



**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL**

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y EMPRESARIALES

CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA
EMPRESA “AGROCOMERCIO EL TRIUNFO”

AUTOR:

TANIA JACKELIN GARCÍA RODRÍGUEZ

TUTOR:

MASTER. MARCO ANDRADE MALDONADO

Trabajo Final presentado como requisito previo a la obtención del Título de:

INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A.

AÑO 2015



**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL**

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD:

TANIA JACKELIN GARCÍA RODRÍGUEZ

DECLARO QUE:

EL trabajo de grado denominado **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA “AGROCOMERCIO EL TRIUNFO”**, ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando los derechos intelectuales de terceros, conforme las citas que constan al final de cada párrafo correspondiente, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente éste trabajo es mi autoría. En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

La Troncal, Noviembre de 2015



TANIA JACKELIN GARCÍA RODRÍGUEZ
AUTORA



**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL**

CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICADO

MASTER. MARCO ANDRADE MALDONADO

CERTIFICA:

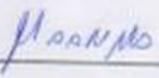
Que el trabajo titulado, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA “AGROCOMERCIO EL TRIUNFO” realizado por Tania Jackelin García Rodríguez, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la Universidad Católica de Cuenca Extensión San Pablo de La Troncal.

Debido a que es una investigación particular y con el propósito de cumplir un requisito previo al grado de ingeniero, nos recomendamos su difusión y publicación.

El mencionado trabajo consta de dos anillados, un empastado y un disco compacto el cual contiene los archivos en formato pdf.

Autorizo a Tania Jackelin García Rodríguez, que entregue a la Abogada Lila Castro Fernández, en su calidad de Secretaria de la Extensión Universitaria.

La Troncal, Noviembre de 2015



Master. Marco Andrade Maldonado
Tutor



**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA
EXTENSIÓN SAN PABLO LA TRONCAL**

CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Yo, TANIA JACKELIN GARCÍA RODRÍGUEZ

Autorizo a la UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL, la publicación en la biblioteca física y virtual de la Institución, el trabajo, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA “AGROCOMERCIO EL TRIUNFO”, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

La Troncal, Noviembre de 2015



TANIA JACKELIN GARCÍA RODRÍGUEZ



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA
EXTENSIÓN SAN PABLO DE LA TRONCAL

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y EMPRESARIALES

CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

HOJA DE CALIFICACIÓN

EL TUTOR

Confiere a este trabajo

La calificación de:

60

M. Maldonado

Master. Andrade Maldonado Marco Aurelio

AGRADECIMIENTO

Una vez concluido el presente trabajo quiero agradecer a las personas que de una u otra manera me apoyaron en este camino, hasta lograr la consecución del mismo.

Al Máster Marco Aurelio Andrade Maldonado, que gracias a su apoyo, conocimientos impartidos y guía, pude lograr la culminación de este proyecto. Él ha sido un pilar fundamental en mi formación profesional a lo largo de los años de mi carrera universitaria.

Agradezco también al señor Luis Felipe Miño Bautista, Propietario de Agrocomercio El Triunfo, por el apoyo brindado al permitir el análisis financiero de su empresa, a su esposa, señora Dolores Caicedo por su comprensión y facilidades prestadas día a día.

DEDICATORIA

Al llegar al final de mi carrera universitaria quiero dedicar este logro a las personas más valiosas en mi vida:

A mi esposo, Jendri Sigienza, quien con paciencia y amor apoyó mis años de estudio y estuvo en cada etapa a mi lado animándome a perseverar hasta el fin.

A mis hijos Henry, Gerard y Benjamín, mis pequeños ángeles, que son mi inspiración y motivo principal de superación.

A mi abuelita, la que siempre creyó en mí, quien dedicó su vida a educarme con los mejores principios, que con su ternura me guió y encontró la palabra perfecta para hacer que me sienta capaz de lograr lo que me proponga y ha sido la persona que más ha deseado ser testigo de este momento de felicidad.

INDICE DE CONTENIDO

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD:.....	I
CERTIFICADO.....	II
AUTORIZACIÓN.....	III
HOJA DE CALIFICACIÓN.....	IV
AGRADECIMIENTO.....	V
DEDICATORIA.....	VI
INDICE DE CONTENIDO.....	VII
INDICE DE CUADROS.....	IX
INTRODUCCIÓN.....	1
RESUMEN.....	2
SUMMARY.....	3
CAPITULO I.....	4
1. ASPECTOS GENERALES.....	5
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	5
1.2. IMPORTANCIA Y JUSTIFICACIÓN.....	5
1.3. OBJETIVOS.....	6
1.3.1. OBJETIVO GENERAL.....	6
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	6
1.4. DESCRIPCIÓN DE LA INSTITUCIÓN O EMPRESA.....	6
1.5. RESEÑA HISTÓRICA.....	6
1.6. VISIÓN.....	7
1.7. MISIÓN.....	7
1.8. VALORES Y PRINCIPIOS.....	7
CAPITULO II.....	8
2. MARCO TEÓRICO.....	9
2.1. CONCEPTO Y OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.....	9
2.2. ÁREAS PRINCIPALES DE INTERÉS EN EL ANÁLISIS FINANCIERO.....	9
2.3. ESTADOS FINANCIEROS.....	10
2.3.1. EL BALANCE:.....	10
2.3.2. LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:.....	10
2.4. APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS.....	10
2.4.1. ANÁLISIS DE LIQUIDEZ.....	10
2.4.1.1. Ratio de liquidez general o razón corriente.....	10
2.4.1.2. Ratio prueba ácida.....	11
2.4.1.3. Ratio capital de trabajo.....	11

2.4.2.	RAZONES DE ACTIVIDAD.....	11
2.4.2.1.	Actividad de las cuentas por cobrar.....	11
2.4.2.2.	Rotación de Inventario:	12
2.4.2.3.	Rotación de activos totales:	12
2.4.3.	RAZONES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS	12
2.4.3.1.	Ratios de Endeudamiento	12
2.4.3.2.	Endeudamiento del Activo Total.....	13
2.4.3.3.	Endeudamiento Patrimonial.....	13
2.4.4.	ANÁLISIS RENTABILIDAD	13
2.4.4.1.	Margen de utilidad neta:.....	13
2.4.4.2.	Rendimiento sobre activos:	14
2.4.4.3.	Rendimiento sobre capital:	14
CAPITULO III.....		15
3.	DESARROLLO DEL ANÁLISIS FINANCIERO DE AGROCOMERCIO EL TRIUNFO ...	16
3.1.	ANÁLISIS DE LIQUIDEZ DE AGROCOMERCIO EL TRIUNFO	21
3.2.	ANÁLISIS DE LA ACTIVIDAD O GESTIÓN DE AGROCOMERCIO EL TRIUNFO 23	
3.3.	RAZONES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS DE AGROCOMERCIO EL TRIUNFO	25
3.4.	ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD DE AGROCOMERCIO EL TRIUNFO.....	26
3.5.	CONCLUSIONES.....	29
3.6.	RECOMENDACIONES.....	30
BIBLIOGRAFÍA.....		31

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1 Estado de Situación Financiera 2013 “Agrocomercio El Triunfo”	17
Cuadro 2 Estado de Resultados 2013 “Agrocomercio El Triunfo”	18
Cuadro 3 Estado de Situación Financiera 2014 "Agrocomercio El Triunfo"	19
Cuadro 4 Estado de Resultados 2014 "Agrocomercio El Triunfo"	20
Cuadro 5 Cálculo de Ratio de Liquidez 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"	21
Cuadro 6 Cálculo de Ratio de Prueba Ácida 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"	22
Cuadro 7 Cálculo de Ratio Capital de Trabajo 2013 -2014 "Agrocomercio El Triunfo" ...	22
Cuadro 8 Cálculo Razón de Rotación de Cuentas por Cobrar 2013 -2014 "Agrocomercio El Triunfo"	23
Cuadro 9 Cálculo de Razón de Rotación de Inventarios 2013 -2014 "Agrocomercio El Triunfo"	24
Cuadro 10 Cálculo de Razón de Rotación de Activos Totales 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"	24
Cuadro 11 Cálculo de Razón de Endeudamiento 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"	25
Cuadro 12 Cálculo de Razón de Endeudamiento Patrimonial 2013 -2014 "Agrocomercio El Triunfo"	26
Cuadro 13 Cálculo de Ratio de Margen de Utilidad 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"	26
Cuadro 14 Cálculo de Ratio de Rendimiento sobre Activos 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"	27
Cuadro 15 Cálculo de Ratio Rendimiento sobre Capital 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"	28

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo se encuentra conformado por tres apartados el primero el conocimiento de la empresa; el segundo las bases teóricas y conceptuales para realizar un análisis financiero y por último la puesta en práctica como herramienta de evaluación financiera el análisis e interpretación de los ratios financieros en Agrocomercio El Triunfo para los periodos 2013 – 2014. Muestra en cada uno de ellos una breve pero muy completa definición abordando los temas desde diversos puntos de vista, consultando información de libros, artículos y documentos de sitios web válidos para la investigación sobre el análisis de estados financieros, donde los estudiantes de carreras administrativas y empresariales colocan su atención a este tema, ya que a través de la ejecución del diagnóstico financiero los empresarios identifican de forma fácil el estado actual en que se encuentran, propuestas y sugerencias desde la situación financiera para alcanzar los objetivos planteados en su empresa.

RESUMEN

En la presente investigación, se desarrollará un análisis financiero a la empresa Agrocomercio El Triunfo por el método de las razones financieras, y así determinar la importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de cualquier empresa, comenzando por revisar los conceptos básicos que son necesarios para llevar a cabo el presente trabajo, para posteriormente poner en práctica el método de análisis antes mencionado y poder a través de este determinar la situación económico - financiero de la empresa, con la certidumbre de que al final se tomen las mejores decisiones con el fin de maximizar los recursos monetarios.

Palabras claves: Análisis, Interpretación, Razones Financieras.

SUMMARY

In the present study, a financial analysis company Agrocomercio El Triunfo was developed by the method of financial reasons, and determine the importance of analyzing the financial statements in making any business decisions, starting with reviewing the basics that are necessary to carry out this work, and later put into practice the above-mentioned analysis method and power through this determine the economic situation - financial company, with the certainty that in the end the better decisions in order to maximize monetary resources.

Keywords: Analysis, Interpretation, Financial Ratios.

CAPITULO I

1. ASPECTOS GENERALES

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El análisis e interpretación de indicadores financieros es fundamental al momento de evaluar la situación económica de una empresa, ya que permite conocer los inconvenientes presentes y buscar las más adecuadas soluciones.

El objetivo del presente trabajo es analizar e interpretar la información financiera de la empresa Agrocomercio El Triunfo, mediante la utilización de los indicadores financieros y determinar su nivel de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad. Cabe indicar que un análisis superficial podría provocar una conclusión errónea sobre la situación financiera de la empresa, de allí la necesidad del análisis de la mayor cantidad de ratios financieros, ya que estos son las pautas para la toma de decisiones por parte de la administración, para el correcto funcionamiento de la empresa y alcanzar los objetivos planteados por la misma.

Por lo tanto para la presente investigación se tomara los balances del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral de los periodos 2013-2014 para desarrollar las razones financieras con su respectiva interpretación de los resultados que se obtendrán después de los cálculos

1.2. IMPORTANCIA Y JUSTIFICACIÓN

Debido a la falta de esta importante herramienta de evaluación financiera, como es el análisis e interpretación de los Estados Financieros, los propietarios de Agrocomercio El Triunfo no podrán tomar decisiones correctas para la administración de sus recursos, por lo que el contar con información financiera debidamente analizada, clara y precisa, facilitará al encargado, de planificar y distribuir de mejor manera los ingresos y egresos de la empresa.

El Análisis Financiero ayudará al mejoramiento de los procesos de Gestión Administrativa y Financiera de la Empresa, porque al presentarlos, los propietarios tendrán mejores alternativas para el manejo económico de la institución.

Se analizó los Estados Financieros de los años 2013 - 2014 que sirven de base para observar el comportamiento financiero de la Empresa.

El presente trabajo se basó en la necesidad de entregar un instrumento de análisis que aporte al mejoramiento financiero del negocio, es por esta razón que se ejecutó esta investigación y análisis de los Estados Financieros del “Agrocomercio El Triunfo”.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Realizar un análisis e interpretación de los indicadores financieros en la Empresa “Agrocomercio El Triunfo”.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la gestión del inventario, cuentas por cobrar, y activos totales de la empresa.
- Examinar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de la empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- Evaluar la rentabilidad de la empresa con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios.

1.4. DESCRIPCIÓN DE LA INSTITUCIÓN O EMPRESA

El marco legal al cual se rigen las actividades de la empresa Agrocomercio El Triunfo es:

- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguridad Social
- Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar
- Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal
- Código Tributario
- Código del Trabajo

1.5. RESEÑA HISTÓRICA

AGROCOMERCIO inicia sus actividades de venta de insumos agrícolas y fertilizantes en el mes de junio del año 2002, su gerente propietario señor Luis Felipe Miño Bautista, luego de trabajar alrededor de tres años para la empresa Agrocela, dedicada a la venta de insumos agrícolas y fertilizantes, decide, con los conocimientos adquiridos, abrir su propio negocio

en el Cantón El Triunfo, en la Avenida 8 de abril 1179. Se dedicó de lleno a la venta de productos químicos como son fertilizantes, fungicidas y abonos que permiten el control de plagas, enfermedades y malezas que se presentan en los distintos cultivos agrícolas con la finalidad de mantener y mejorar la productividad de los sembríos, productos que cuentan con todo el respaldo y calidad de nuestros proveedores, lo que le da a nuestros clientes un soporte y garantía a su inversión. Al principio fue un negocio pequeño pero a lo largo de los años ha ido creciendo hasta convertirse en uno de los principales distribuidores de productos agrícolas de la zona, siendo sus más importantes clientes los productores arroceros y cañicultores.

Gracias a la eficiencia en el servicio y a la constante búsqueda de la economía y satisfacción de las necesidades del agricultor con variados y cada día mejores productos, Agrocomercio se ha mantenido en el mercado por más de 12 años

1.6. VISIÓN

Ser la empresa de venta de insumos y productos agrícolas con mayor prestigio y reconocimiento en la localidad.

1.7. MISIÓN

Somos una empresa dedicada a la comercialización de insumos y materiales agrícolas de excelente calidad para el sector agrícola triúnfense y sectores aledaños. Con el personal calificado de nuestra empresa procuramos satisfacer las necesidades de los productores nacionales; para mantener nuestra solidez, y estabilidad en el mercado.

1.8. VALORES Y PRINCIPIOS

- Creatividad e innovación
- Trabajo de calidad en equipo.
- Ética, trato transparente y honestidad.
- La prioridad es el cliente.

CAPITULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. CONCEPTO Y OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, **(Amat, 2008)**.

Tales como las que se relacionan a continuación:

- Entidades de crédito
- Accionistas
- Proveedores
- Clientes
- Competidores
- Administración Pública
- Inversores

2.2. ÁREAS PRINCIPALES DE INTERÉS EN EL ANÁLISIS FINANCIERO

Tal como veremos a continuación, el análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones. Para organizar de algún modo este análisis, podemos señalar cinco áreas principales de interés:

- La estructura patrimonial de la empresa
- El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
- El flujo de fondos
- El resultado económico de las operaciones
- Rendimiento y rentabilidad **(Rubio, 2007)**

2.3. ESTADOS FINANCIEROS

2.3.1. EL BALANCE:

El balance es un estado financiero de los activos y pasivos de la empresa, incluido el capital social. Los activos representan los recursos de la empresa (las cosas que posee). El pasivo son sus deudas más el capital social, que es la cantidad de dinero que los accionistas han invertido en la empresa. Se puede considerar al balance como la suma de los activos de la empresa por un lado y las deudas y la posesión de la empresa, por otro, en un momento concreto del tiempo.

2.3.2. LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:

La cuenta de pérdidas y ganancias proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa. Muestra la cantidad de ingresos generados durante un periodo de tiempo, los costes y gastos en los que se ha incurrido durante ese mismo periodo, y los beneficios de la empresa. (Lawrence & Joehnk, 2005)

2.4. APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS

Para evaluar la situación y desempeño de una empresa, los analistas necesitan “revisar” diferentes aspectos de su salud financiera. Una de las herramientas que utilizan durante esta revisión es la **razón financiera**, o índice, en la que dos datos financieros se relacionan dividiendo una cifra entre la otra.

2.4.1. ANÁLISIS DE LIQUIDEZ

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar sus deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que la demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. (Aching Guzman & Anching Samatelo, 2006)

2.4.1.1. Ratio de liquidez general o razón corriente

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y

letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (Aching Guzman & Anching Samatelo, 2006)

$$\text{Liquidez General} = \left[\left(\frac{\text{Activos Corriente}}{\text{Pasivos Corriente}} \right) \right]$$

2.4.1.2. Ratio prueba ácida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. (Aching Guzman & Anching Samatelo, 2006)

$$\text{Prueba Ácida} = \left[\left(\frac{\text{Activos Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corriente}} \right) \right]$$

2.4.1.3. Ratio capital de trabajo

Como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día. (Aching Guzman & Anching Samatelo, 2006)

$$\text{Capital de Trabajo} = [(\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente})]$$

2.4.2. RAZONES DE ACTIVIDAD

Las razones de actividad, también conocidas como razones de eficiencia o de rotación, sirven para determinar la eficiencia de las empresas en el uso de sus activos.

2.4.2.1. Actividad de las cuentas por cobrar

La rotación de las cuentas por cobrar (RC) permite conocer la calidad de las cuentas por cobrar de una empresa y que tanto éxito tiene en su cobro. Se calcula dividiendo las cuentas por cobrar entre las ventas netas anuales a crédito. (Van Horne & Wachowicz, 2002)

$$\text{Actividad de las C x C.} = \left[\left(\frac{\text{Ventas netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}} \right) \right]$$

2.4.2.2. Rotación de Inventario:

Este ratio determina el número de días que demora la empresa en vender la mercadería que tiene en almacén. La fórmula es:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \left[\left(\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}} \right) \right]$$

Este ratio mide la gestión del área ventas de la empresa y se debe evaluar de la siguiente manera: mientras menos días se demore la empresa en vender las existencias que tiene en almacén, mejor gestión habrá en el área de ventas. Por otro lado, la rotación de inventarios puede haber sido más lenta por un incremento en el saldo de existencias. Esto no necesariamente es negativo (por ejemplo, en el caso de una inadecuada administración de cobranzas de la compañía). También puede ser positivo. Así, causas que expliquen este incremento pueden ser las proyecciones de un incremento en la demanda (posiblemente debido a la expectativa de una mayor poder adquisitivo de la población tratándose de una empresa que produce bienes de consumo masivo) o la posible alza del costo de los insumos. (Tanaka, 2001)

2.4.2.3. Rotación de activos totales:

La rotación de activos totales indica la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Esta rotación se calcula como sigue:

$$\text{Rotación de activos totales} = \left[\left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \right) \right]$$

En general, cuanto más alta sea la rotación de activos totales de la empresa, más eficientemente se habrán usado sus activos. Esta medida es tal vez una de las de mayor interés para la administración, ya que indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes financieramente. (Gitman & Ramos, 2003)

2.4.3. RAZONES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS

2.4.3.1. Ratios de Endeudamiento

Miden la capacidad de una empresa para adquirir financiamiento, estableciendo si ésta puede ser financiada por sus accionistas o por acreedores; asimismo, evaluar la capacidad que presenta para cumplir con las obligaciones contraídas con terceras personas tanto a corto como a largo plazo.

2.4.3.2. Endeudamiento del Activo Total

Este ratio nos da una idea de qué porcentaje de las inversiones totales ha sido financiado por deudas a terceros.

Mientras mayor sea este ratio, mayor será el financiamiento de terceros, lo que refleja un mayor apalancamiento financiero y una menor autonomía financiera.

La empresa a fin de maximizar su utilidad por acción deberá, tratar de que este ratio sea el mayor posible, considerando siempre el costo del financiamiento y su capacidad de pago. (Tanaka, 2001)

$$\text{Razón de endeudamiento activo T.} = \left[\left(\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \right) \right]$$

2.4.3.3. Endeudamiento Patrimonial

Este ratio al igual que el anterior nos da una idea de qué porcentaje de las inversiones totales ha sido financiado por deudas a terceros, pero desde otra perspectiva. El índice relaciona el Pasivo Total y el Patrimonio Total.

Si este ratio es mayor a la unidad reflejará que el financiamiento de terceros es mayor que el financiamiento de los accionistas y la utilidad que ha ido autogenerando la empresa, lo que refleja un mayor apalancamiento financiero y una menor autonomía financiera.

La empresa a fin de maximizar su utilidad por acción deberá tratar que este ratio sea el mayor posible, considerando siempre el costo de financiamiento y su capacidad de pago. Sin embargo, a mayor cociente tenga este ratio, menor autonomía financiera y mayor riesgo financiero tendrá la empresa. (Tanaka, 2001)

$$\text{Razón de endeudamiento patrimonial} = \left[\left(\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}} \right) \right]$$

2.4.4. ANÁLISIS RENTABILIDAD

Las razones de rentabilidad son de dos tipos: las que presentan la rentabilidad en relación con las ventas y las que lo hacen con respecto a la inversión. Juntas, estas relaciones permiten conocer la eficacia operativa de las empresas. (Van Horne & Wachowicz, 2002)

2.4.4.1. Margen de utilidad neta:

El margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se han deducido todos los costos y gastos, *incluyendo* intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. El margen de utilidad neta se calcula como sigue:

Margen de utilidad neta

$$= \left[\left(\frac{\text{Utilidades Disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}} \right) \right]$$

El margen de utilidad neta es una medida ampliamente citada del éxito de la empresa respecto de las ganancias sobre las ventas. **(Gitman & Ramos, 2003)**

2.4.4.2. Rendimiento sobre activos:

El rendimiento sobre activos (RSA, o ROA, por sus siglas en inglés), también conocido como *rendimiento sobre la inversión* (RSI, o ROI, por sus siglas en inglés), mide la efectividad total de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto sea el rendimiento de los activos, mejor. El rendimiento sobre los activos de la empresa se calcula como sigue: **(Gitman & Ramos, 2003)**

$$\text{Rendimiento sobre activos} = \left[\left(\frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Activos Totales}} \right) \right]$$

2.4.4.3. Rendimiento sobre capital:

El rendimiento sobre capital (RSC, o ROE, por sus siglas en inglés) mide el rendimiento obtenido sobre la inversión de los accionistas de la empresa. En general, cuanto más alto es este rendimiento, es mejor para los propietarios. El rendimiento sobre capital se calcula como sigue: **(Gitman & Ramos, 2003)**

$$\text{Rendimiento sobre capital} = \left[\left(\frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Capital en acciones ordinarias}} \right) \right]$$

CAPITULO III

3. DESARROLLO DEL ANÁLISIS FINANCIERO DE AGROCOMERCIO EL TRIUNFO

Para el análisis financiero de la empresa se utiliza la información financiera del periodo 2013 y 2014, considerándose para el estudio el Estado de Situación Financiera o Balance General y el Estado de Resultados.

El análisis se realiza a través de las razones o ratios financieros, las cuales son una herramienta para medir la liquidez de la empresa, la eficiencia de la gestión, el nivel de endeudamiento y la rentabilidad que genera el ente económico.

A continuación se presenta los dos Estados Financieros:

Cuadro 1 Estado de Situación Financiera 2013 “Agrocomercio El Triunfo”

AGROCOMERCIO EL TRIUNFO					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013					
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.612,34		Cuentas y documentos por pagar	45.871,09	
Cuentas y documentos por cobrar	19.256,34		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	45.871,09	
Inventario de mercaderías en almacén	<u>121.456,37</u>				
TOTAL ACTIVO CORRIENTES		146.325,05	PASIVOS NO CORRIENTES		
ACTIVOS NO CORRIENTES			Obligaciones financieras		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				35.697,14	
Terrenos	7.540,00		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>35.697,14</u>	
Muebles y enseres	745,16		TOTAL PASIVOS		81.568,23
Equipo de computación	2.014,69		PATRIMONIO		
Vehículos	<u>13.024,46</u>		Capital	81.426,87	
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	23.324,31		Utilidad del ejercicio	6.654,26	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		23.324,31	TOTAL PATRIMONIO	88.081,13	88.081,13
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>169.649,36</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>169.649,36</u></u>

Cuadro 2 Estado de Resultados 2013 “Agrocomercio El Triunfo”

AGROCOMERCIO EL TRIUNFO ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013		
INGRESOS		752.204,74
INGRESOS OPERATIVOS		752.204,74
Ventas con tarifa 12%	267,86	
Ventas con tarifa 0%	751.936,88	
EGRESOS		699.275,33
Inventario Inicial	121.058,76	
Compras netas	699.672,94	
Inventario Final	121.456,37	
UTILIDAD BRUTA		52.929,41
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION		43.148,13
GASTOS GENERALES		29.230,37
Mantenimiento y reparaciones	4.967,35	
Combustibles y lubricantes	4.270,15	
Transporte	6.055,00	
Honorarios profesionales	8.018,00	
Arriendos	5.919,87	
GASTOS ADMINISTRATIVOS		13.917,76
Sueldos y salarios	11.756,88	
Beneficios sociales	850,00	
Aporte IESS	1.310,88	
RESULTADO DEL EJERCICIO		9.781,28
15% Participación de trabajadores		1.467,19
Utilidad antes de deducciones e impuestos		8.314,09
Otras deducciones		1.659,83
Impuesto a la renta		-
Utilidad del ejercicio		6.654,26

Cuadro 3 Estado de Situación Financiera 2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AGROCOMERCIO EL TRIUNFO				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
ACTIVO			PASIVO	
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.256,34		Cuentas y documentos por pagar	8.634,00
Cuentas y documentos por cobrar	42.156,27		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	8.634,00
Inventario de mercaderías en almacén	<u>134.569,07</u>			
TOTAL ACTIVO CORRIENTES		187.981,68	PASIVOS NO CORRIENTES	
ACTIVOS NO CORRIENTES			Cuentas y documentos por pagar	63.789,27
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			Obligaciones financieras	<u>43.697,02</u>
Terrenos	7.480,00		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>107.486,29</u>
Muebles y enseres	1.215,47		TOTAL PASIVOS	116.120,29
Equipo de computación	1.874,02		PATRIMONIO	
Vehículos	<u>12.065,38</u>		Capital	58.481,16
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	22.634,87		Utilidad del Ejercicio	36.015,10
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		22.634,87	TOTAL PATRIMONIO	94.496,26
				94.496,26
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>210.616,55</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>210.616,55</u></u>

Cuadro 4 Estado de Resultados 2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AGROCOMERCIO EL TRIUNFO ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
INGRESOS		824.253,72
INGRESOS OPERATIVOS	824.253,72	
Ventas con tarifa 12%	-	
Ventas con tarifa 0%	824.253,72	
EGRESOS		724.707,15
Inventario Inicial	121.456,35	
Compras netas	737.819,87	
Inventario Final	134.569,07	
UTILIDAD BRUTA		<hr/> 99.546,57
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION		47.714,05
GASTOS GENERALES	30.717,97	
Mantenimiento y reparaciones	4.521,58	
Combustibles y lubricantes	3.888,17	
Transporte	4.845,00	
Honorarios profesionales	10.381,34	
Arriendos	7.081,88	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	16.996,08	
Sueldos y salarios	12.654,60	
Beneficios sociales	2.803,92	
Aporte IESS	1.537,56	
RESULTADO DEL EJERCICIO		<hr/> 51.832,52
15% Participación de trabajadores		<hr/> 7.774,88
Utilidad antes de deducciones e impuestos		44.057,64
Otras deducciones		4.170,02
Impuesto a la renta		3.872,52
Utilidad del ejercicio		<hr/> 36.015,10 <hr/>

3.1. ANÁLISIS DE LIQUIDEZ DE AGROCOMERCIO EL TRIUNFO

Ratio de liquidez general o razón corriente

$$\text{Liquidez General} = \left[\left(\frac{\text{Activos Corriente}}{\text{Pasivos Corriente}} \right) \right]$$

AÑO	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
2013	146.325,05	45.871,09
2014	187.981,68	8.634,00

Cuadro 5 Cálculo de Ratio de Liquidez 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AÑO 2013	AÑO 2014
$\text{Liquidez General} = \left[\left(\frac{146.325,05}{45.871,09} \right) \right]$	$\text{Liquidez General} = \left[\left(\frac{187.981,68}{8.634,00} \right) \right]$
$\text{Liquidez General} = [(3,19)]$	$\text{Liquidez General} = [(21,77)]$

Elaborado por: El Autor

Agro comercio El Triunfo presenta un ratio de liquidez de 3,19 en el año 2013 y de 21,77 en el 2014. El resultado del primer año muestra que la empresa cuenta con la suficiente liquidez para cancelar sus obligaciones o deudas a corto plazo; es decir cuenta con 3,19 dólares para pagar cada dólar de deuda. En el segundo año cuenta con un exceso en liquidez ya que cuenta con 21,77 dólares para cubrir cada dólar de obligaciones a corto plazo, haciendo pensar que tiene recursos ociosos. Por lo tanto se recomienda a la empresa que debe mantener un estándar de (1,5 a 2), la cual se pueda pagar sus deudas inmediatas.

Ratio prueba ácida

$$\text{Prueba Ácida} = \left[\left(\frac{\text{Activos Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corriente}} \right) \right]$$

AÑO	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	INVENTARIO
2013	146.325,05	45.871,09	121.456,37
2014	187.981,68	8.634,00	134.569,07

Cuadro 6 Cálculo de Ratio de Prueba Ácida 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AÑO 2013	AÑO 2014
$\text{Prueba Ácida} = \left[\left(\frac{146.325,05 - 121.456,37}{45.871,09} \right) \right]$ <p style="text-align: center;">Prueba Ácida = [(0,54)]</p>	$\text{Prueba Ácida} = \left[\left(\frac{187.981,68 - 134.569,07}{8634,00} \right) \right]$ <p style="text-align: center;">Prueba Ácida = [(1,16)]</p>

Elaborado por: El Autor

AGROCOMERCIO EL TRIUNFO presenta un ratio de prueba ácida de 0,54 en el año 2013 y de 1,16 en el 2014. Los resultados obtenidos sin el inventario en el primer año muestran que la empresa no cuenta con la suficiente liquidez para cancelar o pagar sus obligaciones a corto plazo; es decir cuenta sólo con 0,54 centavos (USD) para pagar cada dólar de deuda, dependiendo mucho de la liquidez de los inventarios. Mientras que para el segundo año la empresa cuenta con una liquidez de 1,16 USD para cubrir cada dólar de las obligaciones a corto plazo, debido al incremento de las ventas al contado y de crédito, y a la disminución de los pasivos corrientes.

Ratio capital de trabajo

$$\text{Capital de Trabajo} = [(\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente})]$$

AÑO	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
2013	146.325,05	45.871,09
2014	187.981,68	8.634,00

Cuadro 7 Cálculo de Ratio Capital de Trabajo 2013 -2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AÑO 2013	AÑO 2014
$\text{Capital de Trabajo} = [(146.325,05 - 45.871,09)]$ <p style="text-align: center;">Capital de Trabajo = [(100.453,96)]</p>	$\text{Capital de Trabajo} = [(187.981,68 - 8.634,00)]$ <p style="text-align: center;">Capital de Trabajo = [(179.347,68)]</p>

Elaborado por: El Autor

AGROCOMERCIO EL TRIUNFO presenta un Ratio Capital de Trabajo en el año 2013 de 100.453,96 dólares después de sus deudas y para el año 2014 hay un incremento que asciende a 179.347,68 dólares después de haber pagado sus deudas de corto plazo, esta

situación se dio debido al incremento de las ventas sobre todo las de crédito, por lo cual mantiene un capital óptimo para poder trabajar en el día a día.

3.2. ANÁLISIS DE LA ACTIVIDAD O GESTIÓN DE AGROCOMERCIO EL TRIUNFO

Actividad de las cuentas por cobrar

$$\text{Actividad de las C x C.} = \left[\left(\frac{\text{Ventas netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}} \right) \right]$$

AÑO	VENTAS	C X C INICIAL	C X C FINAL
2013	752.204,74	15.634,72	19.256,34
2014	824.253,72	19.256,34	42.156,27

Cuadro 8 Cálculo Razón de Rotación de Cuentas por Cobrar 2013 -2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AÑO 2013	AÑO 2014
$\text{Actividad de las C x C.} = \left[\left(\frac{752.204,74}{17.445,53} \right) \right]$	$\text{Actividad de las C x C.} = \left[\left(\frac{824.253,72}{30.706,31} \right) \right]$
<p style="text-align: center;">Actividad de las C x C. = [(43,11)] 8 días</p>	<p style="text-align: center;">Actividad de las C x C. = [(26,8)] 13 días</p>

Elaborado por: El Autor

La razón de rotación de las cuentas por cobrar muestra que la empresa para el año 2013 convierte en efectivo sus cuentas por cobrar 43,11 veces y para el año 2014 las cuentas por cobrar se convierten en efectivo 26,8 veces. Por lo tanto la empresa tardó un promedio de 8 días en recuperar las ventas a crédito durante el año 2013, mientras que para el año 2014 tardó un promedio de 13 días, presentando un alto grado de eficiencia al momento de recuperar las cuentas por cobrar.

Rotación de Inventario:

$$\text{Rotación de Inv.} = \left[\left(\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}} \right) \right]$$

AÑO	COSTO DE VENTAS	INVENTARIO INICIAL	INVENTARIO FINAL
2013	699.275,33	121.058,76	121.456,37
2014	724.707,15	121.456,35	134.569,07

Cuadro 9 Cálculo de Razón de Rotación de Inventarios 2013 -2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AÑO 2013	AÑO 2014
Rotación de Inv. = $\left[\left(\frac{699.275,33}{121.257,57} \right) \right]$	Rotación de Inv. = $\left[\left(\frac{724.707,15}{128.012,71} \right) \right]$
Rotación de Inv. = [(5,77)]	Rotación de Inv. = [(5,66)]
62 días	64 días

Elaborado por: El Autor

El ratio de rotación indica que en el año 2013 los inventarios van al mercado cada 62 días; es decir 5,77 veces durante el periodo económico. Mientras que para el 2014 los inventarios se van a los 64 días; es decir 5,66 veces al año, lo que demuestra que la rotación de los dos periodos económicos es muy baja de acuerdo al giro del negocio que mantiene. Se recomienda que el número de veces sea lo más alto posible para poseer un manejo eficiente del inventario.

Rotación de activos totales

$$\text{Rotación Activos T.} = \left[\left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \right) \right]$$

AÑO	ACTIVO TOTAL	VENTAS
2013	169.649,36	752.204,74
2014	210.616,55	824.253,72

Cuadro 10 Cálculo de Razón de Rotación de Activos Totales 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AÑO 2013	AÑO 2014
Rotación Activos T. = $\left[\left(\frac{752.204,74}{169.649,36} \right) \right]$	Rotación Activos T. = $\left[\left(\frac{824.253,72}{210.616,55} \right) \right]$
Rotación Activos T. = [(4,43)]	Rotación Activos T. = [(3,91)]

Elaborado por: El Autor

Este ratio de gestión permite identificar el número de veces en que los activos totales han generado ventas en un año. Para la empresa Agro Comercio en el año 2013, obtuvo un resultado de 4,4 veces en que la inversión en activos generó ingresos, lo cual quiere decir cada 81 días. Para el 2014, los activos rotaron 3,91 veces; es decir cada 92 días.

3.3. RAZONES DE UTILIZACIÓN DE DEUDAS DE AGROCOMERCIO EL TRIUNFO

Endeudamiento del Activo Total

$$\text{Razón de endeudamiento activo T.} = \left[\left(\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \right) \right]$$

AÑO	ACTIVO TOTALES.	PASIVO TOTALES.
2013	169.649,36	81.568,26
2014	210.616,55	116.120,29

Cuadro 11 Cálculo de Razón de Endeudamiento 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AÑO 2013	AÑO 2014
$\text{Razón. E. A.} = \left[\left(\frac{81.568,26}{169.649,36} \right) * 100 \right]$	$\text{Razón. E. A.} = \left[\left(\frac{116.120,29}{210.616,55} \right) * 100 \right]$
$\text{Razón. E. A.} = [(48\%)]$	$\text{Razón. E. A.} = [(55\%)]$

Elaborado por: El Autor

La razón de endeudamiento del activo total indica que la empresa para el año 2013, los acreedores financian el 48% de los activos totales y el 52% es cubierto por el propietario, mientras que para el 2014 el nivel de endeudamiento se incrementa llegando a alcanzar un 55% de financiamiento de los activos por parte de los acreedores, teniendo de esta manera una menor autonomía financiera.

Endeudamiento Patrimonial

$$\text{Razón de endeudamiento patrimonial} = \left[\left(\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}} \right) \right]$$

AÑO	PATRIMONIO	PASIVO TOTAL
2013	81.426,87	81.568,26
2014	58.481,16	116.120,29

Cuadro 12 Cálculo de Razón de Endeudamiento Patrimonial 2013 -2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AÑO 2013	AÑO 2014
Razón E. patrimonial = $\left[\left(\frac{81.568,26}{81.426,87} \right) \right]$	Razón E. patrimonial = $\left[\left(\frac{116.120,29}{58.481,16} \right) \right]$
Razón E. patrimonial = [(1,00)]	Razón E. patrimonial = [(2)]

Elaborado por: El Autor

Esta razón indica que en la empresa en el año 2013, que por cada dólar que aporta el dueño, hay 1,00 dólares aportados por los acreedores. Así mismo para el 2014, por cada dólar aportado por el propietario hay 2 dólares aportados por las terceras personas o acreedores.

3.4. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD DE AGROCOMERCIO EL TRIUNFO

Margen de utilidad neta

Margen de utilidad neta

$$= \left[\left(\frac{\text{Utilidades Disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}} \right) \right]$$

AÑO	UTILIDAD	VENTAS
2013	6.654,26	752.204,74
2014	36.015,10	824.253,72

Cuadro 13 Cálculo de Ratio de Margen de Utilidad 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AÑO 2013	AÑO 2014
Margen utilidad neta = $\left[\left(\frac{6.654,26}{752.204,74} \right) \right]$	Margen utilidad neta = $\left[\left(\frac{36.015,10}{824.253,72} \right) \right]$
Margen utilidad neta = [(0,01)]	Margen utilidad neta = [(0.04)]

Elaborado por: El Autor

AGROCOMERCIO EL TRIUNFO presenta un margen de utilidad de 0,01 en el año 2013 y de 0,04 en el 2014. Los resultados obtenidos en el primer año muestran que la empresa no es rentable debido a que por cada 1 dólar en ventas se genera una utilidad de 0,01 centavo de dólar y para el segundo año la utilidad crece ya que por cada 1 dólar que vendió, la empresa generó 0,04 centavos de utilidad. En conclusión con este ratio se determina que en el año 2014 las ventas fueron mayores en la empresa generando una utilidad de 0,03 centavos más que el año anterior.

Rendimiento sobre activos

$$\text{Rendimiento sobre activos} = \left[\left(\frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Activos Totales}} \right) \right]$$

AÑO	UTILIDAD	ACTIVO TOTAL
2013	8.314,09	169.649,36
2014	36.015,10	210.616,55

Cuadro 14 Cálculo de Ratio de Rendimiento sobre Activos 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AÑO 2013	AÑO 2014
$\text{Rendimiento / activos} = \left[\left(\frac{6.654,26}{169.649,36} \right) \right]$	$\text{Rendimiento / activos} = \left[\left(\frac{36.015,10}{210.616,55} \right) \right]$
<p>Rendimiento / activos = [(4%)]</p>	<p>Rendimiento / activos = [(17%)]</p>

Elaborado por: El Autor

El ratio de rendimiento sobre activos indica que la empresa en el año 2013 obtuvo un resultado de 5% y en el 2014 de 17%; es decir que por cada 1 dólar invertido en Activos la empresa genera una utilidad de 0,05 (2013) y 0,17 (2014) centavos de dólar.

Lo anterior descrito lleva a la conclusión que hay una tendencia favorable en la utilidad en los últimos años de acuerdo a la inversión en activos de la empresa.

Rendimiento sobre el capital

$$\text{Rendimiento sobre capital} = \left[\left(\frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Capital en acciones ordinarias}} \right) \right]$$

AÑO	UTILIDAD	CAPITAL
2013	6.654,26	81.426,87
2014	36.015,10	58.481,16

Cuadro 15 Cálculo de Ratio Rendimiento sobre Capital 2013 - 2014 "Agrocomercio El Triunfo"

AÑO 2013	AÑO 2014
Rendimiento/capital = $\left[\left(\frac{6.654,26}{81.426,87}\right)\right]$ Rendimiento/capital = [(8%)]	Rendimiento/capital = $\left[\left(\frac{36.015,10}{58.481,16}\right)\right]$ Rendimiento/capital = [(62%)]

Elaborado por: El Autor

El ratio rendimiento sobre capital indica que por cada 1 dólar que el dueño mantiene en el 2013 produce un beneficio del 8% sobre el capital. Así mismo para el 2014, que por cada dólar que el dueño mantiene se generó un rendimiento de 62% sobre el capital. En conclusión la empresa para el último año genera más utilidad a favor del propietario.

3.5. CONCLUSIONES

El análisis financiero a través de los ratios presentados en este trabajo permiten obtener una adecuada interpretación de los Estados Financieros de la Empresa “Agro Comercio El Triunfo”, los mismos que expresan que en los últimos periodos la Empresa tiene una posición sostenible en el mercado.

Para el análisis de los Estados Financieros se dividió en cuatro grupos de evaluación, como es la liquidez, la gestión de los activos, el nivel de endeudamiento y la rentabilidad; de los cuales se emite los siguientes comentarios:

En las razones de liquidez, Agro Comercio presenta dos situaciones: la primera hace referencia a que la empresa tiene la suficiente liquidez para afrontar el pago de las obligaciones de corto plazo, tanto en el indicador general como la prueba ácida; mientras que la segunda situación corresponde a una sobre liquidez, teniendo un indicador muy elevado debido a la disminución de los pasivos corrientes y al nivel alto de mercaderías en stock del almacén.

En las razones de gestión de los activos, Agro Comercio muestra una eficiencia en la recuperación de cartera ya que lo hace dentro de los 30 días, mientras que el nivel de rotación de los inventarios es lenta, ya que el inventario en los dos periodos gira no más de 6 veces al año es decir cada 60 días, y al tratarse de una empresa que vende productos agrícolas lo mejor sería una rotación mayor de sus insumos. Finalmente la eficiencia en la administración de los activos de la empresa es buena para el año 2013 que rotaron cada 81 días, pero para el 2014 ascendió a 91 días.

Por otra parte el nivel de endeudamiento de la empresa es alto, ya que ante una posible liquidación de la empresa, los acreedores se adjudicarían el 55% de los activos de la empresa y los propietarios con el 45 % restante, ya que se ha obtenido una obligación a largo plazo que no es para financiar en activos de inversión siendo esté un fondo de financiamiento no necesario.

En lo que corresponde a las razones de rentabilidad, la empresa cuenta con mejoramiento ya que hay un incremento en el año 2014 con respecto al año anterior debido a que “Agro Comercio” aumentó las ventas en un 9,6% cumpliendo las expectativas del propietario.

3.6. RECOMENDACIONES

La empresa Agrocomercio El Triunfo debe efectuar al final de cada año un análisis financiero para conocer la situación económica en la que se encuentra al finalizar el periodo contable, con el fin de tomar decisiones acertadas que permitan mejorar el rendimiento financiero de la empresa.

La empresa tiene una excelente liquidez financiera, pero debe mejorar la administración de los recursos líquidos, ya que no se puede tener dinero o recursos ociosos, para ello se debe establecer los niveles óptimos de efectivo, y el correcto volumen de mercaderías que se puede mantener en stock.

En cuanto al endeudamiento, lo ideal para la empresa sería reclasificar la deuda a largo plazo a la de corto plazo, ya que son montos que se pueden solventar debido a la excelente liquidez que posee la empresa.

Se aconseja realizar una capitalización de la empresa.

Para seguir mejorando la rentabilidad de Agrocomercio El Triunfo se requiere fortalecer los volúmenes de ventas

Finalmente el análisis financiero tiene como objetivo primordial incrementar la efectividad en tres aspectos muy esenciales que son el rendimiento, la rotación de la inversión y el último las obligaciones, por lo que se recomienda su total análisis a través de los indicadores financieros para un manejo adecuado de la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

- Aching Guzman, C., & Anching Samatelo, J. L. (2006). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Juan Carlos Martínez Coll.
- Amat, O. (2008). *Análisis de Estados Financieros*. Madrid : Gestión 2000.
- Bernstein, L. (1997). *Análisis de Estados Financieros*. Madrid: DUESTO.
- David, F. (2003). *Conceptos de Administración Estratégica* . México: Pearson Educacion .
- Gerencie.com. (21 de Noviembre de 2012). *Gerencie.com*. Obtenido de <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>
- Gitman, L. J., & Ramos, E. (2003). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Education.
- Lawrence, J. G., & Joehnk, M. D. (2005). *Funadmentos de Inversiones*. Madrid: Pearson Education.
- Ortiz, H. (1998). *Análisis Financiero Aplicado*. Bogotá: D´Vinni Editorial Ltda.
- Rubio, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Instituto Europeo de Gestión Empresarial.
- Tanaka, G. (2001). *Análisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Perú: Fondo Editorial PUCP.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: PEARSON EDUCACIÓN.