



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRIA EN FINANZAS Y ECONOMIA EMPRESARIAL**

**TEMA:**

Análisis de la situación financiera de empresas productoras de banano del cantón Naranjal,  
año 2021

**AUTOR:**

Econ. Dau Jarama Pedro Francisco

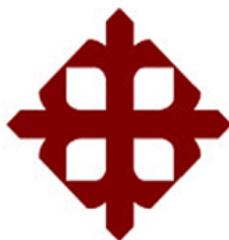
**Trabajo de titulación previo a la obtención del título de  
Magister en Finanzas y Economía Empresarial**

**TUTOR:**

Econ. Chávez García, Jack Alfredo Gonzalo Ph.D.

**Guayaquil, Ecuador**

**A los 5 días del mes de mayo del año 2025**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL**

**CERTIFICACIÓN**

Certificamos que el presente trabajo de titulación fue realizado en su totalidad por **Dau Jarama Pedro Francisco**, como requerimiento para la obtención del título de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial.

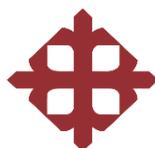
**TUTOR:**

\_\_\_\_\_  
Econ. Chávez García, Jack Alfredo Gonzalo Ph.D.

**DIRECTORA DEL PROGRAMA**

\_\_\_\_\_  
Econ. María Teresa Alcívar Avilés, Ph.D.

**Guayaquil, a los 5 días del mes de mayo del año 2025**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**SISTEMA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL**

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

**Yo, Dau Jarama Pedro Francisco**

**DECLARO QUE:**

El Trabajo de Titulación, **Análisis de la situación financiera de empresas productoras de banano del Cantón Naranjal, año 2021** previo a la obtención del título de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

**Guayaquil, a los 5 días del mes de mayo del año 2025**

**EL AUTOR:**

*Pedro Dau Jarama*

---

**Dau Jarama Pedro Francisco**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL**

**AUTORIZACIÓN**

**Yo, Dau Jarama Pedro Francisco**

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación, **Análisis de la situación financiera de empresas productoras de banano del Cantón Naranjal, año 2021**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

**Guayaquil, a los 5 días del mes de mayo del año 2025**

**EL AUTOR:**

*Pedro Dau Jarama*

---

**Dau Jarama Pedro Francisco**

# REPORTE COMPILATIO



CERTIFICADO DE ANÁLISIS  
magister

## Pedro Dau Jarama Tesis Maestria

2%  
Textos  
sospechosos



2% Similitudes

0% similitudes entre comillas  
< 1% entre las fuentes mencionadas

1% Idiomas no reconocidos (ignorado)

0% Textos potencialmente generados por la IA  
(ignorado)

Nombre del documento: Pedro Dau Jarama Tesis Maestria.docx  
ID del documento: b580caf2c2e93bece0e71622a73b22fd398f51a8  
Tamaño del documento original: 364,54 kB

Depositante: María Teresa Alcívar Avilés  
Fecha de depósito: 30/4/2025  
Tipo de carga: Interface  
fecha de fin de análisis: 30/4/2025

Número de palabras: 25.069  
Número de caracteres: 167.706

Ubicación de las similitudes en el documento:



## **Agradecimiento**

A Dios, a San Pedro, por ser mi guía espiritual y darme la sabiduría y fuerza necesaria para culminar esta etapa.

A mis padres por estar siempre pendientes de mi formación integral, por su amor y apoyo en todo momento de mi vida.

A mi tutor por brindarme directrices, esquemas y orientaciones para elaborar y desarrollar este trabajo de titulación de posgrado. Su guía, ilustraciones y conocimientos fueron fundamentales en este proceso.

A mi hermana por sus motivaciones y consejos que me impulsaron a seguir adelante hasta alcanzar este logro.

A todos les extiendo mi más sincero agradecimiento.

**PEDRO DAU JARAMA**

## **DEDICATORIA**

A mis padres Pedro y Narcisa por su amor incondicional y su ejemplo de fortaleza.

A mi abuela Gloria por su cariño.

A mis tíos paternos Antonio y Carlos y a mis tías Emilia y Lilia así también a mis tías maternas por su cercanía constante.

A mis hermanos Gabriela y Carlos, a mi cuñada y a mis sobrinas Carlita y Andreita por ser parte fundamental de mi vida.

A mis maestros de primaria, a mis profesores de secundaria y a los docentes que me guiaron en el pregrado y posgrado, por compartir conmigo su dedicación y conocimientos.

A la coordinadora de la maestría, a mi tutor, a los revisores y a Marjorie; por su valioso acompañamiento en este proceso.

A todos ustedes les dedico con mucho afecto este logro.

**PEDRO DAU JARAMA**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL**

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**

DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

\_\_\_\_\_  
(firma)

Econ. Jack Chávez, PhD.

REVISORES:

\_\_\_\_\_  
(firma)

Econ. Uriel Castillo Nazareno, PhD.

\_\_\_\_\_  
(firma)

Ing. Quim. María Josefina Alcívar Avilés, PhD.

DIRECTOR DEL PROGRAMA

\_\_\_\_\_  
(firma)

Econ. María Teresa Alcívar Avilés, PhD.

## Tabla de contenido

Introducción.....	2
<b>Capítulo I: Generalidades del trabajo.....</b>	<b>4</b>
Antecedentes.....	4
Justificación.....	7
Formulación del problema.....	8
Planteamiento del problema.....	8
Objetivos.....	9
<i>Objetivo general</i> .....	9
<i>Objetivos específicos</i> .....	9
Delimitación del trabajo.....	10
Limitación del trabajo.....	10
<b>Capítulo II: Marco teórico, referencial y metodológico.....</b>	<b>11</b>
Marco teórico.....	11
<i>Antecedentes de las empresas productoras de banano</i> .....	11
<i>Estudios relacionados con otros autores</i> .....	12
<i>Estado y desempeño financiero de las empresas</i> .....	15
<i>Consideraciones clásicas y modernas de los estados financieros</i> .....	16
Marco conceptual.....	16
<i>Estados financieros</i> .....	17
<i>Análisis horizontal</i> .....	18
<i>Análisis vertical</i> .....	19
<i>Razones financieras</i> .....	20
<i>Razones de solvencia o liquidez</i> .....	20
<i>Razones de endeudamiento o apalancamiento</i> .....	21
<i>Razones de rentabilidad</i> .....	22
<i>Modelo de análisis Dupont</i> .....	23

Marco legal.....	24
Ley para estimular y controlar la producción y comercialización del banano.....	24
<i>Artículo 1: Del precio mínimo de sustentación</i> .....	24
<i>Artículo 7: Prohibiciones especiales</i> .....	25
<i>Artículo 8: Prohibiciones de nuevas siembras</i> .....	25
<i>Artículo 9: Prohibición de comercialización</i> .....	25
<i>Artículo 12: Calificación de comerciantes bananeros</i> .....	26
Ley del Régimen Tributario Interno.....	26
<i>Artículo 27: Los ingresos provenientes de la producción, cultivo,         exportación y venta local de banano</i> .....	26
<i>Artículo 4: Retención al impuesto a la renta único</i> .....	27
<i>Artículo 5: Liquidación al impuesto a la renta único en la producción y         venta local del banano</i> .....	27
Marco metodológico.....	29
<i>Método</i> .....	29
<i>Enfoque del trabajo</i> .....	29
<i>Tipo de diseño</i> .....	29
<i>Alcance</i> .....	29
<i>Instrumentos de recopilación de información</i> .....	29
<b>Capítulo III: Diagnóstico financiero de las empresas productoras de banano del Cantón Naranjal.....</b>	<b>30</b>
<b>Capítulo IV: Interpretación de los resultados.....</b>	<b>82</b>

<b>Conclusiones.....</b>	<b>88</b>
<b>Propuesta de estrategias.....</b>	<b>89</b>
<b>Referencias bibliográficas.....</b>	<b>92</b>

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Estructura Productiva de Banano del Ecuador</i> .....	5
<b>Tabla 2</b> <i>Estructura productiva de banano de la Provincia del Guayas</i> .....	6
<b>Tabla 3</b> <i>Estructura productiva de banano del Cantón Naranjal</i> .....	6
Tabla 4 <i>Razones de solvencia o liquidez</i> .....	20
Tabla 5 <i>Razones de endeudamiento o apalancamiento</i> .....	21
Tabla 6 <i>Razones de rentabilidad</i> .....	22
<b>Tabla 7</b> <i>Impuesto a la Venta de Cajas Semanales de Banano Local</i> .....	26
Tabla 8 <i>Normativa</i> .....	27
Tabla 9 <i>Información de la segmentación de las empresas productoras de banano</i> .....	30
Tabla 10 <i>Información de las empresas productoras de banano seleccionadas</i> .....	31
Tabla 11 <b>Análisis Horizontal del Balance General Agrícola RECREAGRO</b> .....	33
Tabla 12 <i>Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias Agrícola RECREAGRO</i> .....	36
Tabla 13 <i>Análisis Vertical del Balance General agrícola RECREAGRO</i> .....	38
Tabla 14 <i>Análisis Vertical del Estado de Resultados agrícola RECREAGRO</i> .....	41
Tabla 15 <i>Ratios Financieros Agrícola RECREAGRO</i> .....	43
<b>Tabla 16</b> <i>Análisis Horizontal del Balance General Agrícola Jorge Enrique López</i> .....	45
Tabla 17 <i>Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias Agrícola Jorge Enrique López</i> .....	47

Tabla 18 <i>Análisis Vertical del Balance General Agrícola Jorge Enrique López</i> .....	49
Tabla 19 <i>Análisis Vertical del Estado de Resultados Agrícola Jorge Enrique López</i> .....	52
Tabla 20 <i>Ratios Financieros Agrícola Jorge Enrique López</i> .....	53
Tabla 21 <i>Análisis Horizontal del Balance General Agrícola Mayra Rosario Amaro</i> .....	56
Tabla 22 <i>Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias Agrícola Mayra Rosario Amaro</i> .....	59
Tabla 23 <i>Análisis Vertical del Balance General Agrícola Mayra Rosario Amaro</i> .....	60
Tabla 24 <i>Análisis Vertical del Estado de Resultados Agrícola Mayra Rosario Amaro</i> .....	63
Tabla 25 <i>Ratios Financieros Agrícola Mayra Rosario Amaro</i> .....	65
Tabla 26 <i>Análisis Horizontal del Balance General Agrícola AGRISANJUAN</i> .....	67
Tabla 27 <i>Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias Agrícola AGRISANJUAN</i> .....	70
Tabla 28 <i>Análisis Vertical del Balance General Agrícola AGRISANJUAN</i> ...	72
Tabla 29 <i>Análisis Vertical del Estado de Resultados Agrícola AGRISANJUAN</i> .....	74
Tabla 30 <i>Ratios Financieros Agrícola AGRISANJUAN</i> .....	76
Tabla 31 <i>Ratios financieros año 2021</i> .....	78
Tabla 32 <i>Ratios financieros año 2020</i> .....	79

## Índice de Figuras

Figura 1. <i>Modelo Dupont</i> .....	23
Figura 2 Pasos para descarga el listado de empresas productoras de banano .....	31

## Resumen

Las pequeñas y medianas productoras de banano enfrentan incertidumbre debido al incumplimiento en el pago del precio oficial, el respeto contractual entre exportadores y compradores, políticas económicas desfavorables, escasez de capital, baja productividad laboral y costos operativos que impactan en los resultados económicos y financieros. Durante el año 2021, la economía ecuatoriana sufrió los efectos del COVID-19; sin embargo, para el sector bananero no fue su peor año. Comprender esta aparente paradoja fue el objetivo del estudio, enfocado en analizar la situación financiera de cuatro empresas productoras de banano del Cantón Naranjal en 2021. Se aplicó un enfoque cuantitativo, con alcance explicativo-descriptivo y diseño no experimental. Se utilizaron herramientas financieras como el análisis horizontal y vertical de los estados financieros y la aplicación de ratios financieros. Los resultados mostraron que, a pesar de los inconvenientes con el pago del precio oficial, tres de las cuatro empresas estudiadas lograron incrementar su utilidad en 2021. No obstante, los índices financieros reflejaron un estado económico regular, evidenciando la incapacidad de cubrir las obligaciones de corto plazo debido a activos circulantes insuficientes. El diagnóstico financiero generó la propuesta de implementar un plan estratégico para conservar la liquidez y mejorar la solvencia de las empresas. Se recomendó optimizar procesos y costos mediante la contratación de personal con alto capital humano, mejorar la tecnificación de la producción y establecer una base de datos de proveedores de insumos agrícolas, con el fin de garantizar la sostenibilidad y competitividad del sector.

**Palabras Clave:** *análisis horizontal y vertical, ratios financieros, desempeño financiero, empresas bananeras.*

## **Abstract**

Small and medium-sized banana producers face uncertainty due to non-payment of the official price, contractual respect between exporters and buyers, unfavorable economic policies, capital shortages, low labor productivity, and operating costs that impact economic and financial results. During 2021, the Ecuadorian economy suffered the effects of COVID-19; however, for the banana sector it was not its worst year. Understanding this apparent paradox was the objective of the study, focused on analyzing the financial situation of four banana producing companies in Cantón Naranjal in 2021. A quantitative approach was applied, with explanatory-descriptive scope and non-experimental design. Financial tools such as horizontal and vertical analysis of financial statements and the application of financial ratios were used. The results showed that, despite the inconveniences with the payment of the official price, three of the four companies studied managed to increase their profit in 2021. However, the financial ratios reflected a regular economic state, evidencing the inability to cover short-term obligations due to insufficient current assets. The financial diagnosis generated the proposal to implement a strategic plan to conserve liquidity and improve the solvency of the companies. It was recommended that processes and costs be optimized by hiring personnel with a high level of expertise.

**Keywords:** *horizontal and vertical analysis, financial ratios, financial performance, banana companies*

## **Introducción**

El objeto de estudio del presente trabajo es elaborar un análisis de la situación financiera de empresas productoras de banano del Cantón Naranjal, que converjan hacia estrategias de fortalecimiento de los resultados financieros de las empresas productoras de banano. Las pequeñas y medianas empresas productoras de banano se enfrentan a diversos factores externos ocasionados por las políticas instauradas desde el gobierno como la fijación del precio oficial de la caja anualmente, las políticas laborales, los precios internacionales entre otros y los factores internos propios de la empresa.

Este estudio se centra en el análisis de la situación bananera de los productores del Cantón Naranjal, ya que, es fundamental elaborar un control y seguimiento diario, mensual, semestral y anual del estado económico y financiero de las empresas a través de las herramientas útiles y necesarias para el empresario como son el análisis vertical y horizontal, el cálculo de índices financieros que permitirán a los empresarios de este importante sector, tomar las mejores decisiones de operación, de inversión y financiamiento para la organización.

Para llevar a cabo esto, se empieza con la identificación de la situación financiera de las empresas productoras de banano con el método de análisis financiero interno a través de un análisis vertical con porcentos integrales, razones simples y razones estándar para diagnosticar el desempeño financiero de los productores de banano en el año 2020.

Mientras que para el año 2021 se realiza un análisis horizontal para determinar la repercusión financiera de las empresas comparando los dos períodos. Estos datos permiten evaluar el panorama económico y financiero de las empresas productoras de banano del Cantón Naranjal para poder generar la propuesta de estrategias que permitan fortalecer la situación financiera y cumplir con los objetivos empresariales de las compañías de este importante sector.

El listado de empresas productoras de banano que pertenecen al Cantón Naranjal Provincia del Guayas es descargado desde la página de la Superintendencia de Compañías acorde a la descripción Cultivo de Bananos y Plátanos con el código principal CIU (Clasificación Internacional Industrial Uniforme) nivel 6 A0122.01 y

con el objeto social “la siembra, producción, exportación, compra a terceros y comercialización interna y externa de banano.”

En el capítulo uno se explica sobre la problemática que tienen las empresas productoras de banano, se estableció la formulación del problema y las preguntas de investigación para definir el objetivo general y los objetivos específicos.

En el capítulo dos se desarrolla el marco teórico empezando con los antecedentes de las empresas productoras de banano para luego pasar a las bases teóricas de las variables de la investigación del análisis financiero de las compañías productoras de esta fruta, el marco referencial el marco legal y el marco metodológico en donde se plantea el método, tipo de estudio, nivel de investigación, enfoque, tipos de dato utilizados en el trabajo de investigación.

En el capítulo tres se realiza el diagnóstico financiero de las empresas productoras de banano del Cantón Naranjal a través del método interno mediante el uso de herramientas como el análisis vertical y horizontal.

En el capítulo cuatro se realiza una discusión de los resultados con base en los cálculos obtenidos para contrastarlos con el marco teórico. Con ello se llega a la conclusión y las recomendaciones pertinentes

## **Capítulo I: Generalidades del trabajo**

En este capítulo se aborda la problemática que enfrentan las empresas productoras de banano. Se planteó la formulación del problema y las preguntas de investigación, lo que permitió definir tanto el objetivo general como los objetivos específicos.

### **Antecedentes**

En el momento actual para evidenciar las perspectivas económicas y riesgos de las empresas involucradas en el banano se requiere una evaluación detallada de la situación. Dentro de este análisis se estudia el ambiente de los negocios de la compañía, su estado y desempeño financiero, sus estrategias, la regulación por parte del gobierno, las características de los clientes, a fin de ejemplarizar la problemática investigada. La importancia del análisis y evaluación en las empresas pequeñas, medianas (Pymes) y grandes, a través de los estados financieros, valora la situación y el resultado financiero en un momento determinado; ello permite también programar un desempeño financiero deseado. Las áreas que se enfoca el análisis financiero son: análisis de la rentabilidad, riesgo y las fuentes de financiamiento y utilización de fondos (Morales et. al., 2014)

El enfoque metodológico del análisis financiero puede ser interno y externo; estos dependen del uso en los procesos de planificación, administración y control financiero de las empresas. En los métodos internos de la compañía se utilizan herramientas de estudio empresarial (análisis vertical y horizontal) dependiendo de la estimación informativa requerida, un solo período o varios años o períodos respectivamente. Mientras que en los métodos externos está el método factorial su enfoque está en el uso de factores externos (variables políticas, tecnológicas, sociales) que pueden afectar el desarrollo de las operaciones de las compañías (Morales et. al., 2014). Este tipo de análisis proporciona información fiable para las pymes con la finalidad de evaluar y proponer estrategias que aporten al buen desempeño, a la operatividad, inversión y financiamiento.

Es trascendental la necesidad de utilizar un instrumento eficaz que valore la disponibilidad de las empresas bananeras por ejemplo a través del estado financiero del flujo de efectivo en donde se presenta la variabilidad y movimientos del circulante

de la empresa (Belduma et. al., 2020). En consecuencia, aquí interesa el análisis financiero de las empresas productoras de banano del Cantón Naranjal año 2021.

También acorde a los autores Serrano et. al., (2017) es imprescindible incorporar el cuidado de las acciones que realice la administración de las empresas con el fin de que proporcione datos de la situación financiera que sea útil y confiable; el propósito de esto es reunir toda la información básica del resultado de sus operaciones externas y transformaciones internas. Por ejemplo, que la administración implemente política dentro de la empresa que legalice y puntualice la actuación de todos los funcionarios, colaboradores, gerentes y establezca procedimientos de control interno.

Con lo dicho se puede resaltar la importancia de la aplicación de herramientas financieras como mecanismo de análisis útil que permita identificar, determinar el estado económico para las respectivas acciones de mejora que contribuyan en el éxito empresarial de las compañías productoras de banano en el Cantón Naranjal; sobre todo porque se trata del segundo Cantón Agrícola perteneciente a la Provincia del Guayas de acuerdo con la tabla 1 en donde se detalla el valor agregado bruto en la industria agricultura, ganadera, silvicultura y pesca.

En las cifras de la memoria técnica del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca (MAGAP) del año 2020 a nivel nacional llegó a 166,576 las hectáreas sembradas de banano con un total de 9,000 productores de banano de los cuales 8,500 son pequeños y medianos productores (Letamendi, 2020). Se consideran pequeños productores aquellos que poseen más de 0 a 30 hectáreas, medianos productores quienes tengan más de 30 hectáreas y menor o igual a 100 hectáreas y los que registren más de 100 hectáreas se consideran grandes productores de esta fruta (Ministerio de Comercio Exterior, 2017).

A continuación, se muestra de acuerdo con la información proporcionada por el MAGAP la cantidad de productores a octubre 2022, la superficie de hectáreas inscritas que se encuentran activas. En la tabla 1 la estructura productiva de banano nacional, en la tabla 2 de la Provincia del Guayas y en la tabla 3 del Cantón Naranjal:

---

**Tabla 1 Estructura Productiva de Banano del Ecuador**

<b>Productor</b>	<b>No. de productores</b>	<b>% Participación</b>	<b>Superficie hectáreas</b>	<b>% Participación</b>
Pequeños (0 a 30 hectáreas)	8.069	76,40%	68.153,74	22,74%
Medianos productores (31 a 100 hectáreas)	1.853	17,54%	106.499,27	35,54%
Grandes (Más de 100 hectáreas)	640	6,06%	125.021,53	41,72%
<b>Total</b>	<b>10.562</b>	<b>100,00%</b>	<b>299.674,54</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: MAGAP, octubre 2022

La realidad a nivel nacional es que el 93,94% está representado por pequeños y medianos productores mientras que el 6,06% corresponde a grandes productores. Es necesario instaurar mecanismos que promuevan la asociatividad, la tecnificación y modernización. Es importante destacar acorde al MAGAP (2021) que existen 35,000 hectáreas de cultivo ilegal de banano o no registrado (informalidad) y que se lo denuncia cada año.

**Tabla 2** Estructura productiva de banano de la Provincia del Guayas

<b>Productor</b>	<b>No. de productores</b>	<b>% Participación</b>	<b>Superficie hectáreas</b>	<b>% Participación</b>
Pequeños (0 a 30 hectáreas)	2.362	67,45%	19.925,27	14,22%
Medianos (31 a 100 hectáreas)	771	22,02%	45.410,26	32,41%
Grandes (Más de 100 hectáreas)	369	10,54%	74.788,12	53,37%
<b>Total</b>	<b>3.502</b>	<b>100,00%</b>	<b>140.123,65</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: MAGAP, octubre 2022

La realidad a nivel de la Provincia del Guayas es que el 89,47% está representado por pequeños y medianos productores mientras que el 10,54% corresponde a grandes productores.

**Tabla 3** Estructura productiva de banano del Cantón Naranjal

<b>Productor</b>	<b>No. de productores</b>	<b>% Participación</b>	<b>Superficie hectáreas</b>	<b>% Participación</b>
Pequeños (0 a 30 hectáreas)	179	63,48%	1.897,61	13,98%
Medianos (31 a 100 hectáreas)	67	23,76%	3.521,74	25,94%
Grandes (Más de 100 hectáreas)	36	12,77%	8.157,38	60,08%
<b>Total</b>	<b>282</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.576,73</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: MAGAP, octubre 2022

La realidad a nivel del Cantón Naranjal es que el 87,24% está representado por pequeños y medianos productores, estos participan con el 39,92% de la superficie de hectáreas sembradas, mientras que el 12,57% corresponde a grandes productores con un 60,08% del hectareaje sembrado.

### **Justificación**

La justificación de este trabajo de investigación tiene como finalidad proporcionar a los empresarios bananeros del Cantón Naranjal herramientas de análisis financiero y control interno que les permitan diagnosticar su situación económica y tomar decisiones estratégicas. Al implementar técnicas financieras eficientes, las empresas podrán mejorar su desempeño, optimizar su liquidez y garantizar su sostenibilidad en un entorno competitivo y lleno de incertidumbre.

Además, el sector bananero desempeña un papel fundamental en la microeconomía del cantón y en la macroeconomía del país debido a su participación en las exportaciones y generación de empleo. Mejorar la gestión financiera de las empresas productoras no solo beneficiará a los productores, sino también fortalecerá la competitividad y estabilidad del sector a nivel nacional.

Es oportuno resaltar que este trabajo constituye un aporte para la literatura financiera de forma específica las repercusiones económicas y financieras en el sector bananero del Cantón Naranjal. Además, complementa los conocimientos aprendidos durante la Maestría en Finanzas y Economía Internacional cursada en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, demostrando la aplicación práctica de la teoría financiera en un sector clave de la economía ecuatoriana. Por todo lo mencionado se justifica la elaboración de esta investigación.

Finalmente, este estudio buscar generar beneficios para los productores y actores involucrados en la cadena de valor del banano, proponiendo estrategias para mejorar sus resultados financieros y contribuyendo al desarrollo económico y social del Cantón Naranjal.

### **Planteamiento del Problema**

Las empresas productoras de banano afrontan un incierto ambiente económico y financiero que depende de factores externos como: las políticas implementadas por el gobierno relacionado con el precio oficial de la caja, impuestos, normativa de los contratos laborales, la funcionalidad de los sistemas de cupos, la demanda y oferta internacional, entre otros. Y por el lado de los factores internos están; la falta de aplicación de herramientas financieras para la toma de decisiones y el incipiente control interno de la empresa. Los productores están formalizados con su registro de hectareaje en el MAGAP y con el contrato de compraventa con el exportador (que es su cliente) pero viven permanentemente en situaciones de incertidumbre, que es lo que deberían pasar con los productores informales que son adversos al riesgo. Esto se debe al incumplimiento del precio oficial de la caja establecido en el contrato con el cliente. (Larrea et. al., 1987) argumentan sobre la escasa intervención e incidencia que tiene el pequeño y mediano productor bananero del Ecuador en las políticas estatales para poder defender sus intereses en temas relacionados con el precio oficial de la caja de fruta, que frecuentemente se lo determina tomando en cuenta los beneficios de los exportadores; situación que nace desde el boom de esta musácea hasta la actualidad.

### **Formulación del Problema**

Por lo antes expuesto, el pequeño y mediano productor de banano tiene una desventaja porque es tan incierto el futuro de su empresa debido al incumplimiento con la normativa en donde se establece cada año el precio oficial de la fruta con el fin de beneficiar al productor, y que lamentablemente es irrespetado por algunas exportadoras.

Además, es importante resaltar que acorde a la normativa del banano existe el pago del impuesto único al banano que realiza el productor se lo calcula sobre lo facturado, es decir, sobre los ingresos y no sobre la utilidad del ejercicio.

El manejo del sistema de cupos establecido en el contrato de compraventa se ve afectado por la productividad de la empresa productora acorde a lo cosechado durante las primeras semanas del año.

Otro problema es la falta de leyes laborales que ayuden al sector con las modalidades del contrato de trabajo. También existe la exposición al mercado internacional que son los compradores en el exterior.

Además, desde los factores internos, pocas empresas productoras de banano llevan un control interno para una gestión financiera eficiente de las mismas. Incluso se evidencia la falta del uso de instrumentos financieros que le permitan dar un diagnóstico de la situación económica de las organizaciones para la mejora en la toma de decisiones.

En consecuencia, se plantea la pregunta de investigación: ¿Cuál es la repercusión financiera de las empresas productoras de banano del Cantón Naranjal en el año 2021? Para responder la pregunta de investigación, se completa con otras preguntas:

- ¿Cuál es la situación financiera de las empresas productoras de banano en el Cantón Naranjal para el año 2020?
- ¿Cuál es la secuela financiera de las empresas productoras de banano en el Cantón Naranjal para el año 2021?
- ¿Cuáles son las estrategias propuestas que permitan fortalecer los resultados financieros a las empresas productoras de banano?

## **Objetivos**

### ***Objetivo general.***

Analizar la situación financiera de empresas productoras de banano del Cantón Naranjal, año 2021

### ***Objetivos específicos.***

1. Identificar la situación financiera de empresas productoras de banano año 2020.
2. Determinar la repercusión financiera de empresas productoras de banano, año 2021.

3. Proponer estrategias que permitan potencializar los resultados financieros de las empresas productoras de banano del Cantón Naranjal.

### **Delimitación del Tema**

El estudio se enfoca en las empresas productoras de banano ubicadas en el Cantón Naranjal, perteneciente a la Provincia del Guayas, Ecuador. Aunque están dentro del volumen que el país exporta, se particulariza la incidencia de estas empresas desde la óptica de sus resultados financieros. El análisis financiero comprende el periodo 2020-2021, permitiendo una comparación de la situación antes y durante el año de estudio para identificar cambios y efectos relevantes. Finalmente, el trabajo se centra en pequeños y medianos productores formalmente registrados en el MAGAP y con contrato de compraventa con exportadoras.

### **Limitaciones del Trabajo**

Este trabajo tiene su enfoque en las empresas productoras de banano del Cantón Naranjal, lo que impide generalizar los resultados a otras provincias o regiones. Se limita al análisis de los años 2020 y 2021 que fueron marcados por shock económico externo. Además, solo se consideran productores formalmente registrados en el MAGAP. Finalmente, la disponibilidad y confiabilidad de la información financiera representa una limitación, ya que muchos productores carecen de registros contables a pesar de que sean obligados a llevar contabilidad.

## **Capítulo II: Marco Teórico, Conceptual y Metodológico**

En este capítulo se desarrolla el marco teórico empezando con los antecedentes de las empresas productoras de banano para luego pasar a la revisión de otros estudios relacionados, así como las bases teóricas de las variables de la investigación del análisis financiero de las compañías productoras de esta fruta, el marco conceptual, marco legal y el marco metodológico.

### **Marco Teórico**

#### ***Antecedentes de las empresas productoras de banano en el Cantón Naranjal***

La industria bananera en Ecuador constituye uno de los pilares fundamentales de la economía nacional, posicionando al país como uno de los principales exportadores mundiales de banano. Según datos del Banco Central del Ecuador (2022), la exportación de banano representó el 5,04% del Producto Interno Bruto (PIB), mientras que el Valor Agregado Bruto (VAB) del café, cacao y banano en conjunto aportó el 2,1% respecto al PIB. Estas cifras reflejan la relevancia del sector bananero no solo como generador de divisas, sino también como motor del desarrollo económico y social del país. Las cifras macroeconómicas muestran al sector bananero

En este contexto, resulta fundamental analizar el entorno en el que operan las empresas productoras de banano, en el Cantón Naranjal, ubicado en la provincia del Guayas a 90 kilómetros de Guayaquil. Este cantón es el segundo más importante en términos agrícolas dentro de la provincia, destacándose por el cultivo de productos como banano, cacao, tabaco, caña de azúcar, arroz y diversas frutas. La fertilidad de sus tierras ha permitido que la agricultura se posicione como la principal actividad económica del cantón, seguida por el comercio, el cual se centra en la venta de insumos agrícolas destinados a bananeras, camaroneras y otras actividades agropecuarias. Según datos del censo 2010, Naranjal cuenta con una población de 69.012 habitantes (Municipio de Naranjal, 2022).

De acuerdo con el (Sistema de Información Pública Agropecuaria, 2023), hasta octubre de 2022 se registraron 10.562 productores de banano a nivel nacional, de los cuales 3.502 se encuentran en la provincia del Guayas y 282 en el Cantón Naranjal. Por su parte, la (Superintendencia de compañías, 2023) reportó 17 empresas activas en Naranjal: 12 dedicadas al cultivo de banano y plátano (registradas bajo el código CIIU A0122.01) y 5 orientadas a la venta al por mayor de banano y plátano (código CIIU G4630.11).

### *Estudios relacionados de otros autores*

Las empresas bananeras enfrentan múltiples desafíos financieros que limitan su estabilidad y crecimiento. Según estudio realizado por Araujo Guanquiza y Gonzales Luna (2019) sobre el análisis socioeconómico de los pequeños productores de banano del recinto Puerto Inca perteneciente al cantón Naranjal, revela que la mayoría de los agricultores son hombres de edad avanzada, con bajo nivel de educación y sin acceso a seguridad social, lo que limita su bienestar económico y social. Las principales debilidades identificadas incluyen el irrespeto a los precios oficiales de venta por parte de los exportadores, la falta de conocimientos contables y financieros, y la presencia de plagas como la Sigatoka negra y cochinilla, que afectan la productividad de las plantaciones. A pesar de contar con un suelo agrícola rico y normativas que favorecen el sector, los productores enfrentan desafíos como la competencia internacional y las exigencias de calidad del mercado externo, sumados a problemas de infraestructura y financiamiento. Estos hallazgos evidencian que la limitada gestión financiera y el acceso restringido a recursos tecnológicos impactan negativamente en la rentabilidad del sector.

Mientras que Araujo Tianga y Malan Yautibug (2019) se enfocan en la situación económica de los pequeños productores de banano en la parroquia Jesús María revela que las fincas enfrentan baja productividad, sobreoferta de producción mundial y la falta de conocimientos contables y financieros, lo que los obliga a vender el banano a precios bajos, aprovechados por intermediarios. Además, los ingresos no han mejorado debido a la falta de aplicación del precio oficial de la caja de la fruta, la carencia de financiamiento y asesoría técnica. Se evidenció también que el precio de mercado de la caja de banano varía estacionalmente, alcanzando entre \$8.00 y \$10.00 en enero y febrero, pero descendiendo a \$3.00 o \$3.50 el resto del año, lo que impacta negativamente en la rentabilidad y calidad de vida de los productores.

El banano ecuatoriano se comercializa especialmente en un mercado oligopólico en donde dominan las grandes empresas exportadoras y existe un limitado poder de negociación para los pequeños productores. Además, la formación del precio de mercado (spot) se ve influenciada por la demanda y oferta internacional, en el país el Estado establece de acuerdo con la normativa de la ley bananera un precio mínimo de sustentación para brindar protección a los productores locales (Fernández, 2004).

Por otro lado, Ochoa Aucancela (2022) implementó un sistema web para optimizar la gestión de producción y control de plagas en una empresa bananera

situada en el Cantón Naranjal, lo que permitió mejorar la toma de decisiones y la eficiencia administrativa. Este estudio destaca la necesidad de modernizar los procesos financieros y productivos como una estrategia clave para enfrentar las dificultades económicas que atraviesan las empresas bananeras.

Un estudio de (Chusin Cuzco y Peñaloza López, 2023) resalta la importancia de una adecuada gestión financiera y control de costos en empresas del sector bananero para garantizar su sostenibilidad y rentabilidad. Específicamente para el caso de la empresa Exportadora e Importadora Manobal Cía. Ltda., se identificó que, aunque se monitorea la liquidez y solvencia mediante indicadores financieros, la falta de capacidad de endeudamiento y la disminución de la capacidad de pago debido al impacto del COVID-19 representan una amenaza para su estabilidad financiera. Además, la ausencia de estrategias de control preventivo durante la pandemia derivó en la reducción de personal en áreas clave, afectando las operaciones productivas. La falta de control en los costos indirectos de producción también limita la eficiencia y el desempeño financiero de la organización. Para mitigar estas problemáticas propusieron estrategias como la selección adecuada del terreno, el uso eficiente de materia prima, la adopción de tecnologías avanzadas, la mejora de la gestión de inventarios, la optimización de la cadena de suministro y el desarrollo de alianzas estratégicas.

Según Macarof et. al. (2022) la productividad de las bananeras varía en un rango bastante fluctuante que depende de varios factores: el tamaño de la plantación, el nivel de tecnificación y la zona geográfica (calidad del suelo, técnicas de riego). Estas diferencias se ven reflejados en la cantidad de colaboradores y en los costos de producción por cada hectárea. Esto traerá un efecto en la situación financiera de las empresas bananeras. Esto también va de la mano con lo estudiado por Jaya et. al., (2021) que los pequeños productores de banano tradicional dependen cada vez de asesoría técnica especializada en el área técnica agrícola como en la administrativa financiera para poder tomar decisiones clave. Por lo tanto, se requiere de un capital humano intelectual de alto nivel que pueda gerenciar y administrar una unidad productiva de banano.

El Ecuador cuando tenía su propia moneda mantenía ventajas competitivas en términos de costos de producción; sin embargo, luego con la economía dolarizada, se incrementaron los costos por la importación de insumos. En este marco, las empresas para “mantener la competitividad en precios”, apelaron a un mecanismo de ajuste, que

es mediante el salario de los colaboradores. Es decir, los pequeños productores, al no poder controlar el mercado ni el precio y al tener que competir con la producción de los grandes productores/exportadores, quedan subordinados a las necesidades de estas grandes empresas que utilizan su producción para “ajustar” el mercado: cuando necesitan completar sus cupos, compran la fruta de los más pequeños, mientras que cuando el cupo es reducido y tienen suficiente producción, dejan de comprarla. Así, cuando baja el precio, trasladan sus “pérdidas” a los pequeños productores, pagándoles menos del valor de la caja establecido por ley, o lo que es más común, combinan acciones que castigan a los pequeños productores: definen el cupo, pagan el precio por debajo del valor oficial y aumentan el valor de insumos o servicios (Macaroff et al., 2022).

Estudios regionales y globales sobre la industria bananera, como los reportes de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO sus siglas en inglés y la Asociación de Exportadores de Banano del Ecuador (AEBE), han señalado que la implementación de Buenas Prácticas Agrícolas (BPA) y la adopción de tecnologías digitales son fundamentales para mejorar la competitividad y estabilidad financiera de los productores en mercados internacionales altamente exigentes.

La literatura existente evidencia que la situación financiera de las empresas productoras de banano debe ser analizada a través herramientas que permitan dar a conocer el desempeño financiero de forma periódica y a la vez los resultados de éstas están condicionados por la combinación de factores internos, como altos costos de producción y baja tecnificación, la falta de acceso a financiamiento adecuado, los cambios en la regulación gubernamental y factores externos, como la competencia global y variabilidad de precios que añaden un componente de incertidumbre al sector. Estas dificultades no solo comprometen el desempeño financiero de las empresas, sino que también afectan la generación de empleo y el desarrollo económico del cantón.

### ***Estado y desempeño financiero de las empresas***

El análisis financiero es fundamental en los agronegocios porque permite evaluar la posición económica de las empresas, identificar sus fortalezas y debilidades, y optimizar la toma de decisiones para mejorar su eficiencia y rentabilidad. Según

Villegas Valladares (2002), el análisis financiero facilita la interpretación de la información contenida en los estados financieros, encontrando datos importantes que no serían evidentes de otra manera. Este proceso ayuda a determinar información relevante concerniente a la liquidez, la solvencia y la rentabilidad, permitiendo predecir el desempeño futuro de la empresa. En el contexto del sector bananero del cantón Naranjal, esta herramienta es clave para afrontar desafíos como los altos costos de producción, la competencia en mercados internacionales y la necesidad de una gestión eficiente de recursos, aspectos esenciales para la sostenibilidad y competitividad de las empresas productoras de banano.

Se considera al análisis financiero una herramienta clave para la gestión eficiente de los recursos en cualquier tipo de empresa, ya que permite evaluar la situación económica y financiera a través del uso de indicadores como liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento y rentabilidad. Existen casos de que una empresa puede ser solvente pero no necesariamente líquida, por lo que es fundamental contar con información financiera ajustada y actualizada para tomar decisiones acertadas. Además, cuando una organización realiza análisis financiero de forma periódica le facilita la detección de problemas económicos y financieros, la aplicación de correctivos oportunos y la planificación estratégica, permitiendo mejorar el desempeño gerencial y predecir el futuro financiero de la organización. Asimismo, esta herramienta resulta indispensable en un entorno cambiante y competitivo, proporcionando a las empresas la capacidad de optimizar recursos, reducir riesgos y lograr una gestión eficiente orientada hacia la sostenibilidad y el éxito empresarial (Nava Rosillón, 2009).

El análisis financiero se ha convertido una parte de la gestión financiera de la empresa que comprende desde los hechos hasta los fenómenos monetarios que se originan en el entorno de esta, así como también abarca los resultados que de ellos se desprenden. Es indudable que el entorno en donde se desarrollan las actividades de la empresa es evidente que influyen significativamente en la estructura financiera de ellas en todo instante y también sobre las perspectivas de desempeño a futuro. Es por eso que, los problemas financieros cambian a lo largo del tiempo y con ello se evidencia la evolución de las técnicas usadas para dar respuesta a los problemas planteados (Gil Lafuente, 2001).

### *Consideraciones clásicas y modernas de los estudios financieros*

Los estudios clásicos se centraban en la captación de los recursos financieros que la empresa le hace falta en cada instante y los medios necesarios para que fluyeran hacia la misma en las mejores condiciones posibles. Es decir, se enfocaban en el estudio financiero del balance. Mientras que los estudios modernos los estudios financieros han adquirido una mayor amplitud al incorporar el estudio de los fenómenos financieros que se producen en la empresa y su relación con el entorno externo, esto significa tanto los que implican una captación como los que provocan una colocación de medios financieros, estableciendo unos criterios para la asignación eficiente de los recursos financieros obtenidos (Gil Lafuente, 2001).

Para el estudio de problemas financieros se utilizan las dos técnicas (o fases), la descriptiva como la de los cálculos de indicadores financieros. Las técnicas descriptivas se establecen cuáles son las fuentes de financiación y qué caminos deben seguir para la obtención de los medios de pagos necesarios. Mientras que en la otra técnica se utiliza la matemática tradicional para realizar los análisis financieros internos de la empresa (Gil Lafuente, 2001). La situación económico-financiera de las empresas ha ido cambiando considerablemente. En los últimos años se han generado cambios radicales, esto trae como consecuencia la realidad financiera actual se caracteriza por la mutabilidad, en el momento que nos enfrentamos hacia el futuro y ubicamos los problemas en un ambiente de incertidumbre.

#### **Marco Conceptual**

Para medir el estado y desempeño financiero de una empresa dedicada a cualquier actividad económica hay que conocer a profundidad la teoría financiera para realizar el diagnóstico de la situación financiera de las empresas para este caso de estudio se requiere aplicar los fundamentos teóricos financieros para empresas de productores bananeros del Cantón Naranjal.

#### *Estados financieros*

Los estados financieros son reportes que surgen como resultado de clasificar y ordenar las operaciones y movimientos financieros de una empresa. Estos surgen de la contabilidad que es donde se lleva el registro, clasificación y ordenamiento de los estados financieros. El sistema de contabilidad se basa en la aplicación de las estrictas

Normas Internacionales de Información Financiera. En la operación diaria de una empresa no solamente implica operaciones y movimientos financieros, sino que se mezclan decisiones, negociaciones, oportunidades y riesgos que influyen en los resultados y la posición financiera de las empresas. Empero mientras estas decisiones no puedan medirse y evaluarse no se podrán registrar en la contabilidad. El punto de partida para el trabajo de análisis de la posición financiera de una empresa. (García Padilla, 2014)

Desde las perspectivas de las finanzas se dice que los estados financieros muestran los indicios de una empresa y esto conlleva a una indagación para llegar a un diagnóstico y luego tomar decisiones para corregir las debilidades o reforzar las fortalezas. Así también para las decisiones de inversión y financiamiento no se considera el pasado sino la información del futuro, es decir que los flujos de caja se lo hace considerando a los mercados, clientes, competencia, tecnología (Meza Riquelme, 2023).

Para efectuar un estudio del estado económico de las empresas productoras de banano es necesario emplear herramientas financieras esenciales que permiten tomar decisiones oportunas en la empresa, de esta manera el empleo de análisis horizontal y vertical permite identificar el comportamiento de las distintas cuentas tanto en un balance general, el estado de resultados y el estado de flujo efectivo que están dentro de los principales métodos de representación de la información. Estos tres estados financieros mencionados muestran tres perspectivas del desenvolvimiento financiero de una compañía, cuentan tres historias diferentes pero que están completamente relacionadas acerca de cómo le va financieramente a la empresa (Ponce et. al., 2019). De igual manera algunos de los indicadores económicos como la razón de endeudamiento, razón de liquidez, endeudamiento ratios de rentabilidad, capital neto de trabajo, análisis dupont y son aquellos que permiten tener una mejor perspectiva enfocada acerca de la condición económica de la empresa por analizar.

Un negocio se opera a partir de los datos financieros, si el empresario o gerente encargado del negocio no conoce sobre las herramientas financieras, la información obtenida no será aprovechada y no tendrá la capacidad para analizar el estado de su compañía. Los interesados de los estados financieros es la propia administración de

la compañía, los acreedores, los clientes, los proveedores, los inversionistas (accionistas), el gobierno y los propietarios.

De esta manera a continuación se da a conocer cada una de las teorías que pertenecen a los distintos indicadores que son aplicados a cada una de las empresas.

### ***Análisis horizontal***

El análisis horizontal también es conocido como análisis de tendencias es importante utilizarlo para conocer el comportamiento histórico de ciertos rubros (García Padilla, 2014). Le permite ver cómo las variables clave en sus estados financieros han cambiado de un período a otro o de un año a otro. Es decir, cómo evolucionan las ventas, los activos, los beneficios, etc. Acorde a autores como Besley y Brigham (2009) fundamentaron que no solo permite identificar tendencias para cada variable analizada, sino que también abre la posibilidad de comprender los factores que influyen en las tendencias de cada cuenta en el tiempo, facilitando la toma de decisiones que puedan mitigar posibles impactos negativos. La fórmula que permite realizar un análisis horizontal basado en la variabilidad relativa sería:

#### *Variación relativa*

$$= \frac{\text{Valor de cada cuenta en año 2} - \text{valor de cada cuenta en año 1}}{\text{Valor de cada cuenta en año 1}} * 100$$

Esta forma de calcular tal variación me indica en términos relativos cuando ha sido la variación de una cuenta de un periodo respecto a uno anterior, ya sea esta variación positiva o negativa. Sin embargo, el análisis en términos absoluto también muestra cambios en los montos reales nominales que existen independientemente del período analizado, si las cuentas en un período aumentan o disminuyen en relación con el período inmediatamente anterior. Para esto se aplicaría la siguiente fórmula:

#### *Variación absoluta*

$$= \text{Valor de cada cuenta en año 2} \\ - \text{valor de cada cuenta en año 1}$$

Es imprescindible emplear de igual manera un análisis vertical de cada cuenta dentro del estado de resultados o estado de situación financiera para cada una de las empresas consideradas, es por tanto que:

### *Análisis vertical*

El análisis vertical es una herramienta muy útil cuando se quieren resolver dudas que están relacionadas con la situación financiera actual de la empresa además proporciona elementos importantes de la integración y estructura de los diferentes conceptos de los estados financieros. Es importante señalar que para realizar comparaciones con otras empresas similares en actividad económica y en el nivel de riesgo. (García Padilla, 2014)

Se hace un análisis de cómo participan las utilidades como porcentaje de las ventas, o cada rubro de los activos, pasivos o patrimonio como un porcentaje del activo o de sus respectivos grupos (activo corriente, pasivo corriente, etc.) (Dunrauf, 2010). Un análisis vertical permite analizar:

- La liquidez o disponibilidad de efectivo en el corto plazo
- La rotación o actividad que analiza la eficiencia de la empresa en el manejo de sus recursos de operación o capital de trabajo
- El endeudamiento o relación entre el capital propio y los recursos de terceros.
- La rentabilidad o capacidad de generación de ganancias en relación con los recursos que dispone.

Fórmula de cálculo:

$$\text{Análisis vertical} = \frac{\text{variables de preferencia (valor de cada cuenta)}}{\text{variable base (valor total cuenta principal)}} * 100$$

Acorde a Estupiñan Gaitán (2006) menciona que el control interno es un proceso que puede ser ejecutado por la junta directiva, por su grupo directivo y por el resto del personal que le ayuda a conseguir efectividad y eficiencia en las operaciones como confiabilidad en la información financiera. Por lo tanto, este método sirve para brindar una idea de que la empresa está realizando una distribución equitativa de acuerdo con sus necesidades o prioridades financieras y operativas.

### ***Razones financieras***

Uno de los métodos más comunes y útiles dentro del análisis financiero son las razones financieras también se conoce como el método de razones simples. Comprende en determinar las relaciones existentes entre los diferentes rubros de los estados financieros para que mediante una correcta interpretación permita obtener al gerente financiero o empresario la información del desempeño histórico de la compañía y su postura a nivel financiero para el futuro. (Gaitán Méndez, 2020)

Algunos de los indicadores más importantes y que permiten tener una perspectiva del estado económico de una empresa de una manera objetiva son los siguientes:

### ***Razones de solvencia o liquidez***

Las razones de solvencia o liquidez permiten informar acerca de la liquidez de una empresa en el corto plazo. Estas razones relacionan los activos con los pasivos a corto plazo. (García Padilla, 2014). Según Lawrence y Chad (2020) “la liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas” (p.65). Dentro de la razón de liquidez existen dos subcategorías:

**Liquidez Corriente.** Este considera la efectiva dimensión de la organización en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes empresas de la misma actividad.

**Razón Rápida (Prueba del Ácido).** Este indicador es parecido al de liquidez corriente pero la diferencia es que descuenta al valor del activo corriente los inventarios. El inventario se descuenta ya que puede ser un activo poco líquido que puede tardarse un largo tiempo para que se convierta en efectivo disponible (García Padilla, 2014).

**Tabla 4 Razones de solvencia o liquidez**

<b>Razón financiera</b>	<b>Cálculo</b>
1.Liquidez corriente	Activo corriente/Pasivo corriente

2.Prueba ácida	(Activo corriente – inventarios) /Pasivo corriente
----------------	--

Fuente: (García Padilla, 2014)

### ***Razones de Endeudamiento o Apalancamiento***

Son razones que indican el grado de liquidez y solvencia de la empresa a largo plazo, es decir, mayor a un año. Además, proporcionan información sobre la estructura de capital de la compañía. (García Padilla, 2014). En lo que respecta a los tipos de razones de endeudamiento se consideran dos tipos principalmente:

**Razón de cargos de interés fijo.** Mide el grado de capacidad que tiene la compañía para cubrir sus compromisos financieros en lo que respecta a intereses. (García Padilla, 2014)

**Índice de cobertura de pagos fijos.** (J., Principios de administración financiera, 2012, p. 72) afirma que el índice de cobertura de pagos fijos: “Indica la capacidad de la entidad para cumplir con todas sus deudas de pagos fijos”. Cuanto más alto es el valor de este índice, se entiende que se está mejor.

**Tabla 5 Razones de endeudamiento o apalancamiento**

<b>Razón financiera</b>	<b>Cálculo</b>
1.Índice de Endeudamiento	Total de pasivos/Total de activos
2.Razón de cargos de interés fijo	Utilidad antes de intereses e impuestos/Intereses
3. Índice de cobertura de pagos fijos	Utilidad antes de intereses e impuestos + pagos de arrendamiento/Intereses + pagos de arrendamiento

Fuente: (García Padilla, 2014)

### ***Razones de rentabilidad***

Estas razones señalan los porcentajes de eficiencia en la obtención de tres rubros: las ventas, el activo total y el capital contable. Para muchos analistas la razón sobre el capital contable es la más importante de todas las razones financieras. (García Padilla, 2014)

A continuación, se presenta la siguiente clasificación:

**Margen de Utilidad Bruta.** De acuerdo a Lawrence y Chad (2020) manifiestan que “el margen de la utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes” (p.74). Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida)”.

**Margen de Utilidad Operativa.** Acorde a Lawrence y Chad (2020) “ el margen de la utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeran todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes”(p.75).

**Rendimiento sobre las ventas (ROS) o Margen de utilidad neta.** Mide el desempleo y la eficiencia operativa de una empresa, su respuesta indica cuál es el porcentaje de utilidad que se genera por cada dólar vendido.

**Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA).** Indica cuál es el rendimiento respecto al total de lo invertido en activos. Su resultado indica el porcentaje de utilidad que se genera por cada dólar invertido en activo. (García Padilla, 2014)

**Rendimiento sobre el capital contable (ROE).** Es la medida más importante y utilizada para lo que usan la información financiera. Esta razón indica el porcentaje de utilidad neta que obtienen los propietarios sobre el capital invertido en la compañía. (García Padilla, 2014)

**Tabla 6 Razones de rentabilidad**

<b>Razón financiera</b>	<b>Cálculo</b>
1.Margen de utilidad bruta	$\frac{\text{Ventas}-\text{Costos de los bienes vendidos}}{\text{Total de activos}} / \text{Ventas}$
2.Margen de utilidad operativa	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$
3. Rendimiento sobre las ventas (ROS) o margen de utilidad neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$
4. Rendimiento sobre los activos (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}}$
5.Rendimiento sobre el capital contable (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$

Fuente: (García Padilla, 2014)

### **Modelo de Análisis Financiero de Dupont**

Consiste en medir la eficiencia de la actividad de la empresa en tres grandes áreas: eficiencia operativa, eficiencia en el uso de los activos y la eficiencia financiera. (García Padilla, 2014)

**Figura 1. Modelo Dupont**



Fuente: (García Padilla, 2014)

- Margen de beneficio neto muestra el beneficio de la empresa por facturación. Es un índice que expresa el desempeño de la empresa.
- La rotación de activos indica cuántas unidades monetarias vendidas se ganan por cada unidad monetaria invertida. Es un índice que muestra el grado de utilización de los activos de la empresa.
- El Multiplicador de Capital indica el número de activos financiados con el capital aportado por los accionistas. Es el apalancamiento logrado sobre el capital de la empresa.

### **Marco Legal**

La ley para estimular y controlar la producción y comercialización del banano, plátano (barraganete) y otras musáceas afines, destinadas a la exportación fue expedida el 6 de agosto de 1997. Se instauró para defender los derechos de los productores, desde aquel año han sufrido varias modificaciones. En esa época hubo pocos exportadores mientras que ahora según listado de exportadores proporcionado por la Asociación de Exportadores de Bananos del Ecuador hay más de doscientas empresas dedicada a la comercialización y exportación de la fruta. A continuación, se detallan varios artículos relevantes de dicha ley que inciden en el estado económico-financiero de las empresas productoras de banano:

#### ***Artículo 1 del precio mínimo de sustentación***

“La función ejecutiva mediante un Acuerdo dictado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca fijará en dólares de los Estados Unidos de América, el precio mínimo de sustentación que, de modo obligatorio, deberá recibir el productor bananero (al pie del barco), de cada uno de los distintos tipos de cajas y sus especificaciones, de banano, plátano (barraganete) y otras musáceas para la exportación, por cualquier acto o contrato de comercio permitido por la presente Ley. Para este fin el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, organizará mesas de negociación. En caso de que no exista acuerdo en las mesas, será el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, quien fijará los respectivos precios mediante acuerdo ministerial. El precio mínimo de sustentación es el equivalente al costo de producción promedio nacional, más una utilidad razonable de cada uno de los distintos tipos autorizados de cajas conteniendo banano de exportación. Todos los productores, comercializadores y exportadores, estarán obligados a suscribir contratos de compraventa de la fruta y se respetarán las cláusulas que libre y voluntariamente pacten las partes, siempre que no contravengan la presente Ley y su Reglamento. El exportador que no suscriba contrato con los productores y/o comercializadores no podrá exportar.”

#### ***Artículo 7: Prohibiciones especiales***

“Prohíbese y se tendrá por no escrita cualquier forma de renuncia que pudiera estipularse entre productores y exportadoras de banano, plátano (barraganete) y otras musáceas afines, destinadas a la exportación, y que originándose en una causa ilícita signifique, de cualquier manera, una disminución efectiva del derecho del productor a

recibir cuando menos el precio mínimo de sustentación por caja de banano, plátano (barraganete) y otras musáceas afines, destinadas a la exportación. Prohíbese que en las liquidaciones de pago de las cajas de banano para exportación consten descuentos no autorizados por el productor. El exportador que violare esta disposición será sancionado por el Subsecretario correspondiente, con la multa equivalente al quinientos por ciento (500%) de los valores indebidamente descontados, de la cual se devolverá al productor el valor correspondiente.”

***Artículo 8: Prohibición de nuevas siembras***

“Prohíbese realizar nuevas siembras de banano, plátano (barraganete) y otras musáceas afines, destinadas a la exportación, a partir de la fecha de promulgación de la presente Ley que no hayan sido autorizadas previamente por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca. Su transgresión será sancionada con una multa de ciento cincuenta salarios mínimos vitales generales por hectárea sembrada, de conformidad con el Reglamento dictado por el Presidente de la República.”

***Artículo 9: Prohibición de comercialización***

“Se prohíbe comercializar banano, plátano (barraganete) y otras musáceas afines destinadas para exportación de plantaciones que no estén debidamente inscritas y registradas en el Ministerio de Agricultura y Ganadería. Quienes incumplan esta disposición serán multados con el valor equivalente al trescientos por ciento (300%) del valor de la fruta que haya comprado.”

***Artículo 12: Calificación de comerciantes bananeros***

“Para ejercer la actividad de comercialización de banano, plátano (barraganete) y otras musáceas afines destinadas para exportación en el Ecuador, toda persona natural o jurídica deberá calificarse como tal ante el Ministerio de Agricultura y Ganadería. Incurrirá en el delito contemplado en el artículo 563 del Código Penal vigente, toda aquella persona natural o jurídica que compre o comercialice para la exportación, sin previamente estar calificada como tal para ejercer dicha actividad en el Ecuador.”

***Ley del Régimen Tributario Interno***

La política tributaria a través del impuesto a la renta único a la actividad bananera ha sufrido diversas modificaciones debido al rol que cumple este preponderante sector en la economía ecuatoriana, el último cambio en la normativa de *la Ley del Régimen Tributario Interno (LRTI)* se lo realizó para el año 2015 una reforma que entró en vigencia en el Registro Oficial 660.

**Artículo 27 de la LRTI establece que los ingresos provenientes de la producción, cultivo, exportación y venta local de banano.** Están sujetos al pago de un impuesto único a la renta. Acorde a Haro y Espinoza (2017) para el tipo de contribuyente que solamente se dedica al cultivo y venta local de banano el porcentaje del impuesto a la renta va a depender del número de cajas vendidas por semana tal como se detalla en la tabla:

**Tabla 7 Impuesto a la Venta de Cajas Semanales de Banano Local**

<b>Rangos de cajas</b>	<b>Ventas locales</b>
Hasta 1.000 cajas	1%
De 1.001-5.000	1,25%
De 5.001-20.000	1,50%
De 20.001-50.000	1,75%
De 50.001 en adelante	2%

Fuente: (SRI, Registro Oficial No.660, 2015)

El productor de banano canalizará el pago del impuesto a la renta único a través de la exportadora al momento de la compra cada semana. En la resolución No. NAC-DGERCGC20-00000082 indica que:

“El valor del impuesto no podrá ser calculado con precios inferiores al precio mínimo de sustentación. Adicionalmente es importante recalcar que esta tarifa podrá ser reducida hasta el 1% para el segmento de micro productores y actores de la economía popular y solidaria (EPS), cuyos montos de ingresos brutos anuales no superen el doble del monto de ingresos establecido para la obligación de llevar contabilidad; y, que para estimular las buenas prácticas agrícola podrá reducirse también hasta el 1% para el agricultor o productor obtiene el certificado de cumplimiento de buenas prácticas agrícolas emitido por la Agencia de Regulación y Control Fito y Zoosanitario AGROCALIDAD.”

**Artículo 4 Retención al impuesto a la renta único.** Detalla que los productores o agricultores de banano que posean el certificado *vigente de buenas prácticas agrícolas* deberán facturar por separado esta producción y la producción que no cuenta con el certificado, a fin de que se aplique el porcentaje de retención de la tarifa prevista. (SRI, Resolución No. NAC-DGERCGC20-00000082, 2020)

**Artículo 5 Liquidación del impuesto a la renta único en la producción y venta local del banano.** Detalla que las retenciones de impuesto a la renta único realizadas a los productores locales de banano no impiden:

“El deber del productor de presentar su declaración anual de impuesto a la renta en la que consolidará el total de ventas brutas y podrá emplear como crédito tributario, solamente para el pago del impuesto a la renta único para las actividades del sector bananero, las retenciones en la fuente que le hubieren sido efectuadas durante el año fiscal a liquidarse. De producirse un remanente al final del año, el contribuyente podrá solicitar la devolución del pago en exceso, en los plazos previstos para el efecto en la normativa tributaria (SRI, Resolución No. NAC-DGERCGC20-00000082, 2020).”

El gobierno ha intervenido con la instauración de normativa que inciden significativamente a los productores de banano del Ecuador tal como se muestra en la siguiente tabla:

**Tabla 8 Normativa**

<b>Tipo</b>	<b>Normativa</b>
Ley tributaria	<i>-Impuesto a la renta único para la actividad bananera producción y venta local de banano paga del 1% hasta 2% por facturación de las ventas brutas</i>
Ley para estimular y controlar la producción y comercialización de banano	<ul style="list-style-type: none"> <li><i>-Del Precio mínimo de sustentación.</i></li> <li><i>-Prohibiciones especiales.</i></li> <li><i>-Prohibición de nuevas siembras.</i></li> <li><i>-Prohibición de comercialización.</i></li> <li><i>-Calificación de comerciantes bananeros.</i></li> </ul>

<p>El Ministerio de Agricultura y Ganadería, el Gobierno invierte USD 27 millones en la subvención del 50% del costo comercial del saco de urea.</p>	<p><i>Se beneficiarán unos 250 mil agricultores, de manera directa e indirecta. Subsidio del 50% del precio del saco de 50 kilogramos de urea</i></p>
--	---

Fuente: Ley del Régimen Tributario Interno (LRTI), Ley para estimular y controlar la producción y comercialización de banano Ministerio de Agricultura, octubre 2022

## **Marco Metodológico**

En esta sección se plantea el método, tipo de estudio, nivel de investigación, enfoque, tipos de dato utilizados en el trabajo de investigación y la operacionalización de las variables.

### ***Método***

Para el desarrollo de este trabajo se utilizó el método inductivo ya que se analizaron los estados financieros de empresas productoras de banano del Cantón Naranjal mediante ratios financieros como ratios de liquidez, de rentabilidad, de endeudamiento. A partir del estudio de estos datos permitirán establecer conclusiones generales sobre la situación financiera del sector bananero permitiendo diagnosticar el desempeño de las empresas y formular recomendaciones para la mejora de su resultado.

### ***Enfoque del trabajo***

El enfoque de esta investigación es cualitativo, ya que, se aplicó la recolección de datos secundarios extraídos de fuentes oficiales, en este caso los estados financieros publicados en el ranking de empresas disponibles en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### ***Tipo de diseño***

El tipo de diseño del presente trabajo de investigación es no experimental.

### ***Alcance***

El presente estudio es de alcance descriptivo debido que a partir de la información recolectada de la página de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. se establecieron las características más relevantes de las empresas bananeras.

### ***Instrumentos de recopilación de información***

Para la recolección de información se utilizaron instrumentos de tipo bibliográfica-documental considerando que la investigación se basa en el análisis de información primarias, porque se aplica la recolección de datos e información de las empresas a analizar, misma que fue posible obtener a través de la página web del ranking de empresas de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de tal manera que se procedió a descargar el listado con el fin de que se cumplan los siguientes objetivos específicos: Identificar la repercusión financiera de las empresas productoras de banano en el Cantón Naranjal año 2020, determinar la repercusión

financiera de las empresas productoras de banano en el Cantón Naranjal año 2021 y establecer estrategias que permitan potencializar y contribuir a los resultados financieros de las empresas productoras de banano.

Por lo tanto, para poder clasificar las empresas, los estos financieros fueron obtenidos de la plataforma mencionada, para poder llevar a cabo un mejor control de la información, motivos por la cual se procedió a realizar la segmentación de las empresas productoras de banano del cantón Naranjal, tal como se muestra a continuación:

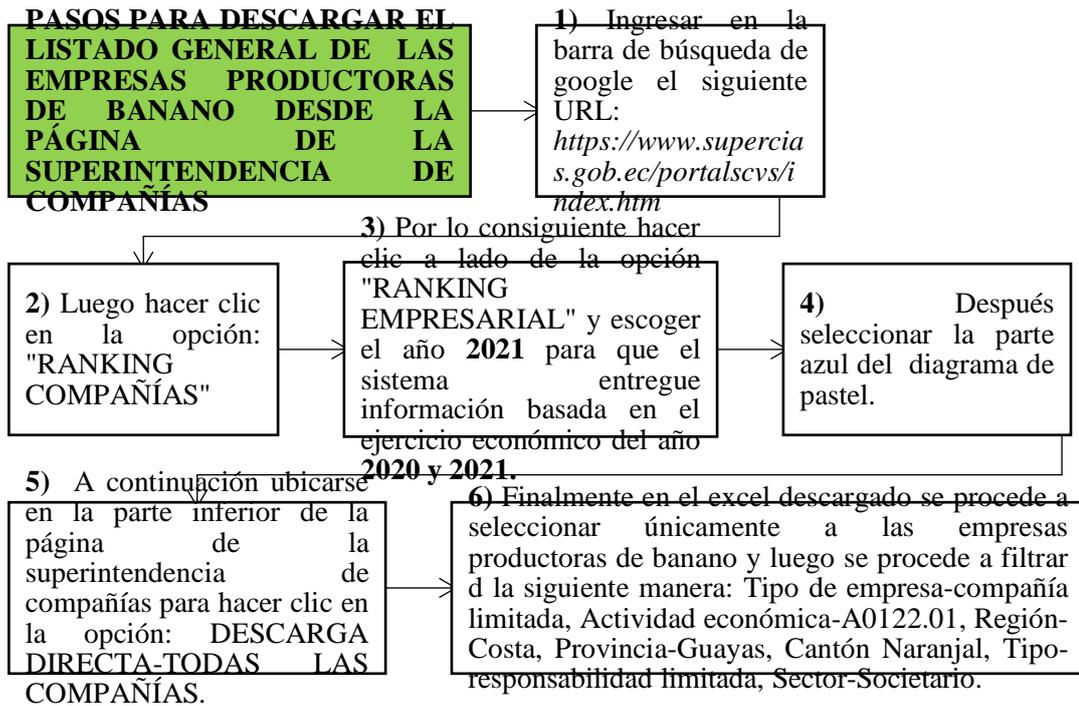
**Tabla 9** Información de la segmentación de las empresas productoras de banano

<b>SEGMENTACIÓN DE LAS EMPRESAS PRODUCTORAS DE BANANO</b>	
<b>Tipo de compañía</b>	Responsabilidad limitada
<b>Actividad económica</b>	A0122.01 (la siembra, producción, exportación, compra a terceros y comercialización interna y externa de banano)
<b>Región</b>	Costa
<b>Provincia</b>	Guayas
<b>Cantón</b>	Naranjal
<b>Sector</b>	Societario

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

De esta manera se pudo determinar el número de empresas para llevar a cabo esta investigación, siendo la muestra no probabilística a conveniencia un total de 4 empresas productoras de banano del Cantón Naranjal correspondiente a la actividad económica identificada con el código CIU (Clasificación Industrial Internacional Uniforme) A0122.01 (la siembra, producción, exportación, compra a terceros y comercialización interna y externa de banano).A continuación, se describen los pasos realizados para descargar el listado de empresas productoras de banano:

**Figura 2** Pasos para descarga el listado de empresas productoras de banano



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

**Tabla 10** Información de las empresas productoras de banano seleccionadas

EXPEDIENTE	NOMBRE	OBJETO SOCIAL
134662	AGRICOLA JORGE ENRIQUE LOPEZ CIA. LTDA.	La siembra, producción, exportación, compra a terceros y comercialización interna y externa
134689	AGRICOLA EL RECREO RECREAGRO CIA. LTDA.	Art 2.- a) La siembra, producción, exportación, compra a terceros y comercialización interna
134693	AGRICOLA MAYRA ROSARIO AMARO CIA. LTDA.	La siembra, producción, exportación, compra a terceros y comercialización interna y externa
134694	AGRISANJUAN CIA. LTDA.	La siembra, producción, exportación, compra a terceros y comercialización interna y externa de

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

Una vez obtenidos los estados financieros de las cuatro empresas segmentadas: Agrícola Jorge Enrique López Cía Ltda., Agrícola El Recreo Recreagro Cía. Ltda., Agrícola Mayra Rosario Cía. Ltda. Y Agrisanjuan Cía. Ltda., se procederá a realizar en análisis vertical y horizontal con las fórmulas aplicadas en la hoja del Microsoft Excel.

### Capítulo III: Diagnóstico financiero de las empresas productoras

En el capítulo tres se realiza el diagnóstico financiero de las empresas productoras de banano del Cantón Naranjal a través del método interno mediante el uso de herramientas como el análisis vertical y horizontal de los estados financieros.

En esta sección se presentan los estados financieros tales como: el balance general, estado de pérdidas y ganancias con los resultados del análisis horizontal y vertical y cálculo de indicadores económicos para cada una de las empresas productoras de banano consideradas a estudio tales como AGRÍCOLA JORGE ENRIQUE LÓPEZ CIA. LTDA, AGRÍCOLA EL RECREO RECREAGRO CIA. LTDA, AGRÍCOLA MAYRA ROSARIO AMARO CIA. LTDA., AGRISANJUAN CIA. LTDA. A continuación, se muestra el análisis de los estados financieros para los años 2020 y 2021 de cada una de las empresas productoras antes mencionadas:

Se empezará el análisis financiero de la “Agrícola el Recreo RECREAGRO Cía. Ltda.”

Tabla 11 **Análisis Horizontal del Balance General Agrícola RECREAGRO**

AGRÍCOLA EL RECREO RECREAGRO CIA LTDA				
BALANCE GENERAL				
	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN REAL
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y de equivalentes efectivo	\$27.439,06	\$38.768,63	\$-11.329,57	-29,22%
Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$50.000,00	\$87.129,63	\$-37.129,63	-42,61%
Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$ -	\$ -		

Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA e IR	\$ -	\$ -		
Gastos pagados por anticipado	\$4.141,73	\$5.196,55	\$-1.054,82	-20,30%
Otros	\$ -	\$ -		
Total activo corriente	\$81.580,79	\$131.094,81	\$-49.514,02	-37,77%
Impuesto diferido	\$3.551,36	\$4.338,12	\$-786,76	-18,14%
Propiedades de inversión, Terrenos neto	\$186.502,85	\$109.453,30	\$77.049,55	70,39%
Propiedades y equipos, netos	\$193.000,00	\$193.000,00	\$0,00	0,00%
Propiedades, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero	\$ -	\$ -		
Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	\$-249.089,05	\$-224.719,09	\$-24.369,96	10,84%
Plantas productoras Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	\$283.729,99	\$283.729,99	\$0,00	0,00%
Total activo no corriente	\$417.695,15	\$365.802,32	\$51.892,83	14,19%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$499.275,94</b>	<b>\$496.897,13</b>	<b>\$2.378,81</b>	<b>0,48%</b>

<b><u>PASIVOS</u></b>				
Cuentas por pagar no relacionadas	\$1.826,73	\$3.571,08	\$-1.744,35	-48,85%
Cuentas por pagar accionistas	\$50.000,00	\$8.370,96	\$41.629,04	497,30%
Otras Cuentas por pagar no relacionadas	\$416.748,66	\$434.604,98	\$-17.856,32	-4,11%
Obligaciones con Instituciones financieras	\$ -	\$ -		
Impuestos	\$ -	\$558,87	\$-558,87	-100,00%
Beneficios a los empleados	\$769,00	\$628,23	\$140,77	22,41%
Otras provisiones corrientes	\$564,02	\$564,02	\$0,00	0,00%
Pasivos por ingresos diferidos (anticipo a clientes)	\$ -	\$21.000,00	\$-21.000,00	-100,00%
Otros pasivos	\$126,00	\$133,71	\$-7,71	-5,77%
Total pasivo corriente	\$470.034,41	\$469.431,85	\$602,56	0,13%
Otras cuentas o documentos por pagar	\$ -	\$ -		
Total pasivo no corriente	\$ -	\$ -		
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$470.034,41</b>	<b>\$469.431,85</b>	<b>\$602,56</b>	<b>0,13%</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital social	\$1.000,00	\$1.000,00	\$0,00	0,00%
Reservas	\$26.465,30	\$25.157,37	\$1.307,93	5,20%
Resultados acumulados	\$1.776,23	\$1.307,93	\$468,30	35,80%

Total patrimonio	\$29.241,53	\$27.465,30	\$1.776,23	6,47%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$499.275,94	\$496.897,15	\$2.378,79	0,48%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis horizontal del Balance General de la “Agrícola El Recreo RECREAGRO CIA. LTDA” con respecto a las cuentas más significativas de los activos corrientes obtuvo una disminución en las cuentas de efectivo en -29,22%, en las cuentas por cobrar a empresas no relacionadas con un -42,61% y los gastos pagados por anticipados descendieron un -20,30%, esto provocó que el activo corriente tenga como resultante una disminución del -37,77%. En el activo no corriente el impuesto diferido disminuyó en un -18,14% mientras que la inversión en propiedades y terrenos incrementaron en un 70,39%, las propiedades y equipo neto con la cuenta de vehículos y transporte no fueron afectados se mantuvieron sus rubros, el total de activo no corriente incrementó un 14,19%. Los activos totales ascendieron un 0,48%.

En cuanto a los pasivos en el corto plazo disminuyeron las cuentas por pagar no relacionadas un -48,85% mientras que las cuentas por pagar accionistas incrementaron un 497,30%, los impuestos se redujeron en un -100%, los beneficios por pagar a los empleados incrementaron en un 22,41%, el rubro pasivo por ingresos diferidos como el anticipo a clientes descendieron en un -100%, esto provocó que el pasivo a corto plazo aumente un 0,13% mientras que no tuvo pasivo a largo plazo.

En lo que respecta al patrimonio los resultados acumulados se elevaron un 35,80% y en el caso de las reservas ascendieron en un 5,20%.

**Tabla 12** *Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias Agrícola RECREAGRO*

<b>AGRÍCOLA EL RECREO RECREAGRO CIA LTDA</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>				
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN REAL</b>
Ingresos por actividades ordinarias	\$84.170,00	\$67.700,00	\$16.470,00	24,33%
Costo de ventas	\$57.267,69	\$ -	\$ 57.267,69	

Utilidad bruta	\$26.902,31	\$67.700,00	\$-40.797,69	-60,26%
<u>Gastos</u>				
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	\$ 11.503,08	\$11.542,00	\$-38,92	-0,34%
Gastos por depreciación	\$ -	\$29.969,96	\$-29.969,96	-100,00%
Gastos de administración y de ventas	\$ -	\$ -		
Otros gastos	\$8.318,01	\$20.305,65	\$-11.987,64	-59,04%
Operaciones, regalías, servicio técnico	\$2.968,17	\$2.737,88	\$230,29	8,41%
Gastos financieros	\$42,90	\$12,83	\$30,07	234,37%
Participación de trabajadores	\$ 610,52	\$ 469,75	\$ 140,77	29,97%
Otros ingresos (gastos), neto	\$ -	\$ -		
Total gastos	\$ 23.442,68	\$65.038,07	\$-41.595,39	-63,96%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	\$3.459,63	\$2.661,93	\$797,70	29,97%
Menos gasto de impuesto a la renta	\$ -	\$ -		
Corriente	\$ -	\$ -		
Diferido	\$ -	\$ -		
<u>Total</u>	\$ -	\$ -		
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO	\$3.459,63	\$2.661,93	\$797,70	29,97%
OTRO RESULTADO INTEGRAL	\$ -	\$ -		
Ganancia actuarial	\$3.551,36	\$4.338,14	\$-786,78	-18,14%

<b>Resultado integral del año</b>	<b>\$3.459,63</b>	<b>\$2.661,93</b>	<b>\$797,70</b>	<b>29,97%</b>
-----------------------------------	-------------------	-------------------	-----------------	---------------

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias de la Agrícola El Recreo RECREAGRO Cía. Ltda. se visualiza que los ingresos por actividades ordinarias incrementaron un 24,33%, se evidencia una inconsistencia en los costos de ventas no aparecen valores en el 2020 mientras que en el 2021 si por un valor de \$57.267,69.

La utilidad bruta disminuyó en un -60,26%, los gastos por depreciación disminuyeron en un -100% eso implica que en el año 2020 si tuvo depreciación mientras que en el 2021 no tuvo valores por este rubro, los otros gastos disminuyeron un -59,04%, los gastos financieros tuvieron un ascenso del 234,37%. Los gastos totales descendieron un -63,96%. La utilidad neta se elevó un 29,97% del 2020 al 2021.

**Tabla 13 Análisis Vertical del Balance General agrícola RECREAGRO**

<b>AGRÍCOLA EL RECREO RECREAGRO CIA LTDA</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>			<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$27.439,06	\$38.768,63	5,50%	7,80%
Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$50.000,00	\$87.129,63	10,01%	17,53%
Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$ -	\$ -		
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA e IR	\$ -	\$ -		
Gastos pagados por anticipado	\$4.141,73	\$5.196,55	0,83%	1,05%
Otros	\$ -	\$ -		
<b>Total activo corriente</b>	<b>\$81.580,79</b>	<b>\$131.094,81</b>	<b>16,34%</b>	<b>26,38%</b>
Impuesto diferido	\$3.551,36	\$4.338,12	0,71%	0,87%
Propiedades de inversión, neto Terrenos	\$186.502,85	\$109.453,30	37,35%	22,03%

Propiedades y equipos, netos	\$193.000,00	\$193.000,00	38,66%	38,84%
Propiedades, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero	\$ -	\$ -		
Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	\$-249.089,05	\$-224.719,09	-49,89%	-45,22%
Plantas productoras Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	\$283.729,99	\$283.729,99	56,83%	57,10%
<b>Total activo no corriente</b>	<b>\$417.695,15</b>	<b>\$365.802,32</b>	<b>83,66%</b>	<b>73,62%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$499.275,94</b>	<b>\$496.897,13</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b><u>PASIVOS</u></b>				
Cuentas por pagar no relacionadas	\$1.826,73	\$3.571,08	0,37%	0,72%
Cuentas por pagar accionistas	\$50.000,00	\$8.370,96	10,01%	1,68%
Otras Cuentas por pagar no relacionadas	\$416.748,66	\$434.604,98	83,47%	87,46%
Obligaciones con Instituciones financieras	\$ -	\$ -		
Impuestos	\$ -	\$558,87		0,11%
Beneficios a los empleados	\$769,00	\$628,23	0,15%	0,13%
Otras provisiones corrientes	\$564,02	\$564,02	0,11%	0,11%
Pasivos por ingresos diferidos (anticipo a clientes)	\$ -	\$21.000,00		4,23%
Otros pasivos	\$126,00	\$133,71	0,03%	0,03%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>\$470.034,41</b>	<b>\$469.431,85</b>	<b>94,14%</b>	<b>94,47%</b>
Otras cuentas o documentos por pagar	\$ -	\$ -		
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>		
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$470.034,41</b>	<b>\$469.431,85</b>		
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital social	\$1.000,00	\$1.000,00	0,20%	0,20%

Reservas	\$26.465,30	\$25.157,37	5,30%	5,06%
Resultados acumulados	\$1.776,23	\$1.307,93	0,36%	0,26%
<b>Total patrimonio</b>	<b>\$29.241,53</b>	<b>\$27.465,30</b>	<b>5,86%</b>	<b>5,53%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$499.275,94</b>	<b>\$496.897,15</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis vertical del Balance General de la “Agrícola el Recreo RECREAGRO Cía. Ltda.” Empezando por el activo corriente el efectivo y equivalentes del efectivo representó el 7,80% del total de activos, las cuentas por cobrar no relacionadas el 17,53%, es decir que el total del activo corriente o a corto plazo participó con un 26,38% de los activos totales. En el activo no corriente el impuesto diferido representó un valor poco significativo con un 0,87% del total de activos, mientras que, para las propiedades de inversión, neto en terrenos 22,03%, las propiedades y equipos netos 38,84% y Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil un 57,10%.

El total de activos no corrientes sobre el total de activos representó el 73,62%. Para el pasivo corriente el rubro de cuentas por pagar accionistas representó el 1,68% con relación a los pasivos totales, las otras cuentas por pagar no relacionadas aportaron con el 87,46%, mientras los pasivos por ingresos diferidos (anticipo a clientes) el 4,23%, esto significa que los pasivos corrientes sobre los pasivos totales conformaron un 94,47%. Finalmente, para el patrimonio las reservas representaron el 5,06% del patrimonio total y en los resultados acumulados el 0.26%.

Para el año 2021 empezando por el activo corriente el efectivo y equivalentes del efectivo representó el 5,50% del total de activos, las cuentas por cobrar no relacionadas el 10,01%, es decir que el total del activo corriente o a corto plazo participó con un 16,34% de los activos totales.

En el activo no corriente el impuesto diferido representó un valor poco significativo con un 0,71% del total de activos, mientras que, para las propiedades de inversión, neto en terrenos 37,35%, las propiedades y equipos netos 38,66% y Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil un 56,83%.

El total de activos no corrientes sobre el total de activos representó el 83,66%. Para el pasivo corriente el rubro de cuentas por pagar accionistas representó el 10,01% con relación a los pasivos totales, las otras cuentas por pagar no relacionadas aportaron con el 83,47%, esto significa que los pasivos corrientes sobre los pasivos totales conformaron un 94,14%.

Finalmente, para el patrimonio las reservas representaron el 5,30% del patrimonio total y en los resultados acumulados el 0.36%.

**Tabla 14** *Análisis Vertical del Estado de Resultados agrícola RECREAGRO*

<b>AGRÍCOLA EL RECREO RECREAGRO CIA LTDA</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>			<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
Ingresos por actividades ordinarias	\$84.170,00	\$67.700,00	100%	100%
Costo de ventas	\$57.267,69	\$ -	68%	
Utilidad bruta	\$26.902,31	\$67.700,00	32%	100%
<u>Gastos</u>				
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	\$ 11.503,08	\$11.542,00	14%	17%
Gastos por depreciación	\$ -	\$29.969,96		44%
Gastos de administración y de ventas	\$ -	\$ -		
Otros gastos	\$8.318,01	\$20.305,65	10%	30%
Operaciones, regalías, servicio técnico	\$2.968,17	\$2.737,88	4%	4%
Gastos financieros	\$42,90	\$12,83	0%	0%
Participación de trabajadores	\$ 610,52	\$ 469,75	1%	1%
Otros ingresos (gastos), neto	\$ -	\$ -		

Total gastos	\$ 23.442,68	\$65.038,07	28%	96%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	\$3.459,63	\$2.661,93	4%	4%
Menos gasto de impuesto a la renta	\$ -	\$ -		
Corriente	\$ -	\$ -		
Diferido	\$ -	\$ -		
<u>Total</u>	\$ -	\$ -		
(Pérdida) Utilidad del Año	\$3.459,63	\$2.661,93	4%	4%
Otro Resultado Integral	\$ -	\$ -		
Ganancia actuarial	\$3.551,36	\$4.338,14	4%	6%
<b>Resultado integral del año</b>	<b>\$3.459,63</b>	<b>\$2.661,93</b>		

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis vertical del Estados de Resultados de la “Agrícola el Recreo RECREAGRO Cía. Ltda.” Para el año 2020 se puede observar que no tuvo ningún valor en el costo de ventas mientras que para el 2021 representó el 68% el costo sobre las ventas.

En lo que respecta a los gastos por beneficios a empleados y honorarios incidió el 17% en el 2020 y en el 2021 con el 14%, en el rubro de otros gastos participó con un 30% para el año 2020 y un 10% para el 2021 con relación al nivel de ventas.

En el caso de la depreciación en el 2020 tuvo una incidencia del 44% y en el 2021 no tuvo ningún valor por esta variable.

En operaciones, regalías y servicio técnico tuvo una representación del 4% para ambos años de igual manera para el caso de la cuenta de participación de trabajadores, pero con la afectación del 1%.

En la correlación de la utilidad del ejercicio con respecto al nivel de ingresos fue del 4% para ambos años de análisis.

**Tabla 15 Ratios Financieros Agrícola RECREAGRO**

**RAZÓN DE LIQUIDEZ**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
ACTIVO CORRIENTE	\$81.580,79	\$131.094,81
PASIVO CORRIENTE	\$470.034,41	\$469.431,85
RAZON DE LIQUIDEZ	17,36%	27,93%

**RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
PASIVO TOTAL	\$470.034,41	\$469.431,85
PATRIMONIO NETO	\$29.241,53	\$27.465,30
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	16,07	17,09

**RATIOS DE RENTABILIDAD**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
BENEFICIO NETO	\$3.459,63	\$2.661,93
PATRIMONIO NETO	\$29.241,53	\$27.465,30
<b>BENEFICIO NETO SOBRE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>11,83%</b>	<b>9,69%</b>
VENTAS	\$84.170,00	\$67.700,00
<b>BENEFICIO NETO SOBRE VENTAS</b>	<b>4,11%</b>	<b>3,93%</b>

**CAPITAL NETO DE TRABAJO**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
ACTIVOS CORRIENTES	\$81.580,79	\$131.094,81
PASIVOS CORRIENTES	\$470.034,41	\$469.431,85
CAPITAL NETO DE TRABAJO	\$-388.453,62	\$-338.337,04

**ANALISIS DUPONT**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
MARGEN NETO	0,041102857	0,039319468
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,17	0,08

MULTIPLICADOR DE CAPITAL	17,07	18,09
--------------------------	-------	-------

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

Ahora bien, en lo que pertenece a los instrumentos financieros de la Agrícola El Recreo RECREAGRO Cía. Ltda. se puede observar que en la razón de liquidez la empresa puede cubrir sus activos de corto plazo en un 27,93% para el año 2020 y en un 17,36% en el año 2021 por otro lado la razón de endeudamiento para esta empresa en los dos años fue superior a 0,60 es decir que esta empresa está endeudada en el año 2020 con 17,09 y en el año 2021 con 16,07; sin embargo, es importante mencionar que esta empresa contrajo una mayor cantidad de deuda en el año 2021 frente al año 2020.

En lo que respecta a las ratios de rentabilidad se han obtenido las ratios de beneficio neto sobre recursos propios y la ratio de beneficio neto sobre ventas; en estos dos ratios se han obtenido valores positivos para el año 2020 y para el año 2021 es decir, que en ambos años existió rentabilidad sobre los recursos propios y sobre las ventas.

En cuanto al ratio de capital neto de trabajo se ha obtenido valores negativos para el año 2020 y para el año 2021. Es decir, que para ambos años de análisis esta empresa no contó con recursos para operar aún sí pagarán todos sus pasivos a corto plazo.

Finalmente, en el análisis Dupont se puede ver que el margen neto que posee esta empresa para el año 2020 es positivo con un porcentaje de 3,93 % de ganancia por cada venta, mientras que este valor para el año 2021 también es positivo con un valor del 4,11%.

En lo que respecta a la rotación de activos para los dos años se han obtenido valores positivos 0,08 y 0,17 respectivamente y en el multiplicador del capital de la misma forma se han obtenido valores positivos para dichos años de análisis, esto se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se adquirieron por cada unidad monetaria aportada por los accionistas en este caso los valores son de \$ 18,09 para el año 2020 y de \$ 17,07 para el año 2021.

Ahora se realizará el análisis financiero de la Agrícola “Jorge Enrique López Cía. Ltda.”:

**Tabla 16** *Análisis Horizontal del Balance General Agrícola Jorge Enrique López*

<b>AGRÍCOLA JORGE ENRIQUE LÓPEZ CIA LTDA</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>			<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN REAL</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$58.345,99	\$1.034,58	\$57.311,41	5539,58%
Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$40.002,08	\$ -	\$ 40.002,08	
Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$48.211,07	\$ 250.421,26	\$-202.210,19	-80,75%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA e IR	\$17.139,42	\$17.709,07	\$-569,65	-3,22%
Gastos pagados por anticipado	\$6.990,74	\$6.715,71	\$275,03	4,10%
Otros	\$6.500,00	\$ -	\$ 6.500,00	
<b>Total activo corriente</b>	<b>\$177.189,30</b>	<b>\$275.880,62</b>	<b>\$-98.691,32</b>	<b>-35,77%</b>
Impuesto diferido	\$2.635,01	\$4.948,94	\$-2.313,93	-46,76%
Propiedades de inversión, Terrenos de neto	\$577.695,41	\$514.873,20	\$62.822,21	12,20%
Propiedades y equipos, netos	\$ 153.998,00	\$355.819,43	\$-201.821,43	-56,72%
Propiedades, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero	\$201.821,43	\$ -	\$ 201.821,43	
Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	\$-309.475,60	\$-272.131,78	\$-37.343,82	13,72%

Plantas productoras Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	\$421.944,03	\$421.944,03	\$0,00	0,00%
<b>Total activo no corriente</b>	<b>\$1.048.618,28</b>	<b>\$1.025.453,82</b>	<b>\$23.164,46</b>	<b>2,26%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$1.225.807,58</b>	<b>\$1.301.334,44</b>	<b>\$-75.526,86</b>	<b>-5,80%</b>
<b><u>PASIVOS</u></b>				
Cuentas por pagar no relacionadas	\$6.092,38	\$ 108.220,19	\$-102.127,81	-94,37%
Cuentas por pagar accionistas	\$ -	\$5.806,63	\$-5.806,63	-100,00%
Otras cuentas por pagar no relacionadas	\$591.933,60	\$646.933,60	\$-55.000,00	-8,50%
Obligaciones con Instituciones financieras	\$53.278,38	\$ -	\$ 53.278,38	
Impuestos	\$ -	\$ -	\$ -	
Beneficios a los empleados	\$ 651,88	\$ 569,81	\$ 82,07	14,40%
Otras provisiones corrientes	\$ 451,04	\$ 1.049,63	\$ -598,59	-57,03%
Pasivos por ingresos diferidos (anticipo a clientes)	\$ -	\$ -		
Otros pasivos	\$73,95	\$1.960,57	\$-1.886,62	-96,23%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>\$652.481,23</b>	<b>\$764.540,43</b>	<b>\$-112.059,20</b>	<b>-14,66%</b>
Otras cuentas o documentos por pagar	\$555.000,00	\$520.000,00	\$35.000,00	6,73%
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>\$555.000,00</b>	<b>\$520.000,00</b>	<b>\$35.000,00</b>	<b>6,73%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$1.207.481,23</b>	<b>\$1.284.540,43</b>	<b>\$-77.059,20</b>	<b>-6,00%</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital social	\$1.000,00	\$1.000,00	\$0,00	0,00%

Reservas	\$15.794,01	\$14.543,89	\$1.250,12	8,60%
Resultados acumulados	\$1.532,34	\$1.250,12	\$282,22	22,58%
<b>Total patrimonio</b>	<b>\$18.326,35</b>	<b>\$16.794,01</b>	<b>\$1.532,34</b>	<b>9,12%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$1.225.807,58</b>	<b>\$1.301.334,44</b>	<b>-\$75.526,86</b>	<b>-5,80%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis horizontal del Balance General de la “Agrícola Jorge Enrique López Cía. Ltda.” con respecto a las cuentas más significativas de los activos corrientes obtuvo un aumento en las cuentas de efectivo en 5539,58%, en otras cuentas por cobrar a empresas no relacionadas disminuyó con un -80,75% y los gastos pagados por anticipados se incrementaron un 4,10%, esto provocó que el activo corriente tenga como resultante una disminución del -35,77%.

En el activo no corriente el impuesto diferido disminuyó en un -46,76%, mientras que la inversión en propiedades y terrenos incrementaron en un 12,2%, las propiedades y equipo netos sufrieron un decremento del -56,72% la cuenta de vehículos y transporte no fueron afectados, el total de activo no corriente incrementó un 2,26%. Los activos totales descendieron un -5,80%.

En cuanto a los pasivos en el corto plazo disminuyeron las cuentas por pagar no relacionadas un -94,37% al igual que las cuentas por pagar accionistas disminuyeron, pero al -100%, los impuestos se redujeron en un -100%, los beneficios por pagar a los empleados incrementaron en un 14,40%, el rubro pasivo por ingresos diferidos como el anticipo a clientes descendieron en un -57,03%, esto provocó que el pasivo a corto plazo aumente un 0,13% mientras en el pasivo no corriente las otras cuentas o documentos por pagar acrecentaron un 6,73%.

En lo que respecta al patrimonio los resultados acumulados se elevaron un 22,58% y en el caso de las reservas ascendieron en un 8,60%.

**Tabla 17** *Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias Agrícola Jorge Enrique López*

<b>AGRÍCOLA JORGE ENRIQUE LÓPEZ CIA LTDA</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>		

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN REAL</b>
Ingresos por actividades ordinarias	\$ 75.656,14	\$ 66.515,00	\$ 9.141,14	13,74%
Costo de ventas	\$ 37.867,74	\$ -	\$ 37.867,74	
Utilidad bruta	\$ 37.788,40	\$66.515,00	\$ -28.726,60	-43,19%
<u>Gastos</u>				
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	\$ 9.351,40	\$ 10.118,09	\$ -766,69	-7,58%
Gastos por depreciación		\$ 36.477,75	\$ -36.477,75	-100,00%
Gastos de administración y de ventas	\$ -	\$ -		
Otros gastos	\$ 19.329,50	\$ 12.621,46	\$ 6.708,04	53,15%
Operaciones, regalías, servicio técnico	\$ -	\$ 4.227,59	\$ -4.227,59	-100,00%
Gastos financieros	\$5.524,60	\$34,32	\$ 5.490,28	15 997,32%
Participación de trabajadores	\$ 537,44	\$ 455,37	\$ 82,07	18,02%
Otros ingresos (gastos), neto	\$ -	\$ -		
Total gastos	\$ 34.742,94	\$ 63.934,58	\$ -29.191,64	-45,66%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	\$3.045,47	\$2.580,42	\$465,04	18,02%
Menos gasto de impuesto a la renta	\$ -	\$ -		
Corriente	\$ -	\$ -		
Diferido	\$ -	\$ -		
<u>Total</u>	\$ -	\$ -		
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO</b>	<b>\$3.045,47</b>	<b>\$2.580,42</b>	<b>\$465,04</b>	<b>18,02%</b>

OTRO RESULTADO INTEGRAL	\$ -	\$ -		
Ganancia actuarial	\$2.635,01	\$4.948,94	\$-2.313,93	-46,76%
<b>Resultado integral del año</b>	<b>\$ 3.045,47</b>	<b>\$ 2.580,42</b>	<b>\$ 465,04</b>	<b>18,02%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias de la “Agrícola Jorge Enrique López Cía. Ltda.” se visualiza que los ingresos por actividades ordinarias incrementaron un 13,74%, se evidencia una inconsistencia en los costos de ventas no aparecen valores en el 2020 mientras que en el 2021 si por un valor de \$37.867,74.

La utilidad bruta disminuyó en un -43,19, los otros gastos por depreciación disminuyeron en un -100% eso implica que en el año 2020 si tuvo depreciación mientras que en el 2021 no tuvo valores por este rubro, los otros gastos aumentaron un 53,15 %, los gastos financieros tuvieron un ascenso significativo del 15997,32%.

Los gastos totales descendieron un -45,66%. La utilidad neta se elevó un 18,02% del 2020 al 2021.

**Tabla 18 Análisis Vertical del Balance General Agrícola Jorge Enrique López**

<b>AGRÍCOLA JORGE ENRIQUE LÓPEZ CIA LTDA</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>			<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$58.345,99	\$1.034,58	4,8%	0,08%
Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$40.002,08	\$ -	3,3%	
Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$48.211,07	\$250.421,26	3,9%	19,24%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA e IR	\$17.139,42	\$17.709,07	1,4%	1,36%

Gastos pagados por anticipado	\$6.990,74	\$6.715,71	0,6%	0,52%
Otros	\$6.500,00	\$ -	0,5%	
<b>Total activo corriente</b>	<b>\$177.189,30</b>	<b>\$275.880,62</b>	<b>14,5%</b>	<b>21,20%</b>
Impuesto diferido	\$2.635,01	\$4.948,94	0,2%	0,38%
Propiedades de inversión, neto Terrenos	\$577.695,41	\$514.873,20	47,1%	39,57%
Propiedades y equipos, netos	\$ 153.998,00	\$355.819,43	12,6%	27,34%
Propiedades, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero	\$201.821,43	\$ -	16,5%	
Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	\$-309.475,60	\$-272.131,78	-25,2%	-20,91%
Plantas productoras Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	\$421.944,03	\$421.944,03	34,4%	32,42%
<b>Total activo no corriente</b>	<b>\$1.048.618,28</b>	<b>\$1.025.453,82</b>	<b>85,5%</b>	<b>78,80%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$1.225.807,58</b>	<b>\$1.301.334,44</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,00%</b>
<b><u>PASIVOS</u></b>				
Cuentas por pagar no relacionadas	\$6.092,38	\$ 108.220,19	0,5%	8,32%
Cuentas por pagar accionistas	\$ -	\$5.806,63		0,45%
Otras cuentas por pagar no relacionadas	\$591.933,60	\$646.933,60	48,3%	49,71%
Obligaciones con Instituciones financieras	\$53.278,38	\$ -	4,3%	
Impuestos	\$ -	\$ -		

Beneficios a los empleados	\$651,88	\$569,81	0,1%	0,04%
Otras provisiones corrientes	\$451,04	\$1.049,63	0,0%	0,08%
Pasivos por ingresos diferidos (anticipo a clientes)	\$ -	\$ -		
Otros pasivos	\$73,95	\$1.960,57	0,0%	0,15%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>\$652.481,23</b>	<b>\$764.540,43</b>	<b>53,2%</b>	<b>58,75%</b>
Otras cuentas o documentos por pagar	\$555.000,00	\$520.000,00	45,3%	39,96%
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>\$555.000,00</b>	<b>\$520.000,00</b>	<b>45,3%</b>	<b>39,96%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$1.207.481,23</b>	<b>\$1.284.540,43</b>	<b>98,5%</b>	<b>98,71%</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital social	\$1.000,00	\$1.000,00	0,1%	0,08%
Reservas	\$15.794,01	\$14.543,89	1,3%	1,12%
Resultados acumulados	\$1.532,34	\$1.250,12	0,1%	0,10%
<b>Total patrimonio</b>	<b>\$18.326,35</b>	<b>\$16.794,01</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,29%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$1.225.807,58</b>	<b>\$1.301.334,44</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

El análisis vertical de balance general de la “Agrícola Jorge Enrique López Cía. Ltda.” muestra que la empresa tiene un aporte del activo corriente con respecto al total de activos del 21,20% en el 2020 con una participación del 19,24% de otras cuentas por cobrar no relacionadas y un 14,50% mientras que en el 2021 en donde el efectivo incidió el 4,8% y las otras cuentas por cobrar no relacionadas el 3,9%.

El mayor aporte dentro de lo que respecta el activo es el activo no corriente en el año 2020 con el 78,80%, caso similar sucede en el 2021 con el 85,50%; de igual forma su activo no corriente se halla mayormente representado por sus activos intangibles con un pequeño incremento del 2020 al 2021.

En cuanto a su pasivo corriente, la empresa tiene valores excesivos en las otras cuentas por pagar no relacionadas siendo estas de 49,71% en el año 2020 sobre el total, frente al 48,30% del 2021 mostrando así que la empresa de un año una leve disminución de sus deudas contraídas del 58,75% al 53,20% respectivamente.

Finalmente, su patrimonio tanto en el 2020 como en el 2021 han variado ínfimamente del 1,29 al 1,50% respectivamente, en el 2020 y en el 2021 la utilidad de la empresa representó el 0.10% para ambos años sobre el total de su patrimonio.

**Tabla 19** *Análisis Vertical del Estado de Resultados Agrícola Jorge Enrique López*

<b>AGRÍCOLA JORGE ENRIQUE LÓPEZ CIA LTDA</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>			<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
Ingresos por actividades ordinarias	\$75.656,14	\$66.515,00	100,00%	100,00%
Costo de ventas	\$37.867,74	\$ -	50,05%	
Utilidad bruta	\$37.788,40	\$66.515,00	49,95%	100,00%
<u>Gastos</u>				
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	\$ 9.351,40	\$10.118,09	12,36%	15,21%
Gastos por depreciación		\$36.477,75		54,84%
Gastos de administración y de ventas	\$ -	\$ -		
Otros gastos	\$19.329,50	\$12.621,46	25,55%	18,98%
Operaciones, regalías, servicio técnico	\$ -	\$4.227,59		6,36%
Gastos financieros	\$5.524,60	\$34,32	7,30%	0,05%
Participación de trabajadores	\$ 537,44	\$ 455,37	0,71%	0,68%
Otros ingresos (gastos), neto	\$ -	\$ -		
Total gastos	\$ 34.742,94	\$63.934,58	45,92%	96,12%

Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	\$3.045,47	\$2.580,42	4,03%	3,88%
Menos gasto de impuesto a la renta	\$ -	\$ -		
Corriente	\$ -	\$ -		
Diferido	\$ -	\$ -		
<u>Total</u>	\$ -	\$ -		
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO	\$3.045,47	\$2.580,42	4,03%	3,88%
OTRO RESULTADO INTEGRAL	\$ -	\$ -		
Ganancia actuarial	\$2.635,01	\$4.948,94	3,48%	7,44%
<b>Resultado integral del año</b>	<b>\$3.045,47</b>	<b>\$2.580,42</b>	<b>4,03%</b>	<b>3,88%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis vertical del Estados de Resultados de la “Agrícola Jorge Enrique López Cía. Ltda.” Para el año 2020 se puede observar que no tuvo ningún valor en el costo de ventas mientras que para el 2021 representó el 50,05% el costo sobre las ventas.

En lo que respecta a los gastos por beneficios a empleados y honorarios incidió el 15,21% en el 2020 y en el 2021 con el 12,36%, en el rubro de otros gastos participó con un 18,98% para el año 2020 y un 25,55% para el 2021 con relación al nivel de ventas.

En el caso de la depreciación en el 2020 tuvo una incidencia del 54,84% y en el 2021 no tuvo ningún valor por esta variable.

En operaciones, regalías y servicio técnico tuvo una representación del 6,36% para el año 2020 y en el 2021 no tuvo ningún valor.

En la correlación de la utilidad del ejercicio con respecto al nivel de ingresos fue del 3,88% para el 2020 y el 4,03% para el año 2021.

**Tabla 20 Ratios Financieros Agrícola Jorge Enrique López**

### **RAZÓN DE LIQUIDEZ**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
ACTIVO CORRIENTE	\$177.189,30	\$275.880,62
PASIVO CORRIENTE	\$652.481,23	\$764.540,43
RAZON DE LIQUIDEZ	27,16%	36,08%

#### **RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
PASIVO TOTAL	\$1.207.481,23	\$1.284.540,43
PATRIMONIO NETO	\$18.326,35	\$16.794,01
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	65,89	76,49

#### **RATIOS DE RENTABILIDAD**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
BENEFICIO NETO	\$3.045,47	\$2.580,42
PATRIMONIO NETO	\$18.326,35	\$16.794,01
<b>BENEFICIO NETO SOBRE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>16,62%</b>	<b>15,37%</b>
VENTAS	\$75.656,14	\$66.515,00
<b>BENEFICIO NETO SOBRE VENTAS</b>	<b>4,03%</b>	<b>3,88%</b>

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
ACTIVOS CORRIENTES	\$177.189,30	\$275.880,62
PASIVOS CORRIENTES	\$652.481,23	\$764.540,43
CAPITAL NETO DE TRABAJO	\$-475.291,93	\$-488.659,81

#### **ANÁLISIS DUPONT**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
MARGEN NETO	0,040254036	0,03879458
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,06	0,05
MULTIPLICADOR DE CAPITAL	66,89	77,49

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

Se realizará la interpretación de los cálculos que pertenece a los instrumentos financieros de la Agrícola Jorge Enrique López Cía. Ltda. se puede visualizar que en la razón de liquidez la empresa puede cubrir sus activos de corto plazo en un 36,08% para el año 2020 y en un 27,06% en el año 2021 por otro lado la razón de endeudamiento para esta empresa en los dos años fue superior a 0,60 para el año 2020 con el 76,49 y para el año 2021 65,89; es decir, que esta empresa está altamente endeudada; sin embargo, es importante mencionar que esta empresa contrajo una mayor cantidad de deuda en el año 2020 con respecto al año 2021.

En lo que respecta a las ratios de rentabilidad se han obtenido las ratios de beneficio neto sobre recursos propios y el ratio de beneficio neto sobre ventas; en estos dos ratios se han obtenido valores positivos para el año 2020 y para el año 2021 es decir, que en ambos años existió rentabilidad sobre los recursos propios y sobre las ventas.

En cuanto al ratio de capital neto de trabajo se ha obtenido valores negativos para el año 2020 y para el año 2021. Es decir, que para ambos años de análisis esta empresa no contó con recursos para operar aún sí pagarán todos sus pasivos a corto plazo.

Finalmente, en el análisis Dupont se puede ver que el margen neto que posee esta empresa para el año 2020 es positivo con un porcentaje de 3,87 % de ganancia por cada venta, mientras que este valor para el año 2021 también es positivo con un valor del 4,02%.

En lo que respecta a la rotación de activos para los dos años se han obtenido valores positivos 0,05 y 0,06 respectivamente y en el multiplicador del capital de la misma forma se han obtenido valores positivos para dichos años de análisis, esto se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se adquirieron por cada unidad monetaria aportada por los accionistas en este caso los valores son de \$ 77,49 para el año 2020 y de \$ 66,89 para el año 2021.

A continuación, se realizará el análisis financiero de la Agrícola “Mayra Rosario Amaro Cía. Ltda.”:

**Tabla 21** Análisis Horizontal del Balance General Agrícola Mayra Rosario Amaro

<b>AGRÍCOLA MAYRA ROSARIO AMARO CIA LTDA</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>			<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN REAL</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$57.232,35	\$7.376,93	\$49.855,42	676%
Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$ -	\$ -		
Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$417.985,67	\$905.373,79	\$-487.388,12	-54%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA e IR	\$ -	\$ -		
Gastos pagados por anticipado	\$ -	\$197.967,73	\$-197.967,73	-100%
Otros	\$ -	\$ -		
<b>Total activo corriente</b>	<b>\$475.218,02</b>	<b>\$1.110.718,45</b>	<b>\$-635.500,43</b>	<b>-57%</b>
Impuesto diferido	\$ -	\$ -		
Propiedades de inversión, neto Terrenos	\$423.183,49	\$423.183,49	\$0,00	0%
Propiedades y equipos, netos	\$ 298.959,76	\$298.959,76	\$0,00	0%
Propiedades, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero	\$0,00	\$ -	\$ -	
Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	\$-5.758,20	\$-58.050,00	\$52.291,80	-90%
Plantas productoras Vehículos, Equipo de	\$31.990,00	\$96.490,00	\$-64.500,00	-67%

Transporte y Caminero Móvil				
<b>Total activo no corriente</b>	<b>\$748.375,05</b>	<b>\$760.583,25</b>	<b>\$-12.208,20</b>	<b>-2%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$1.223.593,07</b>	<b>\$1.871.301,70</b>	<b>\$-647.708,63</b>	<b>-35%</b>
<b><u>PASIVOS</u></b>				
Cuentas por pagar no relacionadas	\$37,51	\$ 19,51	\$ 18,00	92%
Cuentas por pagar accionistas	\$ -	\$190.000,00	\$-190.000,00	-100%
Otras cuentas por pagar no relacionadas	\$1.170.084,11	\$1.160.785,87	\$9.298,24	1%
Obligaciones con Instituciones financieras	\$ -	\$ -		
Impuestos	\$ -	\$ -		
Beneficios a los empleados	\$452,34	\$186,84	\$265,50	142%
Otras provisiones corrientes	\$636,79	\$1.439,00	\$-802,21	-56%
Pasivos por ingresos diferidos (anticipo a clientes)	\$ -	\$ -		
Otros pasivos	\$ -	\$ -		
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>\$1.171.210,75</b>	<b>\$1.352.431,22</b>	<b>\$-181.220,47</b>	<b>-13%</b>
Otras cuentas o documentos por pagar accionistas	\$50.000,00	\$170.000,00	\$-120.000,00	-71%
Otras cuentas o documentos por pagar no relacionadas	\$ -	\$347.752,30	\$-347.752,30	-100%
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>\$50.000,00</b>	<b>\$517.752,30</b>	<b>\$-467.752,30</b>	<b>-90%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$1.221.210,75</b>	<b>\$1.870.183,52</b>	<b>\$-648.972,77</b>	<b>-35%</b>

<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital social	\$ -	\$1.000,00	\$-1.000,00	-100%
Reservas	\$118,18	\$ -	\$ 118,18	100%
Resultados acumulados	\$1.264,14	\$ 118,18	\$ 1.145,96	970%
<b>Total patrimonio</b>	<b>\$1.382,32</b>	<b>\$1.118,18</b>	<b>\$264,14</b>	<b>24%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$1.222.593,07</b>	<b>\$1.871.301,70</b>	<b>\$-648.708,63</b>	<b>-35%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis horizontal del Balance General de la “Agrícola Mayra Rosario Amaro Cía. Ltda.” en el período del 2020 al 2021, con respecto a las cuentas más significativas de los activos corrientes obtuvo un aumento en las cuentas de efectivo en 676%, en otras cuentas por cobrar a empresas no relacionadas disminuyó con un -54% y los gastos pagados por anticipados se redujeron un -100%, esto provocó que el activo corriente tenga como resultante una disminución del -57%.

En el activo no corriente la inversión en propiedades y terrenos se mantuvieron al 0% al igual que las propiedades y equipo netos, la cuenta de vehículos y transporte cayeron en un -67%, el total de activo no corriente decreció un -2%. Los activos totales descendieron un -35%.

En cuanto a los pasivos en el corto plazo ascendieron las cuentas por pagar no relacionadas un 92%, las cuentas por pagar accionistas disminuyeron al -100%, los beneficios por pagar a empleados aumentaron un 142%, en el rubro de otras provisiones corrientes disminuyeron un -56%, esto provocó que el pasivo a corto plazo reduzca un -13% mientras en el pasivo no corriente las otras cuentas o documentos por pagar accionistas cayeron un -71% y las otras cuentas o documentos por pagar no relacionadas bajaron un -100%.

En lo que respecta al patrimonio el capital social disminuyó un -100%, las reservas aumentaron un 100% y los resultados acumulados se elevaron un 970%.

**Tabla 22** *Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias Agrícola Mayra Rosario Amaro*

<b>AGRÍCOLA MAYRA ROSARIO AMARO CIA LTDA</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>			<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN REAL</b>
Ingresos por actividades ordinarias	\$40.652,80	\$4.256,70	\$36.396,10	855%
Costo de ventas	\$ 16.791,99	\$ -	\$ 16.791,99	
Utilidad bruta	\$23.860,81	\$4.256,70	\$19.604,11	461%
<u>Gastos</u>				
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	\$ 12.053,08	\$1.673,60	\$10.379,48	620%
Gastos por depreciación	\$ -	\$0,00	\$0,00	
Gastos de administración y de ventas	\$ -	\$ -		
Otros gastos	\$2.579,35	\$982,80	\$1.596,55	162%
Operaciones, regalías, servicio técnico	\$ 7.256,45	\$1.410,67	\$5.845,78	414%
Gastos financieros	\$12,89	\$0,51	\$12,38	2427%
Participación de trabajadores	\$ 293,86	\$ 28,37	\$ 265,49	936%
Otros ingresos (gastos), neto	\$ -	\$ -		
Total gastos	\$ 22.195,63	\$4.095,95	\$18.099,68	442%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	\$1.665,18	\$160,75	\$1.504,43	936%
Menos gasto de impuesto a la renta	\$ 401,04	\$ -	\$ 401,04	
Corriente	\$ -	\$ -		
Diferido	\$ -	\$ -		

<u>Total</u>	\$ -	\$ -		
(Pérdida) utilidad del año	\$1.264,14	\$160,75	\$1.103,39	686%
OTRO RESULTADO INTEGRAL	\$ -	\$ -		
Ganancia actuarial	\$2.635,01	\$4.948,94	\$-2.313,93	-47%
<b>Resultado integral del año</b>	<b>\$1.665,18</b>	<b>\$160,75</b>	<b>\$1.504,43</b>	<b>936%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias de la Agrícola Mayra Rosario Amaro Cía. Ltda.” se visualiza que los ingresos por actividades ordinarias incrementaron un 855%, se evidencia una inconsistencia en los costos de ventas no aparecen valores en el 2020 mientras que en el 2021 si por un valor de \$16,791,99.

La utilidad bruta aumentó en un 461%, los gastos por beneficios a los empleados y honorarios aumentaron en un 620%, los otros gastos aumentaron un 162 %, el rubro de operaciones, regalías y servicio técnico ascendieron en un 414%, los gastos financieros tuvieron un ascenso significativo del 2427%, la participación de trabajadores aumentó en un 936%. Los gastos totales ascendieron un 442%.

La utilidad neta se elevó un 686% del 2020 al 2021.

**Tabla 23** *Análisis Vertical del Balance General Agrícola Mayra Rosario Amaro*

<b>AGRÍCOLA MAYRA ROSARIO AMARO CIA LTDA</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>			<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$57.232,35	\$7.376,93	4,68%	0,39%
Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$ -	\$ -		

Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$417.985,67	\$905.373,79	34,16%	48,38%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA e IR	\$ -	\$ -		
Gastos pagados por anticipado	\$ -	\$197.967,73		10,58%
Otros	\$ -	\$ -		
<b>Total activo corriente</b>	<b>\$475.218,02</b>	<b>\$1.110.718,45</b>	<b>38,84%</b>	<b>59,36%</b>
Impuesto diferido	\$ -	\$ -		
Propiedades de inversión, neto Terrenos	\$423.183,49	\$423.183,49	34,59%	22,61%
Propiedades y equipos, netos	\$ 298.959,76	\$298.959,76	24,43%	15,98%
Propiedades, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero	\$0,00	\$ -		
Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	\$-5.758,20	\$-58.050,00	-0,47%	-3,10%
Plantas productoras Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	\$31.990,00	\$96.490,00	2,61%	5,16%
<b>Total activo no corriente</b>	<b>\$748.375,05</b>	<b>\$760.583,25</b>	<b>61,16%</b>	<b>40,64%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$1.223.593,07</b>	<b>\$1.871.301,70</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b><u>PASIVOS</u></b>				
Cuentas por pagar no relacionadas	\$37,51	\$ 19,51	0,00%	0,00%
Cuentas por pagar accionistas	\$ -	\$190.000,00		10,15%
Otras cuentas por pagar no relacionadas	\$1.170.084,11	\$1.160.785,87	95,71%	62,03%
Obligaciones con Instituciones financieras	\$ -	\$ -		

Impuestos	\$ -	\$ -		
Beneficios a los empleados	\$452,34	\$186,84	0,04%	0,01%
Otras provisiones corrientes	\$636,79	\$1.439,00	0,05%	0,08%
Pasivos por ingresos diferidos (anticipo a clientes)	\$ -	\$ -		
Otros pasivos	\$ -	\$ -		
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>\$1.171.210,75</b>	<b>\$1.352.431,22</b>	<b>95,80%</b>	<b>72,27%</b>
Otras cuentas o documentos por pagar accionistas	\$50.000,00	\$170.000,00	4,09%	9,08%
Otras cuentas o documentos por pagar no relacionadas	\$ -	\$347.752,30		18,58%
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>\$50.000,00</b>	<b>\$517.752,30</b>	<b>4,09%</b>	<b>27,67%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$1.221.210,75</b>	<b>\$1.870.183,52</b>	<b>99,89%</b>	<b>99,94%</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital social	\$ -	\$1.000,00		0,05%
Reservas	\$118,18	\$ -	0,01%	
Resultados acumulados	\$1.264,14	\$ 118,18	0,10%	0,01%
<b>Total patrimonio</b>	<b>\$1.382,32</b>	<b>\$1.118,18</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,06%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$1.222.593,07</b>	<b>\$1.871.301,70</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

El análisis vertical de balance general de la “Agrícola Mayra Rosario Amaro Cía. Ltda.” muestra que la empresa tiene un aporte del activo corriente con respecto al total de activos del 59,36% en el 2020 con una participación del 48,38% de otras cuentas por cobrar no relacionadas y un 34,16% mientras que en el 2021 en donde el efectivo incidió el 4,68%.

El mayor aporte dentro de lo que respecta el activo es el activo no corriente en el año 2020 con el 40,64%, caso similar sucede en el 2021 con el 61,16%; de igual forma su activo no corriente se halla mayormente representado por sus activos intangibles con un pequeño incremento del 2020 al 2021.

En cuanto a su pasivo corriente, la empresa tiene valores excesivos en las otras cuentas por pagar no relacionadas siendo estas de 62,03% en el año 2020 sobre el total, frente al 95,71% del 2021 mostrando así que la empresa otras cuentas por pagar a accionistas del 9,08 al 4,09 respectivamente.

Finalmente, su patrimonio tanto en el 2020 como en el 2021 han variado ínfimamente del 0,06 al 0,11% respectivamente, en el 2020 y en el 2021 la utilidad de la empresa representó el 0,01% y 0,10% sobre el total de su patrimonio.

**Tabla 24** *Análisis Vertical del Estado de Resultados Agrícola Mayra Rosario Amaro*

<b>AGRÍCOLA MAYRA ROSARIO AMARO CIA LTDA</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>			<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
Ingresos por actividades ordinarias	\$40.652,80	\$4.256,70	100,00%	100,00%
Costo de ventas	\$ 16.791,99	\$ -	41,31%	
Utilidad bruta	\$23.860,81	\$4.256,70	58,69%	100,00%
<u>Gastos</u>				
Gastos a los empleados y honorarios	\$ 12.053,08	\$1.673,60	29,65%	39,32%
Gastos por depreciación	\$ -	\$0,00		
Gastos de administración y de ventas	\$ -	\$ -		
Otros gastos	\$2.579,35	\$982,80	6,34%	23,09%
Operaciones, regalías, servicio técnico	\$ 7.256,45	\$1.410,67	17,85%	33,14%
Gastos financieros	\$12,89	\$0,51	0,03%	0,01%

Participación de trabajadores	\$ 293,86	\$ 28,37	0,72%	0,67%
Otros ingresos (gastos), neto	\$ -	\$ -		
Total gastos	\$ 22.195,63	\$4.095,95	54,60%	96,22%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	\$1.665,18	\$160,75	4,10%	3,78%
Menos gasto de impuesto a la renta	\$ 401,04	\$ -	0,99%	
Corriente	\$ -	\$ -		
Diferido	\$ -	\$ -		
<u>Total</u>	\$ -	\$ -		
(Pérdida) utilidad del año	\$1.264,14	\$160,75	3,11%	3,78%
OTRO RESULTADO INTEGRAL	\$ -	\$ -		
Ganancia actuarial	\$2.635,01	\$4.948,94	6,48%	116,26%
<b>Resultado integral del año</b>	<b>\$1.665,18</b>	<b>\$160,75</b>	<b>4,10%</b>	<b>3,78%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis vertical del Estados de Resultados de la “Agrícola Mayra Rosario Amaro Cía. Ltda.” Para el año 2020 se puede observar que no tuvo ningún valor en el costo de ventas mientras que para el 2021 representó el 41,31% el costo sobre las ventas.

En lo que respecta a los gastos por beneficios a empleados y honorarios incidió el 39,32 en el 2020 y en el 2021 con el 29,65%, en el rubro de otros gastos participó con un 23,09% para el año 2020 y un 6,34% para el 2021 con relación al nivel de ventas.

En el caso de la depreciación en el 2020 no tuvo incidencia y en el 2021 tampoco tuvo ningún valor por esta variable.

En operaciones, regalías y servicio técnico tuvo una representación del 33,14% para el año 2020 y en el 2021 el 17,85%.

En la correlación de la utilidad del ejercicio con respecto al nivel de ingresos fue del 3,78% para el 2020 y el 3,11% para el año 2021.

**Tabla 25 Ratios Financieros Agrícola Mayra Rosario Amaro**

**RAZÓN DE LIQUIDEZ**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
ACTIVO CORRIENTE	\$475.218,02	\$1.110.718,45
PASIVO CORRIENTE	\$1.171.210,75	\$1.352.431,22
RAZON DE LIQUIDEZ	40,57%	82,13%

**RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
PASIVO TOTAL	\$1.221.210,75	\$1.870.183,52
PATRIMONIO NETO	\$1.382,32	\$1.118,18
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	883,45	1672,52

**RATIOS DE RENTABILIDAD**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
BENEFICIO NETO	\$1.264,14	\$160,75
PATRIMONIO NETO	\$1.382,32	\$1.118,18
<b>BENEFICIO NETO SOBRE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>91,45%</b>	<b>14,38%</b>
VENTAS	\$40.652,80	\$4.256,70
<b>BENEFICIO NETO SOBRE VENTAS</b>	<b>3,11%</b>	<b>3,78%</b>

**CAPITAL NETO DE TRABAJO**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
ACTIVOS CORRIENTES	\$475.218,02	\$1.110.718,45
PASIVOS CORRIENTES	\$1.171.210,75	\$1.352.431,22
CAPITAL NETO DE TRABAJO	\$-695.992,73	\$-241.712,77

### **ANALISIS DUPONT**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
<b>MARGEN NETO</b>	0,031096111	0,037764465
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS</b>	0,03	0,00
<b>MULTIPLICADOR DE CAPITAL</b>	885,17	1.673,52

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

Se realizará la interpretación de los cálculos que pertenece a los instrumentos financieros de la Agrícola Mayra Rosario Amaro Cía. Ltda. se puede visualizar que en la razón de liquidez la empresa puede cubrir sus activos de corto plazo en un 82,13% para el año 2020 y en un 40,57% en el año 2021 por otro lado la razón de endeudamiento para esta empresa en los dos años fue superior a 0,60 para el año 2020 con el 1.672,52 y para el año 2021 883,45; es decir, que esta empresa está altamente endeudada; sin embargo, es importante mencionar que esta empresa contrajo una mayor cantidad de deuda en el año 2020 con respecto al año 2021.

En lo que respecta a las ratios de rentabilidad se han obtenido las ratios de beneficio neto sobre recursos propios y el ratio de beneficio neto sobre ventas; en estos dos ratios se han obtenido valores positivos para el año 2020 y para el año 2021 es decir, que en ambos años existió rentabilidad sobre los recursos propios y sobre las ventas.

En cuanto al ratio de capital neto de trabajo se ha obtenido valores negativos para el año 2020 y para el año 2021. Es decir, que para ambos años de análisis esta empresa no contó con recursos para operar aún sí pagarán todos sus pasivos a corto plazo.

Finalmente, en el análisis Dupont se puede ver que el margen neto que posee esta empresa para el año 2020 es positivo con un porcentaje de 3,77% de ganancia por cada venta, mientras que este valor para el año 2021 también es positivo con un valor del 3,10%.

En lo que respecta a la rotación de activos para los dos años se han obtenido valores positivos 0,00 y 0,03 respectivamente y en el multiplicador del capital de la misma forma se han obtenido valores positivos para dichos años de análisis, esto se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se adquirieron por

cada unidad monetaria aportada por los accionistas en este caso los valores son de \$ 1.673,52 para el año 2020 y de \$ 885,17 para el año 2021.

Por último, se realizará el análisis financiero de la Agrícola “AGRISANJUAN Cía. Ltda.”:

**Tabla 26 Análisis Horizontal del Balance General Agrícola AGRISANJUAN**

<b>AGRISANJUAN CIA. LTDA</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>			<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN REAL</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$18.985,14	\$20.835,09	\$-1.849,95	-8,88%
Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$ -	\$ -		
Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$176.351,39	\$185.000,00	\$-8.648,61	-4,67%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA e IR	\$ -	\$ -		
Gastos pagados por anticipado	\$ 6.446,54	\$5.366,88	\$1.079,66	20,12%
Otros	\$ -	\$ -		
<b>Total activo corriente</b>	<b>\$201.783,07</b>	<b>\$211.201,97</b>	<b>\$-9.418,90</b>	<b>-4,46%</b>
Impuesto diferido	\$ 3.137,47	\$ 4.336,63	\$ - 1.199,16	-27,65%
Propiedades de inversión, neto Terrenos	\$31.554,62	\$31.554,62	\$0,00	0,00%
Propiedades y equipos, netos	\$ 426.500,00	\$426.500,00	\$0,00	0,00%

Propiedades, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero	\$ -	\$ -		
Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	\$-499.667,56	\$-448.146,52	\$-51.521,04	11,50%
Plantas productoras Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	\$269.012,03	\$269.012,03	\$0,00	0,00%
<b>Total activo no corriente</b>	<b>\$230.536,56</b>	<b>\$283.256,76</b>	<b>\$-52.720,20</b>	<b>-18,61%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$432.319,63</b>	<b>\$494.458,73</b>	<b>\$-62.139,10</b>	<b>-12,57%</b>
<b><u>PASIVOS</u></b>				
Cuentas por pagar no relacionadas	\$3.545,05	\$ 1.983,06	\$1.561,99	78,77%
Cuentas por pagar accionistas	\$ 30.929,89	\$7.000,00	\$23.929,89	341,86%
Otras cuentas por pagar no relacionadas	\$370.457,07	\$443.688,98	\$-73.231,91	-16,51%
Obligaciones con Instituciones financieras	\$ -	\$ -		
Impuestos	\$ -	\$ 848,61	\$ -848,61	-100,00%
Beneficios a los empleados	\$777,34	\$912,27	\$-134,93	-14,79%
Otras provisiones corrientes	\$564,02	\$564,02	\$0,00	0,00%
Pasivos por ingresos diferidos (anticipo a clientes)	\$ -	\$ 15.000,00	\$ -15.000,00	-100,00%
Otros pasivos	\$ -	\$ 224,88	\$ -224,88	-100,00%

<b>Total pasivo corriente</b>	<b>\$406.273,37</b>	<b>\$470.221,82</b>	<b>\$-63.948,45</b>	<b>-13,60%</b>
Otras cuentas o documentos por pagar accionistas	\$ -	\$ -		
Otras cuentas o documentos por pagar no relacionadas	\$ -	\$ -		
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>		
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$406.273,37</b>	<b>\$470.221,82</b>	<b>\$-63.948,45</b>	<b>-13,60%</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital social	\$ 1.000,00	\$1.000,00	\$0,00	0,00%
Reservas	\$23.236,91	\$ 20.995,14	\$ 2.241,77	10,68%
Resultados acumulados	\$1.809,35	\$ 2.241,77	\$ -432,42	-19,29%
<b>Total patrimonio</b>	<b>\$26.046,26</b>	<b>\$24.236,91</b>	<b>\$1.809,35</b>	<b>7,47%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$432.319,63</b>	<b>\$494.458,73</b>	<b>\$-62.139,10</b>	<b>-12,57%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis horizontal del Balance General de la “Agrícola AGRISANJUAN Cía. Ltda.” en el período del 2020 al 2021, con respecto a las cuentas más significativas de los activos corrientes obtuvo una disminución en las cuentas de efectivo en -8,88%, en otras cuentas por cobrar a empresas no relacionadas disminuyó con un -4,67% y los gastos pagados por anticipados se aumentaron un 20,12%, esto provocó que el activo corriente tenga como resultante una disminución del -4,46%.

En el activo no corriente la inversión en propiedades y terrenos se mantuvieron al 0% al igual que las propiedades y equipo netos, la cuenta de vehículos y transporte cayeron en un 0%, el total de activo no corriente decreció un -18,61%. Los activos totales descendieron un -13,60%.

En cuanto a los pasivos en el corto plazo ascendieron las cuentas por pagar no relacionadas un 78,77%, las cuentas por pagar accionistas aumentaron al 341,86%, los beneficios por pagar a empleados disminuyeron un -14,79%, en el rubro de otras

provisiones corrientes disminuyeron un 0%, esto provocó que el pasivo a corto plazo reduzca un -13,6% mientras en el pasivo no corriente las otras cuentas o documentos por pagar accionistas cayeron un 0% y las otras cuentas o documentos por pagar no relacionadas bajaron un 0%.

En lo que respecta al patrimonio el capital social disminuyó un 0%, las reservas aumentaron un 10,68% y los resultados acumulados se disminuyeron un -19,29%.

**Tabla 27** *Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias Agrícola AGRISANJUAN*

<b>AGRISANJUAN CIA. LTDA</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>			<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN REAL</b>
Ingresos por actividades ordinarias	\$84.876,56	\$101.485,50	\$-16.608,94	-16,4%
Costo de ventas	\$54.306,60	\$ -	\$ 54.306,60	
Utilidad bruta	\$30.569,96	\$101.485,50	\$-70.915,54	-69,9%
<u>Gastos</u>				
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	\$11.603,08	\$11.503,08	\$100,00	0,9%
Gastos por depreciación	\$ -	\$51.521,04	\$-51.521,04	-100,0%
Gastos de administración y de ventas	\$ -	\$ -		
Otros gastos	\$12.283,45	\$30.643,93	\$-18.360,48	-59,9%
Operaciones, regalías, servicio técnico	\$2.512,11	\$2.505,34	\$6,77	0,3%
Gastos financieros	\$45,58	\$268,55	\$-222,97	-83,0%
Participación de trabajadores	\$ 618,86	\$ 756,53	\$ -137,67	-18,2%

Otros ingresos (gastos), neto	\$ -	\$ -		
Total gastos	\$27.063,08	\$97.198,47	\$-70.135,39	-72,2%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	\$3.506,88	\$4.287,03	\$-780,15	-18,2%
Menos gasto de impuesto a la renta	\$ 401,04	\$ -	\$ 401,04	
Corriente	\$ -	\$ -		
Diferido	\$ -	\$ -		
<u>Total</u>	\$ -	\$ -		
(Pérdida) utilidad del año	\$3.105,84	\$4.287,03	\$-1.181,19	-27,6%
OTRO RESULTADO INTEGRAL	\$ -	\$ -		
Ganancia actuarial	\$3.137,47	\$4.336,63	\$-1.199,16	-27,7%
<b>Resultado integral del año</b>	<b>\$3.506,88</b>	<b>\$4.287,03</b>	<b>\$-780,15</b>	<b>-18,2%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias de la Agrícola AGRISANJUAN Cía. Ltda.” se visualiza que los ingresos por actividades ordinarias disminuyeron un -16,4%, se evidencia una inconsistencia en los costos de ventas no aparecen valores en el 2020 mientras que en el 2021 si por un valor de \$54.306,5.

La utilidad bruta disminuyó en un -69,9%, los gastos por beneficios a los empleados y honorarios aumentaron en un 0,9%, los otros gastos disminuyeron un -59,9%, el rubro de operaciones, regalías y servicio técnico ascendieron en un 0,3%, los gastos financieros tuvieron un descenso significativo del -83%, la participación de trabajadores aumentó en un -18,2%.

Los gastos totales descendieron un -72,2%. La utilidad neta se disminuyó un -27,6% del 2020 al 2021.

**Tabla 28** Análisis Vertical del Balance General Agrícola AGRISANJUAN

<b>AGRISANJUAN CIA. LTDA</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>			<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$18.985,14	\$20.835,09	4,39%	4,21%
Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$ -	\$ -		
Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas	\$176.351,39	\$185.000,00	40,79%	37,41%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IVA e IR	\$ -	\$ -		
Gastos pagados por anticipado	\$ 6.446,54	\$ 5.366,88	1,49%	1,09%
Otros	\$ -	\$ -		
<b>Total activo corriente</b>	<b>\$201.783,07</b>	<b>\$211.201,97</b>	<b>46,67%</b>	<b>42,71%</b>
Impuesto diferido	\$ 3.137,47	\$ 4.336,63	0,73%	0,88%
Propiedades de inversión, neto Terrenos	\$31.554,62	\$31.554,62	7,30%	6,38%
Propiedades y equipos, netos	\$ 426.500,00	\$426.500,00	98,65%	86,26%
Propiedades, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero	\$ -	\$ -		
Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	\$-499.667,56	\$-448.146,52	-115,58%	-90,63%
Plantas productoras Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	\$269.012,03	\$269.012,03	62,23%	54,41%

<b>Total activo no corriente</b>	<b>\$230.536,56</b>	<b>\$283.256,76</b>	<b>53,33%</b>	<b>57,29%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$432.319,63</b>	<b>\$494.458,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b><u>PASIVOS</u></b>				
Cuentas por pagar no relacionadas	\$3.545,05	\$ 1.983,06	0,82%	0,40%
Cuentas por pagar accionistas	\$ 30.929,89	\$7.000,00	7,15%	1,42%
Otras cuentas por pagar no relacionadas	\$370.457,07	\$443.688,98	85,69%	89,73%
Obligaciones con Instituciones financieras	\$ -	\$ -		
Impuestos	\$ -	\$ 848,61		0,17%
Beneficios a los empleados	\$777,34	\$912,27	0,18%	0,18%
Otras provisiones corrientes	\$564,02	\$564,02	0,13%	0,11%
Pasivos por ingresos diferidos (anticipo a clientes)	\$ -	\$ 15.000,00		3,03%
Otros pasivos	\$ -	\$ 224,88		0,05%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>\$406.273,37</b>	<b>\$470.221,82</b>	<b>93,98%</b>	<b>95,10%</b>
Otras cuentas o documentos por pagar accionistas	\$ -	\$ -		
Otras cuentas o documentos por pagar no relacionadas	\$ -	\$ -		
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>		
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$406.273,37</b>	<b>\$470.221,82</b>	<b>93,98%</b>	<b>95,10%</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital social	\$ 1.000,00	\$1.000,00	0,23%	0,20%

Reservas	\$23.236,91	\$ 20.995,14	5,37%	4,25%
Resultados acumulados	\$1.809,35	\$ 2.241,77	0,42%	0,45%
<b>Total patrimonio</b>	<b>\$26.046,26</b>	<b>\$24.236,91</b>	<b>6,02%</b>	<b>4,90%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$432.319,63</b>	<b>\$494.458,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

El análisis vertical de balance general de la “Agrícola AGRISANJUAN Cía. Ltda.” muestra que la empresa tiene un aporte del activo corriente con respecto al total de activos del 42,71% en el 2020 y el 46,67% para el año 2021, dentro del activo a corto plazo la cuenta efectiva y equivalentes de efectivo fue de un 4,21% en el 2020 y 4,39% en el año 2022 y en el rubro de otras cuentas por cobrar no relacionadas un aporte del 37,41% mientras que en el 2021 incidió el 40,79%. El mayor aporte dentro de lo que respecta el activo es el activo no corriente en el año 2020 con el 57,29%, caso similar sucede en el 2021 con el 53,33%; de igual forma su activo no corriente se halla mayormente representado por sus activos intangibles con un incremento de las propiedades y equipos netos ya que en el 2020 contribuyó con el 86,26% sobre los activos totales % y en el 2021 con 98,65%. En cuanto a su pasivo corriente, la empresa tiene valores excesivos en las otras cuentas por pagar no relacionadas siendo estas de 89,73% en el año 2020 sobre el total, frente al 85,69% del 2021 mostrando así además que la empresa obtuvo otras cuentas por pagar a accionistas del 1,42% en el 2020 y en el 2021 7,15%. En cuanto a los pasivos no corrientes no contrajo ningún financiamiento a largo plazo. Finalmente, su patrimonio tanto en el 2020 como en el 2021 han variado ínfimamente del 4,90% al 6,02%, en el 2020 y en el 2021 la utilidad de la empresa representó el 0,45% y 0,42% sobre el total de su patrimonio.

**Tabla 29** *Análisis Vertical del Estado de Resultados Agrícola AGRISANJUAN*

<b>AGRISANJUAN CIA. LTDA</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>		
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
Ingresos por actividades ordinarias	\$84.876,56	\$101.485,50	100,00%	100,00%

Costo de ventas	\$ 54.306,60	\$ -	63,98%	
Utilidad bruta	\$30.569,96	\$101.485,50	36,02%	100,00%
<u>Gastos</u>				
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios	\$ 11.603,08	\$11.503,08	13,67%	11,33%
Gastos por depreciación	\$ -	\$51.521,04		50,77%
Gastos de administración y de ventas	\$ -	\$ -		
Otros gastos	\$12.283,45	\$30.643,93	14,47%	30,20%
Operaciones, regalías, servicio técnico	\$ 2.512,11	\$2.505,34	2,96%	2,47%
Gastos financieros	\$45,58	\$268,55	0,05%	0,26%
Participación de trabajadores	\$ 618,86	\$ 756,53	0,73%	0,75%
Otros ingresos (gastos), neto	\$ -	\$ -		
Total gastos	\$ 27.063,08	\$97.198,47	31,89%	95,78%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	\$3.506,88	\$4.287,03	4,13%	4,22%
Menos gasto de impuesto a la renta	\$ 401,04	\$ -	0,47%	
Corriente	\$ -	\$ -		
Diferido	\$ -	\$ -		
<u>Total</u>	\$ -	\$ -		
(Pérdida) utilidad del año	\$3.105,84	\$4.287,03	3,66%	4,22%
OTRO RESULTADO INTEGRAL	\$ -	\$ -		
Ganancia actuarial	\$3.137,47	\$4.336,63	3,70%	4,27%
<b>Resultado integral del año</b>	<b>\$3.506,88</b>	<b>\$4.287,03</b>	<b>4,13%</b>	<b>4,22%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

En el análisis vertical del Estados de Resultados de la “Agrícola AGRISANJUAN Cía. Ltda.” Para el año 2020 se puede observar que no tuvo ningún valor en el costo de ventas mientras que para el 2021 representó el 63,98% el costo sobre las ventas, esto implicó que la utilidad bruta para el año 2020 fuera el 100% mientras que para el año 2021 36,02%.

En lo que respecta a los gastos por beneficios a empleados y honorarios incidió el 11,33% en el 2020 y en el 2021 con el 13,67%, en el rubro de otros gastos participó con un 30,20% para el año 2020 y un 14,47% para el 2021 con relación al nivel de ventas.

En el caso de la depreciación en el 2020 si se depreciaron los activos con un 50,77% y en el 2021 no tuvo ningún valor por esta cuenta.

En operaciones, regalías y servicio técnico tuvo una representación del 2,47% para el año 2020 y en el 2021 el 2,96%.

En la correlación de la utilidad del ejercicio con respecto al nivel de ingresos fue del 4,22% para el 2020 y el 3,66% para el año 2021.

**Tabla 30 Ratios Financieros Agrícola AGRISANJUAN**

**RAZÓN DE LIQUIDEZ**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
ACTIVO CORRIENTE	\$201.783,07	\$211.201,97
PASIVO CORRIENTE	\$406.273,37	\$470.221,82
RAZON DE LIQUIDEZ	49,67%	44,92%

**RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
PASIVO TOTAL	\$406.273,37	\$470.221,82
PATRIMONIO NETO	\$26.046,26	\$24.236,91
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	15,60	19,40

**RATIOS DE RENTABILIDAD**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
BENEFICIO NETO	\$3.105,84	\$4.287,03
PATRIMONIO NETO	\$26.046,26	\$24.236,91
<b>BENEFICIO NETO SOBRE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>11,92%</b>	<b>17,69%</b>
VENTAS	\$84.876,56	\$101.485,50

<b>BENEFICIO NETO SOBRE VENTAS</b>	<b>3,66%</b>	<b>4,22%</b>
------------------------------------	--------------	--------------

**CAPITAL NETO DE TRABAJO**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
ACTIVOS CORRIENTES	\$201.783,07	\$211.201,97
PASIVOS CORRIENTES	\$406.273,37	\$470.221,82
<b>CAPITAL NETO DE TRABAJO</b>	<b>\$-204.490,30</b>	<b>\$-259.019,85</b>

**ANALISIS DUPONT**

	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2020</b>
MARGEN NETO	0,036592423	0,042242744
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,20	0,21
MULTIPLICADOR DE CAPITAL	16,60	20,40

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

Se realizará la interpretación de los cálculos que pertenece a los instrumentos financieros de la Agrícola AGRISANJUAN Cía. Ltda. se puede visualizar que en la razón de liquidez la empresa puede cubrir sus activos de corto plazo en un 44,92% para el año 2020 y en un 49,67% en el año 2021 por otro lado la razón de endeudamiento para esta empresa en los dos años fue superior a 0,60 para el año 2020 con el 19,40 y para el año 2021 15,60; es decir, que esta empresa está altamente endeudada; sin embargo, es importante mencionar que esta empresa contrajo una mayor cantidad de deuda en el año 2020 con respecto al año 2021.

En lo que respecta a las ratios de rentabilidad se han obtenido las ratios de beneficio neto sobre recursos propios y el ratio de beneficio neto sobre ventas; en estos dos ratios se han obtenido valores positivos para el año 2020 y para el año 2021 es decir, que en ambos años existió rentabilidad sobre los recursos propios y sobre las ventas.

En cuanto al ratio de capital neto de trabajo se ha obtenido valores negativos para el año 2020 y para el año 2021. Es decir, que para ambos años de análisis esta empresa no contó con recursos para operar aún sí pagarán todos sus pasivos a corto plazo.

Finalmente, en el análisis Dupont se puede ver que el margen neto que posee esta empresa para el año 2020 es positivo con un porcentaje de 4,22% de ganancia por cada venta, mientras que este valor para el año 2021 también es positivo con un valor del 3,65%.

En lo que respecta a la rotación de activos para los dos años se han obtenido valores positivos 0,21 y 0,20 respectivamente y en el multiplicador del capital de la misma forma se han obtenido valores positivos para dichos años de análisis, esto se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se adquirieron por cada unidad monetaria aportada por los accionistas en este caso los valores son de \$ 20,40 para el año 2020 y de \$ 16,60 para el año 2021.

**Tabla 31 Ratios financieros año 2021**

	<b>RECREAGRO</b>	<b>JORGE ENRIQUE LÓPEZ</b>	<b>AGRICOLA MAYRA ROSARIO AMARO</b>	<b>AGRISANJUAN</b>	<b>PROMEDIO</b>
--	------------------	----------------------------	-------------------------------------	--------------------	-----------------

**RAZÓN DE LIQUIDEZ**

ACTIVO CORRIENTE	\$81.580,79	\$177.189,30	\$475.218,02	\$201.783,07	\$233.942,80
PASIVO CORRIENTE	\$470.034,41	\$652.481,23	\$1.171.210,75	\$406.273,37	\$674.999,94
RAZON DE LIQUIDEZ	17%	27%	41%	5%	34

**RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO**

PASIVO TOTAL	\$470.034,41	\$1.207.481,23	\$1.221.210,75	\$406.273,37	\$826.249,94
PATRIMONIO NETO	\$29.241,53	\$18.326,35	\$1.382,32	\$26.046,26	\$18.749,12
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	16,07	65,89	883,45	15,60	245,25

**RATIOS DE RENTABILIDAD**

BENEFICIO NETO	\$3.459,63	\$3.045,47	\$1.264,14	\$3.105,84	\$2.718,77
PATRIMONIO NETO	\$29.241,53	\$18.326,35	\$1.382,32	\$26.046,26	\$18.749,12

<b>BENEFICIO NETO SOBRE RECURSOS PROPIOS</b>	12%	17%	91%	12%	33%
VENTAS	\$84.170,00	\$75.656,14	\$40.652,80	\$84.876,56	\$71.338,88
<b>BENEFICIO NETO SOBRE VENTAS</b>	4%	4%	%3	4%	4%

**CAPITAL NETO DE TRABAJO**

ACTIVOS CORRIENTES	\$81.580,79	\$177.189,30	\$475.218,02	\$201.783,07	\$233.942,80
PASIVOS CORRIENTES	\$470.034,41	\$652.481,23	\$1.171.210,75	\$406.273,37	\$674.999,94
CAPITAL NETO DE TRABAJO	\$-388.453,62	\$-475.291,93	\$-695.992,73	\$-204.490,30	\$-441.057,15

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

*Análisis estándar de los ratios financieros de las cuatro empresas productoras de banano del Cantón Naranjal*

**Tabla 32 Ratios financieros año 2020**

	<b>RECREAGRO</b>	<b>JORGE ENRIQUE LÓPEZ</b>	<b>AGRICOLA MAYRA ROSARIO AMARO</b>	<b>AGRISANJUAN</b>	<b>PROMEDIO</b>
--	------------------	----------------------------	-------------------------------------	--------------------	-----------------

**RAZÓN DE LIQUIDEZ**

ACTIVO CORRIENTE	\$131.094,81	\$275.880,62	\$1.110.718,45	\$211.201,97	\$432.223,96
PASIVO CORRIENTE	\$469.431,85	\$764.540,43	\$1.352.431,22	\$470.221,82	\$764.156,33
RAZON DE LIQUIDEZ	28%	36%	82%	45%	48%

**RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO**

PASIVO TOTAL	\$469.431,85	\$1.284.540,43	\$1.870.183,52	\$470.221,82	\$1.023.594,41
PATRIMONIO NETO	\$27.465,30	\$16.794,01	\$1.118,18	\$24.236,91	\$17.403,60

RAZON DE ENDEUDAMIENTO	17,09	76,49	1672,52	19,4	446,38
------------------------	-------	-------	---------	------	--------

**RATIOS DE RENTABILIDAD**

BENEFICIO NETO	\$2.661,93	\$2.580,42	\$160,75	\$4.287,03	\$2.422,53
PATRIMONIO NETO	\$27.465,30	\$16.794,01	\$1.118,18	\$24.236,91	\$17.403,60
<b>BENEFICIO NETO SOBRE RECURSOS PROPIOS</b>	10%	15%	14%	18%	14%
VENTAS	\$67.700,00	\$66.515,00	\$4.256,70	\$101.485,50	\$59.989,30
<b>BENEFICIO NETO SOBRE VENTAS</b>	3,93%	3,88%	4%	%4	%4

**CAPITAL NETO DE TRABAJO**

ACTIVOS CORRIENTES	\$131.094,81	\$275.880,62	\$1.110.718,45	\$211.201,97	\$432.223,96
PASIVOS CORRIENTES	\$469.431,85	\$764.540,43	\$1.352.431,22	\$470.221,82	\$764.156,33
CAPITAL NETO DE TRABAJO	\$-338.337,04	\$-488.659,81	\$-241.712,77	\$-259.019,85	\$-331.932,37

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, octubre 2022

Finalmente, se llegó a considerar que el promedio de los indicadores financieros anteriormente mencionados está dentro de los parámetros adecuados para que las organizaciones continúen con sus niveles de desarrollo.

## **Capítulo IV: Discusión de los resultados**

En el capítulo cuatro se realiza una discusión de los resultados con base en los cálculos obtenidos para contrastarlos con el marco teórico. Con ello se llega a la conclusión y las recomendaciones pertinentes.

El desempeño financiero de las empresas del sector bananero se ven afectadas por diversos factores externos e internos en donde se ven involucrados los propietarios de empresas y el resto de los actores de la cadena de suministro de esta fruta. Mediante el análisis interno a través de herramientas como el análisis horizontal y vertical, el uso de ratios financieros se logró determinar la repercusión financiera para las empresas bananeras para ambos años de estudio 2020 y 2021.

Se muestra el estado económico y financiero de cada una de las empresas bananeras luego del uso de herramientas que permitan medir el desenvolvimiento en estos dos años comparando el 2020 con el 2021:

1. Para la empresa bananera número uno que es la Agrícola El Recreo RECREAGRO Cía. Ltda. Del 2020 al 2021 tuvo una disminución de su activo corriente del 37,77% especialmente por descenso de las cuentas del efectivo y de las cuentas por cobrar no relacionadas mientras que en el activo no corriente se evidenció un incremento en propiedades de inversión en terrenos. Se observa que el activo no corriente (73,62% y 83,66% respectivamente) tiene una mayor participación sobre el total de activos más que el activo corriente (26,38% y 16,34% respectivamente). En el rubro de los pasivos

corrientes disminuyeron sus pasivos de las cuentas, otras cuentas por pagar no relacionadas, impuestos, y anticipos a clientes, pero por otro lado aumentaron las cuentas por pagar a los accionistas en un 497,30%. En el patrimonio el capital social se mantiene en el mismo porcentaje, las reservas aumentaron un leve incremento. En el estado de resultados los ingresos por ventas aumentaron en un 24,33%, se observó una novedad que en el año 2020 no tiene costos de ventas y cuenta con un rubro de depreciación y en el 2021 si tiene costos pero la depreciación desaparece, los ingresos por ventas incrementaron mientras que los gastos disminuyeron un -63,96% cabe recalcar que los gastos financieros incrementaron significativamente con relación al año anterior con un 234,37%, ascendió el valor de la participación de trabajadores y la utilidad neta integral aumentó en un 29,97% de \$2.661,93 a \$3.459,63.

Con respecto a los ratios financieros, el ratio de liquidez disminuyó del 2020 al 2021 de 27,93% al 17,36% consecutivamente, es decir, que sus activos a corto plazo financiaron en una menor proporción sus obligaciones a corto plazo de un año a otro. Para el ratio de endeudamiento disminuyó de un año a otro 17,09 a 16,07, la empresa tiene un endeudamiento significativo del 2020 al 2021, disminuyó el ratio porque tanto el pasivo como el patrimonio aumentaron. En los ratios de rentabilidad para el ratio de beneficio neto sobre recursos propios pasó de 9,69% a 11,83% y el beneficio neto sobre ventas aumentaron del 3,93% a 4,11%. En cuanto al ratio de capital neto de trabajo se han obtenido valores negativos para ambos años de estudio \$-338.337,04 y \$-388.453,62 respectivamente, es decir, que en los dos años de análisis esta empresa no contó con recursos para operar aún sí pagarán todos sus pasivos a corto plazo. Finalmente, en el análisis Dupont se puede ver que el margen para el año 2020 es positivo con un porcentaje de 4,22% de ganancia por cada venta, mientras que este valor para el año 2021 también es positivo con un valor del 3,65%. En lo que respecta a la rotación de activos para los dos años se han obtenido valores positivos 0,08 y 0,17 respectivamente y en el multiplicador del capital de la misma forma se han obtenido valores positivos para dichos años de análisis, esto se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se adquirieron por cada unidad monetaria aportada por los accionistas en este caso los valores son de \$ 18,09 para el año 2020 y de \$ 17,07 para el año 2021.

2. Para la segunda empresa Agrícola Jorge Enrique López Cía. Ltda. del 2020 al 2021 tuvo una disminución de su activo corriente del -35,77% especialmente por descenso

de las otras cuentas por cobrar. Las cuentas de efectivo y sus equivalentes ascendieron un 5539,58% mientras que en el activo no corriente se evidenció un incremento en propiedades de inversión en terrenos y en las propiedades plantas y equipo por contratos de arrendamiento financiero, además hubo un descenso en las propiedades y equipos neto. Se observa que el activo no corriente tiene una mayor participación (78,80% y 85,50% respectivamente) sobre el total de activos más que el activo corriente (21,20% y 14,50% consecutivamente). En el rubro de los pasivos corrientes disminuyeron sus pasivos de las cuentas por pagar no relacionadas en un -94,37%, las cuentas por pagar accionistas, y las otras cuentas por pagar no relacionadas, pero por otro lado en el 2021 apareció un rubro significativo en obligaciones con instituciones financieras. En el patrimonio el capital social se mantiene en el mismo porcentaje, las reservas aumentaron un leve incremento. En el estado de resultados los ingresos por ventas aumentaron un 13,74%, se observó una novedad que en el año 2020 no tiene costos de ventas y cuenta con un rubro de depreciación y en el 2021 si tiene costos pero la depreciación desaparece, los ingresos por ventas incrementaron mientras que los gastos disminuyeron -45,66% cabe recalcar que los gastos financieros incrementaron significativamente con relación al año anterior, ascendió el valor de la participación de trabajadores y la utilidad neta integral aumentó en un 18,02% de \$2.580,42 a \$3.045,47.

Con respecto a los ratios financieros, el ratio de liquidez disminuyó del 2020 al 2021 de 36,08% al 27,16% consecutivamente, es decir, que sus activos a corto plazo financiaron en una menor proporción sus obligaciones a corto plazo de un año a otro. Para el ratio de endeudamiento disminuyó de un año a otro de 76,49 a 65,89, la empresa tiene un endeudamiento significativo del 2020 al 2021, disminuyó el ratio porque tanto el pasivo como el patrimonio aumentaron. En los ratios de rentabilidad para el ratio de beneficio neto sobre recursos propios pasó de 15,69% a 16,62% y el beneficio neto sobre ventas aumentaron del 3,88% a 4,03%. En cuanto al ratio de capital neto de trabajo se han obtenido valores negativos para ambos años de estudio \$-488.659,81 y \$-475.291,93 respectivamente, es decir, que en los dos años de análisis esta empresa no contó con recursos para operar aún sí pagarán todos sus pasivos a corto plazo. Finalmente, en el análisis Dupont se puede ver que el margen para el año 2020 es positivo con un porcentaje de 3,88% de ganancia por cada venta, mientras que este valor para el año 2021 también es positivo con un valor del 4,03%. En lo que respecta a la rotación de activos para los dos años se han obtenido valores positivos

0,06 y 0,05 respectivamente y en el multiplicador del capital de la misma forma se han obtenido valores positivos para dichos años de análisis, esto se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se adquirieron por cada unidad monetaria aportada por los accionistas en este caso los valores son de \$ 77,49 para el año 2020 y de \$ 66,89 para el año 2021.

3. Para la tercera empresa Mayra Rosario Amaro Cía. Ltda. tuvo una disminución de su activo corriente del -57% del 2020 al 2021, especialmente por descenso significativo de las otras cuentas por cobrar no relacionadas y de los gastos pagados por anticipados. Las cuentas de efectivo y sus equivalentes ascendieron un 676%. En el activo no corriente disminuyó un -2%, se evidenció un descenso de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, la inversión en plantas productoras, vehículos, equipo de transporte y caminero móvil. Se observa que el activo no corriente tiene participación (40,64% y 61,16% respectivamente) sobre el total de activos mientras que el activo corriente (59,36% y 38,84% consecutivamente) eso implica que en el 2020 el activo corriente tuvo una mayor participación en el 2020 mientras que en el 2021 sucedió lo contrario el activo no corriente incidió más que el activo corriente. En el rubro de los pasivos corrientes disminuyeron un -13% debido a que las cuentas por pagar accionistas descendieron al -100% mientras que los pasivos no corrientes cayeron un -90% debido a que las otras cuentas o documentos por pagar accionistas disminuyeron y las otras cuentas o documentos por pagar no relacionadas. En el patrimonio el capital social disminuye el -100% es decir que desaparece el capital social para el año 2021, las reservas en el 2020 no cuentan con ningún valor mientras que si tiene en el 2021. En el estado de resultados los ingresos por ventas aumentaron un 855%, se observó una novedad que en el año 2020 no tiene costos de ventas y en el 2021 si tiene costos, los ingresos por ventas incrementaron mientras que los gastos ascendieron un 442% debido a un incremento de los gastos por beneficios a los empleados y honorarios, aumento de las operaciones, regalías, servicio técnico y la utilidad neta integral aumentó en un 936% de \$160,75 a \$1.665,18.

Con respecto a los ratios financieros, el ratio de liquidez disminuyó del 2020 al 2021 de 82,13% al 40,57% consecutivamente, es decir, que sus activos a corto plazo financiaron en una menor proporción sus obligaciones a corto plazo de un año a otro. Para el ratio de endeudamiento disminuyó de un año a otro de 1672,52 a 883,45. En los ratios de rentabilidad para el ratio de beneficio neto sobre recursos propios pasó de 14,38% a 91,45% y el beneficio neto sobre ventas decrecieron de 3,78% a 3,11%. En

cuanto al ratio de capital neto de trabajo se han obtenido valores negativos para ambos años de estudio \$-241.712,77 y \$-695.992,73 respectivamente, es decir, que en los dos años de análisis esta empresa no contó con recursos para operar aún sí pagarán todos sus pasivos a corto plazo. Finalmente, en el análisis Dupont se puede ver que el margen para el año 2020 es positivo con un porcentaje de 3,78% de ganancia por cada venta, mientras que este valor para el año 2021 también es positivo con un valor del 3,11%. En lo que respecta a la rotación de activos para los dos años se han obtenido valores positivos 0,00 y 0,03 respectivamente y en el multiplicador del capital de la misma forma se han obtenido valores positivos para dichos años de análisis, esto se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se adquirieron por cada unidad monetaria aportada por los accionistas en este caso los valores son de \$ 1.673,52 para el año 2020 y de \$ 885,17 para el año 2021.

4. Para la cuarta empresa AGRISANJUAN Cía. Ltda. tuvo una disminución de su activo corriente del -4,46% del 2020 al 2021, especialmente por descenso significativo de las otras cuentas por cobrar no relacionadas y de la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo mientras que los gastos pagados por anticipado tuvieron un leve incremento. En el activo no corriente disminuyó un -18,61%, se evidenció un descenso de los impuestos diferidos y de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo mientras que los rubros de propiedades inversión neto terrenos, propiedades y equipos netos y las plantas productoras, vehículo, equipos de transporte y vehículo caminero móvil mantuvieron sus cifras. Se observa que el activo no corriente tiene participación (57,29% y 53,33% respectivamente) sobre el total de activos mientras que el activo corriente (42,71% y 46,67% consecutivamente). En el rubro de los pasivos corrientes disminuyeron un -13,60% debido a que las otras cuentas por pagar no relacionadas disminuyeron considerablemente, los pasivos por ingresos diferidos (anticipo a clientes) también bajaron pero al -100% pero por otro lado hubo cuentas que aumentaron como por ejemplo las cuentas por pagar accionistas. Mientras que los pasivos no corrientes no tuvieron en ninguno de los dos años de estudio, es decir no hubo financiamiento a largo plazo. En el patrimonio el capital social se mantuvo, las reservas aumentaron de un año a otro. En el estado de resultados los ingresos por ventas cayeron un -16,40%, se observó una novedad que en el año 2020 no tiene costos de ventas y en el 2021 si tiene costos, los ingresos por ventas disminuyeron al igual que los gastos, éstos últimos a -72,20% debido a una baja en otros gastos y la

depreciación acumulada desaparece su valor en el 2021 y la utilidad neta integral bajo un 18,20% de \$4.287,03 a \$3.506,88.

Con respecto a los ratios financieros, el ratio de liquidez acrecentó del 2020 al 2021 de 44,92% al 49,67% consecutivamente, es decir, que sus activos a corto plazo financiaron en una menor proporción sus obligaciones a corto plazo de un año a otro. Para el ratio de endeudamiento disminuyó de un año a otro de 19,40 a 15,60. En los ratios de rentabilidad para el ratio de beneficio neto sobre recursos propios pasó de 17,69% a 11,92% y el beneficio neto sobre ventas decrecieron de 4,22% a 3,66%. En cuanto al ratio de capital neto de trabajo se han obtenido valores negativos para ambos años de estudio \$-259.019,85 y \$-204.490,30 respectivamente, es decir, que en los dos años de análisis esta empresa no contó con recursos para operar aún sí pagarán todos sus pasivos a corto plazo. Finalmente, en el análisis Dupont se puede ver que el margen para el año 2020 es positivo con un porcentaje de 4,22% de ganancia por cada venta, mientras que este valor para el año 2021 también es positivo con un valor del 3,66%. En lo que respecta a la rotación de activos para los dos años se han obtenido valores positivos 0,21 y 0,20 respectivamente y en el multiplicador del capital de la misma forma se han obtenido valores positivos para dichos años de análisis, esto se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se adquirieron por cada unidad monetaria aportada por los accionistas en este caso los valores son de \$ 20,40 para el año 2020 y de \$ 16,60 para el año 2021.

Con respecto al estudio estándar de los ratios financieros al realizar un análisis estándar de las 4 empresas se concluyó lo siguiente:

#### ***Ratios de Liquidez***

Durante el año 2020 todas las empresas productoras de banano del cantón Naranjal disminuyeron sus niveles de liquidez con respecto al año 2021, a excepción de AGRISANJUAN que aumentó en pequeñas cifras, demostrando su capacidad de gestionar deudas a corto plazo cubiertas por el activo. Sin embargo, sus capitales de trabajo están en negativo, lo cual influye de manera significativa en los activos y pasivos a corto plazo de las empresas.

#### ***Ratios de Endeudamiento***

Con respecto al año 2020 las empresas productoras de banano del Cantón Naranjal disminuyeron sus niveles de endeudamiento para el año 2021, interpretando

así un menor riesgo patrimonial que poseen las mismas al enfrentarse a cumplir con sus obligaciones a largo plazo.

### ***Ratios de Rentabilidad***

En particular, se puede evidenciar que las organizaciones en el año 2020-2021 no enfrentaron mayores dificultades financieras en cuanto a sus niveles de rentabilidad, de acuerdo a los resultados obtenidos se muestra que gestionan adecuadamente sus capitales para asegurar que estarán en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio, por lo que finalmente se puede deducir que realizan una estructura de capital periódicamente.

Finalmente, se llegó a considerar que el promedio de los indicadores financieros anteriormente mencionados está dentro de los parámetros adecuados para que las organizaciones continúen con sus niveles de desarrollo.

### **Propuesta de estrategias para potencializar los resultados financieros**

Las estrategias que se propone en esta investigación para potencializar los resultados financieros de las empresas productoras de banano consisten en:

- Elaborar un plan financiero que le permita conservar la liquidez y la solvencia de las empresas bananeras.
- Certificar las fincas para tener un mayor reconocimiento y además le permitirá tener el poder para negociar con cualquier cliente (exportador) que “cumpla con la normativa del pago oficial de la caja de banano”. Por ejemplo, entre las certificaciones están: Global gap, Rainforest. Esto le ayudará a la empresa productora a que sea atractiva para su cliente/comprador/exportador.
- Tener un departamento de gestión de talento humano que permita seleccionar al personal con alto nivel de capital humano que se desempeñe de forma eficiente y eficaz en todas las áreas organizaciones de la empresa.
- Llevar el control de todas las áreas funcionales de la empresa a través de una plataforma que sistematice y ordene los procesos para una mejor planificación, control y evaluación.
- Capacitar a los colaboradores con una planificación de capacitación anual donde se involucre la parte técnica agrícola como también del área administrativa y financiera de las empresas productoras de banano.

- Optimizar los procesos a través de la elaboración de manuales de procedimientos, inversión en sistemas e implementación, realizar manual de funciones de las actividades de cada uno de los colaboradores para que se hagan las tareas de forma ordenada y trabajar con mayor productividad. Luego de la elaboración sigue la aplicación, la evaluación y la mejora de los procesos.
- Optimizar los costos especialmente de la parte de los insumos agrícolas, salario de los trabajadores.
- Tener una base de datos de los proveedores de insumos agrícolas.

## Conclusiones

Desde el inicio se han planteado preguntas sobre las que se fijaron objetivos específicos que faciliten resolver el objetivo general diseñado como estudio. En primera instancia la pregunta de base: ¿Cuál es la repercusión financiera de las empresas productoras de banano del Cantón Naranjal en el año 2021?

Ello condujo a plantear el objetivo de investigación: Analizar la situación financiera de empresas productoras de banano del Cantón Naranjal, año 2021.

Responder a la pregunta desde la óptica del objetivo general, requirió plantear preguntas suplementarias para indagar:

- ¿Cuál es la situación financiera de las empresas productoras de banano en el Cantón Naranjal para el año 2020?
- ¿Cuál es la secuela financiera de las empresas productoras de banano en el Cantón Naranjal para el año 2021?
- ¿Cuáles son las estrategias propuestas que permitan fortalecer los resultados financieros a las empresas productoras de banano?

En cuanto al objetivo específico “Identificar la situación financiera de empresas productoras de banano año 2020” se demandó los Estados de Balance General y los de Resultados en cada una de las empresas de referencia. A través del análisis vertical del Balance General se encontró que en las cuatro empresas sus activos corrientes no tuvieron la cobertura para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Además, que el activo no circulante con relación al total de activos para las empresas agrícolas RECREAGRO, JORGE ENRIQUE LÓPEZ, y AGRISANJUAN esta cuenta con relación a su total de activos tiene una mayor participación más del 50% mientras que la agrícola MAYRA AMARO le representó un 40.64%. Dentro de sus activos no corrientes las cuentas más representativas son la inversión en propiedad y equipos, terrenos, plantas productoras, equipos de transporte. En referencia a los pasivos corrientes de las 4 empresas de estudio presentaron que la cuenta más representativa es la de otras cuentas o documentos por pagar no relacionadas tanto para la empresa RECREAGRO como la AGRISANJUAN se financian solamente con pasivo a corto plazo, las otras dos empresas las Agrícolas JOGE ENRIQUE LÓPEZ Y MAYRA AMARO se financian también con pasivo no corriente a través de otras cuentas o documentos por pagar no relacionadas. En el análisis vertical del Estado de Resultados

de las cuatro agrícolas se evidencia que todas obtuvieron utilidad positiva que no superaron el 4% en promedio, es importante mencionar que los gastos representaron más del 95%, por lo tanto, la utilidad obtenida es baja para las cuatro empresas que no superan los cinco mil dólares.

Para el objetivo específico “Determinar la repercusión financiera de empresas productoras de banano, año 2021” se contrastó la información obtenida a fin de realizar varios análisis (análisis vertical, análisis horizontal y razones financieras) de los Estados del balance General y el de Resultados, hallando que tres de las cuatro empresas productoras de banano consideradas en el estudio mostraron un notable ascenso en sus ingresos con excepción a la Agrícola AGRIANJUAN Cía. Ltda. que presentó una disminución de sus ventas y por ende en su capital en el año 2021 respecto al 2020, de igual manera se evidencia que las 4 empresas obtuvieron un incremento en los niveles de utilidad en el 2021 mayores al del año 2020 con excepción AGRISANJUAN; es importante mencionar que las utilidades son pocas significativas. Con respecto a los índices financieros calculados mostraron que cada una de las empresas en el año 2021 indica una mejora en el estado económico de las mismas pero se muestra la incapacidad de hacer frente a sus obligaciones en este último año. También se concluyó que todas las empresas productoras de banano tenían una razón de endeudamiento mucho mayor para el año 2021, indicando lo acontecido las empresas para poder financiar sus actividades tuvieron evidentemente que recurrir a contraer deudas con entidades financieras pues de no hacerlo lo más probable hubiera sido el quiebre de las mismas o la paralización de estas.

En cuanto al objetivo específico “Proponer estrategias que permitan potencializar los resultados financieros de las empresas productoras de banano del Cantón Naranjal” demandó, en paralelo, observar la situación del cantón, el sector y lo que se refleja de las empresas; descubriendo que dos de las cuatro empresas productoras de banano de este importante Cantón se detectaron en el Estado de Resultados anomalías en el registro de las cuentas de costos y gastos. Esto implica la necesidad de establecer e implementar estrategias de mejoras de los procesos en las áreas de recursos humanos y finanzas, empezando por un adecuado proceso de selección de personal, la elaboración de un plan financiero así también es importante la certificación de las fincas para que el productor tenga reconocimiento y pueda negociar la fruta con

cualquier exportador, optimizar los procesos y los costos, control de todas las áreas funcionales de la empresa.

Con ello al “analizar la situación financiera de empresas productoras de banano del Cantón Naranjal, año 2021” (objetivo general de estudio), se concluye que es necesario instrumentar una estrategia prioritaria para el Cantón que elabore un plan financiero de conservación de la liquidez y solvencia para las empresas, a fin de que optimicen los procesos y los costos, mejore el capital humano, tecnifique su producción y manejen una base de datos de proveedores para los insumos agrícolas. En consecuencia, se espera que en el mediano plazo la situación financiera de las empresas mejore teniendo en consideración que existen otros factores internos y externos que afectan a los resultados que pueda obtener una empresa.

## Referencias bibliográficas

- Araujo Guanquiza, K. A., y Gonzales Luna, A. N. (2019). Análisis socioeconómico de los pequeños productores de banano del recinto Puerto Inca, cantón Naranjal, provincia del Guayas. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/3259>
- Araujo Tianga, J. S. y Malan Yautibug, N. C. (2019). *Análisis de la situación económica de los pequeños productores de banano de la parroquia Jesús María del cantón Naranjal, provincia del Guayas durante el periodo 2015 - 2017*. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/3231>
- Asobanca. (12 de Enero de 2022). Obtenido de <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2022/01/Proyecto-de-Ley-para-Consolidar-la-Industria-del-Banano-Platano-Barraganete-y-otras-musaceas-afines-1presentado-el-10-01-2022.pdf>
- Banco Central del Ecuador . (2023). Banco Central del Ecuador. Obtenido de [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/ix\\_cuentasnacionalesanuales.html#](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/ix_cuentasnacionalesanuales.html#)
- Belduma-Belduma, E. J., Andrade-Pesantez, D. J., y Barahona-Vásquez, P. (2020). Decisiones de producción en el sector bananero y su relación con el flujo de efectivo. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, Vol V. N°4. Obtenido de <file:///C:/Users/pedro/Downloads/Dialnet-DecisionesDeProduccionEnElSectorBananeroYSuRelacio-7608920.pdf>
- Besley Scott y Brigham Eugene. (2009). *Fundamentos de administracion financiera*. Ciudad de Mexico: Cengage Learning Editores.

- Dumrauf Guillermo. (2010). Finanzas Corporativas un enfoque Latinoamericano. Segunda edición. Alfaomega grupo editor. Argentina.
- Estupiñan Gaitán, R. (2006). *Control interno y fraudes con base en los ciclos transaccionales : análisis de informe COSO I y II*. Ecoe ediciones.
- Fernández Gabriela. (2004). El banano en Ecuador: estructura de mercados y formación de precios. *Apuntes de Economía*.
- Gaitán Méndez, J. E. (2020). Microeconomía básica en siete lecciones. Uniagustiniana.
- García Padilla, V. M. (2014). Introducción a las finanzas (1ea. edición). Grupo Editorial Patria.
- Gil Lafuente, A. M. (2001). Nuevas Estrategias para el Análisis Financiero de la Empresa. Revista Galega de Economía. España.
- Haro Salazar, M. E. y Espinoza Alcívar, D.P. (2017). Impuesto a la Renta Único al sector productor de banano en el Ecuador. *Observatorio Economía Ecuatoriana*, 7.
- Jaya Pineda, I.I., Plaza Guzmán, J.J., y Novillo Maldonado, E. (2021). El Capital Intelectual y su Incidencia en la Producción de las Empresas Productoras de Banano en la Costa sur del Ecuador. *European Scientific Institute (ESI)*, 23.
- Lawrence J. Gitman y Chad J. Zutter (2012). *Principios de administracion financiera*. Editorial Pearson. Décimo Segunda Edición.
- Larrea M., Carlos, C., Espinoza, Malva, y Sylva Charvet, P. (1987). *El banano en el Ecuador (Transnacionales, Modernización y Subdesarrollo)*. Quito:

Corporación Editora Nacional. Obtenido de <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/digital/43489.pdf>

Letamendi , Xavier. (14 de Agosto de 2020). Productores y exportadores de banano en una nueva disputa de precios. Obtenido de Productores y exportadores de banano en una nueva disputa de precios.: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/productores-exportadores-banano-nueva-disputa-precios/>

Macaroff Anahi, Herrera Stalin, Chiquimarca Santiago y Ávila Victor. (2022). Estado del Banano en el Ecuador:acumulación, desigualdad y derechos laborales. Quito-Ecuador: Friedrich-Ebert-Stiftung (FES) Ecuador.

Meza Riquelme Mauricio (2023). Finanzas empresariales para la pequeña y microempresa. Comunicación Científica. México.

Ministerio de Comercio Exterior. (2017). *Informe Sector Bananero Ecuatoriano*. Quito. Obtenido de <https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/2019/06/Informe-sector-bananero-esp%C3%B1ol-04dic17.pdf>

Morales Castro, Arturo, Morales Castro, José Antonio, y Alcocer Martínez, Fidel Ramón. (2014). Administración Financiera (Primera Edición). Meéxico: Grupo Editorial Patria. Obtenido de <https://bibliotecas.ups.edu.ec:3488/es/ereader/bibliotecau/39395>

*Municipio de Naranjal*. (13 de Diciembre de 2022). Obtenido de [https://naranjal.gob.ec/sitio/?page\\_id=26](https://naranjal.gob.ec/sitio/?page_id=26)

Nava Rosillón, Marbelis Alejandra. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.

Ochoa Aucancela , Milton Eduardo. (2022). Implementación de un sistema web para gestionar el control laboral, de producción y plagas de la bananera Rancho Lehfed . Obtenido de <https://cia.uagraria.edu.ec/Archivos/FLORES%20LOZADA%20GALO%20GABRIEL.pdf>

Ponce Cedeño, O. S., Morejón Santiestevan, M. E., Salazar Pin, M. E. y Baque Sánchez E. R. (2019). Introducción a las finanzas. Editorial Área de Innovación y Desarrollo.

Serrano Carrión , P. A., Señalín Morales, L. O., Vega Jaramillo, F. Y. y Herrera Peña, J.N. (2017). El control interno como herramienta indispensable para una gestión financiera y contable eficiente en las empresas bananeras del cantón Machala (Ecuador). *Revista Espacios*, Vol.39 (N°30). Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n03/a18v39n03p30.pdf>

Sistema de Información Pública Agropecuaria. (2023). *Sistema de Información Pública Agropecuaria (SIPA)*. Obtenido de <https://www.agricultura.gob.ec/sipa/>

SRI. (31 de Diciembre de 2015). *Registro Oficial No.660*. Obtenido de <https://www.suinba.com/website/registros%20oficiales/SDO.%20S.R.O.%20N%C2%B0%20660,%20JUEVES%2031DICIEMBRE2015.pdf>

SRI. (2020). *Resolución No. NAC-DGERCGC20-00000082*. Obtenido de <https://newsite.cite.com.ec/wp-content/uploads/2021/02/NAC-DGERCGC20-00000082.pdf>

Superintendencia de compañías. (2023). *Superintendencia de compañías*. Obtenido de <https://appscvsgen.supercias.gob.ec/consultaCompanias/societario/informacionCompanias.jsf>

Villegas Valladares, E. (2002). Análisis financiero en los agronegocios. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 6(10), 337-346.



## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Dau Jarama Pedro Francisco**, con C.C: # 0925868523 autor del trabajo de titulación: **Análisis de la situación financiera de empresas productoras de banano del Cantón Naranjal, año 2021** previo a la obtención del título de **MAGISTER EN FINANZAS Y ECONOMIA EMPRESARIAL** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

**Guayaquil, a los 5 del mes de mayo del año 2025**

*Pedro Dau Jarama*

---

Nombre: **Dau Jarama Pedro Francisco**

C.C: **0925868523**



## REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

### FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE GRADUACIÓN

<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b>	“Análisis de la situación financiera de empresas productoras de banano del Cantón Naranjal, año 2021”		
<b>AUTOR(ES)</b> (apellidos/nombres):	Dau Jarama Pedro Francisco		
<b>REVISOR(ES)/TUTOR(ES)</b> (apellidos/nombres):	Econ. Uriel Castillo Nazareno, PhD Ing. Quim. María Josefina Alcívar Avilés, PhD. Econ. Jack Alfredo Gonzalo Chávez García, PhD.		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
<b>UNIDAD/FACULTAD:</b>	Sistema de Posgrado		
<b>MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:</b>	Maestría en Finanzas y Economía Empresarial		
<b>GRADO OBTENIDO:</b>	Magister en Finanzas y Economía Empresarial		
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b>	5 de mayo 2025	<b>No. DE PÁGINAS:</b>	96
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	Ratio financiero, economía financiera		
<b>PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:</b>	Análisis horizontal y vertical, ratios financieros, desempeño financiero, empresas bananeras.		
<b>RESUMEN/ABSTRACT</b> (150-250 palabras):	<p>Esta investigación se realizó para analizar el impacto de operaciones de crédito que otorga la Corporación Financiera Nacional en la provincia de Loja, para el desarrollo y fortalecimiento de la matriz productiva, impulsando la pequeña, mediana y grande empresa que destinan sus actividades económicas a la transformación de materia prima en producto terminado y dirigido al mercado interno como externo, ampliando las fuentes de ingreso de la provincia. Este trabajo está enmarcado en la recopilación, análisis e interpretación de datos históricos de la colocación de crédito por parte de esta Entidad Financiera en la provincia, como también en el estudio general de cada componente del presente trabajo, desde la parte y objetivo medular que constituye la matriz productiva como un impulso y fortalecimiento de la producción, análisis del segmento de crédito de acuerdo a la normativa legal vigente, la CFN como entidad financiera pública, cuya misión está enmarcada en fortalecer los sectores estratégicos y priorizados e investigar el impacto causado en la economía de la provincia. Estudiar porcentajes de proyectos presentados frente a los aprobados y la generación de empresas orientadas a actividades encuadradas en sectores estratégicos y priorizados en esta provincia constituye una gran interrogante con la cual se enfocó la presente investigación; habiendo logrado resultados importantes con los cuales se puede observar la necesidad de seguir en el trabajo permanente y poder lograr la creación de más industrias que diversifiquen de mejor forma la generación de la economía en esta provincia.</p>		
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b>	<b>Teléfono:</b> +59382931664	<b>E-mail:</b> pedrodauj@hotmail.com	
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN:</b>	<b>Nombre:</b> Econ. Ma. Teresa Alcívar Avilés, Ph.D.		
	<b>Teléfono:</b> 0990898747		
	<b>E-mail:</b> maria.alcivar10@cu.ucsg.edu.ec		
<b>SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA</b>			
<b>Nº. DE REGISTRO (en base a datos):</b>			
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>			
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>			