



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, MENCIÓN EN GESTIÓN
TRIBUTARIA

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
EMPRESA EXPORFRUIT S.A. PARA DETERMINAR LAS RAZONES DE
LIQUIDEZ 2021 – 2022

PATRICIO ARMANDO PALACIOS GONZÁLEZ

Modalidad de Titulación: Informe de investigación

TUTOR: ING. OCTAVIO SEÑALIN, Msg.

MACHALA

2023

PENSAMIENTO

La educación es la llave que abre las puertas del conocimiento y el éxito. Aunque en el camino pueda haber obstáculos y dificultades, recuerda que cada desafío superado es una oportunidad de crecimiento y aprendizaje. Como dijo Nelson Mandela, 'La educación es el arma más poderosa que puedes usar para cambiar el mundo'. Continúa persiguiendo tus metas con pasión y determinación, y encontrarás que ningún obstáculo es insuperable cuando el deseo de aprender y crecer es tu guía.

DEDICATORIA

Esta tesis está dedicada a mis hijos, a mis padres, familiares y amigos, quienes han sido mi inspiración constante y mi mayor apoyo a lo largo de esta travesía educativa. Sus palabras de aliento, paciencia y amor incondicional me han impulsado a superar los obstáculos y desafíos en mi camino.

A través de las largas noches de estudio, ustedes han estado ahí para animarme y recordarme que el esfuerzo vale la pena. Han sido mi fuente de fortaleza cuando la carga parecía abrumadora y mi motivación cuando el cansancio amenazaba con rendirme.

A mis hijos, quiero que sepan que cada paso que he dado en este viaje ha sido para construir un futuro mejor para ustedes. Que esta tesis sea un testimonio de mi dedicación para brindarles una vida llena de oportunidades y ejemplos a seguir.

Esta tesis es el resultado del esfuerzo y amor de todos ustedes. Que sea un tributo a nuestra unión familiar y un recordatorio de que juntos podemos superar cualquier obstáculo. Gracias por ser mi fuente de fuerza y motivación.

Con profundo agradecimiento,

Patricio

AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, quiero agradecer a la Universidad Técnica de Machala (UTMACH) por brindarme la oportunidad de cursar la MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, MENCIÓN EN GESTIÓN TRIBUTARIA. Agradezco a la institución por su compromiso con la excelencia académica y por proporcionar un ambiente propicio para el aprendizaje y la investigación.

Agradezco de manera especial a mis distinguidos docentes, cuya sabiduría y dedicación han sido fundamentales en mi formación académica. Sus conocimientos y experiencias compartidas han enriquecido mi comprensión de los temas contables y han despertado en mí una pasión aún mayor por el campo. Su guía y retroalimentación constructiva han sido invaluable para el desarrollo de este trabajo de investigación.

Un agradecimiento especial se lo dedico a mi tutor, Octavio Señalín, por su valioso acompañamiento y orientación a lo largo de todo el proceso. Su experiencia, paciencia y disposición para brindarme su apoyo han sido clave en mi crecimiento como investigador. Agradezco sus sugerencias y comentarios críticos, los cuales me han permitido mejorar y fortalecer mi trabajo. Su compromiso y dedicación a mi formación académica han sido ejemplares.

No puedo dejar de mencionar el apoyo incondicional de mi familia durante esta travesía educativa. A mis hijos, madre y padre, gracias por su amor, comprensión y aliento constante. Han sido mi mayor fuente de inspiración y motivación para seguir adelante a pesar de los desafíos. Su apoyo ha sido fundamental en mi éxito académico y personal.

Finalmente, quiero agradecer a todos aquellos que, de alguna manera, han contribuido a la realización de este trabajo de tesis, ya sea con su colaboración, consejos o palabras de aliento. Su aporte ha sido invaluable y ha enriquecido significativamente este trabajo.

Este logro no habría sido posible sin el respaldo de la UTMACH, mis docentes, mi tutor y mi amada familia. A todos ellos, mi más profundo agradecimiento por su confianza, apoyo y dedicación. Su contribución ha dejado una huella imborrable en mi camino académico y personal.

¡Gracias!

RESPONSABILIDAD DE AUTORÍA

Yo, Patricio Armando Palacios González con C.I. 0703789313, declaro que el trabajo de “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EXPORFRUIT S.A. PARA DETERMINAR LAS RAZONES DE LIQUIDEZ 2021 – 2022”, en opción al título de Magister en CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, MENCIÓN EN GESTIÓN TRIBUTARIA, es original y auténtico; cuyo contenido: conceptos, definiciones, datos empíricos, criterios, comentarios y resultados son de mi exclusiva responsabilidad.



PATRICIO ARMANDO PALACIOS GONZÁLEZ
C.I. 0703789313

Machala, 2023/06/18

REPORTE DE SIMILITUD

maestria

INFORME DE ORIGINALIDAD

5%	6%	3%	3%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Escuela Politecnica Nacional Trabajo del estudiante	<1 %
2	repositorio.unal.edu.co Fuente de Internet	<1 %
3	www.aregional.com Fuente de Internet	<1 %
4	Submitted to Universidad del Istmo de Panamá Trabajo del estudiante	<1 %
5	moam.info Fuente de Internet	<1 %
6	Submitted to Instituto Superior de Artes, Ciencias y Comunicación IACC Trabajo del estudiante	<1 %
7	vdocuments.es Fuente de Internet	<1 %
8	www.theibfr.com Fuente de Internet	<1 %

9	doczz.net Fuente de Internet	<1 %
10	repositorio.unac.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
11	rus.ucf.edu.cu Fuente de Internet	<1 %
12	Submitted to Ana G. Méndez University Trabajo del estudiante	<1 %
13	fipcaec.com Fuente de Internet	<1 %
14	Submitted to UISEK Trabajo del estudiante	<1 %
15	odiseasdelsaber.blogspot.com Fuente de Internet	<1 %
16	www.indteca.com Fuente de Internet	<1 %
17	Submitted to Universidad Católica San Pablo Trabajo del estudiante	<1 %
18	degestionempresarial.blogspot.com Fuente de Internet	<1 %
19	Submitted to Universidad de Ciencias y Humanidades Trabajo del estudiante	<1 %

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

Yo, Luis Octavio Señalín Morales con C.I. 0701091241; tutor del trabajo de titulación “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EXPORFRUIT S.A. PARA DETERMINAR LAS RAZONES DE LIQUIDEZ 2021 – 2022”, modalidad Informe de investigación, en opción al título de Magister en CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, MENCIÓN EN GESTIÓN TRIBUTARIA, declaro que el trabajo ha sido revisado, y está enmarcado en los procedimientos científicos, técnicos, metodológicos y administrativos establecidos por la Dirección de Posgrado de la Universidad Técnica de Machala (UTMACH), razón por la cual doy fe de los méritos suficientes para que sea presentado a evaluación.

Luis Octavio Señalín Morales

C.I. 0701091241

Machala, 2023/06/18

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Yo, Patricio Armando Palacios González con C.I. 0703789313 autor del trabajo de titulación “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EXPORFRUIT S.A. PARA DETERMINAR LAS RAZONES DE LIQUIDEZ 2021 – 2022”, en opción al título de Magister en CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, MENCIÓN EN GESTIÓN TRIBUTARIA, declaro bajo juramento que:

1. El trabajo aquí descrito es de mi autoría, que no ha sido presentado previamente para ningún grado o calificación profesional. En consecuencia, asumo la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.
2. Cede a la Universidad Técnica de Machala de forma exclusiva con referencia a la obra en formato digital los derechos de:
 - a. Incorporar la mencionada obra en el repositorio institucional para su demostración a nivel mundial, respetando lo establecido por la Licencia *Creative Commons Attribution-NoCommercial* – Compartir Igual 4.0 Internacional (CC BY NCSA 4.0); la Ley de Propiedad Intelectual del Estado Ecuatoriano y el Reglamento Institucional.
 - b. Adecuarla a cualquier formato o tecnología de uso en INTERNET, así como correspondiéndome como Autor la responsabilidad de velar por dichas adaptaciones con la finalidad de que no se desnaturalice el contenido o sentido de la misma.

PATRICIO ARMANDO PALACIOS GONZÁLEZ
C.I. 0703789313

Machala, 2023/06/18

RESUMEN

El presente trabajo de titulación de maestría en Contabilidad y Auditoría tiene como objetivo analizar e interpretar los estados financieros de la empresa Exporfruit S.A. durante los años 2021-2022, aplicando el análisis horizontal y vertical. El enfoque principal se centra en determinar las razones de liquidez y su relación con el desempeño financiero en el contexto del sector frutícola ecuatoriano.

El análisis e interpretación de los estados financieros es una herramienta fundamental para evaluar la salud financiera de una empresa y comprender su capacidad de pago. En este estudio, se utilizarán técnicas de análisis horizontal y vertical para examinar la evolución de los componentes clave de los estados financieros de Exporfruit S.A. a lo largo de los años seleccionados.

El análisis horizontal permitirá identificar las tendencias y los cambios en los estados financieros de la empresa a lo largo del tiempo. Se analizarán variaciones significativas en los activos, pasivos y patrimonio neto, lo que proporcionará una visión de la evolución del desempeño financiero de Exporfruit S.A. en relación con su liquidez.

Por otro lado, el análisis vertical permitirá evaluar la estructura de los estados financieros y determinar la proporción de cada componente en relación con el total. Se prestará especial atención a los componentes relacionados con la liquidez, como los activos circulantes, las cuentas por cobrar y los pasivos a corto plazo.

El estudio se desarrollará en el contexto del sector frutícola ecuatoriano, considerando las particularidades y los desafíos de esta industria. Se utilizarán datos financieros reales de Exporfruit S.A., una empresa representativa del sector, para obtener conclusiones relevantes y aplicables a la realidad del mercado frutícola.

Se espera que este estudio proporcione una visión clara y detallada del desempeño financiero de Exporfruit S.A. en términos de liquidez, así como una comprensión más profunda de la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros en el contexto del sector frutícola ecuatoriano. Los resultados obtenidos podrán ser utilizados como base para la toma de decisiones financieras y la implementación de estrategias que mejoren la liquidez y el rendimiento de la empresa.

Palabras clave: Análisis e interpretación de estados financieros, Razones de liquidez, Análisis horizontal, Análisis vertical.

ABSTRACT

This master's thesis aims to analyze and interpret the financial statements of Exporfruit S.A., a fruit company operating in the Ecuadorian sector, for the years 2021-2022. The analysis will focus on applying horizontal and vertical analysis to determine liquidity ratios and their relationship with the financial performance of the company.

The analysis and interpretation of financial statements are crucial tools for assessing the financial health and payment capacity of a company. In this study, horizontal and vertical analysis techniques will be employed to examine the evolution of key components in Exporfruit S.A.'s financial statements over the selected years.

Horizontal analysis will identify trends and changes in the company's financial statements over time. Significant variations in assets, liabilities, and equity will be analyzed to gain insights into Exporfruit S.A.'s financial performance in terms of liquidity.

Furthermore, vertical analysis will evaluate the structure of the financial statements and determine the proportion of each component relative to the total. Special attention will be given to components related to liquidity, such as current assets, accounts receivable, and short-term liabilities.

The study will be conducted within the context of the Ecuadorian fruit sector, considering its specific characteristics and challenges. Real financial data from Exporfruit S.A., a representative company in the sector, will be utilized to derive relevant and applicable conclusions to the fruit market's reality.

The expected outcome of this study is to provide a clear and detailed understanding of Exporfruit S.A.'s financial performance in terms of liquidity, as well as a deeper insight into the importance of analyzing and interpreting financial statements within the Ecuadorian fruit sector. The findings can serve as a basis for financial decision-making and the implementation of strategies to enhance liquidity and company performance.

Keywords: Financial statement analysis and interpretation, Liquidity ratios, Horizontal analysis, Vertical analysis.

ÍNDICE GENERAL

PENSAMIENTO	II
DEDICATORIA	III
AGRADECIMIENTOS	IV
RESPONSABILIDAD DE AUTORÍA	V
REPORTE DE SIMILITUD	VI
CERTIFICACIÓN DEL TUTOR	VIII
CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR	IX
RESUMEN	X
ABSTRACT	XI
ÍNDICE GENERAL	XII
LISTA DE ILUSTRACIONES Y TABLAS	XIV
INTRODUCCIÓN	15
CAPÍTULO 1. MARCO TEÓRICO	21
1.1. ANTECEDENTES HISTÓRICOS	21
1.1.1 <i>Las NIIF y los Estados de Situación Financiera</i>	21
1.2. ANTECEDENTES CONTEXTUALES	22
1.2.1 <i>Razones de liquidez en el contexto ecuatoriano</i>	22
1.2.2 <i>Estudios Previos sobre Razones de Liquidez en el Contexto Ecuatoriano...</i>	23
1.3. ANTECEDENTES CONCEPTUALES	24
1.3.1 <i>Estado de situación financiera</i>	24
1.3.2 <i>Estado de resultados</i>	28
1.3.3 <i>Razones financieras y su importancia en el análisis de la liquidez</i>	30
1.3.4 <i>Herramientas y Métodos de Análisis Financiero</i>	33
1.3.5 <i>Factores que Influyen en las Razones de Liquidez</i>	35
1.3.6 <i>Limitaciones y Consideraciones en el Análisis de Razones de Liquidez</i>	36
1.3.7 <i>Marco Regulatorio y Normativo</i>	37
CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA	40
2.1. MARCO CONCEPTUAL	42
2.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	42
2.3. RECOPIACIÓN DE DATOS	43
2.4. ANÁLISIS DE DATOS	43
2.4.1 <i>Análisis Vertical y Horizontal</i>	43
2.4.2 <i>Cálculo de las razones de liquidez</i>	45
2.5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	51
2.6. ÉTICA Y CONSIDERACIONES ADICIONALES	51
CAPÍTULO 3. RESULTADOS	52

3.1. BALANCES	52
3.1.1. <i>Estado de situación financiera</i>	52
3.1.2. <i>Estado de Resultados</i>	53
3.2. ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL.....	53
3.2.1. <i>Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera</i>	53
3.2.2. <i>Análisis Vertical del Estado de Resultados</i>	54
3.2.3. <i>Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera</i>	54
3.2.4. <i>Análisis Horizontal del Estado de Resultados</i>	55
3.3. CÁLCULO DE ÍNDICES.....	56
3.3.1. <i>Índices de Rentabilidad</i>	56
3.3.2. <i>Índices de Rotación de activos</i>	57
3.3.3. <i>Índices de Liquidez</i>	58
3.3.4. <i>Índices de Endeudamiento</i>	59
CAPÍTULO 4. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN	61
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	85
BIBLIOGRAFÍA	87
ANEXOS	94

LISTA DE ILUSTRACIONES Y TABLAS

Ilustración 1 Ubicación de Exporfruit S.A.	15
Tabla 1 Normas NIIF que se pueden aplicar	39
Tabla 2 Fórmulas para los cálculos.....	50
Tabla 3 Resultados e interpretación de los índices de rentabilidad	56
Tabla 4 Resultados e interpretación de los índices de rotación de activos	57
Tabla 5 Resultados e interpretación de los índices de liquidez	58
Tabla 6 Resultados e interpretación de los índices de endeudamiento.....	59

INTRODUCCIÓN

La empresa Exporfruit S.A.

La Exportadora Fruit Traders Exporfruit S.A., en adelante Exporfruit S.A., está ubicada en la provincia de El Oro, cantón Machala, parroquia La Providencia, fue constituida el 20 de julio del 2015, su actividad principal es el cultivo de banano que se comercializa como fruta de primera calidad a las exportadoras del país. La empresa cuenta con 60 hectáreas de cultivo lo equivale a 3600 cajas semanales aproximadamente. Cuenta con personal administrativo que está confirmado por su gerente y fundador Sr. Yomar Euclides Palacios Llivipuma, un contador, un jefe de liquidaciones, dos auxiliares contables un bodeguero, también cuenta con alrededor de 20 personas en campo que colaboran con mantenimiento y cultivo de la plantación, contribuyendo de manera importante con la generación de empleos a más de 20 de familias y colaborando a mejorar la calidad de vida de las mismas.



Ilustración 1 Ubicación de Exporfruit S.A.

Cabe destacar que la empresa siempre se ha preocupado de presentar información de manera puntual, oportuna y confiable a las entidades de control, tanto al servicio de rentas internas como la superintendencia donde se encuentran los estados financieros al último año presentado según el noveno número del ruc.

Importancia del tema

La liquidez es un aspecto crítico en la gestión financiera de las empresas, ya que afecta directamente su capacidad para hacer frente a sus compromisos financieros inmediatos. Evaluar las razones de liquidez de una empresa permite determinar su capacidad para convertir sus activos en efectivo y cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Esta información es vital tanto para los directivos de la empresa como para los inversionistas, acreedores y otros interesados en evaluar la solidez financiera y la capacidad de pago de la empresa.

El sector frutícola en Ecuador desempeña un papel destacado en la economía nacional, generando empleo y divisas para el país. Exporfruit S.A., como empresa líder en la producción de banano, desempeña un rol crucial en este sector. El análisis de las razones de liquidez en esta empresa permitirá evaluar su capacidad para afrontar los desafíos financieros a corto plazo, así como identificar oportunidades de mejora en su gestión financiera. Además, al ser un referente en el sector frutícola, los resultados del estudio podrían tener implicaciones y aplicabilidad en otras empresas del mismo rubro.

Justificación y relevancia del trabajo

En el ámbito financiero, existen numerosos estudios e investigaciones relacionados con el análisis de estados financieros y el cálculo de razones de liquidez. Sin embargo, en el contexto específico del sector frutícola ecuatoriano, la literatura es más limitada. Por lo tanto, este estudio contribuirá al conocimiento académico y empresarial al analizar y comparar las razones de liquidez de Exporfruit S.A. con normas de la industria y explorar su relación con el desempeño financiero.

Es de conocimiento general que los años 2021 y 2022 el sector productivo de la provincia de El Oro se ha visto afectado por diversos factores como la pandemia del COVID-19, encarecimiento del valor del transporte, la guerra entre Rusia y Ucrania, entre otros.

En resumen, el presente estudio se enmarca en el contexto del análisis e interpretación de los estados financieros en el ámbito empresarial. Centrándose en Exporfruit S.A., líder en el sector bananero ecuatoriano, el estudio busca evaluar las razones financieras y su relación con el desempeño financiero de la empresa. La relevancia del análisis radica en su capacidad para evaluar la solidez financiera de la empresa y su capacidad de solventar y cubrir sus obligaciones.

Significado del estudio

El presente trabajo de titulación tiene un significado tanto académico como práctico. Desde un punto de vista académico, contribuirá al conocimiento en el campo del análisis financiero al proporcionar una investigación detallada sobre las razones financieras en el sector bananero ecuatoriano. Además, servirá como punto de partida para futuras investigaciones relacionadas con el análisis de estados financieros y la evaluación del desempeño financiero de las empresas.

Desde una perspectiva práctica, los resultados de este estudio serán de gran utilidad para los directivos de Exporfruit S.A. y otros actores del sector bananero. El análisis de las razones de liquidez permitirá identificar fortalezas y debilidades en la gestión financiera de la empresa, lo que a su vez facilitará la toma de decisiones estratégicas y la implementación de acciones correctivas para mejorar la liquidez y el desempeño financiero.

Problema científico

La falta de un análisis de los estados financieros no permite conocer la situación de la empresa Exporfruit S.A. lo que provoca inconvenientes en el cumplimiento de sus obligaciones con los acreedores.

Objetivos

Objetivo General

Analizar los estados financieros de Exporfruit S.A. para los años 2021-2022, utilizando técnicas de análisis vertical y horizontal. Este análisis permitirá calcular las razones financieras críticas y explorar cómo estas se relacionan con el desempeño financiero general de la empresa, todo dentro del marco del sector bananero en Ecuador.

Objetivos Específicos

Para alcanzar el objetivo general, se plantean los siguientes objetivos específicos:

1. Realizar un análisis vertical y horizontal detallado de los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados Integrales de la empresa Exporfruit S.A., correspondientes al periodo 2021-2022, con el propósito de desentrañar tendencias financieras y evaluar el rendimiento de la empresa durante este periodo.
2. Utilizar los datos financieros de la empresa Exporfruit S.A. para calcular indicadores claves de razones financieras, incluyendo ratios de solidez y solvencia, con el objetivo de evaluar la estabilidad financiera y la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo.
3. Analizar la correlación entre las razones de liquidez y el rendimiento financiero de Exporfruit S.A., empleando ratios de endeudamiento y recursos propios, con el fin de entender cómo la liquidez impacta el desempeño financiero de la empresa.

Variables de Investigación

Variables dependientes

En el presente trabajo de titulación se determinaron las siguientes variables dependientes:

Razones de liquidez: Incluiría variables como la Liquidez, Solidez, Solvencia y de Prueba ácida. Estas medidas reflejan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.

Desempeño financiero: Se podría medir a través de variables como la rentabilidad, el crecimiento de los activos, el rendimiento sobre la inversión, entre otros. Estas variables indican el éxito económico y financiero de la empresa.

Variables independientes

Las variables independientes de este estudio son:

Años 2021-2022: Para realizar un análisis comparativo, se considerarían estos dos años en particular, lo que permitiría evaluar la evolución de las razones de liquidez y el desempeño financiero de Exporfruit S.A. en ese periodo.

Normas o estándares: Se utilizarán como referencia para comparar las razones de liquidez obtenidas por Exporfruit S.A. y evaluar su desempeño financiero en relación con las mejores prácticas del sector agrícola.

Hipótesis

Si se analizan los estados financieros de la empresa Exporfruit S.A. entonces se conocerá la liquidez de la empresa y mejoraría el cumplimiento de sus obligaciones con los acreedores.

Existe una relación significativa entre las razones de liquidez analizadas y el desempeño financiero de la empresa Exporfruit S.A. durante los años 2021-2022 en el contexto del sector bananero ecuatoriano.

Esta hipótesis se basa en la premisa de analizar los indicadores de capacidad de pago, como es el de Solidez, solvencia y razón de prueba ácida., son indicadores clave que reflejan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. La hipótesis sugiere que un mejor desempeño en estas razones de liquidez estará asociado con un mayor nivel de solvencia y eficiencia financiera en la empresa.

Para probar esta hipótesis, se realizará un análisis detallado de los estados financieros de Exporfruit S.A. durante los años 2021 y 2022, utilizando una investigación de tipo descriptivo puesto se analizará y se describirán los estados financieros a través del análisis vertical y horizontal, con el objetivo de entender su estructura financiera y su evolución en el tiempo.

Para esta investigación se utilizarán métodos cuantitativos, ya que se trabajará con datos numéricos de los periodos 2021 y 2022 que se obtendrán de los estados financieros. En este contexto, se implementará un diseño de investigación no experimental, debido de que la naturaleza de la investigación se centra en la observación y análisis de los análisis financieros previamente registrados, sin realizar intervenciones en el entorno. Los datos primarios serán los estados financieros de la empresa Exporfruit S.A., obtenidos de informes contables y documentos oficiales. Estos datos servirán como base para el cálculo de las razones financieras que permitirán evaluar aspectos de solvencia, liquidez, rentabilidad.

En términos de aporte, esta investigación contribuirá con información precisa y objetiva que respaldará la toma de decisiones estratégicas en la empresa. Los resultados obtenidos permitirán identificar áreas de fortaleza y oportunidades de mejora en la gestión financiera, así como la formulación de estrategias para optimizar el uso de los recursos financieros. Al proporcionar una evaluación rigurosa de la salud financiera de la empresa,

este estudio se posiciona como un recurso valioso para el equipo directivo, los inversionistas y otros actores involucrados en la gestión y dirección de la organización.

Estructura del Trabajo

El trabajo se estructurará en diferentes capítulos para abordar de manera sistemática los objetivos propuestos. El capítulo 1 abordará la revisión de la literatura y los conceptos teóricos relacionados con el análisis de estados financieros y las razones de liquidez. El capítulo 2 describirá la metodología utilizada, incluyendo la recopilación de datos, las técnicas de análisis y las herramientas utilizadas. Finalmente, el capítulo 3 presentará los resultados del análisis de las razones de liquidez y su relación con el desempeño financiero, seguido de la discusión de los resultados en el capítulo 4. Para finalizar se presentan las conclusiones y recomendaciones.

Con esta estructura, se espera que el trabajo proporcione una visión clara y exhaustiva del análisis e interpretación de los estados financieros.

CAPÍTULO 1. MARCO TEÓRICO

1.1. Antecedentes históricos

1.1.1 Las NIIF y los Estados de Situación Financiera

El grupo de Consejo de Principios de Contabilidad o *Accounting Principles Board* (APB) que nació en los Estados Unidos, lanzó las primeras guías para la presentación de la información, pero no tuvo éxito, ya que estas beneficiaban a las empresas donde ellos laboraban, es por eso que se crea la FASB (*Financial Accounting Standard Board* que según su traducción al español es el Consejo de normas de contabilidad financiera).

El FASB diseña las normas que cambian la forma de ver y presentar la información. Además, con el inicio de las negociaciones internacionales, se presenta la necesidad de estandarizar la información presentada, y con esto obtener mayor rapidez en la entrega de la información. El consejo también solicitó que ninguno de sus miembros pertenezca a las empresas que tienen fines de lucro.

En los años 70 el *International Accounting Standards Committee* (IASC) lanza por primera vez las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), para los años noventa se crea un comité evaluador de dichas normas, el mismo que desarrolla una guía aplicable las mismas que ayudarían a obtener información más clara al momento de aplicar dichas normas (Mantilla 2011).

De acuerdo a (IASB, 2009) *International Accounting Standards Committee Foundation* (IASCF) el objetivo de este comité es la de implementar un conjunto de normas contables de carácter internacional con la finalidad de tener información clara, confiable, comparable y precisa entre los estados financieros, con esto se aseguraba que la información pueda ser interpretada en cualquier país.

Dentro de las normas presentadas se manifiestan tres subdivisiones como son: las Normas de internacionales de información financiera (NIIF) completas o plenas, Normas de internacionales de información financiera (NIIF) para pymes, Normas de internacionales de información financiera (NIIF) para el sector público, según Mantilla (2013).

- Normas internacionales de información financiera (NIIF) completas o plenas, se las aplica a las empresas o instituciones que cotizan en el mercado de valores y grandes empresas.
- Normas de internacionales de información financiera (NIIF) para Pymes, son aplicadas a las empresas donde su rentabilidad no sea tan alta, además que se necesite publicar su información financiera.

Molina (2013) indica que las pequeñas y medianas empresas (Pymes) tienen recursos muchos menores comparados con las grandes empresas, y que necesitan tener su capital propio para de esta manera poner en marcha sus actividades, las estructuras de este tipo de empresa son básicas y cuentan con un capital humano reducido y en ciertos casos los propietarios también realizan funciones para que la misma marche con normalidad y de esta manera lograr los éxitos esperados.

◆ **El inicio de los Ratios financieros**

Estudios realizados por Salazar Mosquera (2007) y Owolabi y Obida (2012) demuestran que los ratios o también llamados razones permiten analizar los estados financieros. Por otro lado, Beaver (1966, 1968) indica que en los años sesenta aparecen las primeras aplicaciones de los ratios financieros, que ayudaron a predecir el comportamiento de la rentabilidad de las empresas proyectando diferentes escenarios de fracaso en la organización. Es así como esta investigación da el comienzo para el incremento de estudios de este tipo aplicando técnicas estadísticas avanzadas y ratios financieros para poder entender y explicar la rentabilidad, problemas financieros que puede tener la empresa. (do Prado et al., 2016; Shi y Li, 2019; Xu et al., 2014; Zambrano Farías et al., 2021)

1.2. Antecedentes contextuales

1.2.1 Razones de liquidez en el contexto ecuatoriano

En el 2020 el país se ha visto afectado por la grave crisis sanitaria a nivel mundial, por lo que según (INEC, 2020) la empresa privada sufrió grandes afectaciones y tuvo que prescindir de aproximadamente medio millón de empleos que sería el 7% de la población económicamente activa, de acuerdo a (García, S.; Almeida, P., 2021), las finanzas públicas también se vieron afectadas por la pandemia del COVID-19, ya que no

obtuvieron ingresos fiscales y la necesidad de incrementar los gastos sanitarios y sociales para enfrentar la crisis socioeconómica.

Adicional a lo antes mencionado, se suman la caída de precios internacionales a los productos de exportación afectando directamente al sector productivo del Ecuador paralizando el crecimiento económico, lo que ocasionó que muchas empresas tengan problemas de solvencia, esto obligó a las empresas a ser más eficientes en el control de sus costos aplicando herramientas que midan su liquidez y así no desaparecer.

Las razones de liquidez proporcionan información para convertir los activos en efectivo de forma inmediata y determinar si la empresa puede enfrentar sus deudas en el corto plazo (Ross, Westerfield & Jordan, 2014)

Existe una estrecha relación entre las razones de liquidez y el desempeño financiero de una empresa. Las razones de liquidez afectan la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras y gestionar su flujo de efectivo. Un nivel óptimo de liquidez contribuye a un desempeño financiero sólido, mientras que una falta de liquidez puede generar problemas financieros y afectar negativamente la rentabilidad y la viabilidad de la empresa, según Sánchez-Pacheco, Bermúdez-Fajardo, Zea-Franco & Zambrano-Farías (2022),

1.2.2. Estudios Previos sobre Razones de Liquidez en el Contexto Ecuatoriano

En otras investigaciones realizadas en nuestro país, es frecuente el uso de las razones de liquidez corriente, como la prueba ácida, solvencia y solidez para determinar de forma confiable y significativa la rentabilidad, (Chowdhury y Rasid, 2015; Knezevic y Dobromirov, 2016; Shahnian et al., 2020). Otros autores (Apan y İslamoğlu, 2018; Jamali, 2012; Mudjijah, 2017; Shahnian et al., 2020). Los ratios de administración ayudan a entender la rentabilidad económica y distintos escenarios de fracaso de la empresa., los ratios de solvencia de largo plazo y el apalancamiento permite determinar la rentabilidad financiera, así como también los posibles problemas de liquidez que la empresa tenga en el mediano y largo plazo. (Apan y İslamoğlu, 2018; Endri et al., 2020; Lin y Rowe, 2006; Nindita, 2014; Tong y Serrasqueiro, 2021).

En el contexto ecuatoriano, existen algunos estudios previos donde se aborda el análisis de las razones de liquidez en empresas de diferentes sectores, como es el caso de los trabajos publicados de (González, Quizpi & Suconota, 2019) (Paredes, Chicaiza &

Ronquillo, 2019) (Jimenez, Lizano, 2023) (Orellana, Pintado, 2019) (Duque, Seminario & Uguña, 2020). Estos estudios han proporcionado información relevante sobre las tendencias y los desafíos específicos que enfrentan las empresas ecuatorianas en términos de liquidez. Al revisar estos estudios, se pueden identificar patrones y tendencias que servirán como referencia para el análisis de Exporfruit S.A.

1.3. Antecedentes conceptuales

1.3.1. Estado de situación financiera

Según (Rodriguez, 2009), un estado financiero es un documento primordialmente numérico que proporciona informes periódicos o a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración financiera de una empresa.

Los estados financieros tienen un impacto significativo en la toma de decisiones de las empresas, estas decisiones pueden ser positivas y negativas, arroja una cadena de información desde el inicio de su ciclo, como son los servicios o productos que brinda la organización hasta la cancelación por parte de los clientes, generando información contable que será evaluada y considerada para la toma de decisiones de la organización Castrellón (2021).

Los estados financieros tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada, sobre los resultados de sus operaciones y sobre el flujo de sus fondos. Los Estados Financieros de una empresa son de gran interés desde el punto de vista interno o de administración de la empresa, así como desde el punto de vista externo o del público en general, los principales estados financieros son:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de flujo de efectivo y
- Estado de cambios en la Situación Financiera

♦ Importancia del estado de situación financiera en el análisis financiero

El análisis de estados financieros es una herramienta fundamental en la evaluación de la situación financiera y el desempeño de las empresas. Este enfoque permite analizar la información contenida en los estados financieros, como el balance general y el estado de

resultados, con el objetivo de comprender la situación financiera actual y tomar decisiones informadas.

El balance general, también conocido como estado de situación financiera, es un componente fundamental en el análisis financiero de una empresa. Es un informe contable que muestra la situación financiera de una empresa en un momento específico, generalmente al final de un período contable.

El balance general se compone de tres elementos principales: activos, pasivos y patrimonio neto. Los activos representan los recursos y propiedades de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar, inventario, activos fijos, entre otros. Los pasivos son las obligaciones y deudas de la empresa, como cuentas por pagar, préstamos y obligaciones fiscales. El patrimonio neto representa la inversión de los accionistas en la empresa y se calcula como la diferencia entre los activos y los pasivos (Brealey, Myers & Allen 2017).

La importancia del balance general en el análisis financiero según Ross, Westerfield & Jordan (2018) radica en que proporciona una instantánea de la salud financiera de la empresa y su posición en un momento dado. Al examinar el balance general, los analistas financieros pueden obtener información clave sobre la solidez financiera de la empresa, su capacidad para pagar deudas, su liquidez y su capacidad para generar ganancias.

Para (Brigham & Houston, 2016) (Palepu, Healy & Wright, 2015) algunos aspectos importantes del balance general que se analizan en el análisis financiero incluyen:

- **Liquidez:** El balance general muestra los activos líquidos de la empresa, como el efectivo y los equivalentes de efectivo, que son importantes para evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- **Endeudamiento:** El balance general revela los pasivos de la empresa, lo que permite analizar el nivel de endeudamiento y evaluar el riesgo financiero. También muestra la estructura de capital de la empresa y la proporción de deuda y capital propio.
- **Solvencia:** Al comparar los activos y los pasivos, se puede determinar la solvencia de la empresa, es decir, su capacidad para pagar sus deudas a largo plazo.
- **Eficiencia operativa:** El balance general también puede ayudar a evaluar la eficiencia de la empresa en la gestión de sus activos y pasivos. Por ejemplo, se pueden analizar los índices de rotación de inventario y cuentas por cobrar para determinar la eficiencia en la gestión de los activos circulantes.

En resumen, el balance general es una herramienta esencial en el análisis financiero, ya que proporciona información clave sobre la salud financiera de una empresa, su capacidad para pagar deudas, su liquidez y su rentabilidad. Permite a los analistas y los inversionistas tomar decisiones informadas sobre la viabilidad y el rendimiento de la empresa.

◆ **Interpretación de los componentes del estado de situación financiera relevantes para el análisis de la liquidez**

Los componentes del balance general del grupo de los activos más relevantes para el análisis de liquidez suelen incluir el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar y el inventario. A continuación, se describe a cada uno de ellos:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y los equivalentes de efectivo son los activos más líquidos de una empresa, ya que se pueden convertir rápidamente en efectivo. El efectivo incluye el dinero en efectivo y los saldos en cuentas bancarias, mientras que los equivalentes de efectivo son inversiones a
- monetario (Gitman & Zutter, 2018) (Ross, Westerfield & Jordan, 2018).
- **Cuentas por cobrar:** Las cuentas por cobrar representan los montos que la empresa tiene derecho a recibir de sus clientes por ventas o servicios prestados a crédito. Incluyen las facturas pendientes de cobro y los pagarés por cobrar. El análisis de las cuentas por cobrar implica evaluar la calidad de los deudores y la probabilidad de que se realicen los cobros. (Palepu, Healy & Wright, 2015) (Gibson, 2017)
- **Inventario:** El inventario incluye los bienes y productos que la empresa tiene para la venta o para su uso en el proceso de producción. El análisis del inventario en relación con la liquidez implica evaluar su rotación y la capacidad de la empresa para convertirlo en efectivo rápidamente. El inventario obsoleto o lento en movimiento puede afectar la liquidez de la empresa. (Brigham & Houston, 2016) (Stickney, Brown & Wahlen, 2016).
- **Cuentas por pagar:** Las cuentas por pagar representan las obligaciones de una empresa de pagar a proveedores y otros acreedores por bienes y servicios recibidos a crédito. Esto incluye facturas pendientes de pago y otras deudas a corto plazo. El análisis de las cuentas por pagar implica evaluar la capacidad de la

empresa para cumplir con sus obligaciones de pago y gestionar adecuadamente su flujo de efectivo (Brigham & Ehrhardt, 2017) (Ross, Westerfield & Jordan, 2016)

- **Préstamos y deudas a corto plazo:** Estos representan los préstamos y deudas de la empresa que deben pagarse en un período de tiempo corto, generalmente dentro de un año. Pueden incluir préstamos bancarios, líneas de crédito renovables y otros pasivos a corto plazo. El análisis de estos pasivos implica evaluar el vencimiento y las condiciones de pago, así como la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones (Brealey, Myers & Allen, 2017) (Penman, 2013).
- **Obligaciones fiscales y laborales a corto plazo:** Estas obligaciones incluyen los impuestos a pagar y las obligaciones laborales, como los salarios y las prestaciones sociales, que deben pagarse en el corto plazo. El análisis de estas obligaciones implica evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con estos compromisos y gestionar adecuadamente sus flujos de efectivo (Gitman & Zutter, 2016) (Stickney, Brown & Wahlen, 2016)

Componentes del balance general del grupo de patrimonio más relevantes para el análisis de liquidez:

- **Capital social:** Para Brigham & Ehrhardt (2017), Brigham & Ehrhardt (2017) y Ross, Westerfield & Jordan (2016) la capital social representa la inversión de los accionistas o socios en la empresa. El capital social se refleja en el balance general como el valor nominal de las acciones emitidas por la empresa. El análisis del capital social puede proporcionar información sobre la solidez financiera de la empresa y su capacidad para atraer inversiones adicionales.
- **Utilidades retenidas:** Considerando los estudios de Brealey, Myers & Allen (2017) y Penman (2013) las Utilidades retenidas representan las ganancias acumuladas que la empresa ha mantenido en su patrimonio en lugar de distribuirlas a los accionistas en forma de dividendos. El análisis de las utilidades retenidas puede indicar la capacidad de la empresa para reinvertir en su operación y financiar su crecimiento futuro.
- **Reservas:** Las reservas son fondos acumulados que la empresa aparta para fines específicos, como contingencias, inversiones futuras o distribución de dividendos. Estas reservas pueden incluir reservas legales, reservas para expansión o reservas para dividendos. El análisis de las reservas puede proporcionar información sobre la capacidad de la empresa para hacer frente a situaciones imprevistas o

aprovechar oportunidades de crecimiento. (Gitman & Zutter, 2016) (Stickney, Brown & Wahlen, 2016).

1.3.2 Estado de resultados Integrales

El estado de resultados integrales, también conocido como estado de pérdidas y ganancias o estado de ingresos, es uno de los estados financieros fundamentales utilizados para evaluar el desempeño financiero de una empresa en un período determinado. Proporciona información sobre los ingresos, los gastos y el resultado neto de la empresa durante ese período. A continuación, se describe el concepto y la estructura básica del estado de resultados:

El estado de resultados integrales muestra cómo los ingresos generados por la empresa se transforman en utilidades o pérdidas después de deducir los costos y gastos asociados. Proporciona una imagen detallada de las actividades operativas de la empresa y su rentabilidad en un período de tiempo específico (Kieso, Weygandt & Warfield, 2019).

El estado de resultados sigue una estructura básica que se divide en los siguientes componentes (Financial Accounting Standards Board, 2021):

- **Ingresos o ventas:** Representa los ingresos generados por la venta de bienes o servicios durante el período contable. Puede incluir ingresos por ventas, comisiones, alquileres, intereses, entre otros.
- **Costo de ventas o costo de bienes vendidos:** Incluye los costos directamente relacionados con la producción o adquisición de bienes vendidos durante el período. Esto puede incluir el costo de materiales, mano de obra directa y otros costos asociados.
- **Gastos operativos:** Son los gastos incurridos en la operación diaria del negocio. Estos pueden incluir gastos de ventas, gastos administrativos, gastos de marketing, entre otros.
- **Otros ingresos y gastos:** Representa ingresos y gastos que no están directamente relacionados con las operaciones principales de la empresa. Puede incluir ingresos por intereses, dividendos, pérdidas por ventas de activos, etc.
- **Resultado antes de impuestos:** Es la diferencia entre los ingresos totales y los gastos totales antes de tener en cuenta los impuestos.

- **Impuestos:** Representa los impuestos sobre las utilidades que la empresa debe pagar al gobierno en función del resultado antes de impuestos.
- **Resultado neto:** Es la utilidad o pérdida neta de la empresa después de deducir los impuestos. Representa el resultado final del período y muestra si la empresa obtuvo ganancias o incurrió en pérdidas.

El estado de resultados es una herramienta esencial para evaluar el desempeño financiero de una empresa y su capacidad para generar ganancias. Proporciona información clave para la toma de decisiones financieras y la evaluación de la rentabilidad de la empresa.

Es importante tener en cuenta que las regulaciones y las prácticas contables pueden variar según el país y la jurisdicción. Por lo tanto, siempre es recomendable consultar los principios contables y las normativas específicas del lugar donde se aplique.

♦ **Interpretación de los indicadores de rentabilidad y solvencia relacionados con la liquidez.**

La interpretación de los indicadores de rentabilidad y solvencia relacionados con la liquidez es crucial para evaluar la salud financiera de una empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. A continuación, se presenta una descripción de estos indicadores.

- **Indicadores de rentabilidad relacionados con la liquidez** según (Palepu, Healy & Peek, 2019) y (Gibson, 2020) se pueden destacar las siguientes definiciones:
- **Margen de utilidad neta:** Mide la eficiencia de la empresa en convertir las ventas en ganancias después de deducir todos los gastos. Un margen de utilidad neta alto indica una mayor rentabilidad y, por lo tanto, una mejor capacidad para generar flujo de efectivo y liquidez.
- **Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE):** Calcula la rentabilidad generada por cada unidad monetaria de patrimonio neto de la empresa. Un ROE alto indica una mayor rentabilidad en relación con la inversión de los accionistas.
- **Indicadores de solvencia relacionados con la liquidez,** según (Brigham & Houston, 2019) y (Palepu, Healy & Peek, 2019) los indicadores de solvencia se pueden establecer de la siguiente manera:

- **Razón de liquidez:** Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos corrientes. Una razón de liquidez alta indica una mayor capacidad para pagar las deudas.
- **Razón de cobertura de intereses:** Evalúa la capacidad de la empresa para cubrir los gastos de intereses de su deuda utilizando su flujo de efectivo operativo. Una razón de cobertura de intereses alta indica una mejor capacidad para cumplir con los pagos de intereses.

1.3.3 Razones financieras y su importancia en el análisis de la liquidez

En su estudio sobre el Análisis de los indicadores financieros, Morelos Gómez, Fontalvo Herrera, & Hoz Granadillo (2012) se manifiesta que: “Los indicadores financieros son una herramienta utilizada para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas”. Las razones financieras también llamadas ratios financieros o indicadores financieros, se pueden considerar como cifras o razones a través de las cuales la relación entre sí de dos datos financieros directos, permiten examinar el estado actual o pasado de una empresa. Robles Roman (2012) afirma: “Este método consiste en analizar a los dos estados financieros, es decir, el Estado de Situación Financiera y al Estado de resultados Integral, mediante la combinación entre partidas de un estado financiero o de ambos”. Por lo tanto, las razones financieras, son comparables con las de competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

Ochoa Ramirez & Toscano Moctezuma, (2012) afirma que: “Los ratios parten de la idea de la comparación de magnitudes”, en cualquiera de las decisiones que se consideren en las organizaciones, se debe interpretar cada razón comparándola, utilizando una serie de herramientas en el estudio y evaluación consideradas como fundamentales para el análisis de la situación financiera de las mismas, según Herrera Freire (2016).

Las razones financieras se dividen en cuatro categorías básicas: razones de liquidez, activos, endeudamiento y rentabilidad:

◆ Índices de razones de liquidez

“La liquidez representa la agilidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo”, según Linares Mustaros, Farreras Noguer, Ferrer Comalat & Rabaseda Tares (2012); Marsano Delgado (2013) Morelos Gómez, Fontalvo Herrera &

Hoz Granadillo (2012); Ochoa Ramirez & Toscano Moctezuma (2012) Vasquez Tejos (2010)

Las razones de liquidez son indicadores financieros utilizados para evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Estas razones miden la disponibilidad de activos líquidos y la capacidad de convertirlos en efectivo rápidamente.

Varios estudios (Brigham & Houston, 2019) (Gibson,2020) (Palepu, Healy & Peek, 2019), aseguran que la interpretación de las razones de liquidez es fundamental para evaluar la capacidad de pago de una empresa, es decir, su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Las razones de liquidez proporcionan información sobre la disponibilidad de activos líquidos de la empresa en relación con sus pasivos a corto plazo. A continuación, se presenta algunas razones de liquidez comunes y su relación con la capacidad de pago de la empresa:

Los Índices de Liquidez son herramientas utilizadas para evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. A continuación, se detallada algunos índices de liquidez más comunes:

- **Índice de Liquidez Corriente:** Este índice compara los activos corrientes de una empresa con sus pasivos corrientes para evaluar su capacidad inmediata de pagar sus deudas a corto plazo (Farooq, Iqbal & Butt, 2020). **Índice de Prueba Ácida:** También conocido como índice de liquidez rápida, este índice mide la capacidad de una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo utilizando solo sus activos líquidos más inmediatos, excluyendo los inventarios (Javed & Rehman 2018).En resumen, hasta el momento, en este apartado se ha presentado el marco teórico necesario para comprender el análisis de estados financieros y las razones de liquidez. Se ha discutido la importancia del análisis de estados financieros, se han definido las razones de liquidez y se ha destacado la relevancia de las normas de la industria y la relación entre las razones de liquidez y el desempeño financiero.

- ◆ **Índices de rotación de Activos**

Estas medidas financieras son utilizadas para evaluar la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ingresos. Estos índices proporcionan información sobre la rapidez con la que la empresa convierte sus activos en ventas o ingresos.

- **Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar:** Mide la eficiencia con la que la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo. Se calcula dividiendo las ventas a crédito entre el promedio de cuentas por cobrar.
- **Índice de Rotación de Inventarios:** Mide la eficiencia con la que la empresa utiliza su inventario para generar ventas. Se calcula dividiendo el costo de bienes vendidos entre el inventario promedio (Shroff & Verdi, 2017).
- **Índice de Rotación de Activos Fijos:** Mide la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos fijos para generar ventas. Se calcula dividiendo las ventas entre el promedio de activos fijos (Damodaran, 2018).
- **Índice de Rotación de Activos Totales:** Mide la eficiencia general de la empresa en el uso de todos sus activos para generar ventas. Se calcula dividiendo las ventas entre el promedio de activos totales (Gibson, 2019).

◆ **Índice de endeudamiento**

Son medidas utilizadas para evaluar la proporción de deuda en la estructura financiera de una empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones de pago (Cao, Liu & Zhan, 2018).

- **Índice de endeudamiento patrimonial:** Es una medida financiera que evalúa el grado de apalancamiento financiero de una empresa. Mide la proporción entre la deuda total y el patrimonio neto de la empresa, lo que permite conocer la dependencia de la empresa en la financiación externa en comparación con sus recursos propios (Van Horne & Wachowicz, 2018).

◆ **Índices de Rentabilidad**

- **Margen de Utilidad (Net Profit Margin):** Este índice mide la rentabilidad de la empresa al relacionar la utilidad neta con las ventas. Indica el porcentaje de cada dólar de ventas que se convierte en ganancia neta. Un índice de rentabilidad neta más alto es deseable, ya que muestra una mayor eficiencia en la generación de ganancias (Brigham & Ehrhardt, 2016).
- **Retorno sobre los activos (Return on Assets - ROA):** Este índice evalúa la eficiencia de la empresa en la utilización de sus activos para generar ganancias. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre los activos totales. Un ROA más alto

indica una mayor eficiencia en la generación de ganancias a partir de los activos (Palepu, Healy & Peek, 2013).

- **Índice de retorno sobre el patrimonio** (*Return on Equity* - ROE): Este índice mide la rentabilidad para los accionistas al relacionar la utilidad neta con el patrimonio neto. Indica el rendimiento generado por cada dólar invertido por los accionistas. Un ROE más alto muestra una mayor rentabilidad para los accionistas (Gibson, 2019).
- **Índice de margen bruto** (Gross Profit Margin): Este índice evalúa la rentabilidad de la empresa al relacionar el margen bruto con las ventas. Mide la eficiencia de la empresa en la producción y venta de sus productos o servicios. Un margen bruto más alto indica una mayor capacidad para obtener beneficios de las ventas (Pratt, Niculita & Păunescu, 2018).

1.3.4. Herramientas y Métodos de Análisis Financiero

Existen diversas herramientas y métodos utilizados en el análisis financiero para evaluar las razones de liquidez. Algunas de las técnicas comunes incluyen el análisis vertical y horizontal, el análisis de tendencias, el análisis de ratios y el análisis comparativo. Estas herramientas permiten examinar los estados financieros y calcular las razones de liquidez para obtener una visión más clara de la situación financiera de la empresa.

◆ Análisis Horizontal

Para (Warren, Reeve & Duchac, 2017) el análisis horizontal de los estados financieros es una técnica utilizada para comparar los montos absolutos o porcentuales de los elementos financieros de una empresa a lo largo del tiempo. Ayuda a identificar las tendencias y los cambios en los estados financieros, permitiendo a los analistas evaluar el rendimiento financiero pasado y prever posibles resultados futuros.

Así también Niculita & Păunescu (2018) asevera que el análisis horizontal de los estados financieros es una herramienta de evaluación que implica comparar los datos financieros de una empresa en diferentes períodos contables. Este enfoque permite identificar las variaciones y las tendencias en los componentes clave de los estados financieros, lo que ayuda a los gerentes y analistas a evaluar la evolución del desempeño financiero y realizar proyecciones para el futuro.

Por ejemplo, en el análisis horizontal del estado de resultados, se pueden comparar los ingresos, los costos y los gastos de diferentes períodos para evaluar el crecimiento o la disminución de las ventas, los cambios en los márgenes de beneficio, entre otros aspectos relevantes. En el análisis horizontal del estado financiero, se pueden comparar los activos, los pasivos y el patrimonio neto para evaluar cambios en la estructura financiera y la liquidez de la empresa.

◆ **Análisis Vertical**

El análisis vertical es una técnica utilizada en el análisis financiero para evaluar la estructura y la composición de los estados financieros de una empresa. A diferencia del análisis horizontal, que compara los datos financieros a lo largo del tiempo, el análisis vertical se centra en la proporción de cada componente dentro de un solo período.

En el análisis vertical, los datos financieros se expresan como porcentajes o proporciones con respecto a un valor base. El valor base suele ser el total de una categoría en particular, como el total de activos en el estado financiero o el total de ingresos en el estado de resultados integrales. Al expresar cada componente como un porcentaje del valor base, se puede obtener una visión clara de la contribución relativa de cada elemento dentro de un estado financiero.

Según Anthony, R., Hawkins, D., & Merchant, K. (2018), el análisis vertical de los estados financieros es una técnica utilizada para evaluar la composición y estructura de los elementos financieros de una empresa en relación con un punto de referencia, generalmente los ingresos totales o las ventas netas. Se centra en determinar la proporción que cada componente representa dentro del estado financiero en estudio, expresándolo como un porcentaje del total.

El análisis vertical proporciona una visión detallada de cómo se distribuyen los elementos financieros en los estados financieros y cómo han evolucionado a lo largo del tiempo. Esto permite identificar las áreas de fortaleza o debilidad de la empresa y evaluar su solidez financiera y eficiencia operativa.

El procedimiento básico para realizar el análisis vertical implica tomar cada componente del estado financiero y dividirlo por el valor total seleccionado como referencia. El resultado se multiplica por 100 para expresarlo como un porcentaje. Esto permite

comparar fácilmente la importancia relativa de cada componente y su evolución a lo largo de varios períodos contables.

El análisis vertical es una técnica utilizada para evaluar la estructura y la proporción de los componentes individuales dentro de los estados financieros.

El análisis vertical ayuda a comprender la composición y la importancia relativa de cada componente dentro de los estados financieros. Al comparar estos porcentajes a lo largo del tiempo o en comparación con otras empresas del mismo sector, se puede obtener información valiosa sobre la estructura financiera de la empresa y sus tendencias (Anthony, Hawkins & Merchant, 2018).

1.3.5. Factores que Influyen en las Razones de Liquidez

Varios factores pueden influir en las razones de liquidez de una empresa. Algunos de estos factores incluyen la gestión eficiente del capital de trabajo, como son el ciclo de conversiones en efectivo, las políticas de crédito y cobro, la gestión del inventario, eficiencia en la gestión de cuentas por pagar. Comprender cómo estos factores afectan las razones de liquidez es crucial para identificar áreas de mejora y desarrollar estrategias para optimizar la liquidez de la empresa.

- **Ciclo de conversión de efectivo:** El tiempo que tarda una empresa en convertir sus inversiones en efectivo puede afectar su liquidez. Si el ciclo de conversión de efectivo es largo, puede haber una presión sobre la liquidez debido a la demora en recibir pagos de clientes o convertir inventarios en efectivo (Weston, Brigham, & Houston, 2018).
- **Políticas de crédito y cobro:** Las políticas de crédito que una empresa implementa, como los plazos de pago extendidos o los límites de crédito generosos, pueden afectar su liquidez. Además, las prácticas de cobro, como la eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar, también pueden influir en la liquidez (Gitman & Zutter, 2017).
- **Gestión de inventario:** Los niveles de inventario excesivos pueden atar capital de trabajo y afectar negativamente la liquidez. Por otro lado, niveles de inventario insuficientes pueden dar lugar a problemas de producción o pérdida de ventas (Jacobs, Chase & Aquilano, 2017).
- **Eficiencia en la gestión de cuentas por pagar:** El manejo eficiente de las cuentas por pagar, como aprovechar los descuentos por pronto pago y negociar plazos de

pago favorables con proveedores, puede tener un impacto positivo en la liquidez (Ross, Westerfield, Jordan & Roberts, 2018).

1.3.6. Limitaciones y Consideraciones en el Análisis de Razones de Liquidez

Es importante tener en cuenta las limitaciones y consideraciones en el análisis de las razones de liquidez. Estas limitaciones pueden incluir la falta de comparabilidad entre empresas debido a diferencias en la calidad de la información contable, variaciones estacionales, cambios en las políticas contables, Limitaciones inherentes de las razones de liquidez y Comparación con la industria. Además, las razones de liquidez solo proporcionan una instantánea de la situación financiera en un momento específico y no pueden predecir con precisión el desempeño futuro de la empresa.

- **Calidad de la información contable:** La precisión y confiabilidad de la información contable utilizada para calcular las razones de liquidez puede influir en la interpretación de los resultados. Si la contabilidad de la empresa no está bien llevada o existen errores en los registros, los resultados pueden no reflejar con precisión la situación de liquidez (Brigham & Ehrhardt, 2016).
- **Variaciones estacionales:** En ciertos sectores o industrias, es común que haya variaciones estacionales en la liquidez debido a factores como la estacionalidad de las ventas. Estas variaciones pueden distorsionar los resultados de las razones de liquidez si no se consideran adecuadamente (Gibson, 2019).
- **Cambios en las políticas contables:** Si una empresa cambia sus políticas contables de un año a otro, puede afectar la comparabilidad de los datos y, por lo tanto, la interpretación de las razones de liquidez (Pratt, Niculita & Păunescu, 2018).
- **Limitaciones inherentes de las razones de liquidez:** Las razones de liquidez proporcionan una medida estática de la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, no tienen en cuenta otros factores relevantes, como la calidad de los activos o la capacidad de generación de efectivo a largo plazo (Palepu, Healy & Peek, 2013).
- **Comparación con la industria:** Las razones de liquidez pueden variar ampliamente entre diferentes industrias debido a las características y estructuras de cada una. Por lo tanto, es importante considerar las normas y tendencias de la industria al interpretar los resultados (Penman, 2013).

1.3.7. Marco Regulatorio y Normativo

El marco regulatorio y normativo, tanto a nivel nacional como internacional, establece los estándares y las directrices para la presentación de los estados financieros y la divulgación de información financiera. Es importante tener en cuenta estas regulaciones al analizar los estados financieros y calcular las razones de liquidez, ya que garantizan la consistencia y la transparencia en la presentación de la información financiera.

Para el análisis e interpretación de estados financieros en una empresa exportadora de banano del Ecuador, algunos marcos regulatorios y normativos relevantes que se deben considerar son:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): Las NIIF son un conjunto de estándares contables internacionales adoptados en muchos países, incluido Ecuador. Estas normas proporcionan pautas para la presentación y revelación de estados financieros, incluyendo el reconocimiento y valoración de activos, pasivos, ingresos y gastos.
- Ley de Compañías: En Ecuador, la Ley de Compañías establece las reglas y regulaciones para la constitución, organización, funcionamiento y disolución de las empresas. Esta ley puede tener disposiciones específicas relacionadas con la presentación y divulgación de estados financieros para las empresas que comercializan banano.
- Normativa específica para empresas exportadoras: Ecuador cuenta con regulaciones específicas para las empresas exportadoras que pueden afectar la preparación de los estados financieros. Esto incluye normas sobre la contabilización de ingresos, beneficios fiscales relacionados con la exportación, requisitos de divulgación de información relacionada con la comercialización banano, entre otros.
- Normas del Servicio de Rentas Internas (SRI): El Servicio de Rentas Internas es la entidad encargada de la administración tributaria en Ecuador. El SRI emite regulaciones y normativas relacionadas con la presentación de información financiera y fiscal, incluyendo la declaración de impuestos y la documentación requerida para las empresas que comercializan banano.

En el análisis e interpretación de estados financieros de una empresa exportadora de banano en Ecuador, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) más relevantes pueden incluir las que se detallan en la Tabla 1.

N°	Código	Descripción
1	NIIF 1	Adopción por primera vez de las NIIF: Esta norma se aplica cuando una empresa adopta las NIIF por primera vez. Es relevante si la empresa exportadora ha realizado una transición reciente a las NIIF y requiere la reconciliación de sus estados financieros anteriores a las NIIF
2	NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar: Esta norma establece los requisitos de divulgación para los instrumentos financieros, incluyendo la información sobre la exposición a riesgos financieros y las políticas contables aplicadas.
3	NIIF 9	Instrumentos financieros: Esta norma aborda la clasificación, la medición y la contabilización de los instrumentos financieros. Es relevante para el análisis de las inversiones financieras de la empresa exportadora, como las cuentas por cobrar, los instrumentos de deuda y los derivados financieros.
4	NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias reconocidos en contratos con clientes: Esta norma proporciona directrices sobre el reconocimiento, la medición y la presentación de los ingresos de actividades ordinarias. Es relevante para la empresa exportadora en relación con la contabilización de los ingresos por las ventas de banano y otros productos relacionados.
5	NIIF 16	Arrendamientos: Esta norma trata sobre la contabilización de los contratos de arrendamiento, tanto para el arrendatario como para el arrendador. Puede ser relevante si la empresa exportadora arrienda activos como terrenos, edificios o equipos para sus operaciones.
6	NIIF 2	Pagos basados en acciones: Esta norma se aplica cuando una empresa otorga pagos basados en acciones a sus empleados u otras partes interesadas. Puede ser relevante si la empresa

		exportadora tiene programas de incentivos basados en acciones para sus empleados.
--	--	---

Tabla 1 Normas NIIF que se pueden aplicar

Fuente: Elaboración propia

En Ecuador, existen varias normativas específicas para empresas exportadoras que pueden ser relevantes para el análisis e interpretación de estados financieros de una empresa de comercialización de banano. Algunas de ellas son:

- Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado: Esta ley tiene como objetivo regular y controlar el poder de mercado para prevenir conductas anticompetitivas. Puede tener implicaciones para las empresas que comercializan banano en términos de precios, condiciones de venta, barreras a la entrada y competencia desleal.
- Ley de Fomento y Regulación para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa: Esta ley establece medidas para promover el desarrollo y la competitividad de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), incluidas las empresas que comercializan banano. Puede contener disposiciones relacionadas con incentivos fiscales, acceso a financiamiento y programas de apoyo.
- Ley de Régimen Tributario Interno: Esta ley establece el marco normativo para el sistema tributario en Ecuador. Contiene disposiciones relacionadas con la declaración y el pago de impuestos, incluyendo los impuestos sobre la renta y las ventas. Las empresas que comercializan banano están sujetas a regulaciones específicas en relación con la contabilización de ingresos y beneficios fiscales asociados.

En conclusión, este capítulo ha proporcionado un marco teórico completo sobre el análisis de estados financieros y las razones financieras. Se han abordado los conceptos fundamentales, la importancia de las normas de la industria, la relación con el desempeño financiero, las herramientas y métodos de análisis financiero, los factores que influyen en las razones de liquidez, las limitaciones y consideraciones, y el marco regulatorio y normativo. Este marco teórico servirá como base para el análisis y la interpretación de los estados financieros de Exporfruit S.A. y la evaluación de sus razones de liquidez. Dado que es necesario comprender en profundidad y de manera no intrusiva evitando la

alteración de los datos de la empresa, la herramienta adecuada para esta investigación será la Observación.

En conclusión, este capítulo ha proporcionado un marco teórico completo sobre el análisis de estados financieros y las razones financieras. Se han abordado los conceptos fundamentales, la importancia de las normas de la industria, la relación con el desempeño financiero, las herramientas y métodos de análisis financiero, los factores que influyen en las razones de liquidez, las limitaciones y consideraciones, y el marco regulatorio y normativo. Este marco teórico servirá como base para el análisis y la interpretación de los estados financieros de Exporfruit S.A. y la evaluación de sus razones de liquidez. Dado que es necesario comprender en profundidad y de manera no intrusiva evitando la alteración de los datos de la empresa, la herramienta adecuada para esta investigación será la Observación.

En conclusión, este capítulo ha proporcionado un marco teórico completo sobre el análisis de estados financieros y las razones financieras. Se han abordado los conceptos fundamentales, la importancia de las normas de la industria, la relación con el desempeño financiero, las herramientas y métodos de análisis financiero, los factores que influyen en las razones de liquidez, las limitaciones y consideraciones, y el marco regulatorio y normativo. Este marco teórico servirá como base para el análisis y la interpretación de los estados financieros de Exporfruit S.A. y la evaluación de sus razones de liquidez. Dado que es necesario comprender en profundidad y de manera no intrusiva evitando la alteración de los datos de la empresa, la herramienta adecuada para esta investigación será la Observación.

En conclusión, este capítulo ha proporcionado un marco teórico completo sobre el análisis de estados financieros y las razones financieras. Se han abordado los conceptos fundamentales, la importancia de las normas de la industria, la relación con el desempeño financiero, las herramientas y métodos de análisis financiero, los factores que influyen en las razones de liquidez, las limitaciones y consideraciones, y el marco regulatorio y normativo. Este marco teórico servirá como base para el análisis y la interpretación de los

estados financieros de Exporfruit S.A. y la evaluación de sus razones de liquidez. Dado que es necesario comprender en profundidad y de manera no intrusiva evitando la alteración de los datos de la empresa, la herramienta adecuada para esta investigación será la Observación.

Este capítulo ha proporcionado un marco teórico completo sobre el análisis de estados financieros y las razones financieras. Se han abordado los conceptos fundamentales, la importancia de las normas de la industria, la relación con el desempeño financiero, las herramientas y métodos de análisis financiero, los factores que influyen en las razones de liquidez, las limitaciones y consideraciones, y el marco regulatorio y normativo. Este marco teórico servirá como base para el análisis y la interpretación de los estados financieros de Exporfruit S.A. y la evaluación de sus razones de liquidez. Dado que es necesario comprender en profundidad y de manera no intrusiva los datos de la empresa evitando su alteración, la herramienta adecuada para esta investigación será la observación.

CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA

En este capítulo se realiza una exposición teórica sobre la metodología, los instrumentos y las técnicas que se utilizarán en la investigación. Es esencial llevar a cabo una revisión exhaustiva de la literatura relacionada con estos procesos, ya que esto facilita el análisis de la problemática central que se aborda.

En principio, se debe resaltar la importancia del razonamiento de las restricciones en el desarrollo de una investigación y cómo el proceso de investigación se basa en el método científico para adquirir conocimiento. Es cierto que el proceso de investigación es complejo y no hay reglas fijas que garanticen los resultados. La investigación científica implica seguir una metodología rigurosa para formular preguntas de investigación, recolectar datos, analizarlos y llegar a conclusiones basadas en evidencia. A través de este proceso, se puede aplicar técnicas y métodos específicos para abordar el problema de investigación planteado.

A continuación, se describe de manera detallada cuál será la metodología para el desarrollo de este trabajo de titulación de maestría:

2.1. Marco conceptual

Revisión de literatura: Se llevará a cabo una revisión exhaustiva de fuentes bibliográficas, investigaciones académicas y documentos relevantes relacionados con los estados financieros, las razones de liquidez, el desempeño financiero y el sector frutícola ecuatoriano. Esto permitirá establecer un marco teórico sólido y comprender los conceptos clave.

2.2. Diseño de investigación

Enfoque de investigación: Se utilizará un enfoque cuantitativo, ya que se requerirá el análisis numérico de los estados financieros y el cálculo de las razones financieras.

Tipo de investigación: Será una investigación descriptiva, ya que se buscará analizar y describir las características de los estados financieros, las razones financieras y su relación con el desempeño financiero.

Se empleará un diseño de investigación no experimental, adecuado a la naturaleza del estudio que se enfoca en la observación y análisis de datos financieros previamente registrados, sin intervenir en el entorno de estudio. Los datos primarios se derivarán de los estados financieros de la empresa Exporfruit S.A., obtenidos a partir de informes contables y documentos oficiales de la empresa. Estos datos constituirán la base para el cálculo de ratios financieros, los cuales facilitarán la evaluación de aspectos cruciales como solvencia, liquidez, rentabilidad y otros indicadores pertinentes para evaluar la salud financiera de la entidad.

Unidad de análisis: La unidad de análisis será la empresa Exporfruit S.A.

Período de estudio: El análisis se realizará para los años 2021 y 2022.

2.3. Recopilación de datos

Fuentes de datos: Se obtendrán los estados financieros de Exporfruit S.A. correspondientes a los años 2021 y 2022. Estos pueden ser obtenidos a través de documentos internos de la empresa, informes públicos o mediante solicitud directa a la compañía.

VARIABLES A CONSIDERAR: Se recopilarán los datos necesarios para calcular las razones de liquidez, como el activo corriente, el pasivo corriente, el efectivo, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, entre otros indicadores financieros relevantes.

2.4. Análisis de datos

En este apartado se describen las fórmulas que se utilizan para el cálculo de los diferentes indicadores.

2.4.1. Análisis Vertical y Horizontal

El análisis horizontal de los estados financieros, según Warren, Reeve & Duchac (2017), es una técnica que compara los valores, ya sean absolutos o porcentuales, de los elementos financieros de una entidad a través del tiempo, revelando tendencias y variaciones. De igual manera, Niculita & Păunescu (2018) lo describen como un método que compara los datos financieros de distintos períodos contables, sirviendo para detectar cambios y tendencias en componentes esenciales de los estados financieros. Estos análisis ofrecen perspectivas sobre el desempeño financiero, proyecciones futuras, evolución de las ventas y ajustes en márgenes de beneficio, entre otros. También permite evaluar cambios en la

estructura financiera y liquidez mediante el estudio de activos, pasivos y patrimonio neto en balances generales (Warren, Reeve & Duchac, 2017; Niculita & Păunescu, 2018).

Fórmula del Análisis Horizontal

Analisis Horizontal (absoluto) = Monto del item en comparacion – Monto del año base

$$\text{Analisis Horizontal(\%)} = \frac{\text{Monto del item en comparacion} - \text{Monto del año base}}{\text{Monto del año base}}$$

El análisis vertical es una herramienta del análisis financiero que se centra en evaluar la estructura de los estados financieros de una empresa en un período determinado. A diferencia del análisis horizontal, que se enfoca en comparaciones temporales, el análisis vertical refleja proporciones de cada componente respecto a un valor base, como el total de activos o ingresos. De acuerdo con Anthony, Hawkins y Merchant (2018), esta técnica expresa cada elemento financiero como un porcentaje del total, permitiendo discernir su contribución relativa. Este enfoque facilita identificar fortalezas y debilidades, además de ofrecer perspectivas sobre la eficiencia y solvencia de la empresa. Para llevarlo a cabo, cada componente se divide por el valor total de referencia y se multiplica por 100, obteniendo así su peso porcentual. Al cotejar estos porcentajes en diferentes períodos o con empresas similares, se adquiere una perspectiva sobre tendencias y la estructura financiera de la entidad (Anthony, Hawkins & Merchant, 2018).

Fórmula del Análisis Vertical

$$\text{Analisis Vertical} = \frac{\text{Item del estado de resultados Integrales}}{\text{Total de ventas}}$$

$$\text{Analisis Vertical} = \frac{\text{Item del Estado Sitaución Fianciera}}{\text{Total de activos (pasivo y patrimonio)}}$$

2.4.2. Cálculo de las razones de liquidez: En este estudio se calcularán las principales razones de liquidez, como la razón corriente, la prueba ácida. En la Tabla 2. se describen las fórmulas a utilizarse.

Tipos de índices	Fórmula	Descripción	Interpretación
Índices de Liquidez	$\text{Índice de Liquidez Corriente} = \frac{\text{ActivosCorrientes}}{\text{PasivosCorrientes}}$	<p>Activos Corrientes, se refiere a los activos de la empresa que se espera que se conviertan en efectivo en un plazo de un año o menos, como efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y otros activos líquidos.</p> <p>Pasivos Corrientes, se refiere a las obligaciones de la empresa que deben pagarse en un plazo de un año o menos, como cuentas por pagar, deudas a corto plazo y otros pasivos a corto plazo.</p>	<p>La fórmula del Índice de Liquidez Corriente proporciona una medida de la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Un valor superior a 1 indica que la empresa tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes, lo que se considera favorable en términos de liquidez.</p>
	$\text{Índice de Pr u e b a Á c i d a} = \frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventarios}}{\text{PasivosCorrientes}}$	<p>Activos Corrientes se refiere a los activos de la empresa que se espera que se conviertan en efectivo en un plazo de un año o menos, como efectivo, cuentas por cobrar y otros activos líquidos.</p> <p>Inventarios se refiere a los bienes que la empresa mantiene en stock para su venta o producción.</p> <p>Pasivos Corrientes se refiere a las obligaciones de la empresa que deben</p>	<p>La fórmula del Índice de Prueba Ácida proporciona una medida más rigurosa de la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, al excluir los inventarios de los activos corrientes. Un valor superior a 1 indica que la empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus pasivos corrientes, lo que se</p>

		pagarse en un plazo de un año o menos, como cuentas por pagar, deudas a corto plazo y otros pasivos a corto plazo.	considera favorable en términos de liquidez.
Índices de rotación de Activos	$\text{Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{VentasNetas}}{\text{CuentasporCobrar}}$	<p>Ventas Netas: son los ingresos generados por la venta de productos o servicios una vez deducidos los descuentos, devoluciones y otras deducciones.</p> <p>Cuentas por Cobrar: es la suma de las cuentas por cobrar al inicio y al final de un período.</p>	El resultado del índice de rotación de cuentas por cobrar indica el número de veces que la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo en un período determinado. Un valor más alto del índice indica una mayor eficiencia en la gestión de las cuentas por cobrar, lo que implica que la empresa está cobrando rápidamente a sus clientes.
	$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$	<p>Ventas: es el valor total de los productos o bienes vendidos durante un período determinado.</p> <p>Inventarios: es la suma de los inventarios al inicio y al final de un período.</p>	
	$\text{Índice de Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{ActivosFijos}}$	<p>Ventas: son los ingresos generados por la venta de productos o servicios durante un período determinado.</p> <p>Activos Fijos: es la suma de los activos fijos al final de un período.</p>	El resultado del índice de rotación de activos fijos indica cuántas veces la empresa genera ingresos por ventas en relación con sus activos fijos. Un valor más alto del índice implica una mayor

			eficiencia en la utilización de los activos fijos para generar ventas.
	$\text{Índice de Rotación de Activos totales} = \frac{\text{Ingresos por Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	<p>Ingresos por Ventas: Representa los ingresos generados por la venta de productos o servicios durante un período determinado. Puedes obtener esta información del estado de resultados de la empresa.</p> <p>Activos Totales: Refiere al valor total de los activos de la empresa, incluyendo activos fijos y activos circulantes. Puedes encontrar este dato en el balance general de la empresa.</p>	
Índice de endeudamiento	$\text{Índice de Endeudamiento Total} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	<p>Deuda Total: representa el total de deudas y obligaciones financieras de la empresa.</p> <p>Activos Totales: incluye todos los activos de la empresa, tanto corrientes como no corrientes.</p>	El resultado del cálculo del Índice de Endeudamiento Total es un número que indica la proporción de los activos totales que están financiados mediante deuda. Un valor superior a 1 indica que la empresa tiene más deuda que activos, mientras que un valor inferior a 1 indica que la empresa tiene menos deuda que activos.
	$\text{Índice de Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Patrimonio Neto}}$	El total de pasivos representa todas las obligaciones financieras de la empresa,	El resultado del cálculo del índice de endeudamiento patrimonial indica la

		<p>como préstamos, deudas a corto y largo plazo, obligaciones por arrendamiento, entre otros.</p> <p>El patrimonio neto, por otro lado, incluye el capital social, las reservas y las utilidades acumuladas de la empresa.</p>	<p>proporción de la financiación de la empresa que proviene de deudas en relación con sus recursos propios. Un índice superior a 1 indica que la empresa tiene más deuda que patrimonio neto, lo que puede indicar un mayor riesgo financiero. Por el contrario, un índice inferior a 1 indica que la empresa tiene más recursos propios que deuda, lo que se considera más favorable en términos de solidez financiera.</p>
Índices de rentabilidad	$\text{Margen de utilidad} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \right) \times 100$	<p>Utilidad Neta: es la ganancia obtenida después de deducir todos los gastos, impuestos e intereses.</p> <p>Ventas: es el total de ingresos generados por la venta de productos o servicios.</p>	<p>El resultado del índice de rentabilidad neta indica el porcentaje de cada dólar de ventas que se convierte en ganancia neta. Un valor más alto del índice indica una mayor rentabilidad.</p> <p>Es importante tener en cuenta que los valores utilizados en esta fórmula deben estar en la misma unidad (por ejemplo, dólares) para obtener resultados precisos.</p>
	$\text{Retorno sobre los Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	<p>Utilidad Neta: es la ganancia obtenida después de deducir todos los gastos, impuestos e intereses.</p>	<p>El resultado del índice de retorno sobre los activos indica la rentabilidad generada por cada unidad monetaria</p>

		<p>Activos Totales: representa el valor total de los activos de la empresa, que incluye tanto activos tangibles (como efectivo, inventario, propiedades) como activos intangibles (como patentes, marcas comerciales).</p>	<p>invertida en activos. Un valor más alto del índice indica una mayor eficiencia en la generación de ganancias a partir de los activos.</p> <p>Es importante tener en cuenta que los valores utilizados en esta fórmula deben estar en la misma unidad (por ejemplo, dólares) para obtener resultados precisos.</p>
	<p><i>Retorno sobre el Patrimonio</i></p> $= \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio de los Accionistas}} \right) \times 100$	<p>Utilidad Neta: es la ganancia obtenida después de deducir todos los gastos, impuestos e intereses.</p> <p>Patrimonio de Accionistas: es el capital social que el accionista a entregado a la empresa.</p>	<p>El resultado del índice de retorno sobre el patrimonio indica la rentabilidad generada por cada unidad monetaria de patrimonio neto. Un valor más alto del índice indica una mayor eficiencia en la generación de ganancias para los accionistas o propietarios de la empresa.</p> <p>Es importante tener en cuenta que los valores utilizados en esta fórmula deben estar en la misma unidad (por ejemplo, dólares) para obtener resultados precisos.</p>
	<p><i>Indice de Margen Bruto</i> = $\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \right) \times 100$</p>	<p>Utilidad Neta: es la diferencia entre las ventas netas y el costo de los bienes vendidos. Representa el beneficio bruto</p>	<p>El resultado del índice de margen bruto indica el porcentaje de cada dólar de ventas que se convierte en margen</p>

		<p>que se obtiene después de deducir los costos directos asociados a la producción o adquisición de los bienes vendidos.</p> <p>Ventas Netas: son los ingresos generados por la venta de productos o servicios una vez deducidos los descuentos, devoluciones y otras deducciones.</p>	<p>bruto. Un valor más alto del índice indica una mayor rentabilidad bruta.</p> <p>Es importante tener en cuenta que los valores utilizados en esta fórmula deben estar en la misma unidad (por ejemplo, dólares) para obtener resultados precisos.</p>
--	--	--	---

Tabla 2 Fórmulas para los cálculos

Fuente: Elaboración propia

Interpretación de los resultados: Se analizarán e interpretarán los valores obtenidos de las razones de liquidez, relacionándolos con el desempeño financiero de Exporfruit S.A. y su posición dentro del sector frutícola ecuatoriano.

2.5. Conclusiones y recomendaciones

Con base en los resultados del análisis, se elaborarán conclusiones sobre las razones de liquidez y su relación con el desempeño financiero de Exporfruit S.A.

Se proporcionarán recomendaciones específicas para mejorar la liquidez y el desempeño financiero de la empresa, en el contexto del sector frutícola.

Se realizará un análisis comparativo de los resultados obtenidos en Exporfruit S.A. en relación con el desempeño financiero promedio del sector frutícola ecuatoriano. Esto permitirá evaluar la posición relativa de la empresa y destacar sus fortalezas y áreas de mejora.

Se ofrecerán recomendaciones específicas basadas en los hallazgos del análisis de liquidez y desempeño financiero, enfocadas en mejorar la eficiencia operativa, la gestión del capital de trabajo y la toma de decisiones financieras estratégicas.

2.6. Ética y consideraciones adicionales

Se respetarán los principios éticos en la recolección y uso de los datos financieros de Exporfruit S.A., asegurando la confidencialidad y el cumplimiento de las regulaciones de protección de datos.

Se realizará una adecuada divulgación de las fuentes utilizadas y se reconocerán todas las contribuciones de otros investigadores y expertos.

Esta metodología de investigación proporciona una guía general para abordar el objetivo de analizar e interpretar los estados financieros de Exporfruit S.A. y determinar las razones de liquidez en relación con el desempeño financiero en el contexto del sector frutícola ecuatoriano.

CAPÍTULO 3. RESULTADOS

En este capítulo se presentan los estados de situación financiera y estados de resultados de los años 2022 y 2021 de la empresa ExporFruit S.A., así como también se realiza el análisis vertical y horizontal de cada uno de ellos y por último el cálculo de los ratios de liquidez para su análisis.

3.1. Balances

3.1.1. Estado de situación financiera

CUENTA	2022	2021
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
<i>Activos Financieros Corrientes:</i>		
<i>Efectivo y Equivalentes</i>	8251.00	4264.00
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>	1,833,428.00	1,084,476.00
<i>Activos por impuestos corrientes</i>	153,754.00	133,414.00
<i>Inventarios</i>	37,151.00	0
TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	2,032,583.00	1,222,153.00
<i>Maquinarias y Equipos</i>	82.517.00	100.253
TOTAL DE ACITVOS	2,115,100.00	1,322,406.00
PASIVOS CORRIENTES		
<i>Proveedores y cuentas por pagar</i>	1,468,597.00	730,133,00
<i>Sobregiro contable</i>	73,500.00	53,400
<i>Otros pasivos</i>	56,289.00	0
<i>Beneficios sociales</i>	93,068.00	111,769.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,693,454.00	895,302
<i>Beneficios sociales no Corriente</i>	17,669.00	15.704.00
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	17,669.00	15,704.00
TOTAL DE PASIVOS	1,711,124	911,006
PATRIMONIO		
<i>Capital Social</i>	800.00	800.00
<i>Reserva Legal</i>	33,873.00	33,873.00
<i>Resultados acumulados</i>	376,601.00	259,396.00
<i>Otros Resultados</i>	323	126
<i>Resultado integral del año, neto</i>	(7,621.00)	117,205.00
TOTAL PATRIMONIO	403,976.00	411,400.00
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	2,115,100.00	1,322.406

3.1.2. Estado de Resultados

CUENTA	2022	2021
ACTIVIDADES ORDINARIAS		
<i>Ventas Netas</i>	2,871.151	1,915.173
<i>Costo de ventas</i>	(2,655.655)	(1,468.796)
<i>Utilidad Bruta</i>	215.496	446.377
GASTOS OPERATIVOS		
<i>Gastos administrativos</i>	(135.642)	(157.486)
<i>Gastos de ventas</i>	(78.865)	(97.712)
<i>Gastos financieros</i>	(8.609)	(7.323)
Resultado integral del año	(7.621)	183.854
<i>(-)Participación a trabajadores</i>	0	(27.578)
<i>(-)Impuesto a la renta</i>	(0)	(39.072)
Resultado integral del año	(7.621)	117.205
Utilidad por acción	(9)	146

3.2. Análisis Vertical y Horizontal

3.2.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

CUENTA	2022	%	2021	%
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
<i>Activos Financieros Corrientes:</i>				
<i>Efectivo y Equivalentes</i>	8251.00	0.39%	4264.00	0.32%
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>	1,833.428.00	86.68%	1,084,476.00	82.01%
<i>Activos por impuestos corrientes</i>	153,754.00	7.27%	133,414.00	10.09%
<i>Inventarios</i>	37,151.00	1.76%	0	0%
TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	2,032,583.00	96.10%	1,222,153.00	92.42%
<i>Maquinarias y Equipos</i>	82.517.00	3.90%	100.253	7.58%
TOTAL DE ACITVOS	2,115,100.00	100%	1,322,406.00	100%
PASIVOS CORRIENTES				
<i>Proveedores y cuentas por pagar</i>	1,468,597.00	69.43%	730,133,00	55.21%
<i>Sobregiro contable</i>	73,500.00	3.57%	53,400	4.04%
<i>Otros pasivos</i>	56,289.00	2.66%	0	0%
<i>Beneficios sociales</i>	93,068.00	4.40%	111,769.00	8.45%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,693,454.00	80.06%	895,302	67.70%
<i>Beneficios sociales no Corriente</i>	17,669.00	0.84%	15.704.00	1.19%
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	17,669.00	0.84%	15,704.00	1.19%
TOTAL DE PASIVOS	1,711,124	80.90%	911,006	68.89%

PATRIMONIO				
<i>Capital Social</i>	800.00	0.04%	800.00	0.06%
<i>Reserva Legal</i>	33,873.00	1.60%	33,873.00	2.56%
<i>Resultados acumulados</i>	376,601.00	17.81%	259,396.00	19.62%
<i>Otros Resultados</i>	323	0.02%	126	0.01%
<i>Resultado integral del año, neto</i>	(7,621.00)	-0.36%	117,205.00	8.86%
TOTAL PATRIMONIO	403,976.00	19.10%	411,400.00	31.11%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,115,100.00	100%	1,322.406	100%

3.2.2. Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales

CUENTA	2022	%	2021	%
ACTIVIDADES ORDINARIAS				
<i>Ventas Netas</i>	2,871.151	100%	1,915.173	100%
<i>Costo de ventas</i>	(2,655.655)	-92.49%	(1,468.796)	-76.69%
<i>Utilidad Bruta</i>	215.496	7.51%	446.377	23.31%
GASTOS OPERATIVOS				
<i>Gastos administrativos</i>	(135.642)	-4.72%	(157.486)	-8.22%
<i>Gastos de ventas</i>	(78.865)	-2.75%	(97.712)	-5.10%
<i>Gastos financieros</i>	(8.609)	-0.30%	(7.323)	-0.38%
Resultado integral del año	(7.621)	-0.27%	183.854	9.60%
<i>(-)Participación a trabajadores</i>	0		(27.578)	-1.44%
<i>(-)Impuesto a la renta</i>	(0)		(39.072)	-2.04%
Resultado integral del año	(7.621)	-0.27%	117.205	6.12%
Utilidad por acción	(9)		146	

3.2.3. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

CUENTA	2022	2021	Incremento/ Disminución	%
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
<i>Activos Financieros Corrientes:</i>				
<i>Efectivo y Equivalentes</i>	8251.00	4264.00	3,987	93.50%
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>	1,833.428.00	1,084,476.00	748,952	69.06%
<i>Activos por impuestos corrientes</i>	153,754.00	133,414.00	20,340	15.25%
<i>Inventarios</i>	37,151.00	0	37,151	100.00%
TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	2,032,583.00	1,222,153.00	810,430	66.31%
<i>Maquinarias y Equipos</i>	82.517.00	100.253	-17,736	-17.69%
TOTAL DE ACITVOS	2,115,100.00	1,322,406.00	792,694	59.94%

PASIVOS CORRIENTES				
<i>Proveedores y cuentas por pagar</i>	1,468,597.00	730,133,00	738,464	101.14%
<i>Sobregiro contable</i>	73,500.00	53,400	22,100	37.64%
<i>Otros pasivos</i>	56,289.00	0	56,289	100%
<i>Beneficios sociales</i>	93,068.00	111,769.00	-18,701	-16.73%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,693,454.00	895,302	798,152	89.15%
<i>Beneficios sociales no Corriente</i>	17,669.00	15,704.00	1,965	12.51%
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	17,669.00	15,704.00	1,965	12.51%
TOTAL DE PASIVOS	1,711,124	911,006	800,118	87.83%
PATRIMONIO				
<i>Capital Social</i>	800.00	800.00	0	0%
<i>Reserva Legal</i>	33,873.00	33,873.00	0	0%
<i>Resultados acumulados</i>	376,601.00	259,396.00	117,205	45.18%
<i>Otros Resultados</i>	323	126	197	156.35%
<i>Resultado integral del año, neto</i>	(7,621.00)	117,205.00	-124,826	-106.5%
TOTAL PATRIMONIO	403,976.00	411,400.00	-7,424	-1.80%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	2,115,100.00	1,322.406	792,694	59.94%

3.2.4. Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales.

CUENTA	2022	2021	Incremento/ Disminución	%
ACTIVIDADES ORDINARIAS				
<i>Ventas Netas</i>	2,871.151	1,915.173	955,978	49.92%
<i>Costo de ventas</i>	(2,655.655)	(1,468.796)	-1,186,859	80.80%
<i>Utilidad Bruta</i>	215.496	446.377	-230,881	-51.72%
GASTOS OPERATIVOS				
<i>Gastos administrativos</i>	(135.642)	(157.486)	-21,844	-13.87%
<i>Gastos de ventas</i>	(78.865)	(97.712)	-18,847	-19.29%
<i>Gastos financieros</i>	(8.609)	(7.323)	-1,286	17.56%
Resultado integral del año	(7.621)	183.854	-191,475	-104.15%
<i>(-)Participación a trabajadores</i>	0	(27.578)	27,578	-100%
<i>(-)Impuesto a la renta</i>	(0)	(39.072)	39,072	-100%
Resultado integral del año	(7.621)	117.205	-124,826	-106.5%
<i>Utilidad por acción</i>	(9)	146		

3.3. Cálculo de Índices

En este apartado se implementa las fórmulas estudiadas a lo largo de este trabajo para realizar el análisis de sus resultados.

3.3.1. Índices de Rentabilidad

Índices	Fórmula	2022	2021	Interpretación
Margen de Utilidad	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \times 100$	$\frac{-7621}{2,871,151.00} \times 100 = -0.27\%$	$\frac{117,205.00}{1,915,173.00} \times 100 = 6.12\%$	En el año 2021 el margen de utilidad neta es de 0.0612 por cada \$1,00 de venta y en el 2022 se tiene una pérdida de 0.0027 por cada \$1,00 de ventas
Retorno sobre activos	$\frac{Utilidad\ Neta}{Total\ activos} \times 100$	$\frac{-7621}{2,115.100} \times 100 = -0.36\%$	$\frac{117,205.00}{1,322,406.00} \times 100 = 8.86\%$	La utilidad neta para el 2021 fue de 0.0886 centavos por cada dólar en la inversión total de activos y una pérdida de -0.0036 ctvs. en el 2022 por cada \$1.00 dólares de activos totales
Retorno sobre patrimonio	$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio\ de\ los\ accionistas} \times 100$	$\frac{-7621}{800} \times 100 = -952.63\%$	$\frac{117,205}{800} \times 100 = 14,650.63\%$	En el Año 2021 el accionista por cada \$1 dólar de inversión de capital gana \$146,51 dólares, y para el 2022 el accionista por cada dólar de inversión de capital perdió 9.53 dólares.
	$\frac{Retorno\ sobre\ activos}{1 - \frac{Deuda}{Activos}} \times 100$	$\frac{0.059}{1 - \frac{-1,693,454}{2,115,100}} \times 100 = 10.46\%$	$\frac{0.039}{1 - \frac{-895,302}{1,322,406}} \times 100 = 1.11\%$	El retorno sobre los activos de la empresa para el 2021 es de 5.28% Y 0.20% de perdida para el 2022, es el porcentaje mayor de utilidad sobre los activos de la empresa.

Tabla 3 Resultados e interpretación de los índices de rentabilidad

Fuente: Elaboración propia

3.3.2. Índices de Rotación de activos

Índices	Fórmula	2022	2021	Interpretación
Rotación de activo total	$\frac{Ventas}{Total\ de\ activo}$	$\frac{2,871,151}{2,115,100} = 1,36\ Veces$	$\frac{1,915,173}{1,322,406} = 1.45\ Veces$	La rotación de la venta sobre el activo en el año 2021 es de 1.45 veces, y en año 2022 es de 1,36 veces al año.
Rotación de activos fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ fijo}$	$\frac{2,871,151}{82,517} = 34.79\ Veces$	$\frac{1,915,173}{100,253} = 19.10\ Veces$	La rotación de la venta sobre el activo fijo en el año 2021 es de 19.1 veces, y en año 2022 es de 34,79 veces al año.

Tabla 4 Resultados e interpretación de los índices de rotación de activos

Fuente: Elaboración propia

3.3.3. Índices de Liquidez

Índices	Fórmula	2022	2021	Interpretación
Razón corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{2,032,583}{1,693,454} = 1.20$	$\frac{1,222,153}{895,302} = 1.37$	Para el año 2021 tenemos un dólar 37 centavos por cada dólar de deuda a corto plazo, lo que significa que existía circulante ocioso y por lo tanto se pierde rentabilidad; y en el 2022 la compañía tiene 1.20 por cada deuda, lo que significa que la empresa no tiene problema de liquidez lo cual es estable.
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{2,032,583 - 37,151}{1,693,454} = 1.18$	$\frac{1,222,153 - 0}{895,302} = 1.37$	El disponible para el año 2021 - 2022 son positivos, existe disponibles ociosos y pierde rentabilidad. Para el año 2021 la empresa tiene 1.37 centavos de dólar disponible para cubrir un dólar de deuda a corto plazo. En el 2022 la compañía tiene 1.18 en disponible para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo.

Tabla 5 Resultados e interpretación de los índices de liquidez

Fuente: Elaboración propia

3.3.4. Índices de Endeudamiento

Índices	Fórmula	2022	2021	Interpretación
Deuda sobre activo total	$\frac{\text{Total Pasivos Corriente}}{\text{Total de activos}} \times 100$	$\frac{1,693,454}{2,115,100} \times 100 = 80.06\%$	$\frac{895,302}{1,322,406} \times 100 = 67.70\%$	Para el año 2021 los activos de la empresa estuvieron financiados con el 67.70% de las deudas totales y el año 2022 los activos de la empresa estuvieron comprometidos el 80.06% del total de los pasivos corrientes.
Índice de endeudamiento o apalancamiento	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{1,711,124}{403,976} = 4.236$	$\frac{911,006}{411,400} = 2.215$	Por cada dólar de Patrimonio se debe 2,22 en el periodo 2021, y por cada dólar de Patrimonio se debe 4,24 dólares para el 2022.

Tabla 6 Resultados e interpretación de los índices de endeudamiento

Fuente: Elaboración propia

3.3.5. Índices de Solvencia

Índices	Fórmula	2022	2021	Interpretación
Ratio de Solvencia	$\frac{\text{Total de Activos}}{\text{Total de Pasivos}} \times 100$	$\frac{2,115,100}{1.171.124} = 1.236$	$\frac{1.322.406}{911.006} = 1.452$	Para el año 2021 por cada dólar de deuda que tiene la empresa lo puede cubrir hasta 1.45 dólares con referencia a sus activos y el año 2022 por cada dolar de deuda puede cubrir con sus activos hasta en 1.24 dólares.

Tabla 7 Resultados e interpretación de los índices de solvencia

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO 4. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

En este capítulo se interpreta los resultados discutiendo y analizando en profundidad los resultados obtenidos en este estudio, centrando este análisis en las razones de liquidez calculadas, se explora las implicaciones de estos resultados y su significado para la salud financiera de la empresa.

A continuación, se profundiza el análisis de los resultados, explorando su significado para ofrecer una perspectiva más crítica y reflexiva sobre los hallazgos obtenidos.

Análisis Vertical de cada una de las cuentas del estado de situación Financiera.

Efectivo y Equivalentes del Efectivo: Entre 2021 y 2022, la cuenta aumentó de \$4,264 a \$8,251, casi duplicando su saldo. En términos relativos, esta cuenta pasó de representar el 0.32% de los Activos Totales en el 2021 a representar el 0.39% en el 2022.

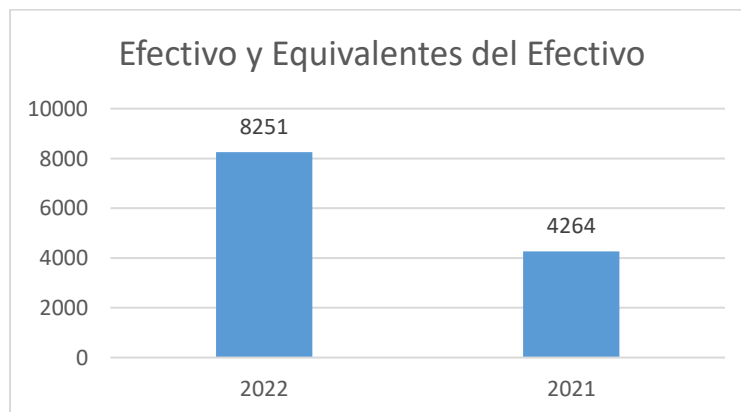


Gráfico 2 Efectivo y Equivalentes del Efectivo.

Discusión

Con estos resultados se pudieran suponer que la cuenta aumentó por que se realizaron más ventas obteniendo más efectivo disponible. Pero, con un análisis profundo se pudo constatar que la empresa implementó una estrategia al solicitar más tiempo de crédito a sus proveedores, incluso algunos llegaron hasta los tres meses plazo, por lo que se quedaba más tiempo con el disponible en bancos y así poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Entre 2021 y 2022, el saldo de "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar" aumentó de \$1,084,476 a \$1,833,428. Esto representa un incremento substancial en términos absolutos, y, en términos relativos, esta cuenta representaba el 82.01% de los activos totales en 2021, y esta proporción aumentó al 86.68% en 2022. Esto indica que, a pesar de que el total de activos de la empresa creció en 2022, el saldo de "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar" creció a un ritmo más acelerado

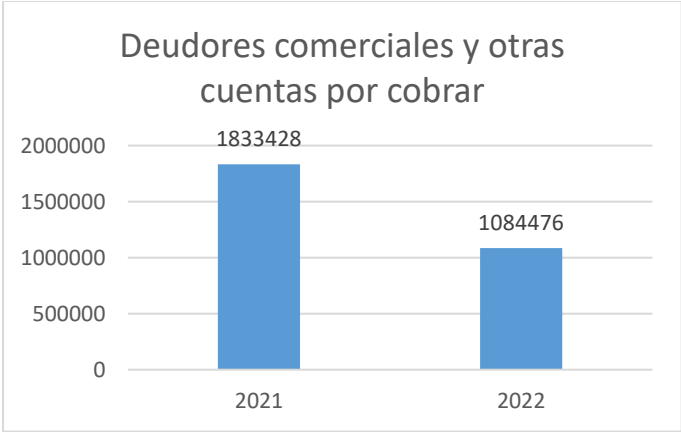


Gráfico 2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Discusión

Con los resultados obtenidos se interpreta que la empresa otorga más crédito de lo permitido a sus clientes, pero se observa que durante pandemia en el 2021 la empresa fue afectada por los precios de la caja de banano y en el 2022 continúan los precios bajos de la caja, obteniendo una cuenta por cobrar no real ya que los valores facturados no iban hacer cancelados en su totalidad.

Activos por impuestos corrientes: Está cuenta aumenta de \$133,414 en 2021 a \$153,754 en 2022. Esto refleja un incremento en los impuestos pagados al fisco. Sin embargo, en términos relativos, esta cuenta disminuyó como un porcentaje del total de activos de la empresa, pasando de representar el 10.09% en 2021 al 7.27% en 2022. Esto sugiere que, aunque el activo por impuestos corrientes aumentó, otros activos de la empresa crecieron a un ritmo más rápido.

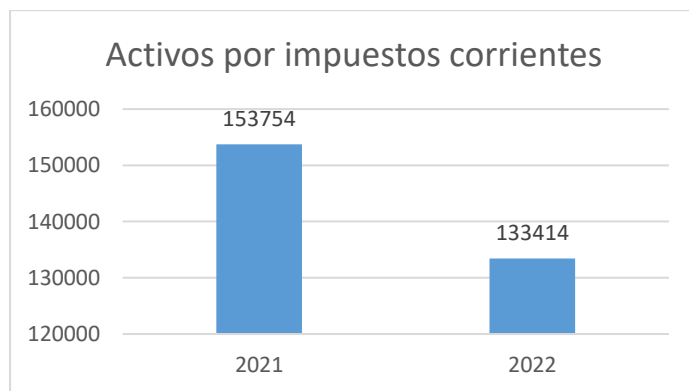


Gráfico 3 Activos por impuestos Corrientes.

Discusión

Se puede observar que con los resultados que se obtuvieron durante el periodo 2021 y 2022 depende netamente de las ventas en el último periodo se ve un incremento significativo en las ventas y por eso un aumento en los impuestos a pagar, pero esto solo fue otro causal de una pérdida eminente del último periodo.

Inventarios: En 2022, la cuenta muestra un saldo de \$37,151, lo que representa el 1.76% de los activos totales. Es notable el aumento desde 2021, ya que en ese año la cuenta tenía un saldo de \$0. Esta evolución representa una incorporación o acumulación significativa de inventarios durante 2022, mientras que en 2021 la empresa no mantenía ningún inventario en sus registros.

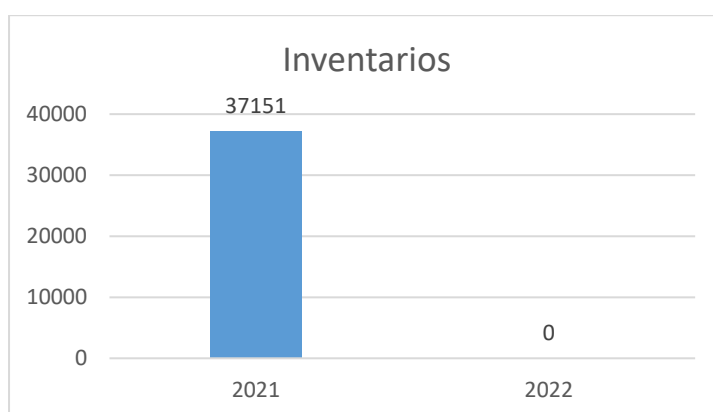


Gráfico 4 Inventarios.

Discusión

En estos resultados se pudo constatar que durante el 2022 se queda con un inventario pequeño de cajas procesadas por tratar de aprovechar un mejor precio durante el siguiente periodo.

Maquinarias y Equipos: Durante el período 2021-2022, la cuenta experimentó una disminución en términos absolutos, pasando de \$100,253 a \$82,517. En términos porcentuales, la representación de esta cuenta dentro del total de activos también disminuyó. Pasó de constituir un 7.58% de los activos totales en 2021 a un 3.9% en 2022.

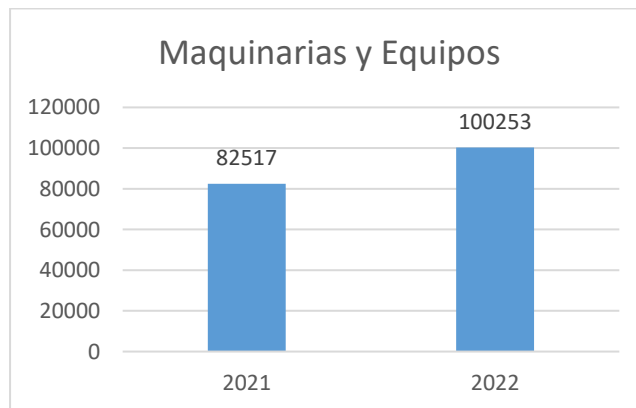


Gráfico 5 Maquinarias y Equipos.

Discusión

En este resultado expresa que la empresa decidió dejar invertir o adquirir Maquinarias o equipos en estos periodos por el bajo flujo de efectivo, haciendo que la el movimiento de la cuenta baje por su acumulación de las depreciaciones, además de que otros activos subieron considerablemente con es el caso de las cuentas por cobrar.

Proveedores y Cuentas por pagar: la cuenta experimenta un notable aumento de \$730,133 en 2021 a \$1,468,597 en 2022. Adicional, esta cuenta representaba el 55.21% del total de Pasivos + Patrimonio en 2021 y aumentó al 69.43% en 2022. Esto sugiere que, si bien tanto los pasivos como el patrimonio de la empresa han crecido, los compromisos con proveedores y acreedores crecieron a un ritmo más acelerado.

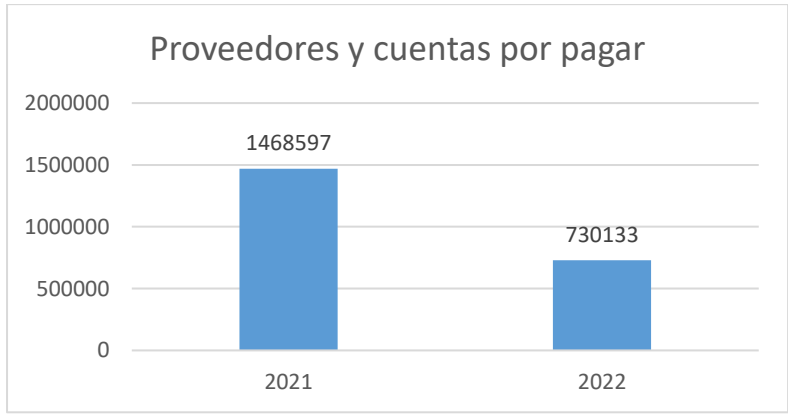


Gráfico 6 Proveedores y cuentas por pagar.

Discusión

Como se observa los resultados la empresa tuvo que realizar varios cambios en relación a estos dos periodos ya que el tiempo atípico impacto notoriamente en las ventas, por lo que se solicito a proveedores que dieran tiempo más extensos en los créditos y de esta manera in cumpliendo con otros pagos que se necesitaba cubrirlos a corto plazo, como son pagos de nóminas y pagos a las entidades de control.

Sobregiro contable: En términos contables, la cuenta aumenta de \$53,400 en 2021 a \$73,500 en 2022. Sin embargo, la proporción de esta cuenta con respecto al total de Pasivos + Patrimonio disminuyó de un 4.04% en 2021 a un 3.57% en 2022. A pesar del aumento en términos absolutos, en proporción, este pasivo representa una menor carga en comparación con el total de Pasivos + Patrimonio en 2022.

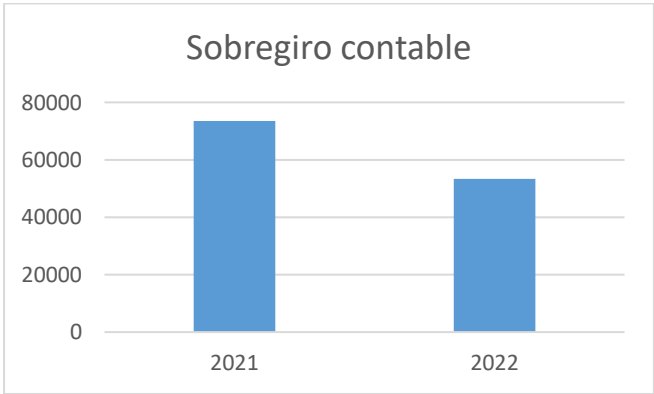


Gráfico 7 Sobregiro contable.

Discusión

Podamos notar claramente que la empresa solicito extender pago a proveedores durante estos periodos dejando en garantía cheques para poder negociar un plan de pagos.

Otros pasivos: En el período 2022, la cuenta registró un saldo de \$56,289, lo que representa el 2.66% del total de Pasivos + Patrimonio. Es destacable el hecho de que, en el 2021, esta cuenta tenía un saldo de \$0.



Gráfico 8 Otros pasivos.

Discusión

Esta variación en el periodo 2022 se debe que quedaron cuentas por pagar en las declaraciones que no se lo realizo en ese año, así como también la emisión de cheques girados y no cobrados debido a que la empresa negocio el cobro para el siguiente año.

Beneficios sociales: la cuenta disminuyó de \$111,769 en 2021 a \$93,068 en 2022. Esto representa en términos porcentuales el 8.45% del total de Pasivos + Patrimonio en 2021 y disminuyó al 4.40% en 2022.

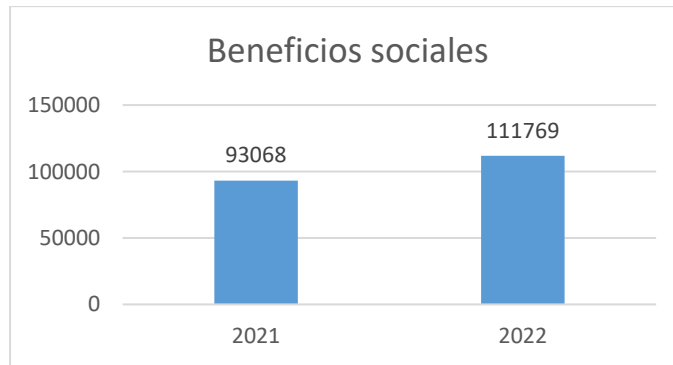


Gráfico 9 Beneficios sociales.

Discusión

Esta disminución podría dar una falsa visión de lo que realmente sucedió, ya que se tomaron medidas para tratar de bajar lo impositivo como son dejar de pagar bonificaciones, transporte, comida en campo, así como también se retiró de la nómina algunos trabajadores como eran los últimamente contratados con esto se pudo bajar significativamente la provisión de esta cuenta.

Beneficios sociales no corrientes: la cuenta experimenta un aumento de \$15,704 en 2021 a \$17,669 en 2022. a pesar del aumento nominal en la cantidad destinada a Beneficios Sociales no corrientes, su proporción con respecto al total de Pasivos + Patrimonio disminuyó de 1.19% en 2021 a 0.84% en 2022. Esto indica que, aunque la empresa ha incrementado los beneficios sociales no corrientes, los pasivos y el patrimonio ha crecido considerablemente.

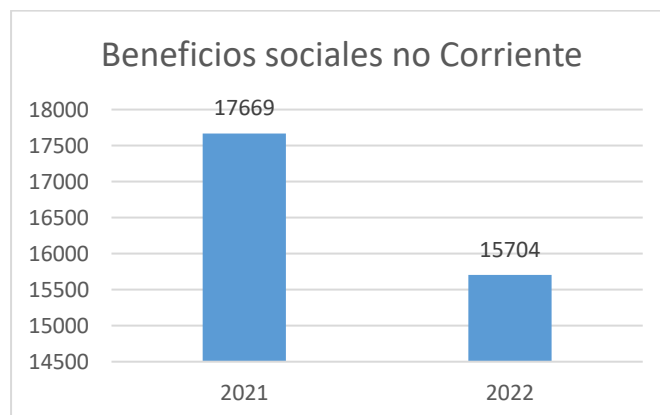


Gráfico 10 Beneficios sociales no corrientes.

Discusión

El aumento en estas cuentas se debe que se tuvo que provisionar lo Jubilación Patronal, así como también el Desahucio, la visualización de la disminución se enfoca a que aumentaron el total de pasivo más patrimonio.

Capital Social: A pesar de que el valor del capital social no cambió, su proporción relativa con respecto al total de Pasivos + Patrimonio aumentó levemente de 0.04% en 2021 a 0.06% en 2022, este cambio se debe a una variación en el total de Pasivos + Patrimonio, que aumentó entre los dos períodos.

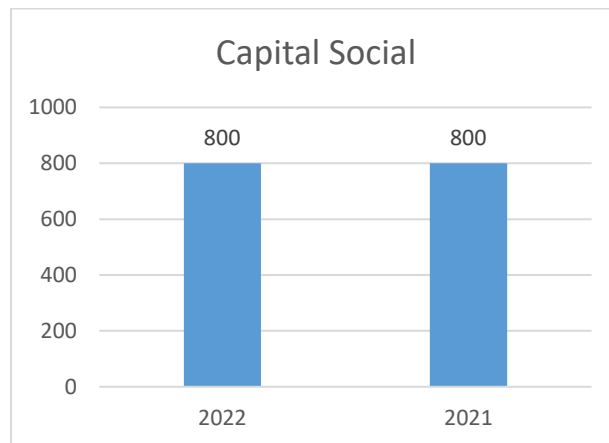


Gráfico 11 Capital social.

Discusión

En esta cuenta se mantuvo el saldo durante los dos periodos, aunque en el 2022 se ve una leve disminución porcentual del 0.04% con respecto al 0.06% del 2021, se recomienda un aumento de capital para futuros préstamos.

Reserva Legal: se mantuvo constante en \$33,873 tanto en 2021 como en 2022. Sin embargo, la proporción de la reserva legal con respecto al total de Pasivos + Patrimonio disminuyó de 2.56% en 2021 a 1.6% en 2022 se debe principalmente al aumento del total de Pasivos + Patrimonio en 2022 en comparación con 2021.



Gráfico 12 Reserva Legal.

Discusión

La empresa ha decidido mantener su reserva legal en los periodos 2021 al 2022, pero se sugiere seguir realizándola para poder tener una provisión que sostenga y proteja a nuestros acreedores.

Resultados Acumulados: esta cuenta aumenta de \$259,396 en 2021 a \$376,601 en 2022. La proporción de los resultados acumulados con respecto al total de Pasivos + Patrimonio disminuyó de 19.62% en 2021 a 17.81% en 2022. Esta disminución en la proporción relativa se debe principalmente a un aumento en el total de Pasivos + Patrimonio en 2022.

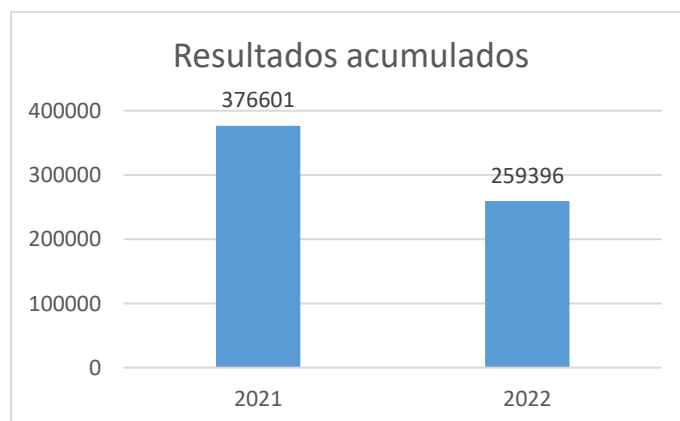


Gráfico 13 Resultados acumulados.

Discusión

Se observa que la disminución de los resultados acumulados se debe básicamente al aumento del total de Pasivos mas Patrimonio durante el periodo 2022, por motivo que la empresa a decido retener o no repartir las ganancias o los dividendos.

Otros Resultados: La cuenta de aumentó de \$126 en 2021 a \$323 en 2022. El porcentaje con respecto al total de Pasivos + Patrimonio creció de 0.01% en 2021 a 0.02% en 2022.



Gráfico 14 Otros Resultados.

Discusión

Esta cuenta tuvo un ligero aumento por la provisión de los estudios actuariales que se realizan por la antigüedad de los empleados de la empresa.

Resultado integral del año, neto: La cuenta ha experimentado un cambio significativo entre 2021 y 2022. Mientras que en 2021 la empresa reportó una ganancia integral de \$117,205 (8.86% de los Pasivos + Patrimonio), en 2022 registró una pérdida de \$(7,621) que representa el -0.36% del total de Pasivos + Patrimonio. Esto indica una disminución acelerada de su utilidad con respecto al año anterior.

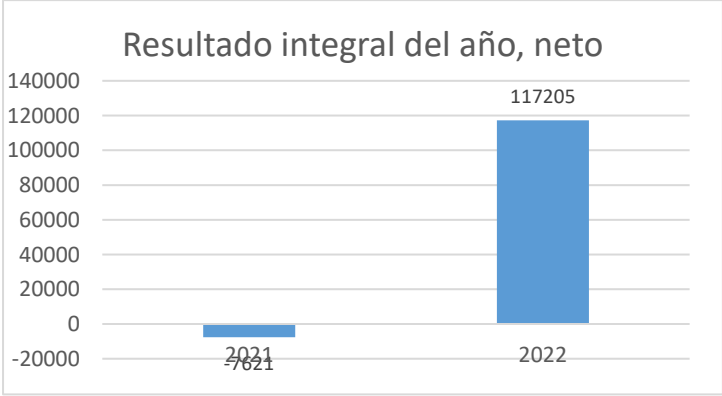


Gráfico 15 Resultado integral del año, neto.

Discusión

Los desafíos presentados durante el periodo 2021 con la pandemia y la guerra en RUSIA en el 2022, dio como resultado una perdida en el ultimo periodo analizado, y esto se dio por razones como son bajo precio de la caja de banano, costo financiero, entre otros factores.

Costo de ventas: representó el 92.49% de las ventas netas, lo que indica que solo el 7.51% de las ventas netas representan el margen bruto de la empresa. Mientras que, en 2021, el costo de ventas fue del 76.69%, dejando un margen bruto del 23.31%. Esto muestra que el margen bruto de la empresa disminuyó en el año 2022 en comparación con el año 2021.

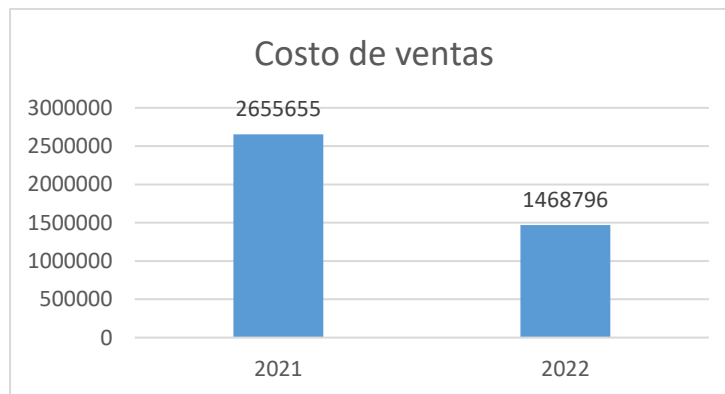


Gráfico 16 Costo de ventas.

Discusión

Se interpreta que en el 2022 entre más ventas aumentaría el costo de ventas, pero hay un caso atípico y es que en este periodo los costos de las materias primas para los bananeros sufrieron un aumento en su costo de adquisición por lo que afecta directamente a este rubro. En el 2021 se muestra un costo elevado que se puede manejar y obtener un resultado positivo.

La **utilidad bruta** como porcentaje de las ventas netas ha disminuido drásticamente del 23.31% en 2021 al 7.51% en 2022. Esto sugiere que la empresa está obteniendo un margen mucho menor por venta en 2022 en comparación con el año anterior.

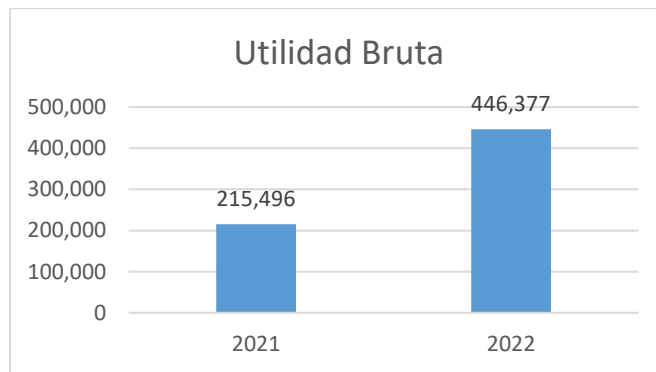


Gráfico 17 Utilidad bruta.

Discusión

la utilidad ha disminuido drásticamente en el 2022 con relación a su año anterior 2021, por lo cual es comprensible ya que sus costos de ventas aumentaron en el último periodo por lo que se comprende haber tenido este resultando.

El porcentaje de **gastos administrativos** con respecto a las ventas netas ha disminuido del 8.22% en 2021 al 4.72% en 2022. Esto significa que, en 2022, la empresa gastó un porcentaje menor de sus ingresos totales en gastos administrativos en comparación con 2021.

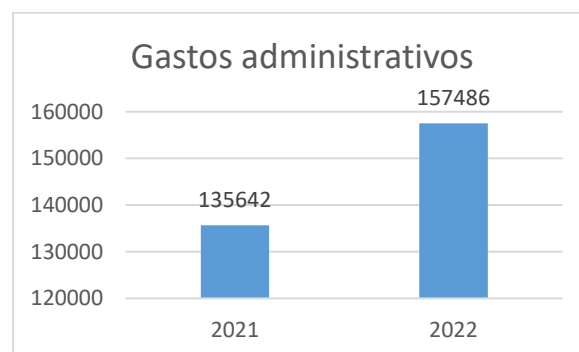


Gráfico 18 Gastos administrativos.

Discusión

En términos normales esto sería bueno, pero si hubo ciertas circunstancias que por lo atípico en estos dos periodos tuvo que hacer cambios para poder en algo estabilizar la empresa, las medidas tomadas son la suspensión de las bonificaciones, suspender el pago de horas extras, suspender el transporte, suspender alimentación.

El **gasto de ventas** en términos porcentuales con respecto a las ventas netas ha disminuido del 5.10% en 2021 al 2.75% en 2022. Esto implica que la empresa ha gastado un porcentaje significativamente menor de sus ingresos totales en gastos asociados con la venta de sus productos o servicios en 2022 en comparación con 2021.

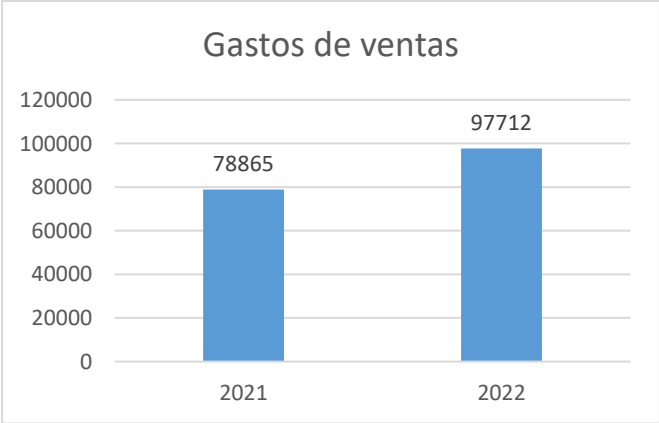


Gráfico 19 Gastos de ventas.

Discusión

Totalmente de acuerdo con las bajas utilidades que se obtuvo dentro de estos periodos 2021 y el 2022, se ve que también ha tenido gastos bajos en las ventas ya que se tomaron decisiones como bajar valores por día, incluso como no pagar una a dos semanas para inyectar liquidez a la empresa, así como también conversar con el transportista y tratar de negociar el precio del transporte.

Gastos Financieros en términos monetario crecieron de un periodo a otro y en términos porcentuales respecto a las Ventas Netas disminuyó de 0.38% en 2021 a 0.30% en 2022.



Gráfico 20 Gastos financieros.

Discusión

Se entiende que en el periodo 2022 se ve una disminución en el porcentaje, pero esto se da ya que es en relación a las ventas del mismo periodo, mientras en el 2021 las ventas netas son menores y el porcentaje es menor, en términos contables se observa un aumento en los saldos y esto se debe que la empresa incurrió a sobregiros bancarios que le hicieron aumentar este rubro.

El cambio en el **Resultado Integral del Año** es notable. Mientras que en 2021 la empresa obtuvo una utilidad integral que representaba el 9.6% de las ventas, en 2022 hubo una pérdida integral que representó el -0.27% de las ventas.

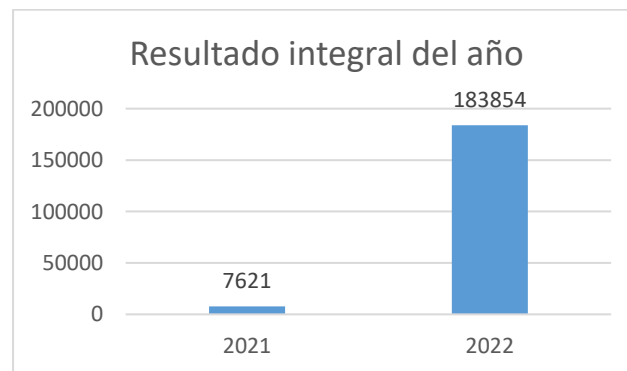


Gráfico 21 Resultado Integral del Año.

Discusión

Como se ha venido dando a notar en todos los análisis esto se debe a la elevación de los costos de ventas y gastos financieros que incurren directamente al resultado de la empresa.

Se observa que la cuenta de **participación a trabajadores** se ha reducido a \$0 en el periodo 2022, lo que indica que la empresa no distribuyó ninguna participación a sus trabajadores ese año, mientras que sí lo hizo en 2021.

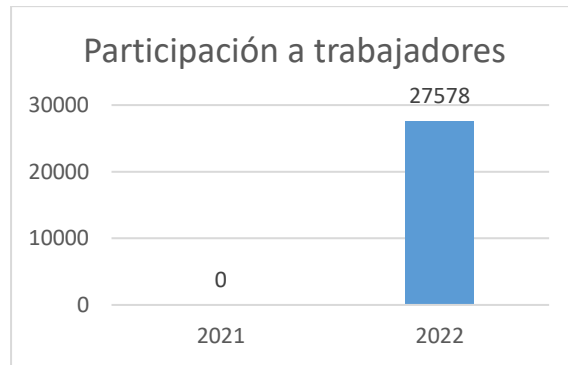


Gráfico 22 Participación a trabajadores.

Discusión

Es fácil deducir que por el resultado negativo durante el periodo 2022 la empresa no distribuyó la participación a trabajadores, mientras que si lo hizo en el 2021 por su resultado positivo.

Impuesto a la renta: durante el periodo 2021 se observa que paga un 2.04% en relación al total de sus ventas es decir un valor de \$39.072 USD, no siendo así en el 2022 porque no se obtuvo una utilidad.

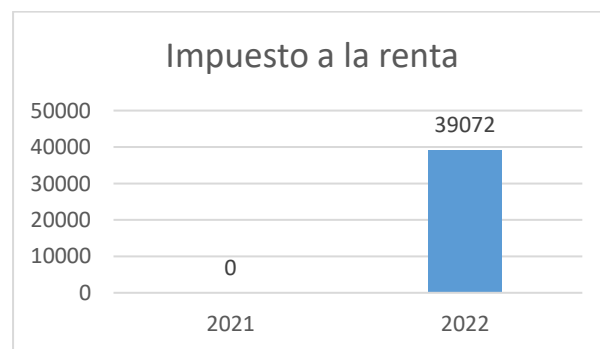


Gráfico 23 Impuesto a la Renta.

Discusión

Se puede determinar de manera visual que la falta de utilidad en el 2022 no genera un pago del impuesto a la renta, mientras que el año anterior si lo genero por la utilidad percibida.

Análisis Horizontal de cada una de las cuentas del estado de situación Financiera.

Efectivo y Equivalentes: la cuenta ha experimentado un incremento de \$3,987 entre 2021 y 2022. Se denota un incremento porcentual del 93.55% desde el 2021 hasta el 2022.

Discusión

Cabe destacar que las decisiones tomadas en el último periodo dieron resultado para aumentar la liquidez, donde se solicitó más crédito a sus principales proveedores y poder en algo solventar los bajos ingresos.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar: La cuenta ha tenido un incremento de \$748,952 entre 2021 y 2022, pudiendo determinar un incremento porcentual del 69.06% desde el 2021 hasta el 2022.

Discusión

Se interpreta simple vista que la empresa ha otorgado más crédito del necesario y tendrá que volver a evaluar sus políticas de crédito, pero según lo analizado se puede determinar que tuvo una gran incidencia los precios bajos y la solicitud de los exportadores de tener que facturar al precio oficial.

Activos por Impuestos Corrientes: la cuenta ha incrementado de \$20,340 USD entre 2021 y 2022. Esto indica que el saldo de la misma ha aumentado en un 15.24% desde 2021 hasta 2022.

Discusión

Podemos notar en el detalle de las cuentas que la retención al impuesto único al banano al total de la factura son retenciones que afectan de manera directa a la liquidez de la empresa, así como también el crédito tributario de las adquisiciones realizadas en el 2022 fueron mas altas que el 2021.

Inventario: la cuenta notablemente se ve que sufrió un incremento en el 2022 por \$37,151 es decir un incremento porcentual en el último año del 100%.

Discusión

En los resultados observados se determinó una rara situación como es el saldo de la cuenta de inventarios en una empresa del sector bananero, pero se pudo determinar que las cajas procesadas quedan por facturar el próximo para aprovechar el alza de precio.

Maquinarias y Equipos: la cuenta disminuyó en \$17,736 entre 2021 y 2022. En términos porcentuales, esto representa una disminución del 17.69%

Discusión

La falta de inversión en la compra de activos y la acumulación de las depreciaciones fueron los factores principales para la disminución de esta cuenta en el periodo 2022 con relación al 2021.

Proveedores y cuentas por pagar: tuvo un notable aumento en \$738,464 entre 2021 y 2022, pasando de \$730,133 a \$1,468,597. Esto se representa porcentualmente con un valor del 101.14%.

Discusión

Lo sucedido en el 2021 por la pandemia y la guerra en Rusia en el 2022, tuvo un impacto grande en ellos sectores productivos del Ecuador, donde el precio de la caja banano bajo notablemente y la falta de liquidez se noto en el pago a sus proveedores, solicitando a sus principales acreedores un manejo más amplio del crédito y de esta manera poder cubrir sus cuentas por pagar a corto plazo.

Sobregiro Contable: esta cuenta sufre un incremento de \$20,100 entre 2021 y 2022, pasando de \$53,400 a \$73,500. Es decir, causa un incremento del 37.64%

Discusión

Podamos notar claramente que la empresa solicito extender pago a proveedores durante estos periodos dejando en garantía cheques para poder negociar un plan de pagos.

Otros Pasivos: esta cuenta pasa de un saldo de en el 2021 a un saldo de \$56,289 en el 2022, teniendo un aumento porcentual efectivo del 100% para el 2022.

Discusión

En este casillero abarca las declaraciones que quedaron por pagar, así como también todos los cheques que giro y entrego en garantía.

Beneficios Sociales: la cuenta tiene una disminución en el periodo 2022 de \$18,701. La cual se ve reflejada en una disminución porcentual de aproximadamente 16.73%

Discusión

Esta disminución se dio ya que en la situación difícil que atravesó la empresa tuvo que realizar recortes en las bonificaciones, transporte, alimentación, así como también el retiro de los ultimo trabajadores incorporados a la nómina de la empresa.

Beneficios Sociales No Corriente: la cuneta en el año 2021 tenía un saldo de \$15,704 y en el 2022, este saldo se incrementó a \$17,669 de lo cual representa un aumento total de \$1,965, además que se visualiza un incremento porcentual del 12.51%.

Discusión

El aumento en estas cuentas se debe que se tuvo que provisionar lo Jubilación Patronal, así como también el Desahucio que debe ir acumulando por la antigüedad de sus trabajadores.

Capital Social: la cuenta mantuvo un saldo constante de \$800 durante los periodos 2021 y 2022.

Discusión

Lo que se puede observar que la empresa no tuvo la necesidad de aumentar si capital social o el tiempo critico en el que estaba pasando no lo vio prudente aumentarlo, pero futuros financiamientos con las instituciones financieras.

Reserva Legal: esta cuenta durante el periodo 2021 y 202 se mantiene invariable, registrando un saldo constante de \$33,873.

Discusión

La empresa ha decidido mantener su reserva legal sin movimiento en los periodos 2021 al 2022, pero se sugiere seguir realizándola para poder tener una provisión que sostenga y proteja a los acreedores.

Resultados Acumulados: reflejan las utilidades retenidas por la empresa a lo largo de su vida útil, menos los dividendos pagados a los accionistas y cualquier otra distribución. Durante el período de 2021 a 2022, esta cuenta aumentó en \$117,205 (es decir, \$376,601 en 2022 menos \$259,396 en 2021). En términos porcentuales incremento un 45.18%.

Discusión

Lo que representa que los resultados obtenidos en estos periodos se han venido acumulando ya que no habido una distribución de dividendos por lo que los resultados del periodo 2021 se lo acumula en el siguiente periodo 2022.

Otros Resultados: muestra un incremento de \$197 durante el período (es decir, \$323 en 2022 menos \$126 en 2021). Es decir, se observa un incremento porcentual de 156.35% en relación con el saldo del año anterior.

Discusión

En esta cuenta se evidencia un incremento ya que se realiza la acumulación de provisión por estudio actuarial que se realiza por la antigüedad de los empleados de la empresa.

Resultado Integral del Año: tuvo una disminución de \$124,826 en el año 2022 en comparación con el año 2021. Esta disminución representa una variación porcentual del 106.51% con respecto al año anterior. En realidad, ha cambiado de un saldo positivo a un saldo negativo, lo que indica que hubo pérdida durante el último periodo.

Discusión

El precio bajo de la caja de banano, las cuentas por cobrar que nunca serán canceladas, costo financiero demasiado alto, costo de producción alto, son los que factores fundamentales por la pérdida que refleja en el 2022.

Ventas Netas: en valores contables lo que se puede observar que en el periodo 2022 se vendió \$2,871.151 USD y en el periodo 2021 se vende \$1,915.173 USD es decir aumento \$955.978 USD con relación al 2021, existiendo un crecimiento porcentual del 49.92% con relación al año anterior.

Discusión

Si bien es cierto las ventas subieron un porcentaje considerable durante el periodo 2022, pero esto no favoreció debido a factores como costos de ventas demasiado altos que influyeron en los resultados del ejercicio.

El **Costo de Ventas:** ha experimentado un incremento de \$1,186,859 en el año 2022 respecto al año 2021. En términos porcentuales, este incremento representa una variación del 80.80% con relación al año anterior.

Discusión

Se observa que durante el periodo 2022 con respecto al 2021 las ventas han incrementado, pero esto va conjuntamente con el costo de venta entre mayor sea la venta aumenta el costo de venta, pero podemos determinar que la solicitud de más crédito a los proveedores también elevó los costos de producción por lo que afecta claramente a esta cuenta.

Utilidad Bruta: se observa una disminución absoluta de \$230,881 en el año 2022 en comparación con el año 2021 de \$446,377. En términos porcentuales, esta disminución es del 51.72% con respecto al año anterior.

Discusión

Una de las principales causales fueron que los precios de los insumos notablemente hay que recordar que es estos periodos 2021 y 2022 en época de pandemia y guerra de Rusia con Ucrania, los fletes navieros subieron significativamente por lo que los costos de los

productos importados por nuestro país también subieron, es decir fertilizantes, combustible, fumigación, entre otros, esto provoca el aumento en los costos de ventas y tener una disminución en la utilidad bruta.

Gastos Administrativos: la cuenta tiene una disminución en \$21,844 desde el año 2021 al 2022. En términos porcentuales se denota una disminución del 13.87% con relación al año anterior.

Discusión

A simple vista refleja una correcta aplicación de técnicas eficientes para bajar el gasto administrativo, pero se puede denotar que el motivo fue la salida de personal, la suspensión de bonificaciones, alimentación, entre otros y esto se reflejaría en todas las áreas.

Gastos de Ventas: la cuenta disminuye en \$18,847 desde el año 2021 al 2022. También se puede determinar qué términos porcentuales disminuye un 19.29 con relación al año anterior.

Discusión

Al igual que los gastos administrativos se tomaron medidas o estrategias para disminuir los gastos de ventas uno de los principales costos que se bajaron fueron los de transporte tanto de fruta como de personal, ya que se intentó usar el vehículo de la empresa a tener que contratar otro de algún proveedor.

Los gastos financieros disminuyeron en \$18,847 de 2021 a 2022, lo que representa una disminución del 19.28%.

Los **gastos financieros** disminuyeron en \$18,847 de 2021 a 2022, lo que representa una disminución del 19.28%.

Discusión

Esta situación nos señala que por la utilización de líneas de crédito se pudieron solventar los gastos de las fincas, pagos a proveedores y empleados, y por eso es que se observa un aumento en el periodo 2022.

la **participación a trabajadores** disminuyó completamente en \$27,578 de 2021 a 2022, lo que representa una disminución del 100%.

Discusión

Esto es otra causa del aumento del costo en las ventas ya que esto afecto directamente a la utilidad bruta y esto implica que no haya repartición de las utilidades.

El **impuesto a la renta** se redujo completamente en \$27,578 de 2021 a cero en el 2022, lo que indica una disminución es del 100%.

Discusión

Al no tener una utilidad bruta positiva, no habría un impuesto a la renta a pagar.

Índices de Liquidez, cálculo de **la Razón Corriente**

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Interpretación

Para el año 2021 tenemos un dólar 37 centavos por cada dólar de deuda a corto plazo, lo que significa que se puede cubrir las deudas a corto plazo; y en el 2022 la compañía tiene 1.20 por cada deuda, lo que significa que la empresa no tiene problema de liquidez lo cual es estable.

Discusión

Si bien es cierto que con nuestros activos corrientes se cubren las deudas se debe establecer estrategias que permitan bajar los precios de los insumos y revisar de forma rápida e integral las cuentas por cobrar de la compañía.

Calculo de la **prueba ácida**

$$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Interpretación

El disponible para el año 2021 - 2022 son positivos, existe disponibles ociosos y pierde rentabilidad. Para el año 2021 la empresa tiene 1.37 centavos de dólar disponible para cubrir un dólar de deuda a corto plazo. En el 2022 la compañía tiene 1.18 en disponible para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo.

Discusión

Se ve que términos generales la empresa esta estable, pero si debe revisar su negociación de créditos con los proveedores así como los precios de los insumos, además de estables políticas de cuentas por cobrar.

Índices de endeudamiento, calculo de la **deuda sobre activo total**.

$$\frac{\text{Total Pasivos Corriente}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

Interpretación

Para el año 2021 los activos de la empresa estuvieron financiados con el 67.70% de las deudas totales y el año 2022 los activos de la empresa estuvieron comprometidos el 80.06% del total de los pasivos corrientes.

Discusión

Se ve una mayor dependencia del total de los activos con las deudas a corto plazo, por eso la compañía de realizar estrategias que mejoren estos resultados.

Cálculo de índice de **apalancamiento**

$$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

Interpretación

Por cada dólar de Patrimonio se debe 2,22 en el periodo 2021, y por cada dólar de Patrimonio se debe 4,24 dólares para el 2022.

Discusión

Lo que se puede observar e que la empresa tiene comprometido su capital y se debe atender lo más pronto, ya que como se pudo observar en análisis anteriores la empresa no reparte utilidades y se compromete más su estabilidad.

Índice de Solvencia

$$\frac{\text{Total de Activos}}{\text{Total de Pasivos}} \times 100$$

Interpretación

Para el año 2021 por cada dólar de deuda que tiene la empresa lo puede cubrir hasta 1.45 dólares con referencia a sus activos y el año 2022 por cada dólar de deuda puede cubrir con sus activos hasta en 1.24 dólares.

Discusión

Este resultado ha venido bajando en los periodos analizados y se debe tener mucho cuidado en adquirir deudas a corto plazo ya que debería invertir en activos que se más productivos.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

En la sección de Análisis y Discusión de Resultados, se han examinado detalladamente los estados financieros de Exporfruit S.A. para los años 2021 y 2022, centrándonos en las razones de liquidez y otros indicadores clave. Como resultado de este análisis, se han identificado varios hallazgos significativos que proporcionan una visión clara sobre la situación financiera de la empresa. En base a estos hallazgos, se presentan a continuación una serie de recomendaciones clave que pueden ayudar a mejorar el desempeño financiero y la gestión operativa de la empresa. Además, se presentan conclusiones importantes que destacan las áreas de fortaleza y aquellas que requieren atención y ajustes estratégicos. Estas recomendaciones y conclusiones son fundamentales para brindar una guía práctica y orientación para el desarrollo de acciones correctivas que permitan a Exporfruit S.A. alcanzar una mayor rentabilidad, eficiencia y estabilidad financiera.

Conclusiones:

- Los resultados de los análisis vertical y horizontal que se le realizó a la empresa Exporfruit S.A. en los periodos 2021 y 2022, poder concluir que tiene que disminuir las cuentas por cobrar de los clientes, para de esta manera poder cumplir con sus acreedores y poder negociar precios mas competitivos y con un tiempo prudente de financiamiento.
- En cuanto a la verificación de su liquidez y solvencia se puede concluir que términos generales ha venido disminuyendo su capacidad de pago por lo que preocupa ya que se crea una inestabilidad entre sus socios y se necesitaría un aumento en su Capital Social o acumulación de los ganancias o dividendos.
- En cuanto a la capacidad de poder adquirir activos fijos se ve que en los años analizados ya que depende netamente de las deudas a corto plazo para poder tener adquirir sus activos ya que se visto comprometido a más de 65% por lo que debería tratar de bajar los activos corrientes en los saldos mas elevados como en este caso las cuentas por cobrar.

Recomendaciones:

- Se debería negociar con la exportadora la posibilidad de emisión notas de crédito cuando se pueda por los valores no cancelados por el precio bajo, o fajar la

facturación para de esta manera baje el valor retenido y se convierta en valores que deban ser cancelados a la empresa y con esto poder cumplir con los acreedores.

- Para aumentar la liquidez de la empresa se necesita que los socios incrementen el capital social de la misma, o a su vez negocien mejores precios con proveedores o negociar intereses bajos con las instituciones financieras y de esta manera inyectar a la empresa y pueda cumplir con sus deudas a corto plazo según la ya que la actividad del negocio lo amerita.
- Una vez que se determine el ingreso de efectivo a la empresa para invertir está podrá no depender tanto de sus acreedores y poder bajar los costos, por lo que se recomienda poder capitalizar a la empresa y pueda invertir en equipos que baje sus costos de producción.

En general, se concluye que Exporfruit S.A. debe realizar ajustes en áreas específicas de su operación para mejorar su rentabilidad, eficiencia y posición financiera. El análisis y seguimiento continuo de los estados financieros son fundamentales para tomar decisiones informadas y lograr el éxito en un entorno empresarial competitivo.

BIBLIOGRAFÍA

- Anthony, R., Hawkins, D., & Merchant, K. (2018). *Contabilidad: Textos y casos*. McGraw-Hill.
- Apan, M., & İslamoğlu, M. (2018). Determining the impact of financial characteristics on firm profitability: An empirical analysis on borsa Istanbul energy firms. *WSEAS Transactions on Business and Economics*, 15, 547-559.
- Beaver, W. H. (1966). Financial ratios as predictors of failure. *Journal of Accountin Research*, 4, 71-111.
- Beaver, W. H. (1968). Market prices, financial ratios, and the prediction of failure. *Journal of Accounting Research*, 6(2), 179-192
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2017). *Principles of Corporate Finance*. McGraw-Hill Education.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2016). *Fundamentals of Financial Management*. Cengage Learning.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2017). *Financial Management: Theory and Practice*. Cengage Learning.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management*. Cengage Learning.
- Cao, C., Liu, Z., & Zhan, X. (2018). The impact of corporate social responsibility on firm performance: Evidence from China. *Sustainability*, 10(5), 1692.
- Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G. Y., & Calderón, R. E. (2021). LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERA-CONTABLES. *Revista FAECO Sapiens*, 4(2), 82–96. Recuperado a partir de https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens/article/view/2179
- Chowdhury, M. A. F., & Rasid, M. E. S. M. (2015). The determinants of the profitability of Islamic banks: a cross-sectional study from Asia and Africa. *Int. J. Business and Globalization*, 15(3), 375-388. Recuperado de <https://doi.org/10.1504/IJBG.2015.071913>
- Damodaran, A. (2018). *Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset*. Wiley.

- Do Prado, J. W., de Castro Alcântara, V., de Melo Carvalho, F., Vieira, K. C., Machado, L. K. C., & Tonelli, D. F. (2016). Multivariate analysis of credit risk and bankruptcy research data: a bibliometric study involving different knowledge fields (1968–2014). *Scientometrics*, 106(3), 1007-1029. Recuperado de: <https://doi.org/10.1007/s11192-015-1829-6>
- Duque Espinoza, G., Seminario Bravo, J., Uguña Quito, Y. (2020). Comportamiento financiero de las sociedades del sector textil del Ecuador que presentan conflicto de agencia periodo 2014 – 2018. Recuperado de: <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/10303>
- Endri, E., Lisdawati, Susanti, D., Hakim, L., & Sugianto, S. (2020). Determinants of profitability: Evidence of the pharmaceutical industry in Indonesia. *Systematic Reviews in Pharmacy*, 11(6), 587-597.
- Financial Accounting Standards Board (FASB). (2021). Conceptual Framework for Financial Reporting. Recuperado de: https://www.fasb.org/cs/ContentServer?site=FASB&c=FASBContent_C&pageName=FASB%2FFASBContent_C%2FConceptualFrameworkPage
- Farooq, S. U., Iqbal, A., & Butt, H. I. (2020). Impact of Liquidity Ratios on Firm Performance: A Study of Non-Financial Listed Companies in Pakistan. *Journal of Business and Retail Management Research*, 14(4), 123-130.
- García, S .; Almeida, P. (2021). Ecuador: MACROECONOMIC SITUATION 2020 AND PERSPECTIVES 2021.
- Gibson, C. H. (2017). *Financial Reporting and Analysis: Using Financial Accounting Information*. Cengage Learning
- Gibson, C. H. (2020). *Financial Reporting and Analysis: Using Financial Accounting Information*. Cengage Learning
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2016). *Principles of Managerial Finance*. Pearson.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2017). *Principles of Managerial Finance (14th ed.)*. Pearson.
- Gibson, C. H. (2019). *Financial reporting & analysis: Using financial accounting information*. Cengage Learning.
- González Soto, K., Quizhpi Gomez, H., Suconota Mora, E. (2019). Análisis de la gestión de liquidez y actividad de las sociedades del sector de la fabricación de

muebles del Ecuador en el periodo: 2013 – 2017. Recuperado de:
<http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/9542>

- IASB. (2009). NIIF para las PYMES Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES). IFRS for SMEs.
- Jacobs, F. R., Chase, R. B., & Aquilano, N. J. (2017). *Operations and Supply Chain Management* (15th ed.). McGraw-Hill.
- Jamali, A. H. (2012). Management efficiency and profitability in Indian automobile industry : from theory to practice. *Indian Journal of Science and Technology*, 5(5), 2779-2781.
- Javed, S., & Rehman, R. U. (2018). Impact of Liquidity Ratios on Profitability of Listed Cement Companies in Pakistan. *Journal of Finance and Accounting*, 6(2), 49-55.
- Jiménez Estrella, P., Lizano Yancha, M. (2023). Cartera vencida y liquidez en las empresas de seguros que operan en el Ecuador. Recuperado de:
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/37778>
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2019). *Intermediate Accounting*. John Wiley & Sons.
- Knezevic, A., & Dobromirov, D. (2016). The determinants of Serbian banking industry profitability. *Economic Research-Ekonomska Istrazivanja*, 29(1), 459-474. <https://doi.org/10.1080/1331677X.2016.1174390>
- Lin, S., & Rowe, W. (2006). Determinants of the profitability of China's regional SOEs. *China Economic Review*, 17(2), 120-141. Recuperado de:
<https://doi.org/10.1016/j.chieco.2005.05.001>
- Linares, S., Farreras, M. A., Ferrer, J. C., & RABASEDA TARRES, J. (2012). Una Nueva Ratio Sectorial. La ratio de retorno líquido. *Cuadernos del CIMBAGE N°15*, 72.
- Mantilla, S. (2011). *Estándares/ Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS/NIIF) (Segunda)*. Ecoe Ediciones
- Mantilla, S. (2013). *Estandares/ Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS/NIIF) (Cuarta)*. Ecoe Ediciones. Recuperado de:
<https://books.google.com.ec/books?id=8YXTAQAAQBAJ&pg=PA35&dq=nii>

f+para+pymes+international+accounting+standards+committee+foundation
&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjEmY6zq9PkAhUhXVkkKHRy1CokQ6AEILTA
B#v=onepage&q=niif%20para%20pymes%20international%20accounting%2
0standards%20committee%20foundation&f=false

- Marsano, J. (2013). El análisis financiero y su importancia en la gestión de empresas turísticas. *Revista Económica Perú*, 63.
- Molina, R. (2013). NIIF para las PYMES: ¿ La solución al problema para la aplicación de la normativa internacional? *Redalyc.org*, 8. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/2816/281630133003.pdf>
- Morelos, J. ; Fontalvo, T. & Hoz, E. (2012). Análisis de los Indicadores Financieros en las Sociedad Portuarias de Colombia. *Revista Entramado*, 26.
- Mudjijah, S. (2017). Working capital management and profitability of companies: empirical study on corporate sub sectors of the food and drinks listed on the Indonesia stock exchange. *International Journal of Economic Research*, 14(4), 451-456
- National Institute of Statistics and Censuses (INEC). National Survey of Employment, Unemployment and Underemployment. Labor indicators, September 2020. Quito. INEC. (2020).
- Nindita, K. (2014). Prediction on Financial Distress of Mining Companies Listed in BEI using Financial Variables and Non-Financial Variables. *European Journal of Business and Management*, 6(34), 226-237.
- Ochoa, S. & Toscano, J. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*.
- Orellana Osorio, I., Pintado Duchimaza, J., (2019). Riesgo de liquidez en el sector de fabricación de vehículos automotores del Ecuador en el periodo 2007-2017. Recuperado de <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/9547>
- Owolabi, S., & Obida, S. S. (2012). Liquidity management and corporate profitability: Case study of selected manufacturing companies listed on the Nigerian stock exchange. *Business Management Dynamics*, 2(2), 10-25. Recuperado de: https://www.bmdynamics.com/issue_pdf/bmd110250-10-25.pdf

- Palepu, K. G., Healy, P. M., & Peek, E. (2013). Business analysis and valuation: Using financial statements. Cengage Learning.
- Palepu, K. G., Healy, P. M., & Wright, S. (2015). Business Analysis and Valuation: Using Financial Statements. Cengage Learning.
- Palepu, K. G., Healy, P. M., & Peek, E. (2019). Business Analysis and Valuation: Using Financial Statements. Cengage Learning.
- Paredes Venegas, C. A., Chicaiza Chicaiza, B. L., & Ronquillo Llundu, J. T. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA, 6(02), 80–95. Recuperado de: <https://doi.org/10.24133/sigma.v6i2.1676>
- Pratt, J., Niculita, A., & Păunescu, C. (2018). Financial Analysis for Managers. Springer.
- Penman, S. H. (2013). Financial statement analysis and security valuation. McGraw-Hill Education.
- Robles, C. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. México: Red Tercer Milenio S.C
- Rodríguez, M. A. (10 de Julio de 2009). Metodología del Análisis Económico. Recuperado de <http://ecaths1.s3.amazonaws.com/contaiiiiandina/562255162.U%20%20Rodriguez%20Metologia%20para.pdf>
- Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2014). Fundamentos de finanzas corporativas. México: Interamericana editores.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2016). Fundamentals of Corporate Finance. McGraw-Hill Education.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., Jordan, B. D., & Roberts, G. S. (2018). Fundamentals of Corporate Finance (12th ed.). McGraw-Hill.
- Salazar Mosquera, G. M. (2017). Factores determinantes del desempeño financiero en el sector manufacturero en la República del Ecuador. Panorama Económico, 25(2), 243-254
- Sánchez-Pacheco, M. E., Bermúdez-Fajardo, P. N., Zea-Franco, R. D. ., & Zambrano-Farías, F. J. (2022). Liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las mipymes en Ecuador: un análisis comparativo. INNOVA Research Journal,

7(3.2), 36–50. Recuperado de:

<https://doi.org/10.33890/innova.v7.n3.2.2022.2209>

- Shah, A. A., & Rasheed, A. (2019). Liquidity Analysis Using Cash Conversion Cycle: A Study of Listed Pharmaceutical Companies in Pakistan. *International Journal of Financial Studies*, 7(2), 23.
- Shahnia, C., Purnamasari, E. D., Hakim, L., & Endri, E. (2020). Determinant of profitability: Evidence from trading, service and investment companies in Indonesia. *Accounting*, 6(5), 787-794. Recuperado de: <https://doi.org/10.5267/j.ac.2020.6.004>
- Shi, Y., & Li, X. (2019). A bibliometric study on intelligent techniques of bankruptcy prediction for corporate firms. *Heliyon*, 5(12), e02997. Recuperado de: <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2019.e02997>
- Vasquez, F. (2010). Riesgo de Liquidez en el mercado bursátil chileno. *Análisis Financiero*, 81.
- Shroff, P. K., & Verdi, R. S. (2017). *Financial Statement Analysis and Valuation: Second Edition*. Cambridge Business Publishers.
- Stickney, C. P., Brown, P. R., & Wahlen, J. M. (2016). *Financial Reporting, Financial Statement Analysis and Valuation*. Cengage Learning.
- Subramanyam, K. R., & Wild, J. J. (2014). *Análisis de estados financieros*. Pearson Educación.
- Stickney, C. P., Brown, P. R., & Wahlen, J. M. (2016). *Financial Reporting, Financial Statement Analysis and Valuation*. Cengage Learning
- Tong, Y., & Serrasqueiro, Z. (2021). Predictions of failure and financial distress: A study on portuguese high and medium-high technology small and midsized enterprises. *Journal of International Studies*, 14(2), 9-25. Recuperado de: <https://doi.org/10.14254/2071-8330.2021/14-2/1>
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2018). *Fundamentals of Financial Management*. Pearson.
- Warren, C. S., Reeve, J. M., & Duchac, J. (2017). *Contabilidad financiera*. Cengage Learning.

- Weston, J. F., Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2018). *Fundamentals of Financial Management* (15th ed.). Cengage Learning
- Xu, W., Xiao, Z., Dang, X., Yang, D., & Yang, X. (2014). Financial ratio selection for business failure prediction using soft set theory. *Knowledge-Based Systems*, 63, 59-67. Recuperado de:
<https://doi.org/10.1016/j.knosys.2014.03.007>
- Zambrano-Farías, F. J., Sánchez-Pacheco, M. E., & Correa-Soto, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos*, 11(22), 235-249. Recuperado de:
<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

ANEXOS

ANEXO 1: Informe sobre los estados financieros

EXPORTADORA FRUIT TRADERS EXPORFRUIT S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 Y 2021**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Accionistas de
EXPORTADORA FRUIT TRADERS EXPORFRUIT S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **EXPORTADORA FRUIT TRADERS EXPORFRUIT S.A.** que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2022 y los correspondientes estados separados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las respectivas notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **EXPORTADORA FRUIT TRADERS EXPORFRUIT S.A.**, al 31 de diciembre del 2022, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos una firma de auditores independiente de **EXPORTADORA FRUIT TRADERS EXPORFRUIT S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la compañía, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de la auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya la respectiva opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

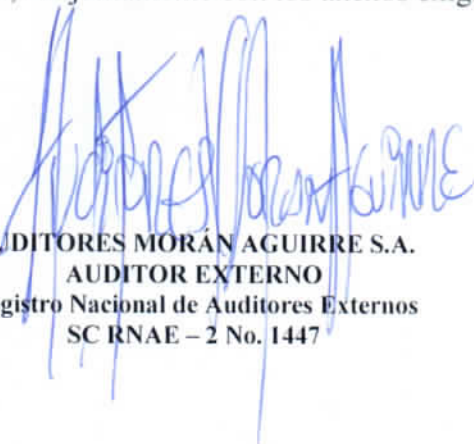
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) apliqué juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.
- Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2022 será presentado por separado, según Resolución del Servicio de Rentas Internas, conjuntamente con los anexos exigidos por el ente regulador.



AUDITORES MORÁN AGUIRRE S.A.
AUDITOR EXTERNO
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE – 2 No. 1447



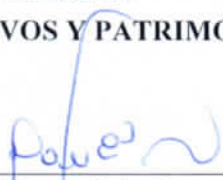

Ing. Janneth Aguirre Loor
Gerente General

Guayaquil, marzo 28 de 2023

EXPORTADORA FRUIT TRADERS EXPORFRUIT S.A.**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 y 2021****ÍNDICE**


	<u>Pág. No.</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales – por función	6
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros:	
1. Información general	10
2. Resumen de principales políticas contables	
2.1. Bases de preparación	10
2.2. Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente	11 - 13
2.3. Moneda funcional y de presentación	13
2.4. Efectivo y equivalente de efectivo	13
2.5. Activos y pasivos financieros	13 - 17
2.6. Inventarios	17 - 18
2.7. Impuestos corrientes por recuperar	18
2.8. Propiedades, plantas y equipos, neto	19
2.9. Activos biológicos	19
2.10. Deterioro del valor de los activos no financieros	19 - 20
2.11. Provisiones en general	20
2.12. Impuestos a las ganancias	20 - 21
2.13. Beneficios a los empleados	21 - 22
2.14. Reconocimiento de ingresos	23
2.15. Reconocimiento de gastos	23
2.16. Distribución de dividendos	23
3. Administración de riesgos financieros	23 - 24
4. Efectivo y equivalentes	25
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25
6. Activos por impuestos corrientes	26
7. Inventario	26
8. Propiedades y equipos	26
9. Proveedores y cuentas por pagar	27
10. Sobregiro contable	27
11. Otros pasivos	27
12. Beneficios sociales	28
13. Capital social	29
14. Reserva Legal	29
15. Ventas netas	29
16. Costo de ventas, gastos administrativos y financieros	30
17. Impuesto a la renta	30
18. Principales saldos y Transacciones con partes relacionadas	30
19. Contingencias y compromisos	30
20. Hechos relevantes	30
21. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa	31
22. Aprobación de los estados financieros	31

EXPORTADORA FRUIT TRADERS EXPORFRUIT S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 y 2021**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos financieros corrientes:			
·Efectivo y equivalentes	4	8.251	4.264
·Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.833.428	1.084.476
Activos por impuestos corrientes	6	153.754	133.414
Inventarios	7	<u>37.151</u>	<u>0</u>
TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES		2.032.583	1.222.153
Maquinarias y equipos	8	<u>82.517</u>	<u>100.253</u>
TOTAL, ACTIVOS		<u>2.115.100</u>	<u>1.322.406</u>
 PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores y cuentas por pagar	9	1.468.597	730.133
Sobregiro contable	10	75.500	53.400
Otros pasivos	11	56.289	0
Beneficios sociales	12	<u>93.068</u>	<u>111.769</u>
TOTAL, PASIVOS CORRIENTES		<u>1.693.454</u>	<u>895.302</u>
Beneficios sociales no corrientes	12	<u>17.669</u>	<u>15.704</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>17.669</u>	<u>15.704</u>
 TOTAL PASIVOS		<u>1.711.124</u>	<u>911.006</u>
 <u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	13	800	800
Reserva legal	14	33.873	33.873
Resultados Acumulados		376.601	259.396
Otros Resultados		323	126
Resultado integral del año, neto		<u>(7.621)</u>	<u>117.205</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>403.976</u>	<u>411.400</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.115.100</u>	<u>1.322.406</u>
			
Sr. Yomar Palacios Gerente General		Ing. Gastón Santos Mora Contador	

EXPORTADORA FRUIT TRADERS EXPORFRUIT S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 y 2021**

	<u>NOTAS</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>			
Ventas netas	15	2.871.151	1.915.173
Costo de ventas	16	<u>(2.655.655)</u>	<u>(1.468.796)</u>
Utilidad Bruta		215.496	446.377
<u>GASTOS OPERATIVOS</u>			
Gastos administrativos	16	(135.642)	(157.486)
Gastos de ventas	16	(78.865)	(97.712)
Gastos financieros	16	<u>(8.609)</u>	<u>(7.323)</u>
Resultado integral del año		(7.621)	183.854
(-) Participación a Trabajadores		0	(27.578)
(-) Impuesto a la Renta	17	<u>(0)</u>	<u>(39.072)</u>
Resultado integral del año		<u>(7.621)</u>	<u>117.205</u>
Utilidad por acción		<u>(9)</u>	<u>146</u>



Sr. Yomar Palacios
Gerente General




Ing. Gastón Santos Mora
Contador

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA FRUIT TRADERS EXPORFRUIT S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 y 2021**

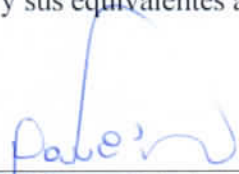

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>ORI</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos a diciembre 31 del 2021	<u>800</u>	<u>33.873</u>		<u>126</u>	<u>117.205</u>	<u>411.400</u>
(US dólares)						
Transferencia de resultados periodo 2021	0	0	0	117.205	(117.205)	0,00
Estudio actuarial	0	0	0	0	0	0,00
Resultado integral del año 2022, neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>197</u>	<u>—</u>	<u>(7.621)</u>	<u>(7.424)</u>
Saldos a diciembre 31 del 2022	<u>800</u>	<u>33.873</u>	<u>323</u>	<u>376600,55</u>	<u>(7.621)</u>	<u>403.976</u>


Sr. Yomar Palacios
Gerente General


Ing. Gastón Santos Mora
Contador

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA FRUIT TRADERS EXPORFRUIT S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 y 2021**

	<u>NOTAS</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		2.356,178	1.148.478
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(2.348.727)</u>	<u>(1.045.022)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>7.451</u>	<u>103.456</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>			
Adquisición de propiedades, planta, equipo y otras inversiones		<u>0</u>	<u>(83.934)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>0</u>	<u>(83.934)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas			
Préstamos pagados o realizados a compañías relacionadas		<u>(113.452)</u>	<u>(19.523)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(113.452)</u>	<u>(19.523)</u>
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		7.451	0
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año		<u>800</u>	<u>800</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u>8.251</u>	<u>800</u>
			
Sr. Yomar Palacios Gerente General			
		Ing. Gastón Santos Mora Contador	

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA FRUIT TRADERS EXPORFRUIT S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LA ACTIVIDAD DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 y 2021**

	<u>NOTAS</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
		(US dólares)	
RESULTADO DEL PERIODO		7.621	117.205
Gastos que no originan desembolsos:			
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos		12.986	5.215
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		20.607	122.420
Aumento en clientes y otras cuentas por cobrar		(5.678)	(52.759)
Aumento en gastos e impuestos anticipados		(9.044)	(24.949)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		19.876	25.808
Aumento de beneficios a empleados y otros		(18.310)	32.936
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		7.451	103.456



Sr. Yomar Palacios
Gerente General



Ing. Gastón Santos Mora
Contador General

Ver notas a los estados financieros