



**Análisis Financiero del nivel de endeudamiento en la empresa Agrofilter Ltda Duitama  
durante el 2018 -2019**

**Luz Angela Silva Sotaquira**

1002461586

**Universidad Antonio Nariño**

Programa de Contaduría Pública

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Duitama, Colombia

2021

**Análisis Financiero del nivel de endeudamiento en la empresa Agrofilter Ltda Duitama  
durante el 2018 -2019**

**Luz Angela Silva Sotaquira**

Trabajo de grado presentado como requisito parcial para optar al título de:  
**Contador Público**

Director  
Doc. Armando Machuca Pardo  
Contador Público

Artículo Científico

**Universidad Antonio Nariño**

Programa de Contaduría Pública

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

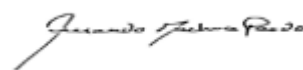
Duitama, Colombia

2021

## NOTA DE ACEPTACIÓN

El trabajo de grado titulado Análisis Financiero del nivel  
de endeudamiento en la empresa Agrofilter Ltda  
Duitama durante el 2018 -2019,  
Cumple con los requisitos para optar

Al título de Contador Público



---

Armando Machuca Pardo  
Firma del Tutor



---

José Mauricio Umaña García  
Firma Jurado



---

José Rolando García Moreno  
Firma Jurado

Duitama, 4 junio 2021

## Tabla de contenido

Resumen .....	6
Abstract .....	6
Introducción .....	7
Formulación del problema .....	8
Objetivos .....	8
Justificación.....	8
Metodología .....	9
Marco conceptual .....	9
Estructura Financiera .....	9
Endeudamiento.....	10
Indicadores financieros .....	11
Indicadores de endeudamiento .....	12
Resultados y discusiones.....	14
Análisis Vertical.....	15
Análisis horizontal 2018-2019 .....	16
Indicadores .....	16
Conclusiones .....	19
Referencias.....	20

## **Lista de Tablas**

Tabla 1.....	13
Tabla 2.....	14
Tabla 3.....	15
Tabla 4.....	15

## **Resumen**

El análisis financiero es una herramienta importante que genera valor a las organizaciones, así mismo sirve de base para diagnosticar, comparar, corregir y exaltar la verdadera situación de la empresa, este escrito se enfoca en analizar el nivel de endeudamiento de la empresa Agrofilter Ltda ubicada en la ciudad de Duitama, por medio de su estructura financiera de gran importancia económica dentro de la gestión de la organización, evaluando las cuentas de pasivo y patrimonio, para de esta forma brindar información sólida para la toma de decisiones y garantizar a la entidad el sostenimiento y posicionamiento a través del tiempo.

## **Palabras Claves**

Toma de decisiones, Endeudamiento, Ratios, Análisis Vertical y horizontal

## **Abstract**

Financial analysis is an important tool that generates value for organizations, it also serves as the basis for diagnosing, comparing, correcting and exalting the true situation of the company, this writing focuses on analyzing the level of indebtedness of the company Agrofilter Ltda located in the city of Duitama, through its financial structure of great economic importance within the organization's management, evaluating the liability and equity accounts, in order to provide solid information for decision-making and guarantee the entity the support and positioning over time.

## **Key words.**

Decision making, indebtedness, Ratios, Vertical and horizontal analysis

## **Introducción**

La información que emite la contabilidad, consolidada en los estados financieros, es importante complementarla con interpretación y análisis, para conocer el estado de la empresa y con esto se da lugar a herramientas como el análisis financiero e indicadores, que guían y establecen parámetros a tener en cuenta sobre la estructura financiera.

El análisis financiero, es un instrumento útil para las empresas evidencia de forma clara y precisa la situación real de la empresa, así como la capacidad de las organizaciones para cumplir las diferentes proyecciones, objetivos y metas garantizando una correcta toma de decisiones, un control y planificación de la entidad, esto permite a las organizaciones, no solo diagnosticar ,también comparar, hacer correcciones y dar una mirada amplia respecto a los puntos más fuertes y sostenibles de la empresa, así por medio del análisis a la estructura financiera se reconocerá la situación del nivel de endeudamiento de Agrofilter Ltda, fundamentado en el estudio de elementos Financieros, con el enfoque a las cuentas del patrimonio, y pasivos de la entidad, evaluando y generando un valor agregado a la organización.

Teniendo en cuenta que, la estructura financiera ,como lo menciona (Ramírez Herrera & Palacín Sánchez, 2018) es “la relación entre los recursos propios y ajenos que utiliza la empresa con objeto de sustentar el total de inversiones.” (pág.146) Es decir, identificar de una forma más clara la obtención de los fondos con los cuales una empresa puede realizar su gestión a largo plazo, al referirse a los recursos propios se enfoca al capital que aportan los socios y por otra parte los recursos ajenos de la financiación con entidades externas.

Es así como de una forma práctica se realiza el análisis a la estructura financiera de Agrofilter Ltda, empresa constituida hace más de 30 años en el municipio de Duitama siendo líder en la comercialización de filtros, lubricantes, grasas y repuestos para maquinaria pesada; este estudio se realiza, con base en los estados financieros que comprenden del año 2018 - 2019 realizando el análisis vertical y horizontal, como paso inicial para interpretar y distinguir el estado de las cuentas más relevantes correspondientes al pasivo y patrimonio de la entidad, comparando los dos periodos y analizando las razones financieras, las cuales dan a conocer, los indicadores de endeudamiento presentes en la organización.

## **Formulación del problema**

¿Cuál es la importancia de realizar el análisis sobre el nivel de endeudamiento de la empresa Agrofilter Ltda en los periodos 2018 - 2019?

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Determinar la importancia de analizar el nivel de endeudamiento de la empresa Agrofilter Ltda con base en los estados financieros de los periodos 2018 – 2019, específicamente en las cuentas del pasivo y patrimonio.

### **Objetivos específicos**

- Evaluar el estado de situación financiera en las cuentas concernientes al endeudamiento más representativas de Agrofilter Ltda en los años 2018-2019
- Implementar las razones financieras e indicadores correspondientes para determinar el nivel de endeudamiento de la organización y su capacidad de pago.

## **Justificación**

Es importante realizar el análisis sobre el nivel de endeudamiento siendo útil para las diferentes áreas de la entidad, además este estudio y su realización, le permite generar valor, exaltar sus fortalezas y conocer la capacidad de gestión a corto y largo plazo, identificando de donde se originan los fondos para su financiación y gestión, así como lo resalta en la definición de análisis financiero

Se efectúa un estudio y valoración rigurosa, exhaustiva sobre el comportamiento económico de las operaciones y transacciones que se han llevado a cabo por la empresa, operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones focalizadas en alcanzar los objetivos preestablecidos. (Teddy Walke, 2021, pág. 11)

Lo que garantiza una mejor toma de decisiones con el objetivo de maximizar la gestión de la organización, teniendo en cuenta que “el tamaño de la empresa está influenciado por el grado de endeudamiento, y que tiene un impacto en la rentabilidad organizacional” (Argüelles Ma, Quijano García, Fajardo, Medina Blum, & Cruz Mora, 2018, pág. 40)



En la mayoría de las empresas Mipymes, cuando se obtienen los resultados de los estados financieros básicos, el estado de situación financiera y el estado de resultados, los propietarios observan las utilidades y/o pérdidas y las cuentas más relevantes, el efectivo y equivalentes de efectivo, para saber con cuánto dinero disponen, y las cuentas por cobrar y por pagar, sin darle la importancia que brinda un análisis, como herramienta para conocer la capacidad de endeudamiento que tiene la empresa.

Por tal motivo y ante la dinámica del mercado, dicho por (Segura & Sarmiento, 2020) “También es fundamental cubrirse financieramente ante las constantes fluctuaciones de la moneda, la inestabilidad de las tasas de interés y los constantes movimientos de las bolsas de valores, para poder apalancar fuertes movimientos financieros.” (pág. 6) las Mipymes se esfuerzan más por sostenerse a través del tiempo tratando de maximizar su valor y reduciendo los posibles riesgos que se presentan en el transcurso de su gestión por el cual, se justifica, es conveniente realizar el análisis, ya que la empresa Agrofilter Ltda no ha evaluado sus niveles de endeudamiento en años anteriores y la gerencia manifiesto el interés por los resultados de la investigación pues servirán de base para la toma de decisiones, en relación al contexto actual de la entidad, siendo suministros de información confiable, para generar nuevas oportunidades de negocio asociadas a la organización.

### **Metodología**

La metodología es cualitativa y cuantitativa, inicialmente se va a ampliar los conceptos teóricos de la estructura financiera y sus lineamientos, seguido a desarrollar el análisis vertical y horizontal, indicadores financieros de endeudamiento de la entidad en los periodos comprendidos del 2018 – 2019, que conforman la estructura financiera de la organización a través de graficas e interpretación de los resultados obtenidos, esto para determinar el estudio y el caso práctico a la empresa Agrofilter Ltda.

### **Marco conceptual**

#### **Estructura Financiera**

Esta estructura se puede identificar claramente en las cuentas del pasivo y patrimonio, en donde se define el porcentaje de financiación con entidades externas o directamente con el capital social, que la empresa utiliza para su funcionamiento, tal como lo afirman, (Kuprina,

Markova, Baraniuk, & Stupnytska, 2021)“el cálculo de los indicadores relativos de la situación financiera de la empresa, que caracterizan la proporción de fondos propios y tomados en préstamo, análisis del rendimiento del capital”(pág.66) además, se evidencian otros factores influyentes en la estructura a saber las tasas de interés, la situación económica y la rentabilidad de la empresa.

La estructura financiera representa la combinación entre financiamiento interno y externo que utilizan las empresas para financiar sus actividades. No obstante, cuando esta combinación privilegia el financiamiento externo, y ello se conjuga con un ambiente de inestabilidad financiera, puede poner en riesgo la supervivencia de las empresas, y transmitir sus efectos negativos al resto de la economía. (Peujio Fozap & Domínguez Blancas, 2019, pág. 10)

Dicho anteriormente por los autores, es trascendente tener cuidado con el financiamiento externo puesto por la economía fluctuante, más en estos tiempos en donde la crisis sanitaria a causa del Covid-19, ha generado cambios que está enfrentando actualmente las empresas.

### **Endeudamiento**

Es evidente que el endeudamiento es una opción atractiva para las personas naturales y empresas, de adquirir dinero en corto tiempo, de ahí surge una relación entre el endeudamiento e inversión, para hacer una inversión se necesita capital, este se puede conseguir a corto y largo plazo, por medio de obligaciones con entidades financieras o teniendo un método de ahorro lo cual es poco usual por que a medida que pasa el tiempo el dinero se va devaluando.

Las Pymes colombianas se financian primordialmente con recursos propios, pasivos de corto plazo y en menor proporción con deuda de largo plazo. Esto puede estar reflejando tanto la tendencia de los propietarios a evitar la financiación de entidades externas, como la falta de atractivo que presentan los negocios para posibles nuevos inversionistas. (Vera Colina, Melgarejo Molina, & Mora Riapira, 2014, pág. 158)

Lo que buscan las organizaciones es tener una rotación de sus flujos de efectivo para así generar utilidades, es por esto que las empresas cuando requieren volumen de dinero, se dirigen a las entidades financieras o solicitan financiamiento por parte de los socios, pues

obtienen capital en un menor tiempo al esperado y si las proyecciones de la inversión aportan valor a la entidad, son una base que fortalece e impulsa el crecimiento de las organizaciones.

Entre las fuentes más comunes de financiamiento a corto plazo se tienen las cuentas por pagar a proveedores, pasivos acumulados (impuestos por pagar, pasivos laborales, acreedores varios y anticipos, entre otros) y obligaciones financieras de corto plazo (...) las obligaciones financieras de largo plazo, bonos, hipotecas por pagar y el leasing financiero. (Meneses Cerón & Macuacé Otero, 2011, pág. 74)

Al hablar de endeudamiento se refiere a adquirir obligaciones con terceros, además es importante resaltar los requisitos para adquirir obligaciones con entidades financieras, en la mayoría de casos son exigentes, las tasas de intereses y otros aspectos, como lo mencionan otros autores.

En Colombia, acceder al mercado de capitales implica trámites, con altos costos de transacción, como: la cancelación de los derechos de inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE), la inscripción en la Bolsa de Valores, la calificación y colocación de la emisión, entre otros, esta fuente de recursos se convierte en una vía factible económicamente solo para grandes empresas. (Meneses Cerón & Macuacé Otero, 2011, pág. 67)

Esto hace que se dificulte un poco el crecimiento de las pequeñas empresas, sin embargo como lo menciona (Grossman & Hart, 1982; Harris & Raviv, 1991; Barclay & Smith, 2005) citado por (López Iturriaga & Saona Hoffmann, 2007) “endeudamiento en la eficiencia de la empresa proviene de su utilización como mecanismo de control directivo”(pág.122). El realizar una buena inversión, le garantiza un crecimiento significativo de rentabilidad y valor a la organización, para así de esta forma respaldar el pago de sus obligaciones con terceros.

### **Indicadores financieros**

“Desde sus orígenes, los ratios han sido la herramienta por excelencia en el análisis de la información financiera. Su difusión ha llegado hasta tal punto que hablar de análisis financiero implica necesariamente hablar de ratios” (García Ayuso Covarsí & Jiménez Cardoso, 1996) citado por (Galeano Osorio, 2011, pág. 13) Es por esto que son herramientas de medida base para analizar el estado de la empresa desde el punto de vista individual, comparándose con los resultados de los años anteriores, y permitiendo evaluar una o más

variables de la empresa realizando opiniones sobre diferentes criterios del estado financiero presente en la organización, de esta manera identificar los puntos fuertes de la organización y los que se deben mejorar.

Es necesario que cada gerente pueda conocer cuáles son los indicadores financieros y económicos principales, se necesita que se profundice y se apliquen los análisis financieros tales como una base primordial para que se tomen las medidas financieras correctas. Es así que se dispone de la fundamentación teórica de aquellas herramientas las cuales se utilizaran de manera actual y obtener información de calidad. (Alfaro & Gómez, 2016) citado por (Marcillo Cedeño, Aguilar Guijarro, & Gutiérrez Jaramillo, 2021, pág. 90)

Existen cuatro grupos principales de indicadores financieros, de liquidez, actividad, de endeudamiento y rentabilidad, cada uno de estos se complementan y son utilizados por gerentes, entidades financieras, accionistas, como base para la toma de decisiones, alternativas, a tomar de acuerdo a los resultados y tendencias.

Tal como lo afirma (Nava & Marbelis , 2009) “Actualmente, en la mayoría de las empresas los indicadores financieros se utilizan como herramienta indispensable para determinar su condición financiera; ya que a través de su cálculo e interpretación se logra ajustar el desempeño operativo de la organización” (pág. 607) es por esto importante revisar los indicadores de endeudamiento de la empresa en mención.

### **Indicadores de endeudamiento**






Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. (Instituto nacional de contadores publicos, 2012)

Este indicador evalúa la estructura financiera del ente económico de adquirir obligaciones para financiar sus inversiones y cubrirlas por medio de su capital propio, De acuerdo a (Garcia, 1999) citado por (Aristizábal González, 2011) “Si la financiación va a ser a corto plazo, se mira el grado de liquidez de la empresa, mientras si es a largo plazo, se mira la condición de rentabilidad” (pág.24), es decir la capacidad que tiene la empresa para responder

a sus obligaciones, de tal manera que recurre al patrimonio, o adquiere obligaciones con terceros, generalmente los indicadores de endeudamiento se subdividen así:

**Tabla 1**

Indicadores de Endeudamiento

<b>Nivel de Endeudamiento</b>		$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	Equivalencia en porcentaje (%) de las obligaciones con bancos, con respecto a los ingresos por ventas.
<b>Endeudamiento financiero</b>		$\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ingresos Operacionales}}$	Por cada peso (\$) que la empresa tiene en inversiones cuantos \$ han sido financiados por terceros.
<b>Impacto a la carga financiera</b>		$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ingresos Operacionales}}$	Los gastos financieros estiman un porcentaje (%) de los ingresos por ventas.
<b>Cobertura de interés</b>		$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Gastos Financieros}}$	Se expresa en número (#) las veces que fue > y/o < la utilidad operacional a los intereses pagos.
<b>Concentración del pasivo a corto plazo</b>		$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total Pasivos}}$	Indica el (%) porcentaje total que se debe cancelar en menos de un año.




*Fuente de elaboración propia*

Las anteriores son ratios que evalúan la estructura de financiamiento, la conformación del pasivo y patrimonio, evalúan las tasas de interés, si la rentabilidad de la empresa es suficiente para cumplir con las obligaciones, teniendo en cuenta también que la empresa a evaluar es comercial y sus indicadores varían respecto a empresas con otra actividad.

Además, existe variedad de indicadores, importantes a tener en cuenta, pues evidencian los resultados desde otras perspectivas de la capacidad de pago de las obligaciones presentes en la entidad, que se tienen en cuenta al momento de contraer algún crédito, como lo son:

**Tabla 2**

Otros Indicadores

<b>Endeudamiento Patrimonial</b>		$\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$	Expresa el (%) porcentaje de los activos que fueron financiados con recursos socios o propios.
<b>Leverage</b>		$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$	Estima los (\$) pesos de la deuda por cada peso de capital invertido.
<b>Razón Corriente</b>		$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Por cada peso (\$) que la empresa debe tiene (\$) # pesos para respaldar las deudas a corto plazo.

*Fuente de elaboración propia*

## **Resultados y discusiones**

En el contexto actual de la organización, se tiene el proyecto de trasladarse a una nueva propiedad, esta se encuentra en construcción, por ende, es de gran importancia analizar el nivel de endeudamiento de la organización, pues se está buscando ampliar las obligaciones con terceros y se requiere saber el nivel de endeudamiento tal como lo afirma (Nava & Marbelis , 2009) “Antes de tomar la medida de hacer uso de financiamiento, el gerente financiero debe revisar la capacidad de pago de la empresa; pues, es la manera de determinar el volumen máximo de endeudamiento en que esta se encuentra.” (pág.617) Teniendo en cuenta el tiempo y los intereses en que se incurren a largo plazo, dando como resultado el análisis vertical y horizontal, así como los indicadores de Agrofilter Ltda durante el periodo 2018 – 2019.

## Análisis Vertical

**Tabla 3**

Análisis vertical 2018

AÑO 2018			
<b>Activo corriente</b>	50.7%	<b>Patrimonio</b>	37.5%
<b>Activo no corriente</b>	49.3%	<b>Pasivo no corriente</b>	30.4%
		<b>Pasivo corriente</b>	32.1%

*Fuente de elaboración propia*

Se observa que la empresa Agrofilter Ltda para el año 2018 tuvo un activo corriente de 50.7% reflejado principalmente en la cuneta de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en un 24% de igual forma destacándose la cuenta de inventarios con 18.5%, así mismo, el activo corriente de 49.3% representado en las cuentas de terrenos 12.7 y edificios 42.5% mayormente; por otra parte, la estructura de financiamiento se distribuyó en 37.5% en el patrimonio con las cuentas de revalorización de patrimonio con 14% y las utilidades acumuladas de 12%, y por último el pasivo no corriente en 30.4% de las obligaciones financieras presentes a 2018 así como el pasivo corriente en un 32% del valor de las mercancías facturadas y recibidas con 24.7% de pago a proveedores.

**Tabla 4**

Análisis Vertical 2019

AÑO 2019			
<b>Activo corriente</b>	51.4%	<b>Patrimonio</b>	41.1%
<b>Activo no corriente</b>	48.6%	<b>Pasivo no corriente</b>	28.5%
		<b>Pasivo corriente</b>	30.4%

*Fuente de elaboración propia*

Con respecto al año 2019 sus activos corrientes tuvieron un valor representativo de 51.4% similar al año anterior aumentando en las cuentas de deudores comerciales 24.7% e inventarios 19.5%, de la misma forma un activo corriente de 48.6% en donde los edificios tienen un peso significativo de 41.7% en los edificios; patrimonio equivalente a 41%

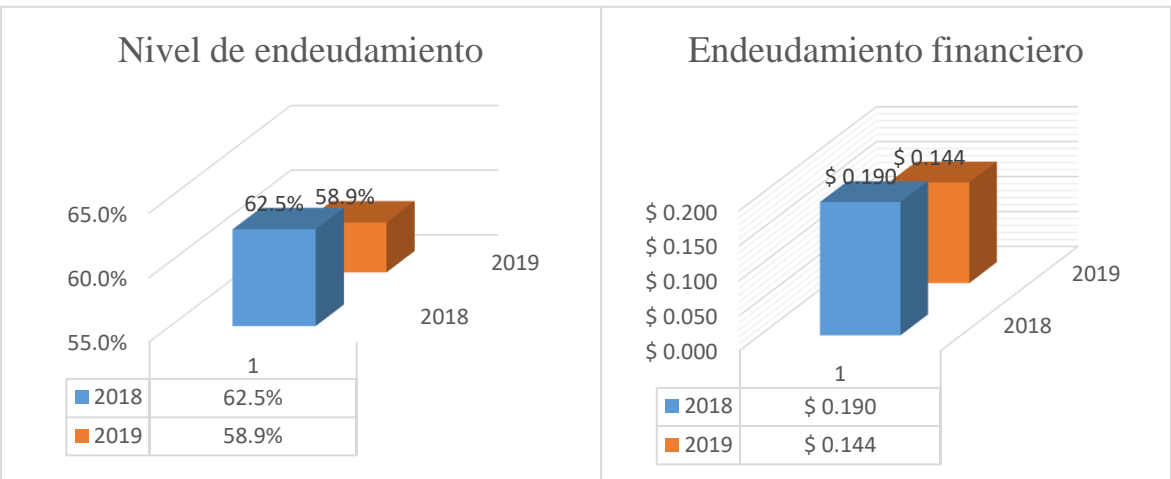
distribuido en las cuentas de utilidades acumuladas con un porcentaje de 15% e igual la misma revalorización de patrimonio del año anterior, por otra parte los pasivos corrientes fueron de 28.5% de las deudas financieras y el pasivo a corto plazo con 30.4% distribuido mayormente en la cuenta de proveedores en 23% y 3% en los impuestos por pagar.

**Análisis horizontal 2018-2019**

Agrofilter Ltda presenta en el estado de situación financiera, algunas variaciones, para el año 2018 el activo corriente tenía un porcentaje de 50.7 % y para el año 2019 un porcentaje de 51.4% aumentando en un (3%) debido a cambios que se presentaron con la disminución de 17% de efectivo y equivalentes del efectivo, un aumento del 7% de adquisición de mercancías, al igual que el aumento de las deudas por parte de los clientes en 5% por cobrar. Entre tanto el activo no corriente no presento una variación significativa, se observa que al ser una empresa dedicada a comercializar sus activos corrientes tienden a ser mayores en ambos periodos pues sus inventarios son altos es decir que tiene un equilibrio satisfactorio.

Por otra parte, el pasivo corriente disminuye (-4%) con respecto al del año anterior, principalmente por la disminución de las cuentas por pagar y una reducción a las obligaciones financieras a corto plazo, así mismo el pasivo no corriente disminuyo en (-4) expresado en las cuentas financieras a largo plazo. Por último, el patrimonio tuvo una variación de (11%) por el aumento de las ventas del año 2019 lo cual genero mayores utilidades del ejercicio.

**Indicadores**

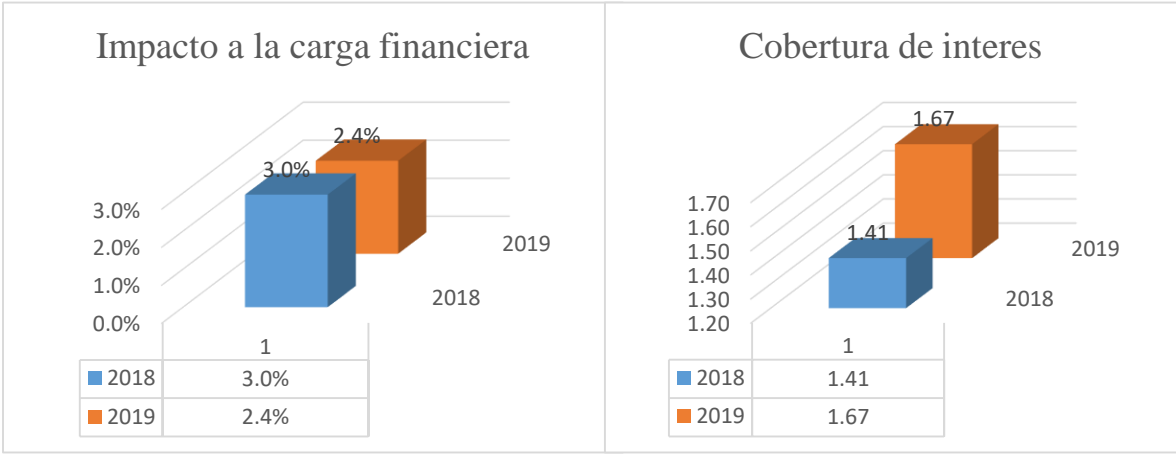


*Fuente de elaboración propia*



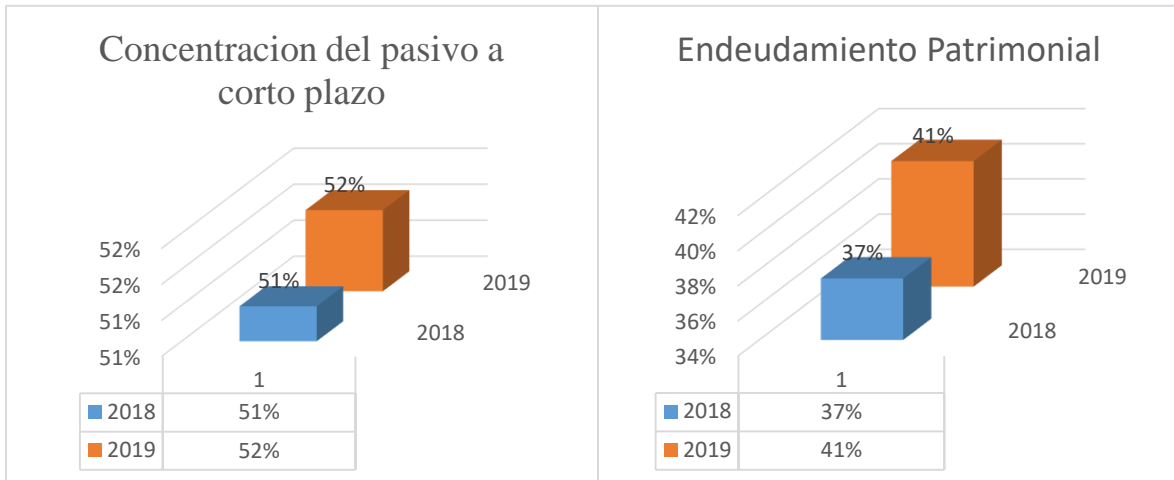
En el año 2018 el nivel de endeudamiento de la empresa Agrofilter Ltda presento una equivalencia de las obligaciones con bancos de 62.5%, con respecto a los ingresos por ventas, mientras que para el 2019 un resultado del 58.9% en donde se observa una diferencia de 3.6 puntos porcentuales pues las inversiones tienen una participación de terceros con los recursos invertidos en la empresa, es importante resaltar de acuerdo a unos autores un resultado óptimo es estar por debajo del 50%, ya que disminuye el riesgo al deberle directamente a los socios.

Por otra parte, el endeudamiento financiero indica por cada peso (\$) invertido en activos \$0.190 pesos en el año 2018 han sido financiados por el sistema financiero o por terceros, menor para el periodo del 2019 en donde por cada peso (\$) invertido en activos \$0,144 pesos, es así que los ingresos de la organización le dan la capacidad de pago para el cumplimiento de sus obligaciones.



*Fuente de elaboración propia*

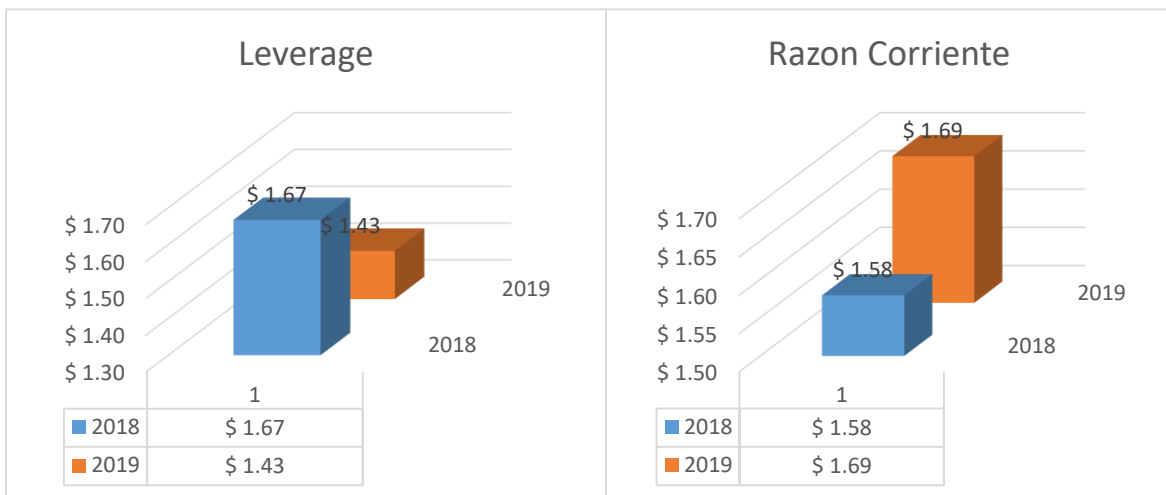
El impacto a la carga financiera del periodo 2018 de los gastos financieros (intereses) representan el 3.0% de las ventas y para el año 2019 representa el 2,4% de las ventas en el presente indicador se evidencia que la empresa está disminuyendo los limites generando un beneficio a la carga financiera para los siguientes años. Respecto a la cobertura de interés la entidad genero durante el 2018 una utilidad operacional de 1.41 veces mayor a los intereses pagados, luego de cumplir con los gastos para el funcionamiento operativo de la organización y en el año 2019 una utilidad operacional 1,67, esto se refleja por el aumento de un 24% en las ventas y la reducción de obligaciones financieras con terceros en corto plazo.



*Fuente de elaboración propia*

Se observa que el total de obligaciones que la empresa debe pagar en un término inferior a un año, para el año 2018 fue de un 51% de forma similar para el 2019 con un resultado de 52% en donde el aumento está representado en un 19% del pago de impuestos, así mismo una disminución de 26% de las cuentas por pagar, proveedores.

En cuanto al endeudamiento patrimonial de Agrofilter se observa una tendencia de aumento para al año 2019 con un 41% por la adquisición de nuevos créditos ya que en el año 2018 presenta un 37% de la utilización de recursos para su financiamiento por parte de terceros, teniendo en cuenta la proyección de la nueva bodega.



*Fuente de elaboración propia*

Por cada \$1 peso invertido de pasivos, la empresa tiene \$1.67 en el año 2018 para respaldar las obligaciones de sus pasivos, así para el año 2019 se presenta una disminución con \$1.43 para respaldar las deudas de los pasivos, debido a la disminución de cuentas por pagar y

obligaciones financieras, por ende, entre mayor es el resultado, menor es el riesgo sujeto a los socios, en cuanto a la financiación de los activos.

La razón corriente es decir capacidad de pago que tenía la entidad a corto plazo para el año 2018 fue de \$1.58 por cada peso de obligaciones corrientes y para el año 2019 aumento en 0.11 centavos con un resultado final de \$1.69 para respaldar las deudas a corto plazo, representado en el aumento de las ventas a crédito y los inventarios, con respecto a la disminución de las cuentas por pagar a proveedores y entidades financieras.

## **Conclusiones**

Realizar el análisis financiero y los indicadores de endeudamiento generan valor a la organización, pues sirven de base para la toma de decisiones, porque con el análisis financiero se observa una trayectoria de la forma en cómo crecen o decrecen las cuentas, dependiendo de diversas situaciones, al ser una empresa con más de 30 años en la ciudad, su posicionamiento ha sido contundente en el departamento pues además de comercializar en la ciudad, suministran sus productos a otros lugares de la región, al igual a medida que pasa el tiempo busca expandir sus ventas y tener dos puntos de venta, entonces la información financiera es una base fundamental para la toma de decisiones, se observó en el análisis que las cuentas del activo corriente y activo no corriente tienen un equilibrio adecuado al ser una empresa comercial sus inventarios y las cuentas por cobrar tienen mayor peso en su actividad.

Se concluye que la mayor fuente de financiación de Agrofilter Ltda son las entidades financieras en un 58.9% en el año 2019, además se observa una tendencia de decrecimiento con respecto a la adquisición de obligaciones, sin embargo, como lo menciono el gerente, se necesitan nuevos créditos para realizar la bodega del nuevo punto, es por esto que se tiene en cuenta los gastos financieros y todo lo concerniente a las tasas de interés y la vida crediticia, así como en base a los resultados de los indicadores reflejan que Agrofilter Ltda tiene capacidad de pago para las obligaciones de corto y largo plazo entre ellos la razón corriente que refleja un aumento en la capacidad de pago de la empresa por cada \$1 que debe tiene, \$1,69 para respaldar las deudas con terceros, estos son resultados importantes a tener en cuenta que aportan a la entidad información sólida para la toma de decisiones.

## Referencias

- Alfaro, C., & Gómez, J. (2016). Un sistema de indicadores para la medición, evaluación, innovación y participación orientado a la administración pública. *Methodos revista de ciencias sociales*, 4(2), 274-290. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4415/441548188006.pdf>
- Argüelles Ma, L. A., Quijano García, R. A., Fajardo, M. J., Medina Blum, F., & Cruz Mora, C. E. (2018). El Endeudamiento Como Indicador De Rentabilidad Financiera En Las Mipymes Turísticas De Campeche. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 11(1), 39-51. Obtenido de [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3243592](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3243592)
- Aristizábal González, J. S. (2011). Cálculo, análisis, evaluación y comparación de la gestión de los tres sectores más representativos de la economía caldense durante el 2.008, por medio de los indicadores financieros sectoriales. *Universidad Nacional de Colombia*, 1-83. Obtenido de <https://repositorio.unal.edu.co/bitstream/handle/unal/8189/7707502.2011.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Barclay, M. J., & Smith, C. W. (2005). The Capital Structure Puzzle: The Evidence Revisited. *APPLIED CORPORATE FINANCE*, 17(1), 8-17. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/46541005\\_The\\_Capital\\_Structure\\_Puzzle\\_The\\_Evidence\\_Revisited](https://www.researchgate.net/publication/46541005_The_Capital_Structure_Puzzle_The_Evidence_Revisited)
- Galeano Osorio, A. F. (2011). Limitaciones de los indicadores tradicionales de análisis Financiero en las Pymes del Sector Metalmecánico De Manizales Estudio de Caso. *Universidad Nacional de Colombia*, 1-97. Obtenido de <https://repositorio.unal.edu.co/bitstream/handle/unal/7424/andresfernandogaleanoosorio.2011.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- García Ayuso Covarsí, M. M., & Jiménez Cardoso, S. M. (Abril-Junio de 1996). Una reflexión crítica sobre el concepto y el ámbito del análisis financiero y los objetivos de la investigación en materia de análisis de la información financiera. *Revista española de Financiación y Contabilidad*, 15(87), 403-227. Obtenido de [http://www.aeca.es/old/refc\\_1972-2013/1996/87-4.pdf](http://www.aeca.es/old/refc_1972-2013/1996/87-4.pdf)
- García, O. L. (1999). Administración Financiera. Cali, Colombia: Prensa Moderna Impresores. Obtenido de [https://books.google.com.co/books/about/Administraci%C3%B3n\\_financiera.html?id=IFf7twAACAAJ](https://books.google.com.co/books/about/Administraci%C3%B3n_financiera.html?id=IFf7twAACAAJ)
- Grossman, S. J., & Hart, O. D. (1982). Corporate Financial Structure and Managerial Incentives. *The University of Chicago Press*, 107-140. Obtenido de <https://www.nber.org/system/files/chapters/c4434/c4434.pdf>

- Harris, M., & Raviv, A. (1991). The Theory of Capital Structure. *The journal of finance*, 46(1), 297-355. Obtenido de <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/pdf/10.1111/j.1540-6261.1991.tb03753.x>
- Instituto nacional de contadores publicos. (2012). Principales indicadores financieros y de gestión. *INCP Intituto Nacional De Contadores Publicos Colombia*, 108-119. Obtenido de <https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- Kuprina, N., Markova, T., Baraniuk, K., & Stupnytska, M. (2021). Formation of an Integrated Approach to Conducting Financial Analysis of the Company's Equity Based on Aspects of Information Management. *Journal of Information Technology Management*, 62-74. doi:10.22059/jitm.2021.80737
- López Iturriaga, F., & Saona Hoffmann, P. (2007). Endeudamiento , dividendos y estructura de propiedad como determinantes de los problemas de agencia en la gran empresa española. *Cuadernos de Economía y Dirección de la Empresa*(31), 119 - 146. Obtenido de [https://pdf.sciencedirectassets.com/280418/1-s2.0-S1138575807X70142/1-s2.0-S1138575807700853/main.pdf?X-Amz-Security-Token=IQoJb3JpZ2luX2VjENf%2F%2F%2F%2F%2F%2F%2F%2F%2FwEaCXVzLWVhc3QtMSJGMEQCICx9JwKZnu9Zsi4y07QdIEG5EMIFomstApmXV97v1zNAAiBQbAi3N0593UQN](https://pdf.sciencedirectassets.com/280418/1-s2.0-S1138575807X70142/1-s2.0-S1138575807700853/main.pdf?X-Amz-Security-Token=IQoJb3JpZ2luX2VjENf%2F%2F%2F%2F%2F%2F%2F%2F%2F%2FwEaCXVzLWVhc3QtMSJGMEQCICx9JwKZnu9Zsi4y07QdIEG5EMIFomstApmXV97v1zNAAiBQbAi3N0593UQN)
- Marcillo Cedeño, C. A., Aguilar Guijarro, C. L., & Gutiérrez Jaramillo, N. D. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. Obtenido de [https://www.593dp.com/index.php/593\\_Digital\\_Publisher/article/view/544/671](https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/544/671)
- Meneses Cerón, L. Á., & Macuacé Otero, R. A. (2011). Valoración y riesgo crediticio en Colombia. *Finanzas y Política Económica*, 3(2), 65-82. Obtenido de [https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/647/1/FPE\\_3-2\\_A05\\_Meneses-Macuac%C3%A9\\_valoracion-y-riesgo-crediticio-en-colombia.pdf](https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/647/1/FPE_3-2_A05_Meneses-Macuac%C3%A9_valoracion-y-riesgo-crediticio-en-colombia.pdf)
- Nava , R., & Marbelis , A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. Obtenido de [http://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci\\_arttext&tlng=en](http://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci_arttext&tlng=en)
- Peujio Fozap, F. M., & Domínguez Blancas, C. S. (2019). Los procesos de inversión en activos como determinantes de la estructura financiera de las grandes empresas mexicanas, 2000-2016: Un enfoque por sectores. *Análisis económico*, XXXIV(85), 9-31. Obtenido de <http://www.scielo.org.mx/pdf/ane/v34n85/2448-6655-ane-34-85-9.pdf>
- Ramírez Herrera, L. M., & Palacín Sánchez, M. J. (2018). El estado del arte sobre la teoría de la estructura de capital de la empresa. *Cuadernos de Economía*, 143-165. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v37n73/0121-4772-ceco-37-73-00143.pdf>

- Segura, J. A., & Sarmiento, V. J. (2020). Effects of Financial Crises on Latin American Economies-Colombia Case and the SMEs. *Journal of Economics Studies and Research*, 2020, 10. doi:10.5171/2020.808445
- Teddy Walke, A. A. (2021). Análisis de la Gestión Financiera, en la Empresa Soluciones Médico Quirúrgico del Perú SAC, Lima, 2021. *Universidad César Vallejo*, 1-48. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/61419/Aliaga\\_ATW-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/61419/Aliaga_ATW-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Vera Colina, M. A., Melgarejo Molina, Z. A., & Mora Riapira, E. H. (Julio - Septiembre de 2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *INNOVAR*, 24(53), 149-160. Obtenido de <https://repositorio.unal.edu.co/bitstream/handle/unal/74845/43922-205322-1-SM.pdf?sequence=1&isAllowed=y>