN. –

Al término del presente estudio de caso se concluye que:

- AGROPEÑAA C.A posee un nivel de rentabilidad bajo en relación al volumen de ingresos que percibe, esto se debe a que para 2019, terminó adquiriendo una obligación a largo plazo (préstamo Banco Pichincha), lo cual absorbe el 67,19% de sus activos, menos las obligaciones con proveedores locales concernientes al giro del negocio. En lo concerniente, al cierre del periodo fiscal del año 2020, la empresa presenta una pérdida contable que asciende a los \$2818.11, que debió ser cubierta por los accionistas. Sin embargo, la empresa es solvente y, tiene como cubrir sus obligaciones.
- En términos del margen de utilidad neta AGROPEÑAA C.A, mediante el uso de las razones de rentabilidad se determinó que para el 2019 fue 7.29% contra un -58,86% en el 2020, estos resultados ligados directamente a la interrupción de sus actividades en el periodo de los meses de marzo a agosto del año 2020, a efectos de la emergencia sanitaria.
- En relación al retorno o rendimientos esperados, se aplicaron las razones que determinen con mayor fiabilidad sus afectaciones, evidenciando que; Rendimiento sobre Activos (RSA), para 2019 y 2020, se ubicó en 2,48% y -15,02% respectivamente, mientras que el Rendimiento sobre el Capital fue de 7,56% para 2019 y -38,41% en 2020, lo cual representa un decrecimiento significativo debido a que los recursos que se obtuvieron fueron destinados a cubrir las obligaciones financieras contraídas.

BIBLIOGRAFÍA. –

Arias, E. R. (2020). *Análisis horizontal - Qué es, definición y concepto _ 2021 _ Economipedia.*

Arias, E. R. (2021). *Análisis vertical - Qué es, definición y concepto _ 2021 _ Economipedia.*

Cabrera, H. (2005). *Análisis financiero - EcuRed.*

Christian Ojeda. (2015). *TEMA : “ LOS PROCESOS DE SELECCIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA.*

De La Hoz, S. B., Ferrer, M. A., & De La Hoz, S. A. (2016). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. In *Revista de Ciencias Sociales* (Vol. 14, Issue 1, pp. 88–109).

Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 5–1(4), 217–226. <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>

Gómez, A., & Tello, M. (2015). Importancia del análisis e Interpretación de los Estados Financieros con base en las razones financieras para la toma de decisiones. *Acacia*, 17(CC), 24.

Guajardo, G. Y., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera, 5ta Edicion.*
www.FreeLibros.me

INEC- ESPAC. (2019). *Principales Resultados ESPAC*. 43. shorturl.at/lry58

Izquierdo, J. D. (2016). Contaduría y administración. *Contaduría y Administración*, 61(2), 266–282. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=39544252004>

Jaime Eslava, J. (2020). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa*. ESIC Editorial. <https://books.google.com.ec/books?id=04I0fgwMCDoC>

Ley de Compañías. (2018). Ley de Compañías. *Superintendencia de Compañías*, 109. <https://doi.org/Reg. Oficial 312>

Lizcano & Castello. (2004). Rentabilidad Empresarial. In *Burns* (Vol. 23, Issue 4, pp. 319–322).

Rosillón N., M. A. (2015). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. In *Revista Venezolana de Gerencia* (Vol. 14, Issue 48, pp. 606–628).

Sáenz, L. (2020). Estados Financieros: Competencia Contable Básica en la Formación de Contadores Públicos Autorizados. *Revista Saberes APUDEP*, 3, 1–12. <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/223/2231336006/index.html>

UNA EP, U. N. de A. (2020). *UNA EP inicia la compra de maíz en plantas de silos y centros de acopio – Unidad Nacional de Almacenamiento UNA EP* (p. 1). <https://una.gob.ec/una-ep-inicia-la-compra-de-maiz-en-plantas-de-silos-y-centros-de-acopio/>

ANEXOS

Anexo 1 .- Estado de Situación Financiera (2019)

COMERCIALIZADORA AGRICOLA AGROPEÑAA C.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019

Activos		
Activos Corrientes		658,18
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		
Cajas / Bancos	249,89	
Realizables		
Inventario de Suministros y Mat. e Insumos	408,29	
Activos no Corrientes		17.888,35
Depreciables		
Construccion en Curso (Adecuaciones Bodega)	1.056,14	
Edificio	3.200,70	
Vehículos	12.800,00	
Maquinarias	3.275,50	
Muebles y Enseres	330,65	
Equipos de Computación	538,25	
(-)Depreciación Acumulada Prop. Plant y Equipo	(3.312,89)	
Activos Totales		18.546,53
Pasivos		
		12.461,41
Pasivos Corrientes		
Proveedores Locales	158,40	
Impuestos Fiscales	65,66	
15 % Participacion de Trabajadores	122,45	
22% Impuesto a la Renta	152,65	
Pasivos no Corrientes		
Obligaciones Locales (Banco Pichincha)	11.962,25	
Patrimonio		
		6.085,12
Capital Social	3.543,91	
Aportes Socios o Accionistas, Participes, Fundadores, para futura capitalización	2.000,00	
Reserva Legal 15%	81,18	
Utilidades no Distribuidas		
Perdidas Acumuladas		
Resultados del Ejercicio	460,03	
Pasivo Totales y Patrimonio		18.546,53

Fuente: Estados Financiero AGROPEÑAA C.A (2019)

Anexo 2.- Estado de Resultados Integrales (2019)

COMERCIALIZADORA AGRICOLA AGROPEÑAA C.A ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019		
Ventas		6.308,85
Ventas Ordinarias	6.308,85	
Otros Ingresos		
Costo de Ventas		408,29
Merc Inv Inicial	-	
Compras Netas	408,29	
Mercaderia Disponible para la venta	408,29	
Mercaderia Inventario Final		
Utilidad Bruta del Ejercicio		5.900,56
Gastos Operacionales		5.084,25
Sueldos y Honorarios Profesionales	581,90	
Beneficios Sociales	65,66	
Depreciaciones de Activos Tangibles	3.312,89	
CONSUMOS		
Combustibles	100,58	
Lubricantes	142,40	
Utiles de Oficina	43,15	
Sacos, fundas, materiales de embalaje	250,00	
SERVICIOS		
Servicios Básicos	404,04	
Servicios de Publicidad	85,30	
MANTENIMIENTO Y REPARACION		
Mantenimiento y Reparacion Vehiculos	38,00	
Mantenimiento de Maq. (Prensa Hidráulica)	60,33	
Utilidad Gravable		816,31
15 % PARTICIPACION DE EMPLEADOS Y TRABAJADORES		122,45
22% IMPUESTO A LA RENTA		152,65
15% Reserva Legal		81,18
Utilidad Neta		460,03

Fuente: Estados Financiero AGROPEÑAA C.A (2019)

Anexo 3.- Estado de Situación Financiera (2020)

COMERCIALIZADORA AGRICOLA AGROPEÑAA C.A		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019		
Activos		
Activos Corrientes		875,85
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		
Cajas / Bancos	322,70	
Realizables		
Inventario de Suministros y Mat.s e Insumos	553,15	
Activos no Corrientes		17.888,35
Depreciables		
Edificio	4.256,84	
Vehículos	12.800,00	
Maquinarias	3.275,50	
Muebles y Enseres	330,65	
Equipos de Computación	538,25	
(-)Depreciación Acumulada Prop. Plant y Equipo	(3.312,89)	
Activos Totales		18.764,20
Pasivos		
		11.426,83
Pasivos Corrientes		
Proveedores Locales	230,45	
Pasivos no Corrientes		
Obligaciones Locales (Banco Pichincha)	11.196,38	
Patrimonio		
		7.337,37
Capital Social	3.259,23	
Aportes Socios o Accionistas, Participes, Fundadores, para futura capitalización	2.818,11	
Donaciones Asoc. El Roble	800,00	
Utilidades Ret. Años Ant	460,03	
Resultados del Ejercicio	(2.818,11)	
Pasivo Totales y Patrimonio		18.764,20

Fuente: Estados Financiero AGROPEÑAA C.A (2020)

Anexo 4.- Estado de Resultados Integrales (2020)

COMERCIALIZADORA AGRICOLA AGROPEÑAA C.A		
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020		
Ventas		4.955,85
Ventas Ordinarias	4.955,85	
Otros Ingresos		
Costo de Ventas		553,15
Merc Inv Inicial	50,00	
Compras Netas	503,15	
Mercaderia Disponible para la venta	553,15	
Mercaderia Inventario Final		
Utilidad Bruta del Ejercicio		4.402,70
Gastos Operacionales		7.220,81
Sueldos y Honorarios Profesionales	200,00	
Depreciaciones de Activos Tangibles	3.312,89	
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	3.248,40	
CONSUMOS		
Combustibles	14,32	
Utiles de Oficina	25,36	
Sacos, fundas, materiales de embalaje	75,00	
SERVICIOS		
Servicios Básicos	344,84	
Utilidad Gravable		(2.818,11)
Utilidad Neta/ Perdida en el Ejercicio		(2.818,11)

Fuente: Estados Financiero AGROPEÑAA C.A (2020)

Anexo 5.- Información General de la Compañía

Información General de la Compañía					
 INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA					
Información General					
Expediente	717214	Nombre Comercial		Ruc	1291767725001
Fecha de Constitución	2018-03-26	Nacionalidad	ECUADOR	Plazo Social	2068-03-26
Tipo Compañía	ANÓNIMA	Oficina de Control	GUAYAQUIL	Situación Legal	ACTIVA
Ubicación					
Provincia	LOS RIOS	Cantón	VENTANAS	Ciudad	VENTANAS
Parroquia		Calle	PANAMERICANA QUEVEDO	Numero	SIN
Intersección	SIN	Ciudadela	LOS GIRASOLES	Conjunto	
Edificio/Centro Comercial		Barrio		Km	2
Camino	VIA A QUEVEDO	Piso		Bloque	
Referencia Ubicación	A LADO DEL COMERCIAL LAURITA GARCIA				

Fuente: Portal Web Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores
<https://www.supercias.gob.ec/portalsecvs/>