



1859



Universidad  
Nacional  
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. "Zerimar" de la ciudad de Loja, periodos 2020-2021. Y la incidencia de la pandemia covid-19 en los resultados económicos financieros.

Trabajo de Integración Curricular previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

**AUTORA:**

Valeria del Cisne Torres León

**DIRECTORA:**

Dra. Gladys Ludeña Eras, Mg. Sc.

Loja - Ecuador

2023

Loja, 13 de diciembre del 2023

Dra. Gladys Ludeña Eras, Mg. Sc.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

**CERTIFICO:**

Que he revisado y orientado el proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. "Zerimar" de la ciudad de Loja, periodos 2020–2021. Y La incidencia de la pandemia covid–19 en los resultados económicos financieros**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, de autoría de la estudiante **Valeria del Cisne Torres León**, con **cédula de identidad Nro. 1105030397**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Dra. Gladys Ludeña Eras, Mg. Sc.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

## **Autoría**

Yo, **Valeria del Cisne Torres León**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Institucional – Biblioteca Virtual.

**Firma:**

**Cédula:** 1105030397

**Fecha:** 13 de diciembre del 2023

**Correo electrónico:** [valeria.c.torres@unl.edu.ec](mailto:valeria.c.torres@unl.edu.ec)

**Celular:** 0979850672

**Carta de autorización por parte de la autora para consulta, reproducción parcial o total y publicación electrónica del texto completo del Trabajo de Integración Curricular.**

Yo, **Valeria del Cisne Torres León**, declaro ser la autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. "Zerimar" de la ciudad De Loja, periodos 2020–2021. Y la incidencia de la pandemia covid-19 en los resultados económicos financieros.**, como requisito para optar por el título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Integración Curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los trece días del mes de diciembre del dos mil veintitrés.

**Firma:**

**Autora:** Valeria del Cisne Torres León

**Cédula:** 1105030397

**Dirección:** Francisco Eguiguren y Pedro Falconí

**Correo electrónico:** valeria.c.torres@unl.edu.ec

**Celular:** 0979850672

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Directora del Trabajo de Integración Curricular:** Dra. Gladys Ludeña Eras, Mg. Sc.

## **Dedicatoria**

El presente trabajo quiero dedicar primeramente a Dios por ser luz y sendero de guía en mi vida, por haberme dado el valor de atravesar los diferentes obstáculos y la sabiduría para conseguir mi objetivo.

A mi familia por ser un pilar fundamental, de manera especial a mi abuelo Washington León y mi madre Jacqueline León por su apoyo constante e incondicional, por enseñarme, que a pesar de todas las dificultades que se nos presentan, uno puede alcanzar las metas y objetivos propuestos con esfuerzo y dedicación.

Y a todos aquellos amigos que me brindaron su apoyo sincero.

*Valeria del Cisne Torres León*

## **Agradecimiento**

Quiero expresar mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría a las autoridades y personal docente, que con dedicación, responsabilidad y experiencia académica fueron conmigo de la mano en todo el proceso de mi formación profesional, impartiendo sus sabios consejos y enseñanzas.

De manera especial mi agradecimiento a la Dra. Gladys Ludeña Eras, Mg. Sc. directora del Trabajo de Integración Curricular, por haberme orientado con sus conocimientos para la realización y culminación del presente trabajo.

Al Sr. Jorge Ramírez Gerente propietario de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., quién me facilitó la información y permitirme realizar todo el proceso investigativo y práctico dentro de su establecimiento.

*Valeria del Cisne Torres León*

## Índice de Contenidos

Portada .....	I
Certificación.....	II
Autoría .....	III
Carta de autorización .....	IV
Dedicatoria .....	V
Agradecimiento.....	VI
Índice de Contenidos.....	VII
Índice de tablas.....	VIII
Índice de gráficos.....	X
Índice de anexos.....	XI
1. Título.....	1
2. Resumen.....	2
2.1. Abstract .....	3
3. Introducción.....	4
4. Marco teórico .....	6
5. Metodología .....	42
6. Resultados .....	44
7. Discusión.....	124
8. Conclusiones .....	126
9. Recomendaciones.....	127
10. Bibliografía.....	128
11. Anexos .....	130

## Índice de Tablas

Tabla 1. <i>Formato para calcular el UAIDI</i> .....	39
Tabla 2. <i>Formato para determinar el capital de la compañía</i> .....	39
Tabla 3. <i>Formato para determinar el costo promedio de capital</i> .....	39
Tabla 4. <i>Estado de situación financiera. Comercializadora Ramírez Galván. Año 2020.</i> .....	48
Tabla 5. <i>Estado de resultados. Comercializadora Ramírez Galván. Año 2020</i> .....	50
Tabla 6. <i>Estado de situación financiera. Comercializadora Ramírez Galván. Año 2021</i> .....	52
Tabla 7. <i>Estado de resultados. Comercializadora Ramírez Galván. Año 2021</i> .....	54
Tabla 8. <i>Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2020</i> .....	56
Tabla 9. <i>Análisis vertical de la Comercializadora Ramírez Galván. Año 2020</i> .....	57
Tabla 10. <i>Descomposición del grupo del activo. Año 2020</i> .....	58
Tabla 11. <i>Descomposición del pasivo y patrimonio. Año 2020</i> .....	59
Tabla 12. <i>Análisis vertical al estado de resultados. Año 2020.</i> .....	61
Tabla 13. <i>Análisis vertical de la Comercializadora Ramírez Galván. Año 2020</i> .....	63
Tabla 14. <i>Descomposición del grupo de ingresos. Año 2020</i> .....	63
Tabla 15. <i>Descomposición del grupo de costos y gastos. Año 2020</i> .....	64
Tabla 16. <i>Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2021</i> .....	66
Tabla 17. <i>Análisis vertical de la Comercializadora Ramírez Galván. Año 2021</i> .....	67
Tabla 18. <i>Descomposición del grupo de activos. Año 2021</i> .....	68
Tabla 19. <i>Descomposición del pasivo y patrimonio. Año 2021</i> .....	69
Tabla 20. <i>Análisis vertical al estado de resultados. Año 2021</i> .....	71
Tabla 21. <i>Análisis vertical de la Comercializadora Ramírez Galván. Año 2021</i> .....	73
Tabla 22. <i>Descomposición del grupo de ingresos. Año 2021</i> .....	73
Tabla 23. <i>Descomposición del grupo de costos y gastos. Año 2021</i> .....	74
Tabla 24. <i>Análisis horizontal al estado de situación financiera. Periodos 2020–2021</i> .....	76
Tabla 25. <i>Análisis horizontal Comercializadora Ramírez Galván. Periodos 2020–2021</i> .....	79
Tabla 26. <i>Análisis horizontal al estado de resultados. Periodos 2020–2021</i> .....	81
Tabla 27. <i>Análisis horizontal Comercializadora Ramírez Galván. Periodos 2020–2021</i> .....	84
Tabla 28. <i>Razón corriente</i> .....	86
Tabla 29. <i>Prueba ácida</i> .....	87

Tabla 30. <i>Capital neto de trabajo</i> .....	88
Tabla 31. <i>Nivel de endeudamiento</i> .....	89
Tabla 32. <i>Endeudamiento del activo fijo</i> .....	90
Tabla 33. <i>Endeudamiento a corto plazo</i> .....	91
Tabla 34. <i>Endeudamiento patrimonial</i> .....	92
Tabla 35. <i>Rotación de inventarios totales (veces)</i> .....	93
Tabla 36. <i>Rotación de inventarios totales (días)</i> .....	93
Tabla 37. <i>Rotación del activo fijo</i> .....	94
Tabla 38. <i>Rotación de activos totales</i> .....	95
Tabla 39. <i>Periodo medio de cobranza</i> .....	96
Tabla 40. <i>Impacto de gastos operacionales</i> .....	97
Tabla 41. <i>Impacto de la carga financiera</i> .....	98
Tabla 42. <i>Margen de utilidad bruta</i> .....	99
Tabla 43. <i>Margen de utilidad neta</i> .....	100
Tabla 44. <i>Rendimiento sobre el activo total</i> .....	101
Tabla 45. <i>Rendimiento sobre el patrimonio</i> .....	102
Tabla 46. <i>Sistema Dupont. Rendimiento sobre el activo. Año 2020</i> .....	104
Tabla 47. <i>Sistema Dupont. Rendimiento sobre el patrimonio. Año 2020</i> .....	104
Tabla 48. <i>Sistema Dupont. Rendimiento sobre el activo. Año 2021</i> .....	107
Tabla 49. <i>Sistema Dupont. Rendimiento sobre el patrimonio. Año 2021</i> .....	107
Tabla 50. <i>Cálculo del UAIDI. Periodos 2020–2021</i> .....	110
Tabla 51. <i>Identificación del capital de la compañía. Periodos 2020–2021</i> .....	110
Tabla 52. <i>Costo promedio ponderado de capital. Año 2020</i> .....	110
Tabla 53. <i>Costo promedio ponderado de capital. Año 2021</i> .....	111
Tabla 54. <i>Tabla resumen de indicadores financieros y otros métodos de análisis</i> .....	120

## Índice de Gráficos

Figura 1. <i>Clasificación de las empresas</i> .....	7
Figura 2. <i>Fases del proceso del análisis financiero</i> .....	27
Figura 3. <i>Representación gráfica del sistema Dupont</i> .....	37
Figura 4. <i>Organigrama estructural de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda</i> .....	47
Figura 5. <i>Descomposición del grupo del activo. Año 2020</i> .....	58
Figura 6. <i>Descomposición del pasivo y patrimonio. Año 2020</i> .....	59
Figura 7. <i>Descomposición del grupo de ingresos. Año 2020</i> .....	63
Figura 8. <i>Descomposición del grupo de costos y gastos. Año 2020</i> .....	64
Figura 9. <i>Descomposición del grupo de activos. Año 2021</i> .....	68
Figura 10. <i>Descomposición del grupo de pasivo y patrimonio. Año 2021</i> .....	69
Figura 11. <i>Descomposición del grupo de ingresos. Año 2021</i> .....	73
Figura 12. <i>Descomposición del grupo de costos y gastos. Año 2021</i> .....	74
Figura 13. <i>Análisis horizontal. Estado de situación financiera. Periodos 2020–2021</i> .....	79
Figura 14. <i>Análisis horizontal. Estado de resultados. Periodos 2020–2021</i> .....	84
Figura 15. <i>Razón corriente</i> .....	86
Figura 16. <i>Prueba ácida</i> .....	87
Figura 17. <i>Capital neto de trabajo</i> .....	88
Figura 18. <i>Nivel de endeudamiento</i> .....	89
Figura 19. <i>Endeudamiento del activo fijo</i> .....	90
Figura 20. <i>Endeudamiento a corto plazo</i> .....	91
Figura 21. <i>Endeudamiento patrimonial</i> .....	92
Figura 22. <i>Rotación de inventarios totales</i> .....	94
Figura 23. <i>Rotación del activo fijo</i> .....	95
Figura 24. <i>Rotación de activos totales</i> .....	96
Figura 25. <i>Periodo medio de cobranza</i> .....	97
Figura 26. <i>Impacto de gastos operacionales</i> .....	98
Figura 27. <i>Impacto de la carga financiera</i> .....	99
Figura 28. <i>Margen de utilidad bruta</i> .....	100
Figura 29. <i>Margen de utilidad neta</i> .....	101

<b>Figura 30. Rendimiento sobre el activo total.....</b>	<b>102</b>
<b>Figura 31. Rendimiento sobre el patrimonio.....</b>	<b>103</b>
<b>Figura 32. Representación gráfica del sistema Dupont. Año 2020 .....</b>	<b>105</b>
<b>Figura 33. Representación gráfica del sistema Dupont. Año 2021 .....</b>	<b>108</b>

### **Índice de Anexos**

<b>Anexo 1. Entrevista .....</b>	<b>130</b>
<b>Anexo 2. Registro Único de Contribuyentes.....</b>	<b>131</b>
<b>Anexo 3. Estados Financieros Legalizados.....</b>	<b>135</b>
<b>Anexo 4. Oficio de designación de Director de Trabajo de Integración Curricular .....</b>	<b>149</b>
<b>Anexo 5. Certificado del Trabajo de Integración Curricular .....</b>	<b>150</b>
<b>Anexo 6. Certificado de la Traducción del Abstrac.....</b>	<b>151</b>

## **1. Título**

Análisis financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. "Zerimar" de la ciudad de Loja, periodos 2020-2021. Y la incidencia de la pandemia covid-19 en los resultados económicos financieros.

## 2. Resumen

El Trabajo de Integración Curricular ha sido desarrollado con el objetivo de evaluar la situación económica y financiera mediante los cambios encontrados en el análisis vertical y horizontal, por medio de la aplicación de índices para comprender los niveles de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad para la toma de decisiones acertadas en la empresa. Para ello, se aplicó una metodología basada en diferentes métodos que permitió dar cumplimiento a los objetivos planteados. Se inició con el método científico, que es la base de la investigación teórica-práctica; luego está el método deductivo e inductivo, con los cuales se jerarquizó la información recolectada, partiendo desde un marco general a lo particular. Seguido de ello, se utilizó el método estadístico, que simplificó los datos por medio de tablas y gráficos logrando una fácil comprensión de los resultados. Finalmente, se aplicó el método analítico y sintético para la interpretación de los resultados.

En lo que se refiere al análisis vertical y horizontal, se utilizó para conocer las variaciones de los estados financieros producto de la pandemia Covid-19, lo cual evidenció que, la mayor relevancia se presenta dentro de los activos corrientes, precisamente en los inventarios que es un elemento esencial para cumplir las actividades de la compañía. Dentro de los pasivos el que mayor participación tuvo fue el pasivo corriente, dado por el aumento de las obligaciones con instituciones financieras a corto plazo. En cuanto a la estructura económica los ingresos de actividades ordinarias son los que mayor contribución tienen, siendo en el 2020 el 99,89% y en el 2021 el 99,91%, ingresos que provienen de las ventas de mercadería.

En el análisis de los resultados de los indicadores financieros demostró que el grado de endeudamiento es elevado en ambos períodos, especialmente en el año 2021 llegando a sobrepasar el 50% lo que demuestra que la compañía al mantener más deudas está expuesta a un mayor riesgo de no cumplir con sus obligaciones. Una deficiencia encontrada por medio de los índices financieros, es que la compañía es poco lucrativa debido a que por cada dólar en ventas se genera una utilidad neta de \$0,02 ctvo. en el año 2020 y de \$0,01 ctvo. en el 2021. Por último, se presenta un informe del análisis financiero que comprende una síntesis de los resultados obtenidos, conclusiones y recomendaciones que sirven de guía a los socios para mejorar el desempeño de la compañía.

**Palabras clave:** Análisis financiero, indicadores financieros, Covid-19.

## 2.1. Abstract

The curricular integration work has been developed with the objective of evaluating the economic and financial situation through the changes found in the vertical and horizontal analysis, by means of the application of indexes to understand the levels of liquidity, indebtedness, activity and profitability in order to make the right decisions in the company. For this purpose, a methodology based on different methods was applied to achieve the objectives set. It began with the scientific method, which is the basis of the theoretical-practical research; then there is the deductive and inductive method, with which the information collected was hierarchized, starting from a general framework to the particular. After that, the statistical method was used, which simplified the data by means of tables and graphs achieving an easy understanding of the results. Finally, the analytical and synthetic method was applied to interpret the results.

Regarding the vertical and horizontal analysis, it was used to know the variations of the financial statements as a result of the Covid-19 pandemic, which showed that the greatest relevance is presented within the current assets, precisely in the inventories, which is an essential element to fulfill the activities of the company. Within the company's liabilities, current liabilities had the highest participation, due to the increase in obligations with short-term financial institutions. Regarding the economic structure, revenues from ordinary activities are the ones that have the highest contribution, being 99.89% in 2020 and 99.91% in 2021, revenues coming from merchandise.

The analysis of the results of the financial indicators showed that the degree of indebtedness is high in both periods, especially in the year 2021, exceeding 50%, which shows that the company, by maintaining more debt, is exposed to a greater risk of not meeting its obligations. A deficiency found by means of the financial ratios is that the company is not very profitable due to the fact that for every dollar in sales it generates a net profit of approximately 0.02 cents in 2020 and 0.01 cents in 2021. Finally, a financial analysis report is presented, which includes a synthesis of the results obtained, conclusions and recommendations that serve as a guide for the partners to improve the company's performance.

**Keywords:** Financial analysis, financial indicators, Covid-19.

### 3. Introducción

El análisis financiero es importante porque proporciona a sus administradores herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de sus operaciones y recursos financieros, valiéndose de la evaluación de la posición financiera pasada y presente, y de la misma manera de los resultados de las operaciones aplicando métodos de análisis e interpretación, así como la aplicación de ratios financieros que permitan conocer la liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad, para establecer la situación real y servir como fuente de información para decisiones futuras.

El Trabajo de Integración Curricular contribuye un aporte significativo a la compañía, ya que los resultados obtenidos a través de los distintos métodos de análisis e interpretación ayudan a la dirección y control de los recursos que conllevan a determinar un eficiente grado de solvencia y rentabilidad, siendo la aplicación del análisis financiero necesario, porque permite conocer la situación real de las actividades, analizando los términos pasados y presentes con las perspectivas hacia el futuro.

Los resultados obtenidos se encuentran reflejados en un Informe Financiero, mismo que servirá como base de información para una adecuada toma de decisiones con fundamento en datos reales comparativos, a su vez coadyuvará al crecimiento del sector comercial en la ciudad de Loja.

El Trabajo de Integración Curricular se encuentra estructurado conforme a lo determinado en el artículo 229 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, el mismo que contiene: **Título**, que es el tema de trabajo; **Resumen**, es una síntesis de los resultados logrados en relación a los objetivos propuestos; **Introducción**, la cual refleja la importancia del tema de forma general, el aporte brindado a la empresa y la estructura del trabajo; **Marco Teórico**, consta los conceptos, definiciones y generalidades teóricas de varios autores con respecto al tema de trabajo, lo que permite comprender de forma general los aspectos y elementos más relevantes entorno al Análisis Financiero; **Metodología**, se refiere a los métodos y técnicas empleados en el desarrollo del trabajo de integración curricular; **Resultados**, comprende el contexto empresarial, la aplicación práctica del análisis vertical y horizontal, indicadores financieros, sistema Dupont y Valor Económico Agregado EVA, cada uno con su respectiva representación gráfica e interpretación

concluyendo con la elaboración del informe financiero; **Discusión**, es una contrastación entre la situación real de la empresa antes y después de la aplicación del análisis financiero; **Conclusiones**, son los resultados obtenidos en forma resumida, estableciendo así la situación actual del objeto de estudio al finalizar el trabajo de integración curricular o de titulación; **Recomendaciones**, son sugerencias con base en los resultados obtenidos dirigidas a la empresa a fin de ser consideradas como alternativa de mejoramiento; **Bibliografía**, se detallan las fuentes de información teórica, y finalmente **Anexos**, en el que constan los documentos soporte como: estados financieros legalizados de los periodos 2020 y 2021, RUC y demás documentos que certifican la ejecución del trabajo.

## 4. Marco teórico

### Empresa

#### Definición

Zapata (2017) define a la empresa como una entidad económica con responsabilidad social, establecida por uno o varios propietarios para llevar a cabo actividades de comercialización, producción de bienes o prestación de servicios, la misma que requiere el apoyo de recursos humanos, financieros y tecnológicos. El objetivo es obtener un beneficio para los propietarios (p. 24).

Las empresas son las unidades económicas para el desarrollo de la sociedad, quienes cuentan con elementos humanos, financieros y materiales, que forman una unidad que se orienta a la persecución de un objetivo; produciendo un bien o prestando un servicio que satisfaga las necesidades de la sociedad.

#### Importancia

Para Zapata (2017) “es importante en virtud a que es una fuente generadora de empleos y tributos que se revierten en el gasto social de la población” ( p. 25).

Toda empresa antes de iniciar sus operaciones, deberá en primer lugar planificar para así acogerse a las normas legales establecidas en nuestra propia legislación, con la finalidad de funcionar legalmente, ya que de esta manera además tendrá derecho a ciertos beneficios de protección del estado; según el caso, incentivos de orden crediticio, arancelario y tributario entre otros.

#### Objetivos

Según Arias (2020) los objetivos de una empresa siempre van a depender de los resultados que espera la organización, así como de sus necesidades.

- Mantener o aumentar la rentabilidad del negocio.
- Ofrecer mayor productividad.
- Ofrecer un excelente servicio al cliente.
- Tener un crecimiento sostenible.
- Sobresalir entre la competencia.

## Clasificación

Existen algunos criterios para clasificar las empresas para efectos contables, Espejo & López, (2018) la clasifican de la siguiente manera.

### Figura 1.

*Clasificación de las empresas*



*Nota:* Adaptado de Contabilidad General. Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (pp 16–18), por E. L y L. G., 2018.

### *Por la Actividad*

**Industriales.** La principal actividad de este tipo de empresas es la compra de materias primas para convertirlas en productos terminados para su posterior comercialización.

**Comerciales.** Se trata de empresas que se dedican a comprar bienes o productos para venderlos sin convertirlos y obtener beneficios.

**Servicios.** La actividad económica de este tipo de negocios es la producción o venta de productos.

**Extractivas.** Son empresas que se dedican a la explotación de recursos que se encuentran en el subsuelo.

**Agropecuarias.** Se trata de empresas que se dedican a actividades agrícolas y ganaderas.

### ***Por el Sector al que Pertenecen***

**Públicas.** Son entidades creadas por la Constitución o Ley, por Actos Legislativos Seccionales, para la prestación de servicios públicos, constituyéndose como personas jurídicas de derecho público.

**Privadas.** Son personas naturales o jurídicas de derecho privado, dedicadas a la producción y comercialización de bienes y servicios.

**Mixtas.** El capital de estas empresas incluye contribuciones del sector público y privado.

### ***Por el Tamaño***

**Microempresas.** Son pequeñas unidades económicas, a menudo iniciadas como una empresa individual, familiar o artesanal. Tienen de 1 a 9 empleados, ingresos anuales y activos totales de hasta \$300.000.

**Pequeñas.** Realizan actividades económicas y productivas. Manejan entre 10 y 49 empleados. Ingresos anuales de \$100.001 a \$1.000.000 y activos totales de \$300.001 a \$750.000.

**Medianas.** Estas empresas tienen entre 50 y 199 empleados, ventas anuales entre \$1.000.001 a \$5.000.000 y activos totales de \$750.001 a \$3.999.999.

**Grandes.** Este tipo de empresas tienen 200 o más empleados, ventas anuales desde \$ 5.000.001 y activos totales mayor o igual a \$ 4.000.000.

### ***Por la Función Económica***

**Primarias.** Se trata de empresas de explotación, empresas agrícolas y empresas constructoras.

**Secundarias.** Son empresas que se dedican a la transformación de materia prima.

**Terciarias.** Son empresas dedicadas a la prestación de servicios como salud, educación, hospedaje, transporte, entre otros.

**Cuaternarias.** Son servicios de información y creación, investigación y desarrollo e innovación.

### ***Por la Constitución***

**Negocios Unipersonales o Individuales.** Pueden constituirse ante un juez de lo civil, como Compañía de Unipersonal de Responsabilidad Limitada, con un socio, el aporte de

capital no podrá ser inferior a la remuneración básica mínima unificada multiplicada por diez, debe pagarse al momento de la constitución.

**Sociedades o Compañías.** Comprende el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas y se clasifican en sociedades de hecho y de derecho.

**Fideicomisos.** Es un contrato del cual una o varias personas, llamadas constituyentes, transfieren de manera temporal e irrevocable bienes muebles o inmuebles que existen o se espera que existan a un tercero que conforme a patrimonio autónomo.

**Consortios o Asociaciones de Empresas.** Son asociaciones económicas en las que varias empresas tratan de desarrollar actividades comunes formando una nueva empresa.

**Instituciones sin Fines de Lucro.** Son creadas para prestar servicios de carácter social, financiados por aportaciones de particulares, organismos y organizaciones de todo tipo.

#### *Por la Inversión de Capital*

**Subsidiarias.** Las instituciones cuyo capital consiste en el 50% de la participación mayoritaria del inversionista, ejercen el control ya sea directa o indirectamente a través de otra subsidiaria controlada.

**Asociadas.** Entidades cuyo capital está conformado con un aporte mayor del 20% y menor al 50% de un inversionista que tiene poder de voto y posee influencia significativa.

**Controladoras.** Son entidades que invierten el 50% o más del capital en una subsidiaria con el propósito de controlar directa o indirectamente a la subsidiaria.

**Negocios Conjuntos.** Son acuerdos contractuales entre dos o más personas que realizan actividades económicas bajo el control común de la operación, activos u otras entidades controladas.

**Grupos Empresariales.** Son grupos de varias entidades de control que, junto con sus respectivas subsidiarias, socios y negocios conjuntos, tienen objetivos específicos y están orientados en una dirección común.

### **Empresa Comercial**

#### **Definición**

Para Gamboa et al. (2017) las empresas comerciales, son aquellas que se encargan de comprar bienes y servicios a otras empresas con la diferencia de que venden a un costo más

elevado para de esta manera obtener mayores ingresos y utilidades los mismos que serán aprovechados al máximo por la misma (p. 13).

Este tipo de empresas no contempla entre sus actividades la transformación de la materia prima, sino que son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final.

### **Objetivos**

Las empresas comerciales buscan alcanzar los siguientes objetivos:

- Obtener ganancias.
- Mejor posición en el mercado.
- Brindar productos.

### **Características**

Las características principales de este tipo de empresas son:

- La compra y venta de bienes.
- El comprador puede ser el consumidor u otra empresa.
- No transforman los bienes que compran, solo se encargan de su venta.
- Pueden ser públicas o privadas.
- Se convierten en intermediarios comerciales.

Las empresas juegan un papel de intermediarios, responsables de la distribución, transferencia, almacenamiento y venta de productos. (Gamboa, et al, 2017).

### **Tipos de Empresas Comerciales**

Para Corvo (2021) existen cinco tipos de empresas comerciales que se describen a continuación:

#### ***Empresas Mayoristas***

Son aquellas empresas comerciales que se encargan de fungir como intermediarios entre los fabricantes de cualquier producto y las empresas minoristas. Se encargan de un proceso de compra, almacenamiento y venta de la mercancía que han obtenido, recibiendo una ganancia adicional por esta práctica.

#### ***Empresas Intermediarias o Distribuidoras***

Estas empresas actúan como intermediarios que compran productos al por mayor y luego los revenden a los minoristas en cantidades más pequeñas. Las empresas precisan

asegurarse de que las mercancías lleguen al público objetivo y sean accesibles en los canales de distribución adecuados.

### ***Empresas al Menudeo***

Son empresas que se establecen con una mayorista o una tienda y realizan el proceso de venta de productos. Para ello, utilizan cadenas de suministro directas, como tiendas de alta gama de los principales fabricantes o grandes almacenes.

### ***Empresas Minoristas***

Esto se aplica a las empresas que venden a pequeña escala sin ir más allá de la población geográfica. Contactan directamente con el consumidor final, donde estos pueden comprar los productos ofrecidos en pequeñas cantidades.

### ***Empresas Comisionistas***

Están integrados por empresas o personas jurídicas que no compran productos para mantenerlos en venta, si no que los intercambian por acciones de otras empresas. Se benefician de un porcentaje fijo de la comisión sobre las ventas reales realizadas.

## **Compañías**

### **Definición**

Según el Art. 1 de Ley de Compañías (2017) contrato de compañía es aquél por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades.

### **Importancia**

Las compañías desempeñan un papel fundamental en la sociedad y la economía, y su importancia es multifacética, ofrecen numerosos beneficios, como: generación de empleo, innovación y desarrollo, competencia y eficiencia, inversión y financiamiento, estabilidad y seguridad económica, entre otras. también deben operar de manera ética y cumplir con las normativas para asegurar que su impacto sea positivo y sostenible a largo plazo.

### **Tipos de Compañías**

En el Art. 2 de la Ley de Compañías (2017) menciona que existen cinco especies de compañías de comercio, y además, la Ley reconoce, la compañía accidental o cuentas en participación.

- La compañía en nombre colectivo.

- La compañía en comandita simple y dividida por acciones.
- La compañía de responsabilidad limitada Cía. Ltda.
- La compañía anónima S.A.
- La compañía de economía mixta.

### ***Compañía en Nombre Colectivo***

Según la Ley de Compañías (2017) la Compañía en Nombre Colectivo hace énfasis en la razón social y constitución se contempla en el marco jurídico.

La compañía en nombre colectivo se contrae entre dos o más personas naturales que hacen el comercio bajo una razón social. La razón social es la fórmula enunciativa de los nombres de todos los socios, o de algunos de ellos, con la agregación de las palabras "y compañía". Sólo los nombres de los socios pueden formar parte de la razón social (Artículo 36).

### ***Compañía en Comandita Simple y dividida por Acciones***

A lo que esta compañía se refiere, su definición haciendo énfasis en la razón social y constitución se contempla en el marco jurídico. Según la Ley de Compañías (2017):

La compañía en comandita simple se contrae entre uno o varios socios solidaria e ilimitadamente responsables y otro u otros, simples suministradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes. La razón social será, necesariamente, el nombre de uno o varios de los socios solidariamente responsables, al que se agregará siempre las palabras "compañía en comandita", escritas con todas sus letras o la abreviatura que comúnmente suele usarse. El comanditario que tolerare la inclusión de su nombre en la razón social quedará solidaria e ilimitadamente responsable de las obligaciones contraídas por la compañía. Solamente las personas naturales podrán ser socios comanditados o comanditarios de la compañía en comandita simple (Artículo 59).

### ***Compañía de Responsabilidad Limitada***

A lo que esta compañía se refiere, su definición haciendo énfasis en la razón social y constitución se contempla en el marco jurídico. Según la Ley de Compañías (2017):

La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de

sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura. La compañía de responsabilidad limitada es siempre mercantil, pero sus integrantes, por el hecho de constituirla, no adquieren la calidad de comerciantes (Artículo 92–93).

### ***Compañía Anónima***

A lo que esta compañía se refiere, su definición haciendo énfasis en su marco jurídico. Según la Ley de Compañías (2017):

La compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones (Artículo 143).

### ***Compañía de Economía Mixta***

La norma que rige a este tipo de compañías se refiere a ella en el sentido de que instituciones podrán participar, la Ley de Compañías (2017) establece lo siguiente:

El Estado, las municipalidades, los consejos provinciales y las entidades u organismos del sector público, podrán participar, conjuntamente con el capital privado, en el capital y en la gestión social de esta compañía (Artículo 308).

### **Órgano de Vigilancia y Control**

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros es el organismo técnico, con autonomía administrativa y económica, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley (Artículo 430).

La Superintendencia de Compañías tiene personalidad jurídica y su primera autoridad y representante legal es el Superintendente de Compañías. La Superintendencia de Compañías ejercerá la vigilancia y control de las que se detalla a continuación (Ley de Compañías, 2017, artículo 431):

- a. De las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, en general;
- b. De las empresas extranjeras que ejerzan sus actividades en el Ecuador, cualquiera que fuere su especie;

- c. De las compañías de responsabilidad limitada; y,
- d. De las bolsas de valores y demás entes, en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

### **Compañía de Responsabilidad Limitada**

#### **Definición**

Esta compañía hace énfasis en la razón social y constitución que se contempla en el marco jurídico.

La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura. Esta compañía es siempre mercantil, pero sus integrantes, por el hecho de constituirla, no adquieren la calidad de comerciantes.

Una compañía es aquella en la que su capital social está compuesto por aportaciones de los socios generales, que pueden ser dinero o en especie y, en este último caso, incluir muebles o inmuebles correspondientes al funcionamiento de la sociedad. El capital no será inferior a la cantidad fijada por el ente de regulación y control y se dividirá en acciones expresadas en la forma que designen los el mismo ente (Derecho Ecuador, 2020).

Partiendo de estas definiciones, puedo establecer que la compañía de responsabilidad limitada es aquella en la que sus socios son responsables de la misma con el monto de sus aportaciones al capital, sean estos en dinero o en especies, esta compañía al constituirse se convertirá en mercantil con la excepción que sus socios no se denominarán comerciantes y a diferencia de la Sociedad Anónima, los aportes se denominan participaciones y no acciones.

#### **Características**

Según la Ley de Compañías las Compañías de Responsabilidad Limitada deben tener las siguientes características:

- Tener un mínimo de dos socios. Está sujeta a disolución de pleno derecho cuando el número de socios excediere de quince y que, transcurrido el plazo de seis meses, no se hubiere transformado en otra especie de compañía, o no se hubiere reducido su número a quince socios o menos

- El capital mínimo para constituirse es de USD\$400, este capital estará dividido en participaciones y deberá pagarse al menos en un 50% al momento de la constitución, debiendo pagarse el saldo dentro de los siguientes 12 meses.
- Las participaciones deberán ser iguales, acumuladas e indivisibles. Podrán ser transferidas solamente con la aceptación unánime del resto de los socios.
- La Junta General de Socios, legalmente constituida es el órgano supremo de la compañía.
- Estas compañías deberán tener un gerente general y un presidente quienes ostentarán la representación legal, judicial y extrajudicial ya sea en conjunto o subsidiariamente. No son susceptibles de embargo las cuotas o participaciones que correspondan al socio de una compañía de responsabilidad limitada en el capital social.

### **Finalidad**

Este tipo de compañías tienen como finalidad la realización de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidos por la Ley de compañías a excepción de aquellas actividades realizadas en operaciones de banco, seguros, capitalización y ahorro. (Art. 94 de la Ley de Compañías, 2017, p. 23).

### **Personas que pueden Asociarse**

Para intervenir en la constitución de una compañía de responsabilidad limitada se requiere de capacidad civil para contratar; no podrán hacerlo entre padres e hijos no emancipados ni entre cónyuges; las personas jurídicas, con excepción de los bancos, compañías de seguro, capitalización y ahorro y de las compañías anónimas extranjeras, pueden ser socios de las compañías de responsabilidad limitada; Las personas comprendidas en el Art. 7 del Código de Comercio no podrán asociarse en esta clase de compañías (Artículo 98-101).

### **Capital**

El capital de la compañía estará formado por las aportaciones de los socios, siendo un mínimo de cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América.

Las aportaciones pueden ser en numerario o en especie y, en este último caso, consistir en bienes muebles o inmuebles que correspondan a la actividad de la compañía. El

saldo del capital deberá integrarse en un plazo no mayor de doce meses, a contar desde la fecha de constitución de la compañía (Art. 102 de la Ley de Compañías, 2017, p. 25).

### **Derechos, Obligaciones y Responsabilidades con los Socios**

Los socios tendrán los siguientes derechos, contemplados en Ley de Compañías (2017):

- A intervenir, a través de asambleas, en todas las decisiones y deliberaciones de la compañía, personalmente o por medio de representante o mandatario constituido en la forma que se determine en el contrato. Para efectos de la votación, cada participación dará al socio el derecho a un voto,
- A percibir los beneficios que le correspondan, a prorrata de la participación social pagada, siempre que en el contrato social no se hubiere dispuesto otra cosa en cuanto a la distribución de las ganancias.
- A que se limite su responsabilidad al monto de sus participaciones sociales, salvo las excepciones que en esta Ley se expresan.
- A no devolver los importes que en concepto de ganancias hubieren percibido de buena fe; pero, si las cantidades percibidas en este concepto no correspondieren a beneficios realmente obtenidos, estarán obligados a reintegrarlas a la compañía.
- A no ser obligados al aumento de su participación social.

Los socios tendrán las siguientes obligaciones, contemplados en Ley de Compañías (2017):

- Pagar a la compañía la participación suscrita. Si no lo hicieren dentro del plazo estipulado en el contrato, o en su defecto del previsto en la Ley, la compañía podrá, según los casos y atendida la naturaleza de la aportación no efectuada, deducir las acciones establecidas en el Art. 219 de esta Ley.
- Cumplir los deberes que a los socios impusiere el contrato social.
- Abstenerse de la realización de todo acto que implique ingerencia en la administración.
- Responder solidariamente de la exactitud de las declaraciones contenidas en el contrato de constitución de la compañía y, de modo especial, de las declaraciones relativas al pago de las aportaciones y al valor de los bienes aportados.

- Cumplir las prestaciones accesorias y las aportaciones suplementarias previstas en el contrato social. Queda prohibido pactar prestaciones accesorias consistentes en trabajo o en servicio personal de los socios.
- Responder solidaria e ilimitadamente ante terceros por la falta de inscripción del contrato social.
- Responder ante la compañía y terceros, si fueren excluidos, por las pérdidas que sufrieren por la falta de capital suscrito y no pagado o por la suma de aportes reclamados con posterioridad, sobre la participación social.
- En caso de que el socio fuere una sociedad extranjera, según lo previsto en el inciso final del Art. 100, deberá presentar a la compañía, durante el mes de diciembre de cada año, una certificación extendida por la autoridad competente del país de origen en la que se acredite que la sociedad en cuestión se encuentra legalmente existente en dicho país.

### **De la Administración**

La Junta General, formada por los socios legalmente convocados y reunidos, es el órgano supremo de la compañía. La Junta General no podrá considerarse válidamente constituida para deliberar, en primera convocatoria, si los concurrentes a ella no representan más de la mitad del capital social. La junta general se reunirá, en segunda convocatoria, con el número de socios presentes, debiendo expresarse así en la referida convocatoria (Art. 116 de la Ley de Compañías, 2017, p. 29).

Son atribuciones de la junta general (Art. 118 de la Ley de Compañías, 2017):

- Designar y remover administradores y gerentes.
- Designar el consejo de vigilancia, en el caso de que el contrato social hubiere previsto la existencia de este organismo.
- Aprobar las cuentas y los balances que presenten los administradores y gerentes.
- Resolver acerca de la forma de reparto de utilidades.
- Resolver acerca de la amortización de las partes sociales.
- Consentir en la cesión de las partes sociales y en la admisión de nuevos socios.
- Decidir acerca del aumento o disminución del capital y la prórroga del contrato social.

- Resolver, si en el contrato social no se establece otra cosa, el gravamen o la enajenación de inmuebles propios de la compañía.
- Resolver acerca de la disolución anticipada de la compañía.
- Acordar la exclusión del socio por las causales previstas en el Art. 82 de esta Ley.
- Disponer que se entablen las acciones correspondientes en contra de los administradores o gerentes.

En caso de negativa de la junta general, una minoría representativa de por lo menos un veinte por ciento del capital social, podrá recurrir al juez para entablar las acciones indicadas en esta letra; y,

- Las demás que no estuvieren otorgadas en esta Ley o en el contrato social a los gerentes, administradores u otro organismo.

#### **Obligaciones con la Superintendencia de Compañías**

Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías y Valores, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año (Art. 20 Ley de Compañías):

- a. Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley;
- b. La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas, conforme a las resoluciones que para el efecto emita la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- c. Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías y Valores.

El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia.

## Estados Financieros

### Definición

Según la NIC 1 (2016) los estados financieros pretenden cubrir las necesidades de los usuarios que no pueden solicitar un informe que se ajuste a sus necesidades específicas de información. Un estado financiero es una presentación estructurada de la posición financiera y el desempeño financiero de una empresa (p. 7).

### Importancia

Los estados financieros son informes contables que resumen la situación financiera y los resultados operativos de una empresa en un período específico. La importancia de los estados financieros radica en varios aspectos clave: la toma de decisiones, la transparencia y rendición de cuentas, la atracción de inversionistas, planificación y presupuesto; y evaluar la eficiencia operativa.

### Objetivo

El objetivo según la NIC 1 (2016) menciona que los estados financieros proporcionan información sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una empresa que es útil para la amplia gama de usuarios en la toma de decisiones económicas. Además, los estados financieros muestran la gestión que se ha llevado efecto por parte de los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para lograr el siguiente objetivo, los estados financieros incluyen información sobre los siguientes elementos de la entidad:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio
- Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales
- Flujos de efectivo.

Esta información, junto con la información contenida en las notas, ayuda a los usuarios a pronosticar los flujos de efectivo futuros de la entidad, especialmente, su distribución temporal y su grado de certidumbre (p. 9).

## Características

Espejo & López (2018) en su libro menciona que los estados financieros deben cumplir con ciertas características generales como:

- Imagen fiel y cumplimiento de las NIIF.
- Hipótesis de negocio en funcionamiento.
- Hipótesis contable de devengo.
- Materialidad o importancia relativa y agrupación de datos.
- Compensación.
- Periodicidad de la información.
- Información comparativa.
- Uniformidad de la presentación (p. 515).

## Usuarios de los Estados Financieros

Para Zapata (2017) las personas interesadas en los estados financieros, así como la información fundamental que ellos presentan, son:

- **Accionistas y propietarios.** Los dueños de una empresa están interesados en los resultados que esta obtenga, básicamente, suelen estar interesados en la utilidad neta, en función de la rentabilidad de su inversión.
- **Administradores.** Son quienes tienen bajo su responsabilidad la custodia de los recursos empresariales y los resultados que se obtienen de la inversión.
- **Acreedores.** Con el objeto de evaluar el poder de generación de utilidades, como garantía o seguridad para sus créditos, sobre todo si estos son a largo plazo. Acreedores potenciales, con el objeto de evaluar el riesgo del crédito que se propone.
- **Inversionistas potenciales.** Su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados obtenidos antes de su inversión.

## Estructura y Contenido

En la NIC 1 (2016) señala que una entidad debe identificar cada estado financiero y las revelaciones relacionadas. Además, la organización mostrará de forma destacada la siguiente

información y la repetirá cuantas veces sea necesario para que la información sea claramente comprensible:

- El nombre de la empresa o alguna otra forma de identificación de la misma, así como los cambios en relación con información específica desde el final del periodo precedente.
- Si es que los estados financieros pertenecen a un grupo de entidad individual o a un grupo de entidades.
- Al final del periodo sobre el que se informa o del periodo mencionado en los estados financieros o notas.
- La moneda de presentación, tal como se define en la NIC 21.
- El grado de redondeo utilizado en la presentación de las cantidades en los estados financieros (p. 20).

## **Clasificación de los Estados Financieros**

### ***Balance General o Estado de Situación Financiera***

**Definición.** El estado de situación financiera es un estado que presenta de manera detallada, completa y justa los montos de los activos, pasivos y patrimonio en un momento dado, con base a estándares internacionales permitiendo la claridad, confiabilidad y comparabilidad de la información financiera.

Es la principal herramienta para la toma de decisiones de inversionistas, acreedores y propietarios; por otro lado, el estado de situación financiera refleja la gestión económica realizada por los administradores de la empresa (Espejo & López, 2018, p. 518).

**Información a Revelar en el Estado de Situación Financiera.** La NIC 1 (2016) determina que el estado de situación financiera debe contener los siguientes importes a las siguientes partidas:

***Activo Corriente.*** Comprende todas las partidas que se pretende vender o consumir y las cuales también se deben mantener con fines de negociación. Además, abarca el efectivo o equivalente del efectivo que pueda ser usado para cancelar un pasivo.

***Activo no Corriente.*** Se encuentra conformado por las partidas que por su naturaleza son a largo plazo, o sea, que su plazo o vencimiento es mayor a un año.

***Pasivo Corriente.*** Son todas las obligaciones que se pagan durante el ciclo operativo normal y se mantienen principalmente para el negocio.

***Pasivo no Corriente.*** Representa las obligaciones de la empresa con vencimiento a más de un año.

***Patrimonio.*** Incluye elementos relacionados con el capital social y las reservas que representan los medios económicos y financieros para lograr los objetivos de la empresa.

El estado de situación financiera expondrá partidas complementarias que contienen subgrupos, así como también agrupaciones y subtotales de las mismas.

### ***Estado de Resultados***

**Definición.** El estado de resultados, muestra todos los ingresos y gastos acumulados durante el año y el importe de la diferencia existente entre los dos conceptos, representará la ganancia o pérdida que ocurrió durante el periodo, de ahí la importancia de registrar con precisión todas las actividades que tuvieron lugar durante el ciclo (Acosta et al., 2016, p. 126).

La cuenta de pérdidas y ganancias permite determinar numéricamente si una empresa representa una ganancia o una pérdida por las actividades realizadas durante un periodo determinado

**Información a Revelar en el Estado de Resultados.** Las cuentas de pérdidas y ganancias según la NIC 1 (2016) tendrán títulos detallados con montos correspondientes a las siguientes partidas para el periodo:

- Ingresos de actividades ordinarias (o de operación).
- Costos financieros.
- Gastos por impuestos.
- Un importe único para el total de operaciones descontinuadas.

### ***Estado de Cambios en el Patrimonio***

**Definición.** El estado de cambios en el patrimonio muestra el crecimiento del patrimonio de la empresa durante el periodo económico, identificando el origen de los cambios de tal manera que permita conciliar el patrimonio neto inicial con el patrimonio neto final (Espejo & López, 2018, p. 525).

**Información a Revelar en el Estado de Cambios en el Patrimonio.** Según la NIC 1 (2016) la empresa presentará un estado de cambios en el patrimonio en donde mostrará:

- El resultado integral del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras.
- Para componente del patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva.
- Para componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del periodo.

### ***Estado de Flujos de Efectivo***

**Definición.** Según la NIC 7 (2016) la información sobre los flujos de efectivo de una empresa es favorable porque proporciona a los usuarios de los estados financieros un fundamento para valorar la capacidad de una entidad para generar efectivo y equivalentes del efectivo y su necesidad para manejar esos flujos de efectivo.

**Beneficios de la información sobre flujos de efectivo.** El estado de flujos de efectivo permite informar y evaluar sobre las fuentes y usos de los fondos por las operaciones realizadas en un periodo y como se financiaron. También permite evaluar posibles oportunidades de inversión y analizar la liquidez de la Compañía (Ruano, 2021).

La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades.

**Presentación de un Estado de Flujos de Efectivo.** La NIC 7 (2016) menciona que el estado de flujo de efectivo, reportará los flujos de efectivo del periodo, clasificandolos por actividades de operación, inversión y financiación.

***Actividades de Operación.*** Los flujos de efectivo de las actividades operativas es un indicador clave que mide en qué medida, estas actividades han generado suficiente efectivo para pagar préstamos, mantener la capacidad operativa de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes de financiación externas.

***Actividades de Inversión.*** La revelación por separado de los flujos de efectivo de las actividades de inversión es importante porque estos flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo futuros.

**Actividades de Financiación.** La presentación separada de los flujos de efectivo de las actividades de financiación es importante porque es útil para pronosticar los requisitos de efectivo para cumplir los compromisos con los proveedores de capital de la entidad.

### **Notas Aclaratorias**

#### **Definición**

Una entidad presentará las notas, en la medida en que sea practicable, de una forma sistemática. Para la determinación de una forma sistemática, la entidad considerará el efecto sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Una entidad hará referencia cruzada de cada partida incluida en los estados de situación financiera y del resultado integral, en el estado de resultados separado (cuando se lo presenta) y en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, con cualquier información relacionada en las notas (NIC 1, 2016).

#### **Estructura**

Según la NIC 1 (2016) las notas presentarán:

- Información acerca de las bases para la preparación de los estados financieros, y sobre las políticas contables específicas.
- Revelarán la información requerida por las NIIF que no haya sido incluida en otro lugar de los estados financieros.
- Proporcionarán información que no se presente en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para entender cualquiera de ellos (párrafo 112).

Las notas se presentarán, en la medida en que sea practicable, de una forma sistemática. Cada partida del balance, del estado de resultados, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujo de efectivo contendrá una referencia cruzada a la información correspondiente dentro de las notas. Las notas que aportan información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros y las políticas contables específicas, podrán ser presentadas como un componente separado de los estados financieros.

### **Analista Financiero**

#### **Definición**

Fernández (2017) menciona que, un analista financiero es responsable de analizar y estudiar las noticias financieras de una empresa y, para ello, debe abordar las inquietudes

sobre rentabilidad, liquidez y riesgo de la entidad recibidas en el proceso de compra. En otras palabras, es el responsable de analizar y planificar la financiación de la empresa.

Es importante mencionar que el analista financiero es aquel profesional con especialidad en realizar este tipo de actividad para proponer conclusiones y recomendaciones a partir de la información que se le presente, misma que servirá como base para la toma de decisiones de los usuarios de la información financiera.

### **Objetivos**

Según Prieto (2022) el objetivo principal de este profesional, es determinar las ganancias y pasivos, así como las fortalezas, debilidades y potencial de una organización. A partir de este momento se podrá realizar una revisión continua del mercado y de las inversiones de la empresa, lo que permitirá desarrollar un plan financiero actualizado.

De esta forma, el analista financiero es capaz de proporcionar información precisa sobre la solvencia, estabilidad y liquidez de la empresa.

### **Funciones y Responsabilidades del Analista Financiero**

Para Fernández (2017) las empresas necesitan un analista que se encargue de unas responsabilidades y funciones muy importantes que contribuyen al crecimiento del negocio, entre ellas están:

- Analizar la situación financiera de la empresa, es decir, las condiciones empresariales, económicas e industriales.
- Preparar informes financieros y gráficos para el análisis continuo.
- Estudiar los datos recopilados y los programas de inversión: rendimiento, precio, estabilidad y desarrollar planes de acción corporativos para promover la inversión.
- Supervisar regularmente los movimientos continuos de la economía; a través de balances e informes.

## **Análisis Financiero**

### **Definición**

Para Fierro (2019) el análisis financiero, permite realizar un diagnóstico organizacional con base en información contable e indicadores financieros para analizar de manera exhaustiva los elementos que intervienen en la realidad financiera, con el fin de anticiparse a situaciones dentro del marco económico en el que está inmersa la empresa (p. 399).

En definitiva, el análisis financiero es un proceso mediante el cual se examinan y evalúan los estados financieros de una empresa con el objetivo de entender su desempeño económico y financiero. Este análisis proporciona información valiosa para la toma de decisiones, tanto internas como externas, y ayuda a los interesados, como gerentes, inversionistas, prestamistas y analistas, a comprender la salud financiera de la entidad.

### **Objetivo del Análisis Financiero**

Según Cortés (2020) menciona que, el objetivo principal del análisis financiero es conseguir un cierto número de indicadores básicos (más representativos) que proporcionen una característica objetiva y razonable de la situación financiera de la empresa. Hace referencia sobre todo a los cambios en la estructura del activo y el pasivo, en los acuerdos con deudores y acreedores, en la composición de los beneficios y las pérdidas.

El análisis financiero es una herramienta esencial para comprender la salud financiera de una empresa, evaluar su desempeño y tomar decisiones estratégicas fundamentadas.

### **Utilidad del Análisis Financiero**

El análisis financiero de una empresa tiene como objetivo evaluar la situación financiera de una empresa para tomar decisiones estratégicas orientadas a objetivos.

Para Silva (2022) las decisiones que las organizaciones pueden tomar con base en los resultados de los análisis financieros son muchas y variadas. Entre ellas se encuentran:

- Conocer la salud financiera de una empresa;
- Prevenir posibles crisis o, incluso, bancarrota;
- Conocer los niveles de solvencia y liquidez de la empresa;
- Facilitar la entrada de inversiones al demostrar la rentabilidad del negocio;
- Alcanzar el punto de equilibrio más rápido, en caso de nuevas empresas.

### **Herramientas del Análisis Financiero**

El análisis financiero utiliza diversas herramientas para evaluar el rendimiento y la salud financiera de una empresa. Algunas de las herramientas más comunes incluyen:

- Análisis horizontal y vertical;
- Ratios financieros: liquidez, rentabilidad, endeudamiento y solvencia;
- Sistema Dupont;
- Análisis de flujo del efectivo, entre otros (Cobo, 2018).

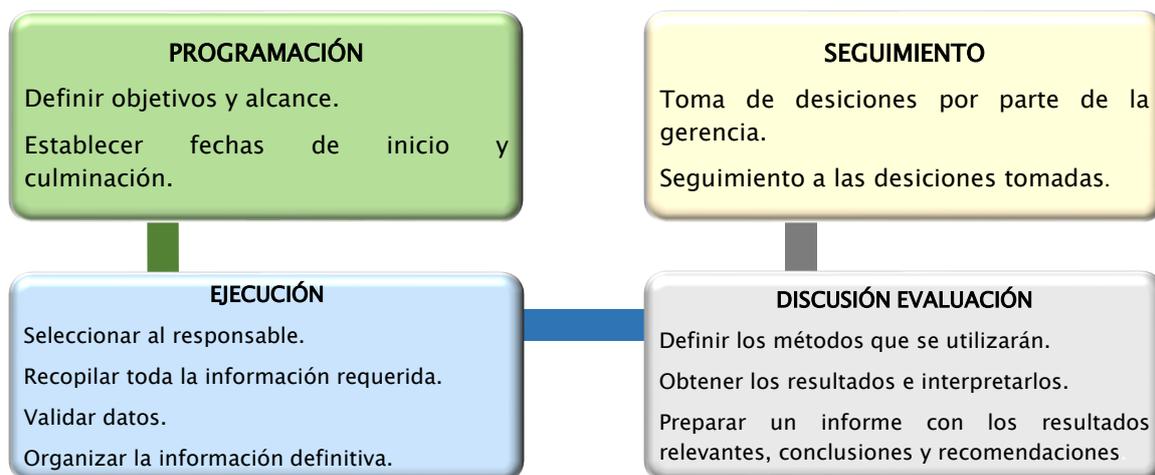
Estas herramientas son utilizadas de manera conjunta para obtener una comprensión integral de la situación financiera de una empresa y facilitar la toma de decisiones informada. La elección de herramientas específicas puede depender de los objetivos y las áreas de enfoque del análisis.

### Fases del Proceso del Análisis Financiero

Como toda actividad fundamental que debe ser manejada de manera segura y eficiente, el análisis debe responder a un procedimiento ágil, seguro y económico, a continuación, se describen las etapas del análisis financiero (Zapata, 2017, pp. 470–471).

**Figura 2.**

*Fases del proceso del análisis financiero*



*Nota:* Adaptado de Contabilidad General. Con base a Normas Internacionales de Información Financiera. (pp. 470–471), por Z. P., (2017).

### Usuarios del Análisis Financiero

El análisis financiero es utilizado por una variedad de usuarios que tienen interés en comprender la situación económica y financiera de una empresa. Algunos de los usuarios más comunes incluyen:

- Gerencia y Dirección Ejecutiva;
- Inversionistas y Accionistas;
- Instituciones Financieras;
- Empleados;
- Clientes y Proveedores;
- Gobierno y Reguladores;
- Estudiantes y Académicos;

- Competidores (Paz, 2018).

El análisis financiero es, por lo tanto, una herramienta crucial que satisface las necesidades de diversas partes interesadas al proporcionar información detallada sobre el desempeño y la salud financieros de una empresa.

## **Análisis Vertical**

### **Definición**

El análisis vertical implica determinar el peso de cada cuenta en los estados financieros analizados.

Zapata (2017) menciona que, el análisis vertical "implica tomar un solo estado (estados financieros) y relacionar cada segmento con un total o subtotal, para determinar la composición porcentual de cada saldo con la cifra base".

El análisis vertical determina el porcentaje de representación de cada uno de los rubros del estado de situación financiera con respecto al total de activos, pasivos y patrimonio. Estos porcentajes, que se observan con respecto a períodos anteriores, se pueden deducir si se mantiene o se modifica la estructura (Fierro et al., 2019).

### **Características**

Para Mercedez & Fajardo (2017) menciona que, los métodos verticales de análisis se refieren exclusivamente a los estados financieros a una fecha o periodo determinado según corresponda, es decir, al Balance General, estado de Resultados y el estado de Cambios en la Situación Financiera.

- El análisis vertical trabaja con la información de un solo periodo.
- Es estático, ya que su cálculo se hace sobre un momento en el tiempo.
- Determina el porcentaje que representa cada elemento sobre el total.

### **Importancia**

El análisis vertical es una herramienta crucial en el ámbito del análisis financiero, y su importancia radica en una visión detallada de la composición interna de los estados financieros, lo que permite a los analistas y gerentes entender cómo se distribuyen los recursos y los costos dentro de la empresa.

## Procedimiento

Según Ortiz (2018) para realizar el análisis vertical, se asocian una serie de montos con resultados porcentuales sobre una base determinada. Su desarrollo es vertical porque va de arriba hacia abajo (primera y última cuenta del balance general) tanto del activo como del pasivo, induciendo una partida o cuenta de otra, de igual forma se lo realiza para el estado de resultados.

Como el objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto representa cada valor parcial (rubro) dentro del valor base (grupo), se debe dividir el rubro que se quiere determinar, para el total del grupo y luego multiplicar por 100.

$$AV = \frac{\text{Valor parcial (rubro)}}{\text{Valor base (grupo)}} \times 100$$

## Análisis Horizontal

### Definición

Fierro (2019) menciona que, el análisis horizontal calcula el crecimiento de cada cuenta o grupos de cuentas de un período a otro para medir el grado de acierto o desacierto en el crecimiento de las cuentas, teniendo en cuenta las políticas formuladas por los directivos o juntas de socios.

El análisis horizontal compara las cifras financieras de una empresa a lo largo de varios períodos contables. La idea central es evaluar cómo han cambiado las cifras a lo largo del tiempo y analizar las variaciones en los estados financieros.

### Características

- Se requiere la información de dos periodos.
- Es un análisis de tipo dinámico, ya que permite observar la evolución de las partidas a lo largo del tiempo.
- Permite sacar conclusiones generales sobre como la empresa a donde está ahora y como podría crecer en el futuro.

### Importancia

El análisis horizontal examina qué porcentaje de cambio ha experimentado cada cuenta en un periodo determinado, permitiendo comparar el desempeño de una empresa a lo largo del tiempo. Los rendimientos de la organización se evalúan mediante la comparación

de diferentes periodos. Además, facilita la identificación de tendencias y patrones que no son evidentes al realizar el análisis de forma vertical. La información histórica se utiliza como referencia para ordenar los períodos de forma secuencial de izquierda a derecha. Esta herramienta es útil para determinar el crecimiento o decrecimiento en un tiempo específico (Marcillo, et al., 2021).

### **Procedimiento**

En el análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta y relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro. Para Ortiz (2018) existen dos procedimientos para determinar el analisis horizontal, acalarando que el 2 (P2) corresponde al estado financiero actual y 1 (P1) al periodo financiero pasado.

#### ***Variación Absoluta***

Para determinar la variacion absoluta por cada cuenta de un estado financiero, con un periodo respecto a otro periodo, se procede a detrmnar la diferencia entre el valor 2 y el valor 1.

$$\text{Variación Absoluta} = P2 - P1$$

#### ***Variación Relativa***

Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un período respecto a otro, se debe emplear un cálculo geométrico. Para esto se divide el período 2 por el período 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje.

$$\text{Variación Relativa} = (P2/P1 - 1) \times 100$$

### **Indicadores Financieros**

#### **Definición**

Fierro (2019) define a los indicadores financieros como: “la relación numérica entre dos cuentas o grupos de cuentas del estado de situación financiera o del estado del resultado integral, o de su combinación que da como resultado un cociente o producto absoluto” (p. 429).

Una razón financiera es una operación matemática que compara dos números financieros entre sí. Las cifras extraídas de los estados financieros son utilizadas para obtener una medida de los logros y rendimiento de una compañía tanto dentro como fuera de la organización. Proveen datos que facilitan la toma de decisiones correctas.

## **Importancia de los Indicadores Financieros**

Los indicadores financieros son base fundamental para la creación de planes de mejoramiento ya que con una buena interpretación de los mismos se pueden identificar las oportunidades, debilidades, amenazas y fortalezas por las que está atravesando la compañía, buscando atacar las debilidades, prepararse para las amenazas y aprovechar las oportunidades y fortalezas (Velazco & Anaya, 2017).

## **Ventajas y Desventajas**

Los inversores y las empresas utilizan indicadores financieros para mejorar sus conocimientos sobre la salud de la empresa. Cada uno de ellos ofrece una perspectiva diferente acerca de las operaciones de negocios (Fedorov, 2018).

- Los indicadores ayudan a los administradores a supervisar el progreso de las operaciones de la empresa e identificar posibles deficiencias. Su especificidad permite en algunos casos que la empresa se fíe de ellos para obtener ciertas directrices que mejoren sus operaciones comerciales.
- Los indicadores no tienen en cuenta el potencial de la empresa, ya que sólo ofrecen una visión de su situación actual.
- Los inversores no deben confiar demasiado en los números de los indicadores como medida de la salud de la sociedad en general. Algunas razones pueden indicar que la empresa goza de buena salud, mientras que otras pueden manifestar una situación financiera desesperada. Por lo tanto, los inversionistas deben evaluar varios índices y así obtener una imagen global de la estabilidad de la empresa.

## **Indicadores Financieros establecidos por la Superintendencia de Compañías**

La Superintendencia de Compañías es el regulador de empresas ecuatoriano que ha establecido un conjunto de indicadores que pueden ser aplicados para evaluar la posición económica y financiera de la empresa, de los cuales tenemos:

### ***Indicadores de Liquidez***

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo de las empresas. Se utilizan para determinar qué tan fácil o difícil es para una empresa pagar sus pasivos a corto plazo al convertir sus activos circulantes en efectivo. Se trata de determinar qué pasaría si la empresa tuviera que cumplir inmediatamente

con todos las obligaciones en menos de un año. Por tanto, los ratios de liquidez aplicados en determinados momentos evalúan a la empresa desde el punto de vista de la liquidación inmediata de los créditos pendientes en un caso excepcional (Superintendencia de Compañías, s.f., p. 2).

**Razón corriente o circulante.** Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto mayor sea este índice, mayor será la capacidad de la empresa para hacer pagos a corto plazo. *Estándar = 1,00 a 2,00.*

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**Prueba ácida.** Este es un índice más riguroso que tiene como objetivo verificar la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones actuales, pero no está sujeto a la venta de acciones de la empresa; es decir, con saldos de caja, cuentas por cobrar, inversiones temporales y algunos otros activos líquidos, excluyendo inventarios. *Estándar = 0,5 a 1,00.*

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**Capital Neto de Trabajo.** Este tipo de indicador se utiliza para medir la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a tiempo y forma de un periodo no mayor a un año fiscal. *Estándar = Mayor a 0.*

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

#### ***Indicadores de Endeudamiento***

Los índices de endeudamiento o solvencia miden el grado y la forma en que los acreedores están involucrados en el financiamiento de la empresa, también determina el riesgo que corren estos acreedores y los dueños de las compañías y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento (Superintendencia de Compañías, s.f., p. 4).

**Endeudamiento del Activo o Nivel de Endeudamiento.** Este indicador ayuda a determinar el nivel de autosuficiencia financiera. Cuando el índice es alto, indica que la empresa depende mucho de los acreedores y tiene una capacidad de endeudamiento limitada. Por el contrario, si su índice es bajo, indica un alto grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores. *Estándar = Menor a 0,50.*

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

**Endeudamiento del Activo Fijo.** El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin la necesidad de préstamos con terceros. *Estándar = Igual o mayor a 1,00.*

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$$

**Razón de Concentración de Endeudamiento a Corto Plazo.** Este indicador establece el porcentaje del total de pasivos con terceros que tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año. *Estándar = Menor a 0,50.*

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivos corrientes}}{\text{Pasivo total}}$$

**Endeudamiento Patrimonial.** Este indicador mide el nivel de compromiso de capital con los acreedores de la empresa. No debe entenderse que los pasivos se pueden liquidar con patrimonio ya que ambos constituyen un compromiso para la empresa. *Estándar = Menor a 0,50.*

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

### ***Indicadores de Gestión***

Estos indicadores pretenden medir la eficiencia con la que las empresas utilizan sus recursos. Así, miden la rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y el pago de las obligaciones. La eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos se basa en la tasa de recuperación de los valores aplicados a los mismos y la ponderación de los distintos gastos de la empresa en relación con los ingresos generados por las ventas (Superintendencia de Compañías, s.f., p. 7).

**Rotación de Inventarios Totales.** Mide la actividad o liquidez, del inventario de una compañía. Se aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la compañía, con el fin de evitar el almacenamiento de artículos de poca salida o movimiento. *Estándar: Entre 6 a 12 veces. (Es decir, cada 30 a 60 días).*

$$\text{Rotación de Inv. Totales} = \frac{\text{Inv. total promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Costo de ventas y producción}} = \text{Días}$$

$$\text{Rotación de Inv. Totales} = \frac{\text{Costo de ventas y producción}}{\text{Inventario total promedio}} = \text{Veces}$$

*Cálculo del inventario total promedio:*

$$\text{Inv. Total Promedio} = \frac{\text{Inv. total 2020} + \text{Inv. total 2021}}{2}$$

**Rotación de Activo Fijo.** Indica el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertidas en activos fijos. También apunta a un posible déficit de ventas; por lo tanto, las ventas deben ser proporcionales a la inversión en la planta y en el equipo.

*Estándar: Mientras mayor sea la rotación mejor.*

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

**Rotación de Activos Totales.** La eficiencia del uso de los activos totales se mide por la relación, que también indica el número de veces que se usan los activos hasta cierto punto.

*Mientras mayor sea la rotación mejor.*

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

**Periodo Medio de Cobranza.** Permite estimar la liquidez (en días) de cuentas y documentos por cobrar, reflejada en la buena gestión y operación de la empresa.

*Estándar: Menor a 30 días, mientras menor sea mejor.*

$$\text{Periodo Medio de Cobranza} = \frac{\text{Ctas. y doc. por cobrar} \times 365 \text{ días}}{\text{Ventas}}$$

**Impacto de los Gastos Operacionales (Administración y Venta).** Si bien una compañía puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas. *Estándar: Menor al 10%.*

$$\text{Impacto de Gastos Operacionales} = \frac{\text{Gastos adm. y ventas}}{\text{Ventas}} \times 100$$

**Impacto de la Carga Financiera.** Permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la compañía. *Estándar: Generalmente se afirma que en ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas, pues, aún en las mejores circunstancias, son pocas las empresas que reportan un margen operacional superior al 10% para que puedan pagar dichos gastos financieros.*

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}} \times 100$$

### ***Indicadores de Rentabilidad.***

Los indicadores de rendimiento, también conocido como de rentabilidad o lucratividad, se utilizan para medir la efectividad de la gestión de una empresa en el control de costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total). (Superintendencia de Compañías, s.f., p. 12).

**Margen de Utilidad Bruta.** Este índice mide la rentabilidad de las actividades de venta en relación al costo de los bienes vendidos, y la capacidad de la compañía para cubrir los gastos operativos y generar ganancias antes de deducciones e impuestos. *Estándar: Mientras más alto mejor.*

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

**Margen de Utilidad Neta.** Mide la utilidad de la compañía después de realizar la apropiación de los impuestos o cargas financieras, y de todas las demás actividades de la empresa, ya sea que corresponda o no al crecimiento del objeto social. *Estándar: Mientras más alto mejor.*

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

**Rendimiento sobre el activo total o rentabilidad del activo total (RSA).** Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades. Corresponde al valor total de los activos, sin descontar la depreciación de la cuenta de propiedad planta y equipo, ni las provisiones por la cuenta de deudores clientes (provisión cartera de dudoso recaudo), ni provisión por inventarios o cualquier otro tipo de provisión realizada. En términos generales, es aplicar el activo bruto. *Estándar: Mientras más alto mejor.*

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$$

**Rendimiento sobre el Patrimonio.** Este indicador muestra el rendimiento que los socios de la compañía obtuvieron de su inversión., independientemente de los costes

financieros o fiscales y de la participación de los trabajadores. *Estándar: Mientras más alto mejor.*

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

### Sistema Dupont

#### Definición

Ortiz (2018) señala a este sistema como una integración de distintos indicadores financieros y lo establece como un sistema que correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

#### Ventajas

Para Rodríguez (2018) el sistema Dupont, es un método alternativo para realizar el cálculo de la rentabilidad del patrimonio o capital (ROE) que fue desarrollada por la empresa Dupont a mediados del siglo XX con el fin de realizar un análisis más detallado de las causas que la generan. De esta forma, se desagregó el ROE en tres componentes relacionando las azones de actividad, gestión y solvencia. Teniendo en cuenta lo anterior tenemos:

#### El Rendimiento sobre los Activos (RSA)

$$\text{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} = \overset{\text{Margen}}{\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}} \times \overset{\text{Rotación}}{\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}}$$

El rendimiento sobre los activos depende de dos factores: del margen y de la rotación. El margen se refiere a la utilidad neta de las ventas y la rotación se refiere al número de veces a la cantidad de veces que han dado la vuelta los activos durante su periodo. La relación de las ventas sobre los activos sirve para relacionar los recursos con la actividad de la compañía.

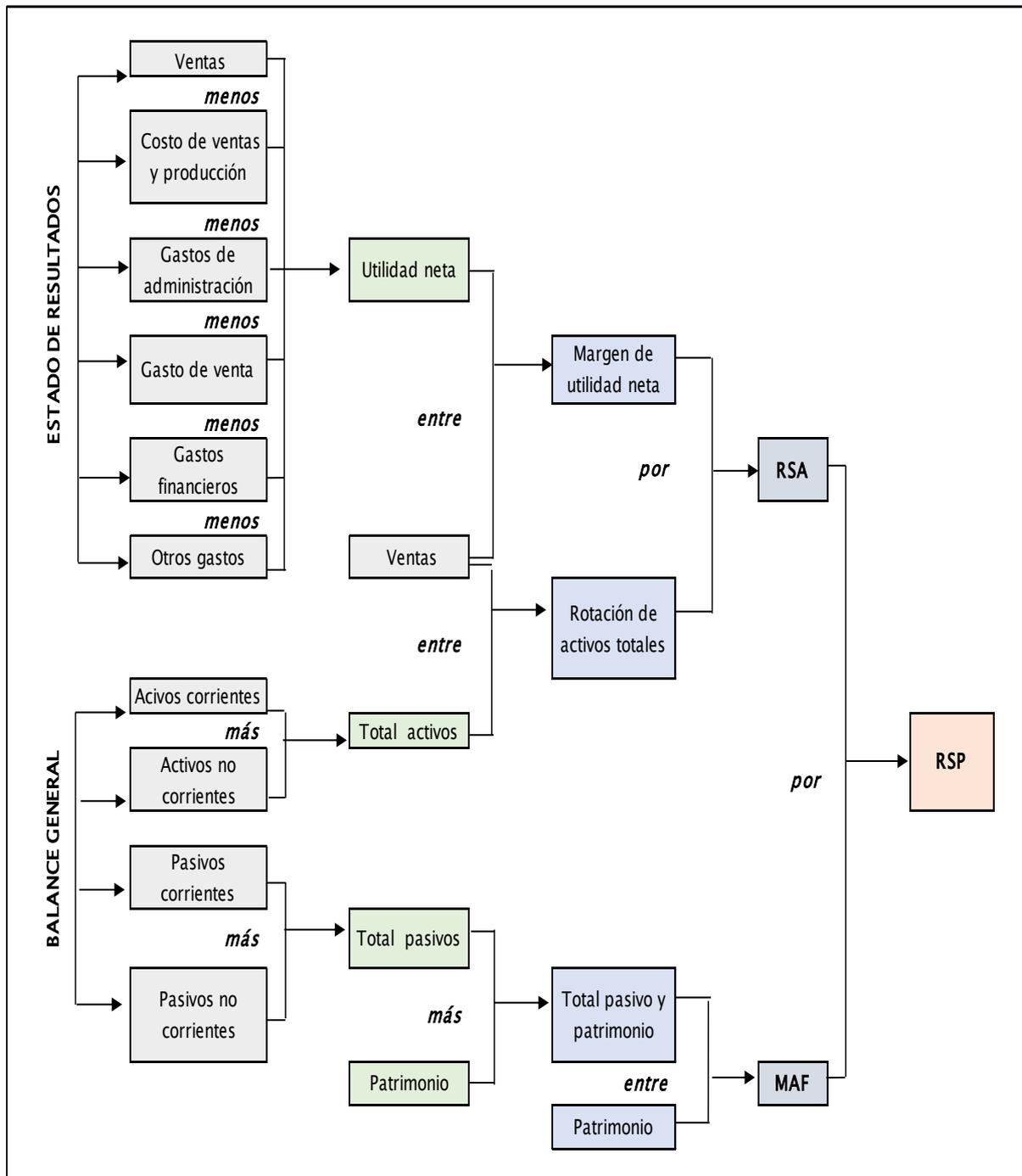
#### El Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)

$$\text{RSP} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \overset{\text{Margen}}{\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}} \times \overset{\text{Rotación}}{\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}} \times \overset{\text{Apalancamiento}}{\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}}$$

Lo adicional a esta fórmula es el nivel de apalancamiento siendo el nivel de deuda de una compañía, es decir, cuando el nivel es alto, también serán los pasivos de la empresa.

En la representación gráfica del sistema Dupont, el RSP se calcula multiplicando el rendimiento sobre los activos totales (RSA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF) que es la relación entre los activos totales de la empresa y su patrimonio.

**Figura 3.**  
*Representación gráfica del sistema Dupont*



Nota: Adaptado de Principios de Administración Financiera. (p. 83), por G. L. y Z. C., 2012.

## Valor Económico Agregado (EVA)

### Definición

En Valor Económico Agregado, conocido como EVA, es un indicador financiero que muestra la cantidad que queda después de deducir los costos, impuestos y gastos de los inversores, es decir, nos muestra la ganancia real después de los gastos y de recuperar la inversión (Arias, 2019).

### Importancia

El EVA es un indicador económico cuyo objetivo básico es medir la gestión de un negocio o actividad a través de una expresión monetaria. Su fundamento se enfoca en que la finalidad de los directivos de la organización es crear valor. Por ello, se concibe como una herramienta para medir si efectivamente se cumple la creación de valor (Fierro et al., 2019).

La meta de la empresa es lograr un EVA positivo que cree valor adicional, es decir, una rentabilidad por encima de las expectativas de los inversionistas. En caso de que este valor sea mayor, se puede concluir que la empresa está teniendo un comportamiento positivo, dado que el costo de oportunidad de invertir en otra actividad es más alto. en otra actividad es mayor.

### Ventajas

Según Arias (2019) el EVA gracias a su construcción conceptual, tiene varias ventajas:

- Puede aplicarse a cualquier tipo de empresa, sin importar su actividad y/o tamaño.
- Su cálculo no es complejo; por tanto, es fácil de comprender y aplicar.
- Permite medir con precisión la riqueza generada, desde la perspectiva de los accionistas.
- Cualquier directivo o empleado puede entenderla con facilidad.

### Modo de Cálculo

El EVA busca determinar la cantidad de riqueza que una empresa conserva después de cubrir los costos de financiamiento de deudas y acciones.

Según Fierro (2019) para el desarrollo del EVA, hay que tener en cuenta los siguientes aspectos:

**EVA:** Valor Económico Agregado

**UAIDI:** Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos

**Capital:** Fuentes de financieamiento por medio de deuda y de capital de los socios

**CPPC:** Costo promedio ponderado de capital

Par el cálculo del EVA se utiliza la siguiente ecuación:

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - (\text{CPPC} \times \text{Capital})$$

Para reemplazar los valores en la ecuación se deben seguir los siguientes pasos:

### **Primer Paso**

Calcular el UAIDI que se obtiene a partir de la utilidad neta adicionando los gastos financieros y disminuyendo los ingresos no operacionales. En el caso de pérdidas por venta de los activos fijos, a este valor se sumará la utilidad neta por cálculo del EVA.

**Tabla 1.**  
*Formato para calcular el UAIDI*

<b>DENOMINACIÓN</b>	
	Ingresos de actividades ordinarias (VENTAS)
Menos (-)	Costo de ventas y producción
Igual (=)	Utilidad bruta
Menos (-)	Gastos (excepto gastos financieros)
Igual (=)	Utilidad operativa antes de interés
Menos (-)	Participación de trabajadores e impuestos
Igual a (=)	Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos (UAIDI)

*Nota:* Tomado de Contabilidad Financiera. (p. 213), por C. C., 2008.

### **Segundo Paso**

Determinar el capital de la compañía.

**Tabla 2.**  
*Formato para determinar el capital de la compañía*

<b>Cuentas</b>	<b>Monto</b>	<b>% del total</b>	<b>% de interés</b>
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	xxx	xx %	xx %
(+) Patrimonio	xxx	xx %	xx %
(=) Capital	xxx	100%	

*Nota:* Tomado de Contabilidad Financiera. (p. 213), por C. C., 2008.

El porcentaje del total es calculado en relación al total del capital y el porcentaje de interés es lo que el banco cobra y para el patrimonio es la tasa de rentabilidad que exige el inversionista.

### **Tercer Paso**

Determinar el costo promedio ponderado de capital.

**Tabla 3.**

*Formato para determinar el costo promedio de capital*

<b>Costo promedio ponderado de capital para el año 2020</b>	<b>Monto</b>	<b>% del total</b>	<b>% de interés</b>	<b>Costo ponderado</b>
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	xxx	xx %	xx %	xx %
(+) Patrimonio	xxx	xx %	xx %	xx %
(=) Capital	xxx	100%		xx %

*Nota:* Tomado de Contabilidad Financiera. (p. 214), por C. C., 2008.

#### **Cuarto Paso**

Cálculo del Valor Económico Agregado (EVA), aplicando la fórmula.

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - (\text{CPPC} \times \text{Capital})$$

#### **Informe de Análisis Financiero**

##### **Definición**

Un informe financiero es una recopilación de información en el que el analista con uso de comentarios, explicaciones, recomendaciones, dibujos, gráficas, etc., hace comprensible a sus clientes los conceptos y cantidades que abarca los estados financieros que fueron objeto de estudio previo (Urbano, 2016, párr. 02).

El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamos, inversión y otras cuestiones próximas, pues facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

##### **Importancia**

Es importante no solo para los administradores y propietarios de la entidad, sino para sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

##### **Requisitos del Análisis Financiero.**

Los informes de análisis financiero pueden variar según el criterio del analista, sin embargo, algunos de los requisitos más comunes que deben cumplir para Urbano (2016) son:

- Se debe utilizar un lenguaje claro para que todos los usuarios puedan entender el contenido y no crear malentendidos.

- Los valores deben presentarse en la misma moneda en la que se encuentran los estados.
- Es importante clasificar la información e ignorar todos los datos sin importancia.
- El informe debe estar respaldado por pruebas que confirmen el trabajo del analista.

### **Estructura del Informe**

En general, para Urbano (2016) un informe de análisis financiero debe tener las siguientes secciones:

***Cubierta.*** La parte externa principal de las cubiertas está destinada para:

- Nombre de la empresa.
- Denominación de tratarse de un trabajo de interpretación de estados financieros o el tema que corresponda.
- La fecha o periodo a que correspondan los estados.

***Antecedentes.*** Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:

- Carta de presentación: Mención y alcance del trabajo realizado.
- Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- Firma del responsable.

***Estados Financieros.*** En esta parte se presentan los estados financieros de la empresa, generalmente en forma sintética y comparativa, procurando que la terminología sea totalmente accesible a los usuarios de la información.

***Gráficas.*** Generalmente este informe contiene una serie de graficas que vienen a ser aún más accesibles los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros, queda a juicio del analista decidir el número de gráficas y la forma de las mismas.

***Comentarios y Conclusiones.*** Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible los diversos comentarios y conclusiones que juzgue pertinentes presentar.

## **5. Metodología**

### **Métodos**

#### **Científico**

Aplicado a todo el proceso de investigación. Para la revisión de literatura este método permitió la búsqueda y clasificación de conceptos, formas de cálculo y estándares establecidos para llevar a cabo el análisis financiero en base a teorías comprobadas por varios autores, la misma que está vinculada con la parte práctica del trabajo, como es el caso de las interpretaciones que se redactaron en relación a los estándares establecidos con el fin de determinar si la compañía posee una fortaleza o debilidad en un componente específico.

#### **Deductivo**

Sirvió para jerarquizar la información obtenida, partiendo desde un marco general de referencias hacia un caso individual. En el aspecto teórico, la información se clasifica partiendo desde empresa hasta llegar a conceptos más específicos como son las técnicas de análisis, indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Compañías que debe mantener una entidad para su correcto funcionamiento. En cuanto a la parte práctica, este método permitió que se evalúe la estructura financiera y económica desde un grupo hasta un rubro en particular.

#### **Inductivo**

Se utilizó principalmente para obtener resultados más específicos, como son la aplicación de los diferentes indicadores financieros y de esta manera analizar de forma particular los hechos económicos y financieros que se dieron en ambos períodos examinados, además, estos hechos particulares de manera conjunta demostraron los niveles de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad que tiene la compañía, es decir, ayudó a analizar cada componente de manera individual hasta llegar a una conclusión en general.

#### **Matemático**

Se aplicó en el planteamiento y desarrollo de los indicadores financieros, se realizaron cálculos y operaciones matemáticas referentes al análisis vertical y horizontal, indicadores financieros, Sistema Dupont y Valor Económico Agregado, con el fin de obtener resultados cuantitativos que faciliten interpretar la situación de la compañía.

### **Estadístico**

Se lo empleó para simplificar la información cuantitativa del análisis financiero por medio de la construcción de tablas y gráficas, logrando una fácil comprensión de los resultados por parte de cualquier usuario que desee conocer la realidad económica y financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

### **Analítico**

A través de este método se realizó la descomposición de los grupos de cuentas que se presentan en los estados financieros, con el fin de identificar los más relevantes, someterlos a un estudio más complejo y poder interpretarlos en base a la causa y efecto que han dado lugar a las diversas variaciones de la estructura económica y financiera en ambos períodos.

### **Sintético**

Fue utilizado para resumir los resultados obtenidos y poder formular el informe final de análisis financiero de forma clara y didáctica, de igual forma sus respectivas conclusiones sobre las falencias encontradas y las recomendaciones pertinentes para mejorar la situación de la compañía.

## **Técnicas de recopilación de datos**

### **Entrevista**

Se aplicó a la contadora de la compañía, lo cual permitió obtener información actual sobre el funcionamiento contable financiero de la misma y con ello concluir el trabajo de integración curricular.

### **Recopilación bibliográfica**

Por medio de esta técnica se pudo obtener información relevante y necesaria de distintas fuentes, tales como: libros, artículos científicos, revistas, tesis, portales web, entre otros, con el propósito de establecer conceptualizaciones y criterios referentes al análisis financiero, contribuyendo así al desarrollo del trabajo de integración curricular.

## 6. Resultados

### Contexto Empresarial



Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. "Zerimar", es una empresa lojana que se inició en el año de 1995, como un pequeño local de abarrotes ubicado en las calles Azuay y Av. Iberoamérica (junto a transportes Suroriente) de la ciudad de Loja con RUC número 1191729486001; años más tarde con la finalidad de seguir creciendo en el mercado local, se reubico al negocio en la calles Rocafuerte y Lauro Guerrero como una bodega de ventas al por mayor y menor de productos de consumo masivo obteniendo gran acogida por clientes a nivel local y provincial; años más tarde con trabajo y perseverancia se inauguró en el año 2001, un local propio, ubicado en las calles Ancón y Av. Gran Colombia con las mismas líneas de productos, cuya finalidad era seguir ofreciendo a la sociedad lojana a amplio surtido de productos y stock a precios cómodos y asequibles.

En el año 2003, Zerimar empieza una nueva etapa de modernización puesto que se inicia como un pequeño autoservicio de una sola planta en la cual se ofrecía productos frescos y de consumo masivo; para el año 2005 se inauguró una nueva segunda planta para el local en sección bazar, ropa, lencería, artículos para el hogar, entre otros; los cuales obtuvieron una excelente acogida del público en general, lo cual contribuyo a que la empresa de apertura a una tercera y cuarta planta en las que se ubicó juguetería, artículos de regalo, muebles y artículos para decoración del hogar.

La Empresa se constituye bajo el dominio de Compañía limitada el 03 de marzo del 2009 mediante memorando N.º 09, SC.ICL.UJ.047, emitido por la unidad jurídica de compañías. Llevando en su razón social el nombre de COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CÍA. LTDA. y el nombre comercial de "ZERIMAR".

En la actualidad se encuentra constituida por ocho socios, uno con el 65% de acciones y los otros siete con un total de 5% cada uno. Actualmente Zerimar, aperturó una nueva sucursal de ferrisariato bajo el nombre de FERRIMAR, ubicado en las calles José María Peña y Mercadillo con la venta de artículos de ferretería en general y maquinarias.

## **Misión**

Ofrecer un amplio surtido de productos en diferentes líneas como: alimentación, panadería, repostería, bazar, electrodomésticos, artículos para el hogar, juguetería, ferretería y maquinarias con una atención de calidad a precios cómodos y asequibles ajustados siempre a los requerimientos de la sociedad Lojana y del país.

## **Visión**

Consolidarnos como una comercializadora líder en la ciudad y el país, en donde nuestros clientes estén siempre bien atendidos, y puedan realizar sus compras de manera agradable y satisfactoria. Generando un cambio continuo mediante la apertura de sucursales y por ende la creación de fuentes de trabajo.

## **Valores Corporativos**

**Respeto.** El respeto a los demás es un valor básico que nos induce a tener cordialidad, armonía, aceptación e inclusión que deben ser signos distintivos en el trato de nuestros clientes. Conscientes de que el respeto es la base de la sana convivencia, siempre estaremos dispuestos al diálogo, la comprensión y la tolerancia.

**Responsabilidad.** El ejercicio de nuestra labor siempre se hará de una manera consciente sobre las consecuencias que ocasionará aquello que hagamos o dejemos de hacer.

**Lealtad.** Es el compromiso de hablar y actuar en términos que honren las personas, la empresa, y los clientes. Siempre seremos fieles a nuestros valores, principios, normas y a nuestra palabra, a las ideas y a la institución que representamos; porque la lealtad significa respeto.

**Honestidad.** Actuaremos con rectitud, transparencia y coherencia con lo que se piensa, se expresa y se hace, sin tener contradicciones ni discrepancias entre los pensamientos, palabras o acciones, siendo sinceros, en comportamientos, palabras y afectos.

## **Obligaciones Tributarias**

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., según su registro Único de Contribuyentes, tiene las siguientes obligaciones tributarias:

- Anexo accionistas, partícipes, socios, miembros del directorio y administradores.
- Anexo de Dividendos, Utilidades o Beneficios – ADI.
- Anexo Relación Dependencia.

- Anexo Transaccional Simplificado
- Declaración de Impuesto a la Renta, Sociedades.
- Declaración de IVA.
- Declaración de Retenciones en la Fuente.

### **Base Legal**

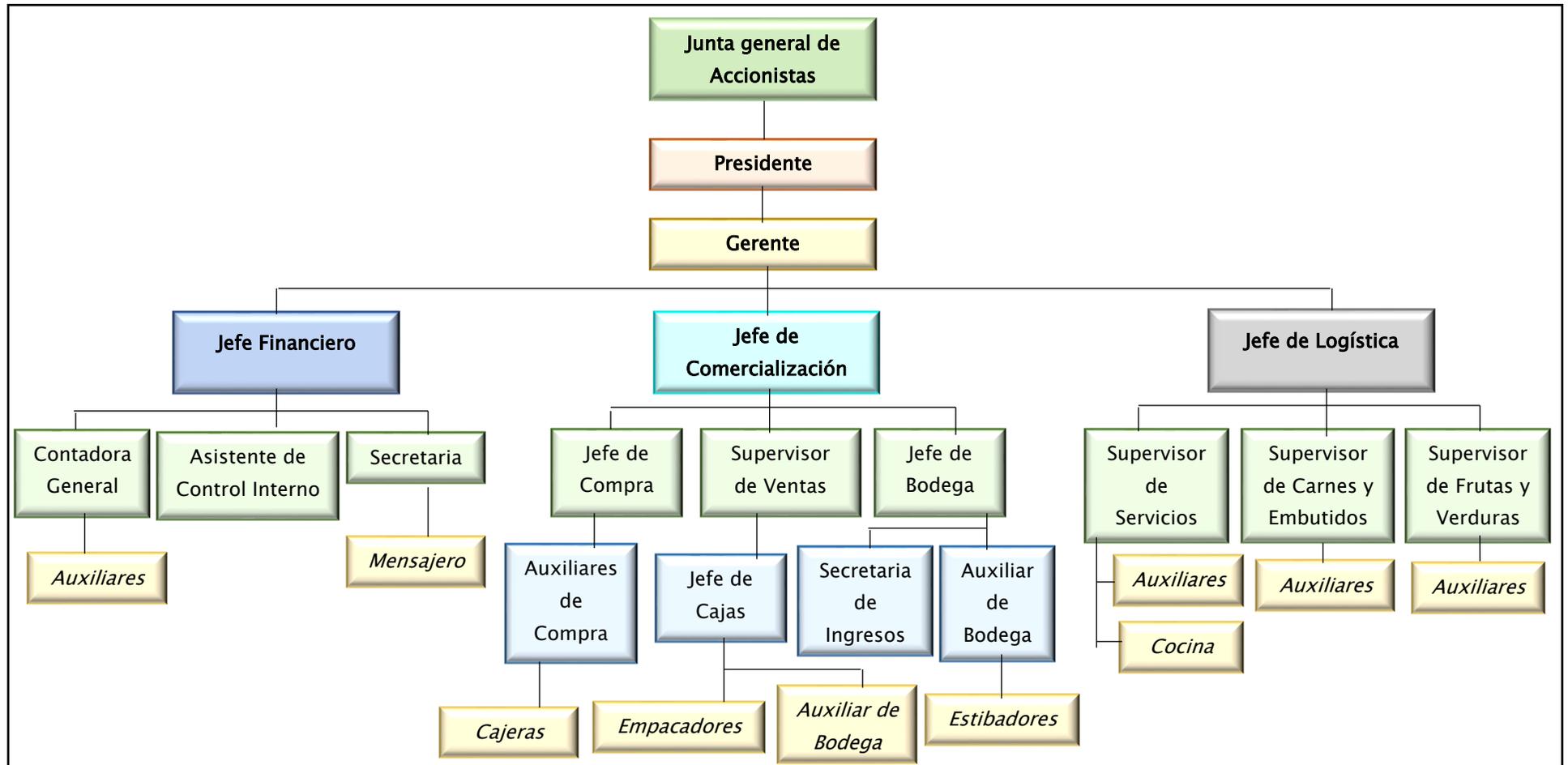
La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. "Zerimar", para el desarrollo de sus actividades, se basa en las disposiciones legales:

- Código de Trabajo
- Código de Comercio
- Ley de Compañías
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguridad Social
- La Constitución de la República del Ecuador
- Reglamento para Aplicación Ley de Régimen Tributario Interno, LRTI.

## Organigrama Estructural

Figura 4.

Organigrama estructural de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.



Nota: Tomado de Gerencia, Organigrama Estructural de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., 2021.



**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2020**

**Tabla 4.**

*Estado de situación financiera. Comercializadora Ramírez Galván. Año 2020.*

CÓDIGO	DETALLE	VALOR
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
<b>1.01.01.</b>	<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>964.879,42</b>
1.01.01.02	Caja Chica	14.442,28
1.01.01.05	Efectivo en Tránsito	351.695,62
1.01.01.06	Cuentas en Instituciones Financieras	598.741,52
<b>1.01.02.</b>	<b>Activos Financieros</b>	<b>607.202,54</b>
1.01.02.05	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	585.664,14
1.01.02.08	Otras Cuentas por Cobrar	37.090,50
1.01.02.09	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-15.552,10
<b>1.01.03.</b>	<b>Inventarios</b>	<b>2.494.757,82</b>
1.01.03.01	Inventario de Materia Prima	14.181,48
1.01.03.06	Inventario Mercadería en Almacén	2.480.576,34
<b>1.01.04.</b>	<b>Servicios y Otros Pagos Por Anticipado</b>	<b>76.563,91</b>
1.01.04.03	Anticipos a Proveedores	76.563,91
1.01.04.04	Anticipos a Proveedores (Internacionales)	-
<b>1.01.05.</b>	<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>182.793,66</b>
1.01.05.01	Crédito Tributario (IVA)	10.515,92
1.01.05.02	Crédito Tributario (IR)	172.277,74
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.326.197,35</b>
<b>1.02.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>1.02.01.</b>	<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>3.005.427,43</b>
1.02.01.01	Terrenos	1.167.580,49
1.02.01.02	Edificios	777.072,01
1.02.01.03	Construcciones en Curso	-
1.02.01.05	Muebles y Enseres	100.071,34
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	1.499.898,92
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	105.336,15
1.02.01.09	Vehículos, Equipo de Transporte y Camionero Móvil	678.240,98
1.02.01.12	(-) Depreciación Acumulada Propiedad, Planta y Equipo	-1.322.772,46
<b>1.02.02.</b>	<b>Propiedades de Inversión</b>	<b>396.432,44</b>
1.02.02.01	Terrenos	318.513,52
1.02.02.02	Edificios	131.486,48
1.02.02.03	(-) Depreciación Acumulada de Propiedades de Inversión	-53.567,56
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.401.859,87</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.728.057,22</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>	
<b>2.01.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
<b>2.01.03.</b>	<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	<b>4.964.947,83</b>
2.01.03.01	Locales	4.964.947,83
<b>2.01.04.</b>	<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>293.657,47</b>
2.01.04.01	Préstamos Bancarios	283.476,43
2.01.04.03	Tarjetas de Crédito por Pagar	10.181,04

<b>2.01.07.</b>	<b>Otras Obligaciones Corrientes</b>	<b>214.355,76</b>
2.01.07.01	Con la Administración Tributaria	41.786,09
2.01.07.03	Con el IESS	19.826,81
2.01.07.04	Por Beneficios de Ley a Empleados	102.039,10
2.01.07.05	15% Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	50.703,76
<b>2.01.08.</b>	<b>Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas</b>	<b>30.950,62</b>
2.01.08.01	Cuentas por Pagar Socios	-
2.01.08.03	Otras Cuentas por Pagar	21.821,95
2.01.08.04	Comisariato por Pagar	7.679,99
2.01.08.05	Cuentas por Pagar Beneficios Trabajadores	1.448,68
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5.503.911,68</b>
<b>2.02.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>2.02.03.</b>	<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>784.448,29</b>
2.02.03.01	Locales L/P	784.448,29
<b>2.02.07.</b>	<b>Provisiones por Beneficios a Empleados</b>	<b>55.849,00</b>
2.02.07.01	Jubilación Patronal	55.849,00
<b>2.02.08.</b>	<b>Otras Provisiones-Desahucio</b>	<b>26.401,00</b>
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>866.698,29</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.370.609,97</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
<b>3.01.</b>	<b>Capital</b>	<b>646.140,00</b>
3.01.01	Capital Suscrito o Asignado	646.140,00
<b>3.04.</b>	<b>Reservas</b>	<b>52.418,55</b>
3.04.01	Reserva Legal	52.418,55
<b>3.06.</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>479.085,63</b>
3.06.01	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	479.085,63
<b>3.07.</b>	<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>179.803,07</b>
3.07.01	Ganancia (Pérdida) Neta del Periodo	179.803,07
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.357.447,25</b>
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>7.728.057,22</b>

*Nota:* Adaptado del estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván. Cía. Ltda. Año 2020.



Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
Estado de Resultados  
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020

Tabla 5.

Estado de resultados. Comercializadora Ramírez Galván. Año 2020.

CÓDIGO	DETALLE	VALOR
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>	
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	
<b>4.1.01.</b>	<b>Venta de Mercaderías</b>	<b>22.577.416,86</b>
4.1.01.01	Ventas 12% de Mercaderías	9.875.227,79
4.1.01.02	Ventas 0% de Mercaderías	12.702.189,07
<b>4.1.08.</b>	<b>Otros Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>361,11</b>
4.1.08.01	Redondeo en Ventas	79,58
4.1.08.02	Sobrantes de Caja	281,53
<b>4.1.10.</b>	<b>(-) Devoluciones en Ventas</b>	<b>-84.072,46</b>
4.1.10.01	(-) Devoluciones en Ventas 12%	-57.176,82
4.1.10.02	(-) Devoluciones en Ventas 0%	-26.895,64
<b>4.1.13.</b>	<b>Otras Rebajas Comerciales</b>	<b>181.556,78</b>
4.1.13.01	Descuento en Compras 12%	154.353,12
4.1.13.02	Descuento en Compras 0%	27.203,66
	<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>22.675.262,29</b>
<b>4.3.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	
<b>4.3.02.</b>	<b>Intereses Financieros</b>	<b>2.731,93</b>
<b>4.3.05.</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>22.399,14</b>
4.3.05.01	Ganancias (Pérdidas) Actuariales	13.110,00
4.3.05.03	Otros Ingresos	9.289,14
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>25.131,07</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>22.700.393,36</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	
<b>5.1.01.</b>	<b>Materiales Utilizados o Productos Vendidos</b>	<b>19.191.300,16</b>
5.1.01.01	Costo de Bienes no Producidos por la Compañía	18.810.701,04
5.1.01.02	Costo de Bienes Producidos por la Compañía	380.599,12
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>19.191.300,16</b>
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS</b>	
<b>5.2.01.</b>	<b>Gastos de Venta</b>	<b>2.272.801,68</b>
5.2.01.01	Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones	777.873,28
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social	97.475,51
5.2.01.03	Fondos de Reserva	41.368,82
5.2.01.04	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	133.042,11
5.2.01.05	Gasto Planes de Beneficios a Empleados	8.387,62
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	164.576,75
5.2.01.09	Arrendamiento Bienes Inmuebles	296.059,33
5.2.01.10	Comisiones a Instituciones	6,12
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	13.897,99
5.2.01.12	Combustibles	27.020,25
5.2.01.13	Lubricantes	13,39
5.2.01.14	Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)	7.201,01

5.2.01.15	Transporte	38.344,93
5.2.01.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	186.411,29
5.2.01.21	Depreciaciones	209.325,54
5.2.01.28	Otros Gastos en Bienes	226.022,32
5.2.01.29	Otros Gastos en Servicio	45.775,42
<b>5.2.02.</b>	<b>Gastos Administrativos</b>	<b>571.354,29</b>
5.2.02.01	Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones	109.279,06
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social	13.277,41
5.2.02.03	Fondos de Reserva	8.805,51
5.2.02.04	Beneficios Locales e Indemnizaciones	16.075,85
5.2.02.05	Honorarios, Comisiones y Dietas	34.006,57
5.2.02.08	Participación 15% Trabajadores	50.703,76
5.2.02.16	Gastos de Gestión ( Agasajos a Accionistas)	15.449,01
5.2.02.17	Gastos de Viaje	1.160,72
5.2.02.18	Agua, Energía Luz y Telecomunicaciones	16.068,14
5.2.02.19	Notarios y Registradores de la Propiedad	2.423,17
5.2.02.20	Impuesto, Contribuciones y Otros	158.108,35
5.2.02.21	Depreciaciones	58.223,91
5.2.02.23	Gasto Deterioro	4.863,84
5.2.02.28	Otros Gastos en Bienes	57.500,50
5.2.02.29	Otros Gastos en Servicio	25.408,49
<b>5.2.03.</b>	<b>Gastos Financieros</b>	<b>291.173,77</b>
5.2.03.01	Intereses en Préstamos	117.060,31
5.2.03.02	Gastos y Comisiones Bancarias	8.570,10
5.2.03.03	Gastos de Financiamiento	469,06
5.2.03.06	Comisiones Tarjetas de Crédito	165.074,30
<b>5.2.04.</b>	<b>Otros Gastos</b>	<b>139.801,24</b>
5.2.04.06	Baja de Inventarios Caducados, Destruídos	139.801,24
<b>5.2.05.</b>	<b>Misceláneos</b>	<b>54.159,15</b>
5.2.05.01	Multas, Intereses y Mora IESS Super Compañías	181,81
5.2.05.02	Multas, Intereses y Mora SRI	1.703,45
5.2.05.03	Retenciones Asumidas por el Contribuyente	778,77
5.2.05.04	Gastos sin Sustento	11.535,68
5.2.05.05	Remuneraciones no Aportadas IESS	-
5.2.05.06	Intereses no Deducibles	1.301,43
5.2.05.07	Comisiones Instituciones no Deducibles	19.199,01
5.2.05.08	Bonificaciones – Jubilación Patronal no Deducible	19.459,00
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>3.329.290,13</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>22.520.590,29</b>
	<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>	<b>179.803,07</b>
	<b>TOTAL DE EGRESOS Y UTILIDAD</b>	<b>22.700.393,36</b>

*Nota:* Adaptado del estado de resultados de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. Año 2020.



Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2021

Tabla 6.

Estado de situación financiera. Comercializadora Ramírez Galván. Año 2021.

CÓDIGO	DETALLE	VALOR
1.	<b>ACTIVO</b>	
1.01	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
1.01.01.	<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>1.208.815,77</b>
1.01.01.02	Caja Chica	13.735,11
1.01.01.05	Efectivo en Tránsito	415.394,63
1.01.01.06	Cuentas en Instituciones Financieras	779.686,03
1.01.02.	<b>Activos Financieros</b>	<b>496.805,60</b>
1.01.02.05	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	471.469,98
1.01.02.08	Otras Cuentas por Cobrar	42.028,85
1.01.02.09	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-16.693,23
1.01.03.	<b>Inventarios</b>	<b>2.756.316,15</b>
1.01.03.01	Inventario de Materia Prima	17.920,64
1.01.03.06	Inventario Mercadería en Almacén	2.738.395,51
1.01.04.	<b>Servicios y Otros Pagos Por Anticipado</b>	<b>198.041,32</b>
1.01.04.03	Anticipos a Proveedores	63.265,56
1.01.04.04	Anticipos a Proveedores (Internacionales)	134.775,76
1.01.05.	<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>150.667,62</b>
1.01.05.01	Crédito Tributario (IVA)	22.940,33
1.01.05.02	Crédito Tributario (IR)	127.727,29
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.810.646,46</b>
1.02.	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
1.02.01.	<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>3.108.151,57</b>
1.02.01.01	Terrenos	1.235.580,49
1.02.01.02	Edificios	777.072,01
1.02.01.03	Construcciones en Curso	104.701,38
1.02.01.05	Muebles y Enseres	106.851,34
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	1.658.842,89
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	108.745,94
1.02.01.09	Vehículos, Equipo de Transporte y Camionero Móvil	728.232,06
1.02.01.12	(-) Depreciación Acumulada Propiedad, Planta y Equipo	-1.611.874,54
1.02.02.	<b>Propiedades de Inversión</b>	<b>390.055,35</b>
1.02.02.01	Terrenos	318.513,52
1.02.02.02	Edificios	131.486,48
1.02.02.03	(-) Depreciación Acumulada de Propiedades de Inversión	-59.944,65
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.498.206,92</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.308.853,38</b>
2.	<b>PASIVOS</b>	
2.01.	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
2.01.03.	<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	<b>5.233.262,04</b>
2.01.03.01	Locales	5.233.262,04
2.01.04.	<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>408.110,36</b>
2.01.04.01	Préstamos Bancarios	399.847,81
2.01.04.03	Tarjetas de Crédito por Pagar	8.262,55

<b>2.01.07.</b>	<b>Otras Obligaciones Corrientes</b>	<b>198.218,50</b>
2.01.07.01	Con la Administración Tributaria	46.035,06
2.01.07.03	Con el IESS	22.097,48
2.01.07.04	Por Beneficios de Ley a Empleados	113.469,35
2.01.07.05	15% Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	16.616,61
<b>2.01.08.</b>	<b>Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas</b>	<b>157.289,86</b>
2.01.08.01	Cuentas por Pagar Socios	151.177,68
2.01.08.03	Otras Cuentas por Pagar	-
2.01.08.04	Comisariato por Pagar	6.112,18
2.01.08.05	Cuentas por Pagar Beneficios a Trabajadores	-
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5.996.880,76</b>
<b>2.02.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>2.02.03.</b>	<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>937.073,97</b>
2.02.03.01	Locales L/P	937.073,97
<b>2.02.07.</b>	<b>Provisiones por Beneficios a Empleados</b>	<b>66.449,00</b>
2.02.07.01	Jubilación Patronal	66.449,00
<b>2.02.08.</b>	<b>Otras Provisiones-Desahucio</b>	<b>30.750,00</b>
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.034.272,97</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.031.153,73</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
<b>3.01.</b>	<b>Capital</b>	<b>646.140,00</b>
3.01.01	Capital Suscrito o Asignado	646.140,00
<b>3.04.</b>	<b>Reservas</b>	<b>61.408,70</b>
3.04.01	Reserva Legal	61.408,70
<b>3.06.</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>571.500,52</b>
3.06.01	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	571.500,52
<b>3.07.</b>	<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>-1.349,57</b>
3.07.01	Ganancia (Pérdida) Neta del Periodo	-1.349,57
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.277.699,65</b>
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>8.308.853,38</b>

*Nota:* Adaptado del estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván. Cía. Ltda. Año 2021.



Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.  
Estado de Resultados  
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021

Tabla 7.

Estado de resultados. Comercializadora Ramírez Galván. Año 2021.

CÓDIGO	DETALLE	VALOR
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>	
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	
<b>4.1.01.</b>	<b>Venta de Mercaderías</b>	<b>20.756.771,82</b>
4.1.01.01	Ventas 12% de Mercaderías	9.469.350,15
4.1.01.02	Ventas 0% de Mercaderías	11.287.421,67
<b>4.1.08.</b>	<b>Otros Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>1.181,31</b>
4.1.08.01	Redondeo en Ventas	-
4.1.08.02	Sobrantes de Caja	1.181,31
<b>4.1.10.</b>	<b>(-) Devoluciones en Ventas</b>	<b>-92.834,97</b>
4.1.10.01	(-) Devoluciones en Ventas 12%	-63.521,32
4.1.10.02	(-) Devoluciones en Ventas 0%	-29.313,65
<b>4.1.13.</b>	<b>Otras Rebajas Comerciales</b>	<b>219.627,79</b>
4.1.13.01	Descuento en Compras 12%	146.464,03
4.1.13.02	Descuento en Compras 0%	73.163,76
	<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>20.884.745,95</b>
<b>4.3.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	
<b>4.3.02.</b>	<b>Intereses Financieros</b>	<b>3.064,19</b>
<b>4.3.05.</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>15.305,83</b>
4.3.05.01	Ganancias (Pérdidas) Actuariales	6.860,00
4.3.05.03	Otros Ingresos	8.445,83
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>18.370,02</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>20.903.115,97</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	
<b>5.1.01.</b>	<b>Materiales Utilizados o Productos Vendidos</b>	<b>17.559.095,74</b>
5.1.01.01	Costo de Bienes no Producidos por la Compañía	17.177.419,81
5.1.01.02	Costo de Bienes Producidos por la Compañía	381.675,93
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>17.559.095,74</b>
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS</b>	
<b>5.2.01.</b>	<b>Gastos de Venta</b>	<b>2.262.725,36</b>
5.2.01.01	Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones	790.471,33
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social	98.616,98
5.2.01.03	Fondos de Reserva	50.461,30
5.2.01.04	Beneficios Sociales e Idemnizaciones	127.082,26
5.2.01.05	Gasto Planes de Beneficios a Empleados	9.253,81
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	113.950,91
5.2.01.09	Arrendamiento Bienes Inmuebles	302.901,57
5.2.01.10	Comisiones a Instituciones	1.079,46
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	10.251,64
5.2.01.12	Combustibles	44.676,97
5.2.01.13	Lubricantes	-
5.2.01.14	Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)	5.771,53

5.2.01.15	Transporte	31.887,25
5.2.01.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	208.138,17
5.2.01.21	Depreciaciones	236.603,55
5.2.01.28	Otros Gastos en Bienes	192.336,00
5.2.01.29	Otros Gastos en Servicio	39.242,63
<b>5.2.02.</b>	<b>Gastos Administrativos</b>	<b>578.111,54</b>
5.2.02.01	Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones	112.541,06
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social	13.673,73
5.2.02.03	Fondos de Reserva	9.114,05
5.2.02.04	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	17.128,08
5.2.02.05	Honorarios, Comisiones y Dietas	54.715,89
5.2.02.08	Participación 15% Trabajadores	16.616,61
5.2.02.16	Gastos de Gestión ( Agasajos a Accionistas)	14.961,23
5.2.02.17	Gastos de Viaje	642,83
5.2.02.18	Agua, Energía Luz y Telecomunicaciones	15.700,54
5.2.02.19	Notarios y Registradores de la Propiedad	3.354,86
5.2.02.20	Impuesto, Contribuciones y Otros	169.068,38
5.2.02.21	Depreciaciones	58.875,62
5.2.02.23	Gasto Deterioro	3.609,68
5.2.02.28	Otros Gastos en Bienes	66.040,31
5.2.02.29	Otros Gastos en Servicio	22.068,67
<b>5.2.03.</b>	<b>Gastos Financieros</b>	<b>270.585,34</b>
5.2.03.01	Intereses en Préstamos	110.917,33
5.2.03.02	Gastos y Comisiones Bancarias	6.715,89
5.2.03.03	Gastos de Financiamiento	601,14
5.2.03.06	Comisiones Tarjetas de Crédito	152.350,98
<b>5.2.04.</b>	<b>Otros Gastos</b>	<b>168.867,78</b>
5.2.04.06	Baja de Inventarios Caducados, Destruídos	168.867,78
<b>5.2.05.</b>	<b>Misceláneos</b>	<b>65.079,78</b>
5.2.05.01	Multas, Intereses y Mora IESS Super Compañías	2.252,18
5.2.05.02	Multas, Intereses y Mora SRI	4.387,64
5.2.05.03	Retenciones Asumidas por el Contribuyente	452,67
5.2.05.04	Gastos sin Sustento	13.427,46
5.2.05.05	Remuneraciones no Aportadas IESS	3.921,51
5.2.05.06	Intereses no Deducibles	5.087,41
5.2.05.07	Comisiones Instituciones no Deducibles	15.865,91
5.2.05.08	Bonificaciones – Jubilación Patronal no Deducible	19.685,00
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>3.345.369,80</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>20.904.465,54</b>
	<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>	<b>-1.349,57</b>
	<b>TOTAL DE EGRESOS Y UTILIDAD</b>	<b>20.903.115,97</b>

*Nota:* Adaptado del estado de resultados de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. Año 2021.



**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2020**

**Tabla 8.**

*Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2020.*

CÓDIGO	DETALLE	VALOR	RUBRO	GRUPO
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>1.01.01.</b>	<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>964.879,42</b>	<b>22,30%</b>	
1.01.01.02	Caja Chica	14.442,28	0,33%	
1.01.01.05	Efectivo en Tránsito	351.695,62	8,13%	
1.01.01.06	Cuentas en Instituciones Financieras	598.741,52	13,84%	
<b>1.01.02.</b>	<b>Activos Financieros</b>	<b>607.202,54</b>	<b>14,04%</b>	
1.01.02.05	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionado	585.664,14	13,54%	
1.01.02.08	Otras Cuentas por Cobrar	37.090,50	0,86%	
1.01.02.09	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-15.552,10	-0,36%	
<b>1.01.03.</b>	<b>Inventarios</b>	<b>2.494.757,82</b>	<b>57,67%</b>	
1.01.03.01	Inventario de Materia Prima	14.181,48	0,33%	
1.01.03.06	Inventario Mercadería en Almacén	2.480.576,34	57,34%	
<b>1.01.04.</b>	<b>Servicios y Otros Pagos Por Anticipado</b>	<b>76.563,91</b>	<b>1,77%</b>	
1.01.04.03	Anticipos a Proveedores	76.563,91	1,77%	
1.01.04.04	Anticipos a Proveedores (Internacionales)	-	0,00%	
<b>1.01.05.</b>	<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>182.793,66</b>	<b>4,23%</b>	
1.01.05.01	Crédito Tributario (IVA)	10.515,92	0,24%	
1.01.05.02	Crédito Tributario (IR)	172.277,74	3,98%	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.326.197,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>55,98%</b>
<b>1.02.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>1.02.01.</b>	<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>3.005.427,43</b>	<b>88,35%</b>	
1.02.01.01	Terrenos	1.167.580,49	34,32%	
1.02.01.02	Edificios	777.072,01	22,84%	
1.02.01.03	Construcciones en Curso	-	0,00%	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	100.071,34	2,94%	
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	1.499.898,92	44,09%	
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	105.336,15	3,10%	
1.02.01.09	Vehículos, Equipo de Transporte y Camionero Móvil	678.240,98	19,94%	
1.02.01.12	(-) Depreciación Acumulada Propiedad, Planta y Equipo	-1.322.772,46	-38,88%	
<b>1.02.02.</b>	<b>Propiedades de Inversión</b>	<b>396.432,44</b>	<b>11,65%</b>	
1.02.02.01	Terrenos	318.513,52	9,36%	
1.02.02.02	Edificios	131.486,48	3,87%	
1.02.02.03	(-) Depreciación Acumulada de Propiedades de Inversión	-53.567,56	-1,57%	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.401.859,87</b>	<b>100,00%</b>	<b>44,02%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.728.057,22</b>		<b>100,00%</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>			
<b>2.01.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>2.01.03.</b>	<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	<b>4.964.947,83</b>	<b>90,21%</b>	
2.01.03.01	Locales	4.964.947,83	90,21%	
<b>2.01.04.</b>	<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>293.657,47</b>	<b>5,34%</b>	
2.01.04.01	Préstamos Bancarios	283.476,43	5,15%	
2.01.04.03	Tarjetas de Crédito por Pagar	10.181,04	0,18%	

<b>2.01.07. Otras Obligaciones Corrientes</b>	<b>214.355,76</b>	<b>3,89%</b>	
2.01.07.01 Con la Administración Tributaria	41.786,09	0,76%	
2.01.07.03 Con el IESS	19.826,81	0,36%	
2.01.07.04 Por Beneficios de Ley a Empleados	102.039,10	1,85%	
2.01.07.05 15% Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	50.703,76	0,92%	
<b>2.01.08. Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas</b>	<b>30.950,62</b>	<b>0,56%</b>	
2.01.08.01 Cuentas por Pagar Socios	-	0,00%	
2.01.08.03 Otras Cuentas por Pagar	21.821,95	0,40%	
2.01.08.04 Comisariato por Pagar	7.679,99	0,14%	
2.01.08.05 Cuentas por Pagar Beneficios Trabajadores	1.448,68	0,03%	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5.503.911,68</b>	<b>100,00%</b>	<b>71,22%</b>
<b>2.02. PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>2.02.03. Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>784.448,29</b>	<b>90,51%</b>	
2.02.03.01 Locales L/P	784.448,29	90,51%	
<b>2.02.07. Provisiones por Beneficios a Empleados</b>	<b>55.849,00</b>	<b>6,44%</b>	
2.02.07.01 Jubilación Patronal	55.849,00	6,44%	
<b>2.02.08. Otras Provisiones-Desahucio</b>	<b>26.401,00</b>	<b>3,05%</b>	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>866.698,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>11,21%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.370.609,97</b>		<b>82,43%</b>
<b>3. PATRIMONIO NETO</b>			
<b>3.01. Capital</b>	<b>646.140,00</b>	<b>47,60%</b>	
3.01.01 Capital Suscrito o Asignado	646.140,00	47,60%	
<b>3.04. Reservas</b>	<b>52.418,55</b>	<b>3,86%</b>	
3.04.01 Reserva Legal	52.418,55	3,86%	
<b>3.06. Resultados Acumulados</b>	<b>479.085,63</b>	<b>35,29%</b>	
3.06.01 Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	479.085,63	35,29%	
<b>3.07. Resultados del Ejercicio</b>	<b>179.803,07</b>	<b>13,25%</b>	
3.07.01 Ganancia (Pérdida) Neta del Periodo	179.803,07	13,25%	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.357.447,25</b>	<b>100,00%</b>	<b>17,57%</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>7.728.057,22</b>		<b>100,00%</b>

Nota: Estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván. Cía. Ltda., Año 2020.

**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera**  
**Periodo 2020**

**Tabla 9.**

*Análisis vertical al estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván. Año 2020.*

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo corriente	4.326.197,35	55,98%	Pasivo corriente	5.503.911,68	71,22%
			Pasivo no corriente	866.698,29	11,21%
Activo no corriente	3.401.859,87	44,02%	Patrimonio	1.357.447,25	17,57%
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>7.728.057,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7.728.057,22</b>	<b>100,00%</b>

Nota: Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2020.

## Grupo del Activo

**Tabla 10.**

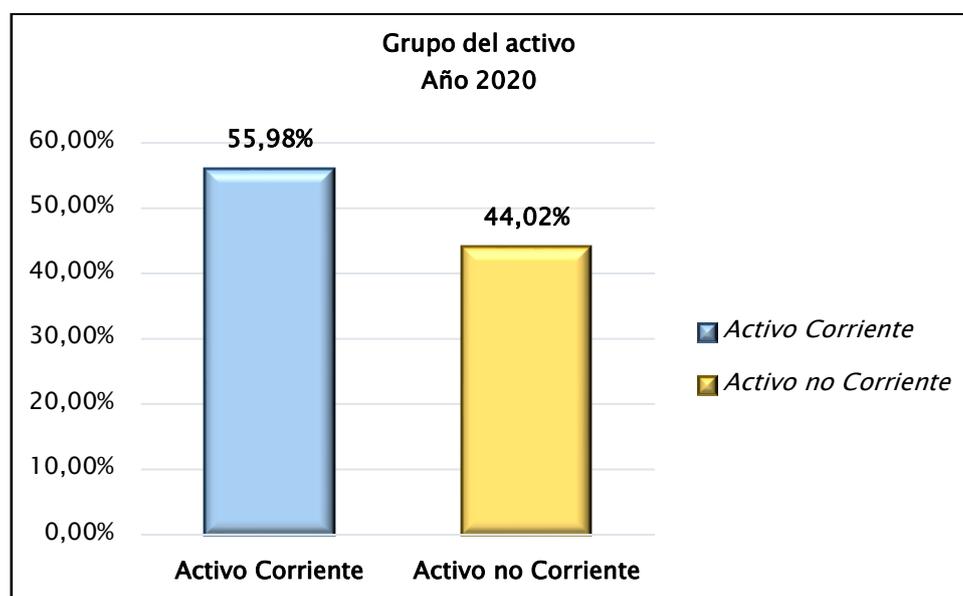
*Descomposición del grupo del activo. Año 2020.*

<b>Activo</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Activo Corriente	4.326.197,35	55,98%
Activo no Corriente	3.401.859,87	44,02%
<b>Total Activo</b>	<b>7.728.057,22</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Fuente análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2020.

**Figura 5.**

*Descomposición del grupo del activo. Año 2020.*



*Nota:* Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2020.

## Interpretación

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., no se vio afectada por la emergencia sanitaria que atravesó el país a causa de la pandemia de Covid-19; dicha estructura está compuesta por un activo de \$7.728.057,22 que representa el 100%, del cual el que mayor participación tiene es el activo corriente con un valor de \$4.326.197,35 equivalente al 55,98%; originado principalmente por el rubro de inventarios con un valor de \$2.494.757,82 cuyo peso es del 57,67%, el resultado obtenido demuestra que dentro de la compañía los inventarios constituyen el rubro más alto de los activos corrientes por la naturaleza del negocio y corresponde a la mercadería disponible para la venta.

Por otro lado, el grupo del activo no corriente cuenta con un valor de \$3.401.859,87 equivalente al 44,02%, dentro del cual el rubro más significativo es el de propiedad, planta y

equipo con \$3.005.427,43 que equivale al 88,35%, donde se pudo evidenciar que este conjunto de bienes son utilizados exclusivamente para las actividades operativas y administrativas orientados a generar beneficios económicos futuros, además en este aspecto la compañía cuenta con nuevos locales en construcción con el objetivo de ampliar su negocio y llegar a lugares de poca accesibilidad para la gente.

### Grupo del Pasivo y Patrimonio

**Tabla 11.**

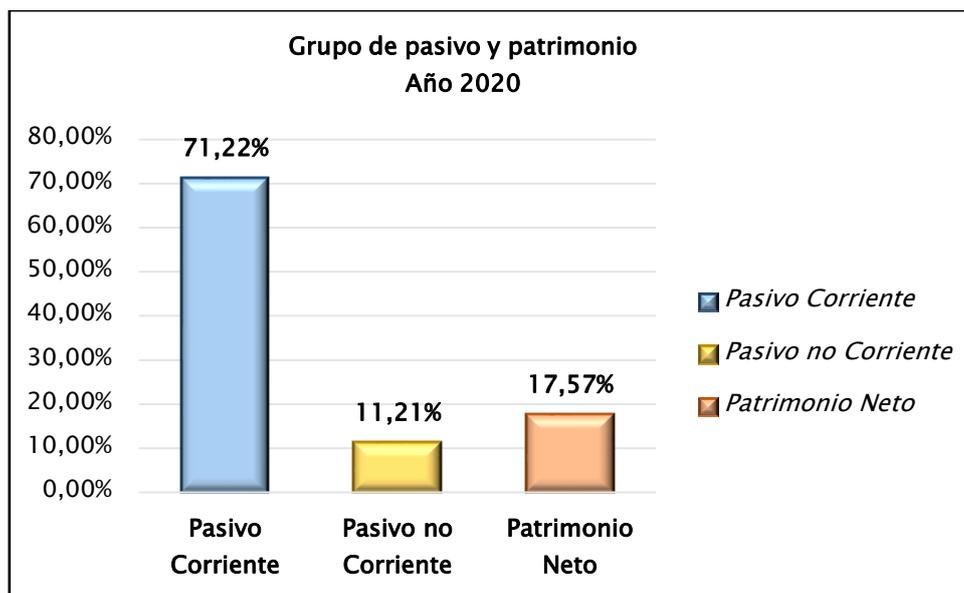
*Descomposición del pasivo y patrimonio. Año 2020.*

<b>Pasivo y patrimonio</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Pasivo Corriente	5.503.911,68	71,22%
Pasivo no Corriente	866.698,29	11,21%
Patrimonio Neto	1.357.447,25	17,57%
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>7.728.057,22</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2020.

**Figura 6.**

*Descomposición del pasivo y patrimonio. Año 2020.*



*Nota:* Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2020.

### Interpretación

Dentro del grupo de pasivos el más representativo es el pasivo corriente con un valor de \$5.503.911,68 equivalente al 71,22% del total de pasivos y patrimonio, el mismo que está conformado por cuatro rubros que una vez realizado el análisis vertical al período 2020 demuestra que el más significativo es el rubro de cuentas y documentos por pagar con un

valor de \$4.964.947,83 igual al 90.21%, valor razonable, ya que la compañía adquiere parte de su inventario a crédito para poder realizar su actividad de venta de mercadería al público.

En lo que se refiere al pasivo no corriente, cuenta con un valor de \$866.698,29 que representa el 11,21%, dentro del cual el rubro más significativo es de las obligaciones con instituciones financieras con un valor de \$784.448,29 equivalente al 90,51%, las mismas que aumentaron por la renovación de créditos, dinero que ha sido invertido para ejecutar los proyectos de nuevas sucursales, siendo activos que no generan rendimientos por el momento.

En cuanto al grupo de patrimonio y luego de realizar el análisis vertical se encuentra como rubro más importante el de capital con un valor de \$646.140,00 equivalente al 47,60%, el hecho de que el capital represente casi la mitad del patrimonio indica que la empresa tiene una proporción significativa de recursos financieros proporcionados por los accionistas. Esto puede interpretarse como una señal de fortaleza financiera, ya que el capital es una fuente de financiamiento a largo plazo y representa la inversión de los propietarios en el negocio.



**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Análisis Vertical al Estado de Resultados**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020**

**Tabla 12.**  
*Análisis vertical al estado de resultados. Año 2020.*

CÓDIGO	DETALLE	VALOR	RUBRO	GRUPO
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
<b>4.1.01.</b>	<b>Venta de Mercaderías</b>	<b>22.577.416,86</b>	<b>99,57%</b>	
4.1.01.01	Ventas 12% de Mercaderías	9.875.227,79	43,55%	
4.1.01.02	Ventas 0% de Mercaderías	12.702.189,07	56,02%	
<b>4.1.08.</b>	<b>Otros Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>361,11</b>	<b>0,002%</b>	
4.1.08.01	Redondeo en Ventas	79,58	0,0004%	
4.1.08.02	Sobrantes de Caja	281,53	0,001%	
<b>4.1.10.</b>	<b>(-) Devoluciones en Ventas</b>	<b>-84.072,46</b>	<b>-0,37%</b>	
4.1.10.01	(-) Devoluciones en Ventas 12%	-57.176,82	-0,25%	
4.1.10.02	(-) Devoluciones en Ventas 0%	-26.895,64	-0,12%	
<b>4.1.13.</b>	<b>Otras Rebajas Comerciales</b>	<b>181.556,78</b>	<b>0,80%</b>	
4.1.13.01	Descuento en Compras 12%	154.353,12	0,68%	
4.1.13.02	Descuento en Compras 0%	27.203,66	0,12%	
	<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>22.675.262,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,89%</b>
<b>4.3.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>			
<b>4.3.02.</b>	<b>Intereses Financieros</b>	<b>2.731,93</b>	<b>10,87%</b>	
<b>4.3.05.</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>22.399,14</b>	<b>89,13%</b>	
4.3.05.01	Ganancias (Pérdidas) Actuariales	13.110,00	52,17%	
4.3.05.03	Otros Ingresos	9.289,14	36,96%	
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>25.131,07</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,11%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>22.700.393,36</b>		<b>100,00%</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>			
<b>5.1.01.</b>	<b>Materiales Utilizados o Productos Vendidos</b>	<b>19.191.300,16</b>	<b>100,00%</b>	
5.1.01.01	Costo de Bienes no Producidos por la Compañía	18.810.701,04	98,02%	
5.1.01.02	Costo de Bienes Producidos por la Compañía	380.599,12	1,98%	
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>19.191.300,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>84,54%</b>
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>5.2.01.</b>	<b>Gastos de Venta</b>	<b>2.272.801,68</b>	<b>68,27%</b>	
5.2.01.01	Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones	777.873,28	23,36%	
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social	97.475,51	2,93%	
5.2.01.03	Fondos de Reserva	41.368,82	1,24%	
5.2.01.04	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	133.042,11	4,00%	
5.2.01.05	Gasto Planes de Beneficios a Empleados	8.387,62	0,25%	
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	164.576,75	4,94%	
5.2.01.09	Arrendamiento Bienes Inmuebles	296.059,33	8,89%	
5.2.01.10	Comisiones a Instituciones	6,12	0,00%	
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	13.897,99	0,42%	
5.2.01.12	Combustibles	27.020,25	0,81%	
5.2.01.13	Lubricantes	13,39	0,00%	
5.2.01.14	Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)	7.201,01	0,22%	

5.2.01.15	Transporte	38.344,93	1,15%
5.2.01.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	186.411,29	5,60%
5.2.01.21	Depreciaciones	209.325,54	6,29%
5.2.01.28	Otros Gastos en Bienes	226.022,32	6,79%
5.2.01.29	Otros Gastos en Servicio	45.775,42	1,37%
<b>5.2.02.</b>	<b>Gastos Administrativos</b>	<b>571.354,29</b>	<b>17,16%</b>
5.2.02.01	Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones	109.279,06	3,28%
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social	13.277,41	0,40%
5.2.02.03	Fondos de Reserva	8.805,51	0,26%
5.2.02.04	Beneficios Locales e Indemnizaciones	16.075,85	0,48%
5.2.02.05	Honorarios, Comisiones y Dietas	34.006,57	1,02%
5.2.02.08	Participación 15% Trabajadores	50.703,76	1,52%
5.2.02.16	Gastos de Gestión ( Agasajos a Accionistas)	15.449,01	0,46%
5.2.02.17	Gastos de Viaje	1.160,72	0,03%
5.2.02.18	Agua, Energía Luz y Telecomunicaciones	16.068,14	0,48%
5.2.02.19	Notarios y Registradores de la Propiedad	2.423,17	0,07%
5.2.02.20	Impuesto, Contribuciones y Otros	158.108,35	4,75%
5.2.02.21	Depreciaciones	58.223,91	1,75%
5.2.02.23	Gasto Deterioro	4.863,84	0,15%
5.2.02.28	Otros Gastos en Bienes	57.500,50	1,73%
5.2.02.29	Otros Gastos en Servicio	25.408,49	0,76%
<b>5.2.03.</b>	<b>Gastos Financieros</b>	<b>291.173,77</b>	<b>8,75%</b>
5.2.03.01	Intereses en Préstamos	117.060,31	3,52%
5.2.03.02	Gastos y Comisiones Bancarias	8.570,10	0,26%
5.2.03.03	Gastos de Financiamiento	469,06	0,01%
5.2.03.06	Comisiones Tarjetas de Crédito	165.074,30	4,96%
<b>5.2.04.</b>	<b>Otros Gastos</b>	<b>139.801,24</b>	<b>4,20%</b>
5.2.04.06	Baja de Inventarios Caducados, Destruídos	139.801,24	4,20%
<b>5.2.05.</b>	<b>Misceláneos</b>	<b>54.159,15</b>	<b>1,63%</b>
5.2.05.01	Multas, Intereses y Mora IESS Super Compañías	181,81	0,01%
5.2.05.02	Multas, Intereses y Mora SRI	1.703,45	0,05%
5.2.05.03	Retenciones Asumidas por el Contribuyente	778,77	0,02%
5.2.05.04	Gastos sin Sustento	11.535,68	0,35%
5.2.05.05	Remuneraciones no Aportadas IESS	-	0,00%
5.2.05.06	Intereses no Deducibles	1.301,43	0,04%
5.2.05.07	Comisiones Instituciones no Deducibles	19.199,01	0,58%
5.2.05.08	Bonificaciones – Jubilación Patronal no Deducible	19.459,00	0,58%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>3.329.290,13</b>	<b>100,00%</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>22.520.590,29</b>	<b>99,21%</b>
	<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>	<b>179.803,07</b>	<b>0,79%</b>
	<b>TOTAL DE EGRESOS Y UTILIDAD</b>	<b>22.700.393,36</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Estado de resultados a la Comercializadora Ramírez Galván. Cía. Ltda., Año 2020.

**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Análisis Vertical del Estado de Resultados**  
**Período 2020**

**Tabla 13.**

*Análisis vertical al estado de resultados de la Comercializadora Ramírez Galván. Año 2020.*

INGRESOS			EGRESOS Y UTILIDAD		
Ingresos de actividades ordinarias	22.675.262,29	99,89%	Costo de ventas y producción	19.191.300,16	84,54%
			Gastos	3.329.290,13	14,67%
Otros ingresos	25.131,07	0,11%	Ganancia neta del periodo	179.803,07	0,79%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>22.700.393,36</b>	<b>100,00%</b>	<b>TOTAL DE EGRESOS Y UTILIDAD</b>	<b>22.700.393,36</b>	<b>100,00%</b>

*Nota: Análisis vertical al estado de resultados. Año 2020.*

**Grupo de Ingresos**

**Tabla 14.**

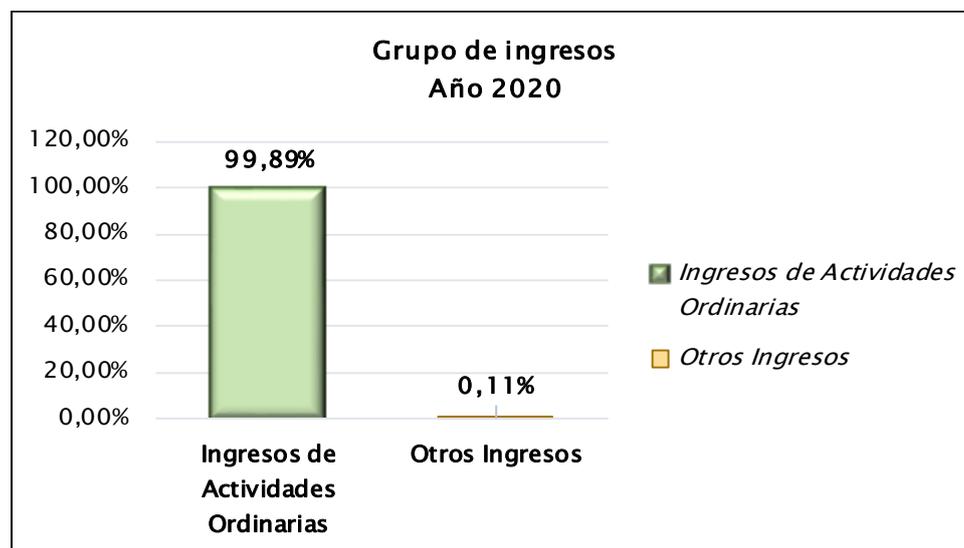
*Descomposición del grupo de ingresos. Año 2020.*

Ingresos	Valor	% Grupo
Ingresos de Actividades Ordinarias	22.675.262,29	99,89%
Otros Ingresos	25.131,07	0,11%
<b>Total Ingresos</b>	<b>22.700,393,36</b>	<b>100,00%</b>

*Nota: Análisis vertical al estado de resultados. Año 2020.*

**Figura 7.**

*Descomposición del grupo de ingresos. Año 2020.*



*Nota: Análisis vertical al estado de resultados. Año 2020.*

**Interpretación**

Dentro del grupo de ingresos de la compañía se encuentran los ingresos de actividades ordinarias y otros ingresos, siendo el más significativo los ingresos de actividades ordinarias

con un valor de \$22.675.262,29 que representa el 99,89%, cuyo rubro principal es el de ventas de mercadería con un monto de \$22.577.416,86 equivalente al 99,57%, generado por las ventas de mercadería. Esto demuestra que el volumen de ingresos de la compañía fue muy bueno, debido a la alta demanda de productos de primera necesidad a la que incurrieron las personas para abastecerse durante la cuarentena provocada por la pandemia que se originó por el Covid-19.

En lo que respecta a otros ingresos, esta cuenta tiene un valor de \$25.131,07 que equivale al (0,11%) el mismo que está compuesto por intereses generados por inversiones que ha realizado la compañía y por alquiler de inmuebles, dichos ingresos han ayudado de una u otra manera a producir ganancias a la compañía.

### Grupo de Costos y Gastos

**Tabla 15.**

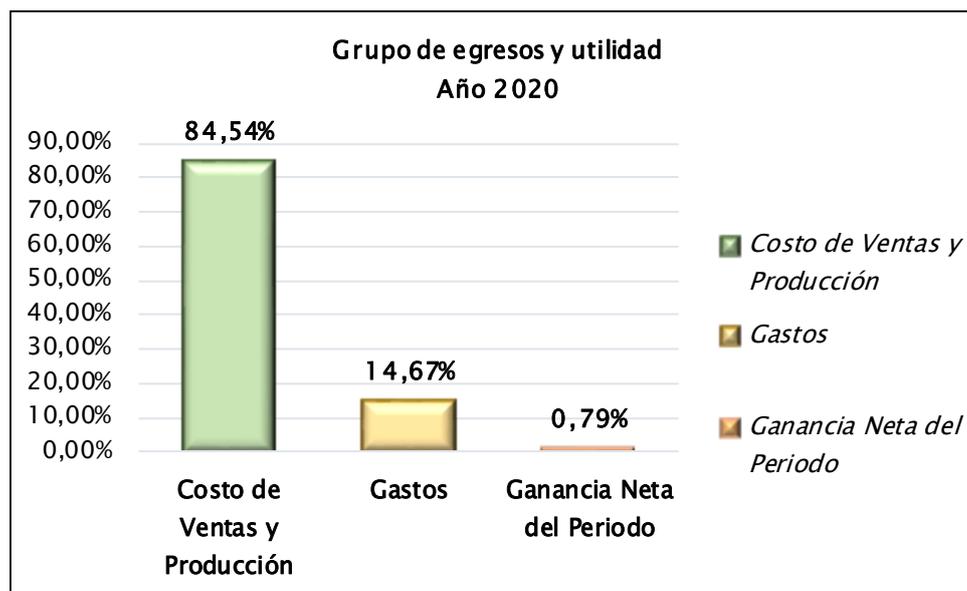
*Descomposición del grupo de costos y gastos. Año 2020.*

Egresos y Utilidad	Valor	% Grupo
Costo de Ventas y Producción	19.191.300,16	84,54%
Gastos	3.329.290,13	14,67%
Ganancia Neta del Periodo	179.803,07	0,79%
<b>Total de Egresos y Utilidad</b>	<b>22.700.393,36</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Análisis vertical al estado de resultados. Año 2020.

**Figura 8.**

*Descomposición del grupo de costos y gastos. Año 2020.*



*Nota:* Análisis vertical al estado de resultados. Año 2020.

## **Interpretación**

Dentro del grupo de costos se encuentra únicamente el de costos de venta y producción de la compañía del cual el único rubro que presenta es el de materiales utilizados o productos vendidos con un valor de \$19.191.300,16 equivalente al 84,54%.

En cuanto al grupo de gastos, este tiene un valor de \$3.329.290,13 igual al 14,67%, dentro del cual el rubro de mayor incidencia es el de gastos de ventas con un monto de \$2.272.801,68 equivalente al 68,27%, generado por los gastos de los rubros de sueldos, arrendamiento de bienes inmuebles, depreciaciones, agua, energía, luz y telecomunicaciones, mantenimiento y reparaciones, transporte y depreciaciones. Es aconsejable que el departamento de ventas cuente con plan de control de gastos, antes de reducir la nómina y de prescindir de una parte de los colaboradores, eliminar gastos innecesarios, implementar ajustes en el costo de la mercancía vendida y reducir costos.

Todos los egresos mencionados anteriormente, de manera conjunta, son muy elevados, pero a pesar de cruzar por la pandemia de Covid-19, la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., alcanzó una utilidad significativa de \$179.803,07 equivalente al 0,79%.



**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2021**

**Tabla 16.**

*Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2021.*

CÓDIGO	DETALLE	VALOR	RUBRO	GRUPO
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>1.01.01.</b>	<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>1.208.815,77</b>	<b>25,13%</b>	
1.01.01.02	Caja Chica	13.735,11	0,29%	
1.01.01.05	Efectivo en Tránsito	415.394,63	8,63%	
1.01.01.06	Cuentas en Instituciones Financieras	779.686,03	16,21%	
<b>1.01.02.</b>	<b>Activos Financieros</b>	<b>496.805,60</b>	<b>10,33%</b>	
1.01.02.05	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionado	471.469,98	9,80%	
1.01.02.08	Otras Cuentas por Cobrar	42.028,85	0,87%	
1.01.02.09	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-16.693,23	-0,35%	
<b>1.01.03.</b>	<b>Inventarios</b>	<b>2.756.316,15</b>	<b>57,30%</b>	
1.01.03.01	Inventario de Materia Prima	17.920,64	0,37%	
1.01.03.06	Inventario Mercadería en Almacén	2.738.395,51	56,92%	
<b>1.01.04.</b>	<b>Servicios y Otros Pagos Por Anticipado</b>	<b>198.041,32</b>	<b>4,12%</b>	
1.01.04.03	Anticipos a Proveedores	63.265,56	1,32%	
1.01.04.04	Anticipos a Proveedores (Internacionales)	134.775,76	2,80%	
<b>1.01.05.</b>	<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>150.667,62</b>	<b>3,13%</b>	
1.01.05.01	Crédito Tributario (IVA)	22.940,33	0,48%	
1.01.05.02	Crédito Tributario (IR)	127.727,29	2,66%	
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.810.646,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>57,90%</b>
<b>1.02.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>1.02.01.</b>	<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>3.108.151,57</b>	<b>88,85%</b>	
1.02.01.01	Terrenos	1.235.580,49	35,32%	
1.02.01.02	Edificios	777.072,01	22,21%	
1.02.01.03	Construcciones en Curso	104.701,38	2,99%	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	106.851,34	3,05%	
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	1.658.842,89	47,42%	
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	108.745,94	3,11%	
1.02.01.09	Vehículos, Equipo de Transporte y Camionero Móvil	728.232,06	20,82%	
1.02.01.12	(-) Depreciación Acumulada Propiedad, Planta y Equipo	-1.611.874,54	-46,08%	
<b>1.02.02.</b>	<b>Propiedades de Inversión</b>	<b>390.055,35</b>	<b>11,15%</b>	
1.02.02.01	Terrenos	318.513,52	9,11%	
1.02.02.02	Edificios	131.486,48	3,76%	
1.02.02.03	(-) Depreciación Acumulada de Propiedades de Inversión	-59.944,65	-1,71%	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.498.206,92</b>	<b>100,00%</b>	<b>42,10%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.308.853,38</b>		<b>100,00%</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>			
<b>2.01.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>2.01.03.</b>	<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	<b>5.233.262,04</b>	<b>87,27%</b>	
2.01.03.01	Locales	5.233.262,04	87,27%	
<b>2.01.04.</b>	<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>408.110,36</b>	<b>6,81%</b>	
2.01.04.01	Préstamos Bancarios	399.847,81	6,67%	
2.01.04.03	Tarjetas de Crédito por Pagar	8.262,55	0,14%	

<b>2.01.07. Otras Obligaciones Corrientes</b>	<b>198.218,50</b>	<b>3,31%</b>	
2.01.07.01 Con la Administración Tributaria	46.035,06	0,77%	
2.01.07.03 Con el IESS	22.097,48	0,37%	
2.01.07.04 Por Beneficios de Ley a Empleados	113.469,35	1,89%	
2.01.07.05 15% Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	16.616,61	0,28%	
<b>2.01.08. Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas</b>	<b>157.289,86</b>	<b>2,62%</b>	
2.01.08.01 Cuentas por Pagar Socios	151.177,68	2,52%	
2.01.08.03 Otras Cuentas por Pagar	-	0,00%	
2.01.08.04 Comisariato por Pagar	6.112,18	0,10%	
2.01.08.05 Cuentas por Pagar Beneficios a Trabajadores	-	0,00%	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5.996.880,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>72,17%</b>
<b>2.02. PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>2.02.03. Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>937.073,97</b>	<b>90,60%</b>	
2.02.03.01 Locales L/P	937.073,97	90,60%	
<b>2.02.07. Provisiones por Beneficios a Empleados</b>	<b>66.449,00</b>	<b>6,42%</b>	
2.02.07.01 Jubilación Patronal	66.449,00	6,42%	
<b>2.02.08. Otras Provisiones-Desahucio</b>	<b>30.750,00</b>	<b>2,97%</b>	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.034.272,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,45%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.031.153,73</b>		<b>84,62%</b>
<b>3. PATRIMONIO NETO</b>			
<b>3.01. Capital</b>	<b>646.140,00</b>	<b>50,57%</b>	
3.01.01 Capital Suscrito o Asignado	646.140,00	50,57%	
<b>3.04. Reservas</b>	<b>61.408,70</b>	<b>4,81%</b>	
3.04.01 Reserva Legal	61.408,70	4,81%	
<b>3.06. Resultados Acumulados</b>	<b>571.500,52</b>	<b>44,73%</b>	
3.06.01 Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	571.500,52	44,73%	
<b>3.07. Resultados del Ejercicio</b>	<b>-1.349,57</b>	<b>-0,11%</b>	
3.07.01 Ganancia (Pérdida) Neta del Periodo	-1.349,57	-0,11%	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.277.699,65</b>	<b>100,00%</b>	<b>15,38%</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>8.308.853,38</b>		<b>100,00%</b>

*Nota:* Estado de situación financiera a la Comercializadora Ramírez Galván. Cía. Ltda. Año 2021.

**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera**  
**Periodo 2021**

**Tabla 17.**

*Análisis vertical al estado de situación financiera de la Comercializadora Ramírez Galván. Año 2021.*

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo corriente	4.810.646,46	57,90%	Pasivo corriente	5.996.880,76	72,17%
			Pasivo no corriente	1.034.272,97	12,45%
Activo no corriente	3.498.206,92	42,10%	Patrimonio	1.277.699,65	15,38%
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>8.308.853,38</b>	<b>100,00%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>8.308.853,38</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2021.

## Grupo del Activo

**Tabla 18.**

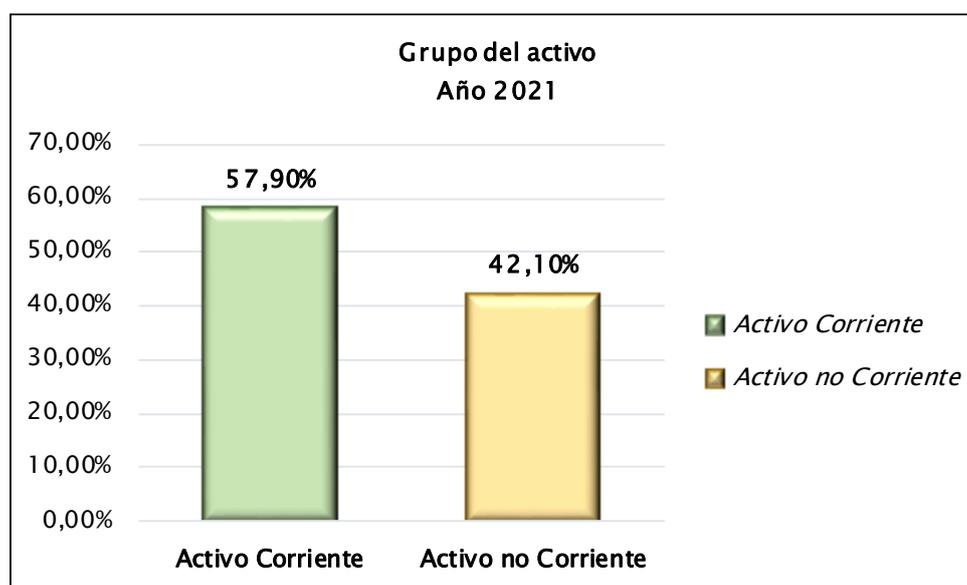
*Descomposición del grupo de activos. Año 2021.*

<b>Activo</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Activo Corriente	4.810.646,46	57,90%
Activo no Corriente	3.498.206,92	42,10%
<b>Total Activo</b>	<b>8.308.853,38</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2021.

**Figura 9.**

*Descomposición del grupo de activos. Año 2021.*



*Nota:* Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2021.

## Interpretación

El grupo de activos en el período 2021 alcanza un monto de \$8.308.853,38 del cual cuya mayor participación recae sobre el activo corriente con \$4.810.646,46 equivalente al 57,90%, dentro de este activo igual que al año anterior, el rubro de inventarios es el más relevante con un valor de \$2.756.316,15 igual al 57,30%, es importante el uso de estrategias que permitan una correcta gestión de éstos; debido a la apertura de nuevas sucursales, la compañía necesita de un gran número de inventarios para su correcto desenvolvimiento, un adecuado control y manejo de inventarios permitirá mantener sano el stock y se podrán tomar decisiones cuando haya baja demanda.

Por otro lado, el activo no corriente cuenta con un valor de \$3.498.206,92 igual al 42,10% dentro del cual el rubro de propiedad planta y equipo sigue siendo el más significativo

con \$3.108.151,57 equivalente al 88,85%, esto debido a la construcción y renovación de nuevos locales en lugares donde hay poca accesibilidad al público.

### Grupo del Pasivo y Patrimonio

**Tabla 19.**

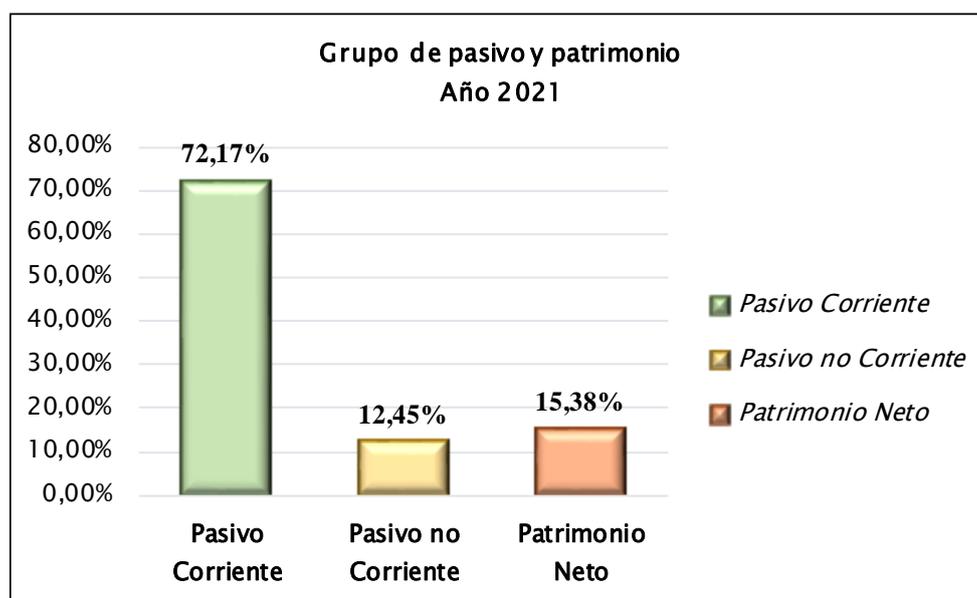
*Descomposición del pasivo y patrimonio. Año 2021.*

<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Pasivo Corriente	5.996.880,76	72,17%
Pasivo no Corriente	1.034.272,97	12,45%
Patrimonio Neto	1.277.699,65	15,38%
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>8.308.853,38</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2021.

**Figura 10.**

*Descomposición del grupo de pasivo y patrimonio. Año 2021.*



*Nota:* Análisis vertical al estado de situación financiera. Año 2021.

### Interpretación

Respecto al pasivo, la compañía alcanza un valor de \$7.031.153,73 representando el 84,62%, del total de pasivo y patrimonio, el cual se divide en pasivo corriente con un valor de \$5.996.880,76 equivalente al 72,17% y el pasivo no corriente con \$1.034.272,97 representando el 12,45%; es decir, la mayor concentración se da en el pasivo corriente, por la cuentas y documentos por pagar con el 87,27%, representado por las obligaciones con los proveedores.

Dentro del pasivo no corriente el rubro que mayor representación tiene es el de obligaciones con instituciones financieras con un porcentaje del 90,60%, esto se debe a la renovación de créditos que tiene la compañía.

Dentro del grupo de patrimonio el rubro que más destaca es el capital, que al igual que el año anterior, este sigue representando más de la mitad del patrimonio. Con un capital sólido, la empresa está en mejor posición para buscar oportunidades de expansión, adquirir activos o financiar proyectos a largo plazo.



**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Análisis Vertical al Estado de Resultados**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021**

**Tabla 20.**  
*Análisis vertical al estado de resultados. Año 2021.*

CÓDIGO	DETALLE	VALOR	RUBRO	GRUPO
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
<b>4.1.01.</b>	<b>Venta de Mercaderías</b>	<b>20.756.771,82</b>	<b>99,39%</b>	
4.1.01.01	Ventas 12% de Mercaderías	9.469.350,15	45,34%	
4.1.01.02	Ventas 0% de Mercaderías	11.287.421,67	54,05%	
<b>4.1.08.</b>	<b>Otros Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>1.181,31</b>	<b>0,01%</b>	
4.1.08.01	Redondeo en Ventas	-	0,00%	
4.1.08.02	Sobrantes de Caja	1.181,31	0,01%	
<b>4.1.10.</b>	<b>(-) Devoluciones en Ventas</b>	<b>-92.834,97</b>	<b>-0,44%</b>	
4.1.10.01	(-) Devoluciones en Ventas 12%	-63.521,32	-0,30%	
4.1.10.02	(-) Devoluciones en Ventas 0%	-29.313,65	-0,14%	
<b>4.1.13.</b>	<b>Otras Rebajas Comerciales</b>	<b>219.627,79</b>	<b>1,05%</b>	
4.1.13.01	Descuento en Compras 12%	146.464,03	0,70%	
4.1.13.02	Descuento en Compras 0%	73.163,76	0,35%	
	<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>20.884.745,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,91%</b>
<b>4.3.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>			
<b>4.3.02.</b>	<b>Intereses Financieros</b>	<b>3.064,19</b>	<b>16,68%</b>	
<b>4.3.05.</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>15.305,83</b>	<b>83,32%</b>	
4.3.05.01	Ganancias (Pérdidas) Actuariales	6.860,00	37,34%	
4.3.05.03	Otros Ingresos	8.445,83	45,98%	
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>18.370,02</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,09%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>20.903.115,97</b>		<b>100,00%</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>			
<b>5.1.01.</b>	<b>Materiales Utilizados o Productos Vendidos</b>	<b>17.559.095,74</b>	<b>100,00%</b>	
5.1.01.01	Costo de Bienes no Producidos por la Compañía	17.177.419,81	97,83%	
5.1.01.02	Costo de Bienes Producidos por la Compañía	381.675,93	2,17%	
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>17.559.095,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>84,00%</b>
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>5.2.01.</b>	<b>Gastos de Venta</b>	<b>2.262.725,36</b>	<b>67,64%</b>	
5.2.01.01	Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones	790.471,33	23,63%	
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social	98.616,98	2,95%	
5.2.01.03	Fondos de Reserva	50.461,30	1,51%	
5.2.01.04	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	127.082,26	3,80%	
5.2.01.05	Gasto Planes de Beneficios a Empleados	9.253,81	0,28%	
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	113.950,91	3,41%	
5.2.01.09	Arrendamiento Bienes Inmuebles	302.901,57	9,05%	
5.2.01.10	Comisiones a Instituciones	1.079,46	0,03%	
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	10.251,64	0,31%	
5.2.01.12	Combustibles	44.676,97	1,34%	
5.2.01.13	Lubricantes	-	0,00%	
5.2.01.14	Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)	5.771,53	0,17%	

5.2.01.15	Transporte	31.887,25	0,95%
5.2.01.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	208.138,17	6,22%
5.2.01.21	Depreciaciones	236.603,55	7,07%
5.2.01.28	Otros Gastos en Bienes	192.336,00	5,75%
5.2.01.29	Otros Gastos en Servicio	39.242,63	1,17%
<b>5.2.02.</b>	<b>Gastos Administrativos</b>	<b>578.111,54</b>	<b>17,28%</b>
5.2.02.01	Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones	112.541,06	3,36%
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social	13.673,73	0,41%
5.2.02.03	Fondos de Reserva	9.114,05	0,27%
5.2.02.04	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	17.128,08	0,51%
5.2.02.05	Honorarios, Comisiones y Dietas	54.715,89	1,64%
5.2.02.08	Participación 15% Trabajadores	16.616,61	0,50%
5.2.02.16	Gastos de Gestión ( Agasajos a Accionistas)	14.961,23	0,45%
5.2.02.17	Gastos de Viaje	642,83	0,02%
5.2.02.18	Agua, Energía Luz y Telecomunicaciones	15.700,54	0,47%
5.2.02.19	Notarios y Registradores de la Propiedad	3.354,86	0,10%
5.2.02.20	Impuesto, Contribuciones y Otros	169.068,38	5,05%
5.2.02.21	Depreciaciones	58.875,62	1,76%
5.2.02.23	Gasto Deterioro	3.609,68	0,11%
5.2.02.28	Otros Gastos en Bienes	66.040,31	1,97%
5.2.02.29	Otros Gastos en Servicio	22.068,67	0,66%
<b>5.2.03.</b>	<b>Gastos Financieros</b>	<b>270.585,34</b>	<b>8,09%</b>
5.2.03.01	Intereses en Préstamos	110.917,33	3,32%
5.2.03.02	Gastos y Comisiones Bancarias	6.715,89	0,20%
5.2.03.03	Gastos de Financiamiento	601,14	0,02%
5.2.03.06	Comisiones Tarjetas de Crédito	152.350,98	4,55%
<b>5.2.04.</b>	<b>Otros Gastos</b>	<b>168.867,78</b>	<b>5,05%</b>
5.2.04.06	Baja de Inventarios Caducados, Destruídos	168.867,78	5,05%
<b>5.2.05.</b>	<b>Misceláneos</b>	<b>65.079,78</b>	<b>1,95%</b>
5.2.05.01	Multas, Intereses y Mora IESS Super Compañías	2.252,18	0,07%
5.2.05.02	Multas, Intereses y Mora SRI	4.387,64	0,13%
5.2.05.03	Retenciones Asumidas por el Contribuyente	452,67	0,01%
5.2.05.04	Gastos sin Sustento	13.427,46	0,40%
5.2.05.05	Remuneraciones no Aportadas IESS	3.921,51	0,12%
5.2.05.06	Intereses no Deducibles	5.087,41	0,15%
5.2.05.07	Comisiones Instituciones no Deducibles	15.865,91	0,47%
5.2.05.08	Bonificaciones – Jubilación Patronal no Deducible	19.685,00	0,59%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>3.345.369,80</b>	<b>100,00%</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>20.904.465,54</b>	<b>100,01%</b>
	<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>	<b>-1.349,57</b>	<b>-0,01%</b>
	<b>TOTAL DE EGRESOS Y UTILIDAD</b>	<b>20.903.115,97</b>	<b>100,00%</b>

*Nota:* Estado de resultados a la Comercializadora Ramírez Galván. Cía. Ltda., Año 2021.

**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Análisis Vertical al Estado de Resultados**  
**Período 2021**

**Tabla 21.**

*Análisis vertical al estado de resultados de la Comercializadora Ramírez Galván. Año 2021.*

INGRESOS			EGRESOS Y UTILIDAD		
Ingresos de actividades ordinarias	20.884.745,95	99,91%	Costo de ventas y producción	17.559.095,74	84,00%
			Gastos	3.345.369,80	16,00%
Otros ingresos	18.370,02	0,09%	Ganancia neta del periodo	-1.349,57	-0,01%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>20.903.115,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>TOTAL DE EGRESOS Y UTILIDAD</b>	<b>20.903.115,97</b>	<b>100,00%</b>

*Nota: Análisis vertical al estado de resultados. Año 2021.*

**Grupo de Ingresos**

**Tabla 22.**

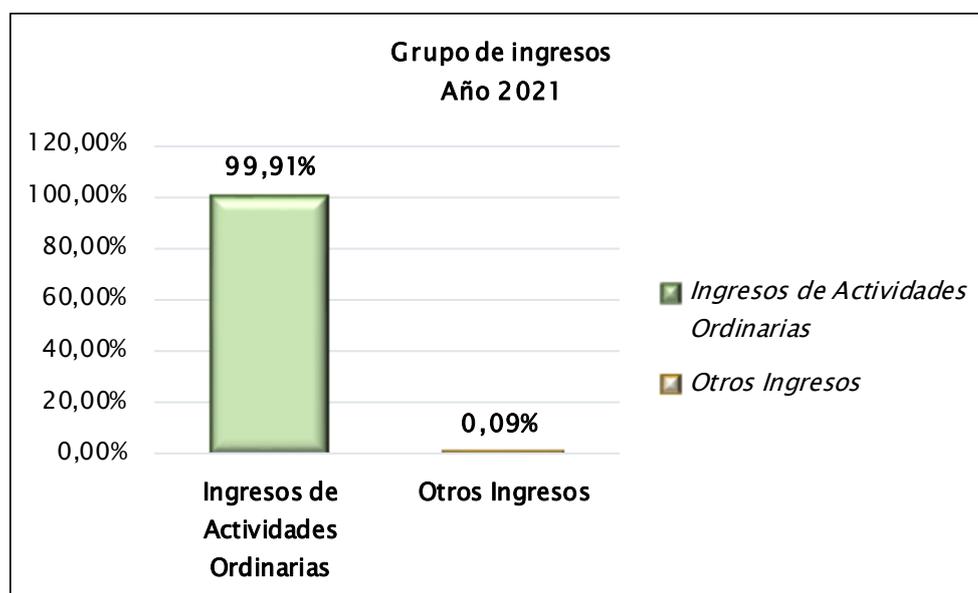
*Descomposición del grupo de ingresos. Año 2021.*

Ingresos	Valor	% Grupo
Ingresos de Actividades Ordinarias	20.884.745,95	99,91%
Otros Ingresos	18.370,02	0,09%
<b>Total Ingresos</b>	<b>20.903.115,97</b>	<b>100,00%</b>

*Nota: Análisis vertical al estado de resultados. Año 2021.*

**Figura 11.**

*Descomposición del grupo de ingresos. Año 2021.*



*Nota: Análisis vertical al estado de resultados. Año 2021.*

## Interpretación

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., para el período 2021 presenta un grupo de ingresos de \$20.903.115,97 que representa el 100%. El rubro más significativo es el de ingresos de actividades ordinarias con \$20.884.745,95 equivalente al 99,91% que corresponde a las ventas de mercaderías con un valor de \$20.756.771,82 representado por el 99,39%, originado por las ventas del 0% y 12%. En efecto todas estas ventas de mercadería permiten que la compañía obtenga ingresos de manera permanente y pueda seguir operando.

En lo que se refiere a otros ingresos, cuenta con un valor de \$18.370,02 equivalente al 0,09%, compuesto por intereses generados por inversiones y por el alquiler de inmuebles, los mismos que han ayudado a generar ganancias para la compañía.

## Grupo de Costos y Gastos

**Tabla 23.**

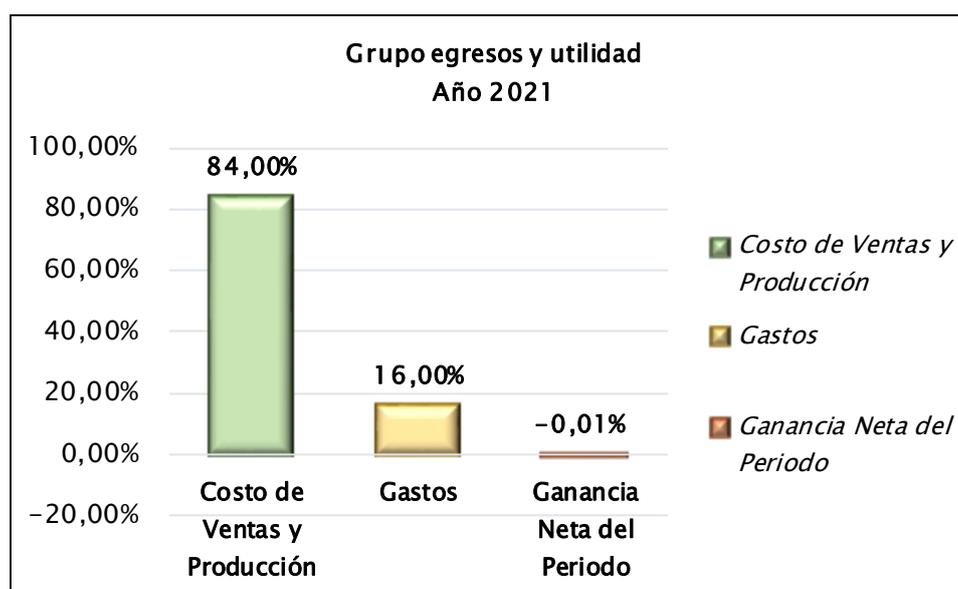
*Descomposición del grupo de costos y gastos. Año 2021.*

INGRESOS			EGRESOS Y UTILIDAD		
Ingresos de actividades ordinarias	20.884.745,95	99,91%	Costo de ventas y producción	17.559.095,74	84,00%
			Gastos	3.345.369,80	16,00%
Otros ingresos	18.370,02	0,09%	Ganancia neta del periodo	-1.349,57	-0,01%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>20.903.115,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>TOTAL DE EGRESOS Y UTILIDAD</b>	<b>20.903.115,97</b>	<b>100,00%</b>

*Nota: Análisis vertical al estado de resultados. Año 2021.*

**Figura 12.**

*Descomposición del grupo de costos y gastos. Año 2021.*



*Nota: Análisis vertical al estado de resultados. Año 2021.*

## **Interpretación**

El grupo de costos está integrado por el costo de ventas y producción, dentro del cual el rubro que sobresale es el de materiales utilizados o productos vendidos con un valor de \$17.559.095,74 equivalente al 84,00%. Al igual que el período anterior son costos elevados, siendo imprescindible la reducción de los mismos.

En relación a los gastos cuenta con un valor de \$3.345.369,80 que representa el 16%, el rubro que mayor contribución tiene son los de los gastos de venta con un monto de \$2.262.725,36 equivalente al 67,64% generados principalmente por los sueldos y salarios, que son todos aquellos pagos y retribuciones hechas a los trabajadores por las funciones y labores desempeñadas a la compañía.

Finalmente, hay pérdida en la participación de utilidad, llegando a ser el 0,01% igual a \$1.349,57. Este resultado se ve afectado por el alto nivel de gastos que se han generado durante el período, a causa del aumento del personal afectando la cuenta de sueldos y salarios, igualmente, el arrendamiento de bienes inmuebles que mantiene la compañía para la expansión de nuevos locales comerciales. Esta pérdida puede ser reducida teniendo más control de los gastos, al cumplir con las obligaciones tributarias y laborales con el SRI y el IESS respectivamente, para que no se generen multas e intereses a pagar adicionales.



**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera**  
**Periodos: 2020-2021**

**Tabla 24.**

*Análisis horizontal al estado de situación financiera. Periodos 2020-2021.*

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>				
<b>1.01</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b>1.01.01.</b>	<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>1.208.815,77</b>	<b>964.879,42</b>	<b>243.936,35</b>	<b>25,28%</b>
1.01.01.02	Caja Chica	13.735,11	14.442,28	-707,17	-4,90%
1.01.01.05	Efectivo en Tránsito	415.394,63	351.695,62	63.699,01	18,11%
1.01.01.06	Cuentas en Instituciones Financieras	779.686,03	598.741,52	180.944,51	30,22%
<b>1.01.02.</b>	<b>Activos Financieros</b>	<b>496.805,60</b>	<b>607.202,54</b>	<b>-110.396,94</b>	<b>81,82%</b>
1.01.02.05	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	471.469,98	585.664,14	-114.194,16	80,50%
1.01.02.08	Otras Cuentas por Cobrar	42.028,85	37.090,50	4.938,35	13,31%
1.01.02.09	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-16.693,23	-15.552,10	-1.141,13	7,34%
<b>1.01.03.</b>	<b>Inventarios</b>	<b>2.756.316,15</b>	<b>2.494.757,82</b>	<b>261.558,33</b>	<b>10,48%</b>
1.01.03.01	Inventario de Materia Prima	17.920,64	14.181,48	3.739,16	26,37%
1.01.03.06	Inventario Mercadería en Almacén	2.738.395,51	2.480.576,34	257.819,17	10,39%
<b>1.01.04.</b>	<b>Servicios y Otros Pagos Por Anticipado</b>	<b>198.041,32</b>	<b>76.563,91</b>	<b>121.477,41</b>	<b>158,66%</b>
1.01.04.03	Anticipos a Proveedores	63.265,56	76.563,91	-13.298,35	-17,37%
1.01.04.04	Anticipos a Proveedores (Internacionales)	134.775,76	-	134.775,76	100,00%
<b>1.01.05.</b>	<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>150.667,62</b>	<b>182.793,66</b>	<b>-32.126,04</b>	<b>-17,58%</b>
1.01.05.01	Crédito Tributario (IVA)	22.940,33	10.515,92	12.424,41	118,15%
1.01.05.02	Crédito Tributario (IR)	127.727,29	172.277,74	-44.550,45	-25,86%
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.810.646,46</b>	<b>4.326.197,35</b>	<b>484.449,11</b>	<b>11,20%</b>
<b>1.02.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>1.02.01.</b>	<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>3.108.151,57</b>	<b>3.005.427,43</b>	<b>102.724,14</b>	<b>3,42%</b>
1.02.01.01	Terrenos	1.235.580,49	1.167.580,49	68.000,00	5,82%
1.02.01.02	Edificios	777.072,01	777.072,01	-	0,00%
1.02.01.03	Construcciones en Curso	104.701,38	-	104.701,38	100,00%
1.02.01.05	Muebles y Enseres	106.851,34	100.071,34	6.780,00	6,78%

1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	1.658.842,89	1.499.898,92	158.943,97	10,60%
1.02.01.08	Equipo de Computación y Software	108.745,94	105.336,15	3.409,79	3,24%
1.02.01.09	Vehículos, Equipo de Transporte y Camionero Móvil	728.232,06	678.240,98	49.991,08	7,37%
1.02.01.12	(-) Depreciación Acumulada Propiedad, Planta y Equipo	-1.611.874,54	-1.322.772,46	-289.102,08	21,86%
<b>1.02.02.</b>	<b>Propiedades de Inversión</b>	<b>390.055,35</b>	<b>396.432,44</b>	<b>-6.377,09</b>	<b>-1,61%</b>
1.02.02.01	Terrenos	318.513,52	318.513,52	-	0,00%
1.02.02.02	Edificios	131.486,48	131.486,48	-	0,00%
1.02.02.03	(-) Depreciación Acumulada de Propiedades de Inversión	-59.944,65	-53.567,56	-6.377,09	11,90%
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.498.206,92</b>	<b>3.401.859,87</b>	<b>96.347,05</b>	<b>2,83%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.308.853,38</b>	<b>7.728.057,22</b>	<b>580.796,16</b>	<b>7,52%</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>				
<b>2.01.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
<b>2.01.03.</b>	<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	<b>5.233.262,04</b>	<b>4.964.947,83</b>	<b>268.314,21</b>	<b>5,40%</b>
2.01.03.01	Locales	5.233.262,04	4.964.947,83	268.314,21	5,40%
<b>2.01.04.</b>	<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>408.110,36</b>	<b>293.657,47</b>	<b>114.452,89</b>	<b>38,97%</b>
2.01.04.01	Préstamos Bancarios	399.847,81	283.476,43	116.371,38	41,05%
2.01.04.03	Tarjetas de Crédito por Pagar	8.262,55	10.181,04	-1.918,49	-18,84%
<b>2.01.07.</b>	<b>Otras Obligaciones Corrientes</b>	<b>198.218,50</b>	<b>214.355,76</b>	<b>-16.137,26</b>	<b>-7,53%</b>
2.01.07.01	Con la Administración Tributaria	46.035,06	41.786,09	4.248,97	10,17%
2.01.07.03	Con el IESS	22.097,48	19.826,81	2.270,67	11,45%
2.01.07.04	Por Beneficios de Ley a Empleados	113.469,35	102.039,10	11.430,25	11,20%
2.01.07.05	15% Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	16.616,61	50.703,76	-34.087,15	-67,23%
<b>2.01.08.</b>	<b>Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas</b>	<b>157.289,86</b>	<b>30.950,62</b>	<b>126.339,24</b>	<b>408,20%</b>
2.01.08.01	Cuentas por Pagar Socios	151.177,68	-	151.177,68	100,00%
2.01.08.03	Otras Cuentas por Pagar	-	21.821,95	-21.821,95	-100,00%
2.01.08.04	Comisariato por Pagar	6.112,18	7.679,99	-1.567,81	-20,41%
2.01.08.05	Cuentas por Pagar Beneficios Trabajadores	-	1.448,68	-1.448,68	-100,00%
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5.996.880,76</b>	<b>5.503.911,68</b>	<b>492.969,08</b>	<b>8,96%</b>
<b>2.02.</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>2.02.03.</b>	<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>937.073,97</b>	<b>784.448,29</b>	<b>152.625,68</b>	<b>19,46%</b>
2.02.03.01	Locales L/P	937.073,97	784.448,29	152.625,68	19,46%
<b>2.02.07.</b>	<b>Provisiones por Beneficios a Empleados</b>	<b>66.449,00</b>	<b>55.849,00</b>	<b>10.600,00</b>	<b>18,98%</b>
2.02.07.01	Jubilación Patronal	66.449,00	55.849,00	10.600,00	18,98%

2.02.08.	Otras Provisiones-Desahucio	30.750,00	26.401,00	4.349,00	16,47%
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.034.272,97</b>	<b>866.698,29</b>	<b>167.574,68</b>	<b>19,33%</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.031.153,73</b>	<b>6.370.609,97</b>	<b>660.543,76</b>	<b>10,37%</b>
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>				
3.01.	<b>Capital</b>	<b>646.140,00</b>	<b>646.140,00</b>	-	<b>0,00%</b>
3.01.01	Capital Suscrito o Asignado	646.140,00	646.140,00	-	0,00%
3.04.	<b>Reservas</b>	<b>61.408,70</b>	<b>52.418,55</b>	<b>8.990,15</b>	<b>17,15%</b>
3.04.01	Reserva Legal	61.408,70	52.418,55	8.990,15	17,15%
3.06.	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>571.500,52</b>	<b>479.085,63</b>	<b>92.414,89</b>	<b>19,29%</b>
3.06.01	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	571.500,52	479.085,63	92.414,89	19,29%
3.07.	<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>-1.349,57</b>	<b>179.803,07</b>	<b>-181.152,64</b>	<b>100,00%</b>
3.07.01	Ganancia (Pérdida) Neta del Periodo	-1.349,57	179.803,07	-181.152,64	100,00%
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.277.699,65</b>	<b>1.357.447,25</b>	<b>-79.747,60</b>	<b>-5,87%</b>
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>8.308.853,38</b>	<b>7.728.057,22</b>	<b>580.796,16</b>	<b>7,52%</b>

*Nota:* Estado de situación financiera a la Comercializadora Ramírez Galván. Cía. Ltda. Periodo 2020 - 2021.

**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera**  
**Períodos: 2020-2021**

**Tabla 25.**

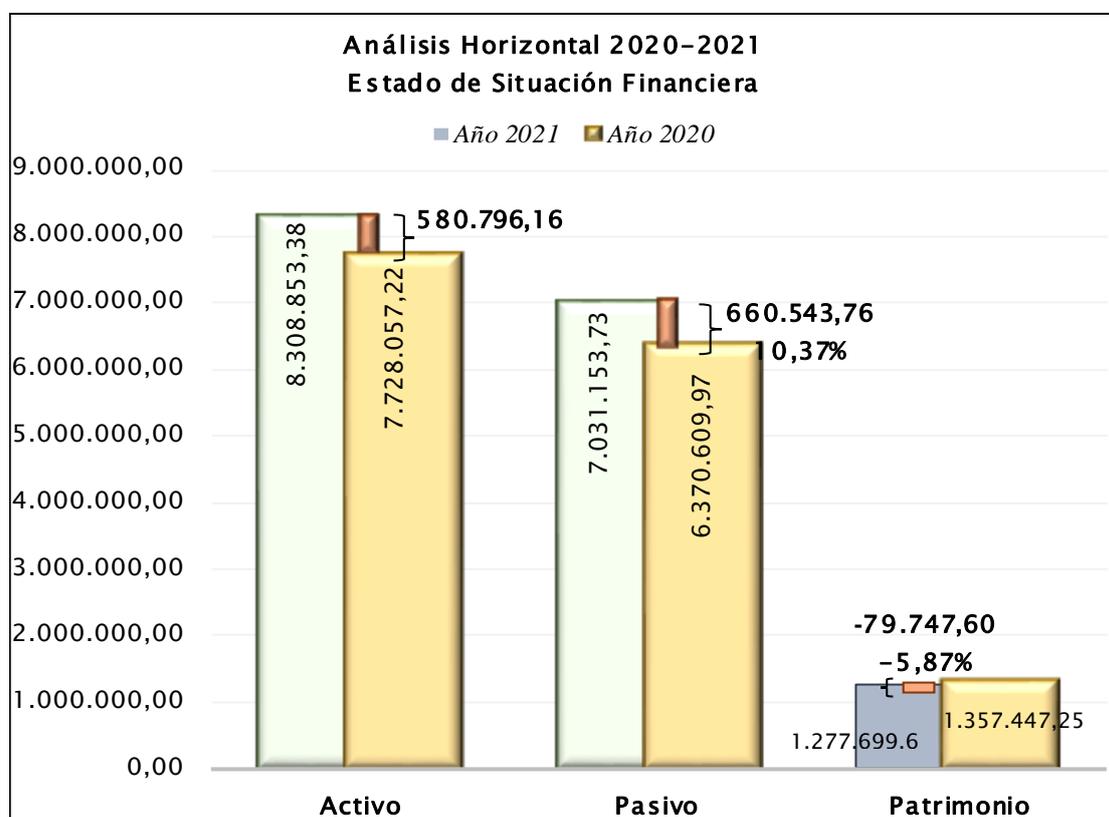
*Análisis horizontal de la Comercializadora Ramírez Galván. Periodos 2020-2021.*

Denominación	Año 2021	Año 2020	Variación Absoluta	Variación Relativa
Activo	8.308.853,38	7.728.057,22	580.796,16	7,52%
Pasivo	7.031.153,73	6.370.609,97	660.543,76	10,37%
Patrimonio	1.277.699,65	1.357.447,25	-79.747,60	-5,87%

*Nota:* Análisis horizontal al estado de situación financiera. Periodos 2020- 2021.

**Figura 13.**

*Análisis horizontal. Estado de situación financiera. Periodos 2020-2021.*



*Nota:* Análisis horizontal al estado de situación financiera. Periodos 2020 - 2021.

**Interpretación**

Una vez realizado el análisis horizontal al estado de situación financiera del período 2020 y 2021 se encuentran las siguientes variaciones:

En los activos existe una variación de \$580.796,16 equivalente al 7,52%; dentro del activo corriente hay un cambio significativo de \$121.477,41, debido a que el valor de los servicios y otros pagos por anticipado aumentó en un 158,66% para el año 2021 con respecto

al año 2020, esto se debe a que la compañía realizó renegociación con proveedores, llevando a un aumento en los pagos anticipados.

También es conveniente resaltar que dentro del activo no corriente el rubro de propiedad, planta y equipo para el año 2021 ascendió a \$3.108.151,57 existiendo una variación de \$102.724,14 igual al 3,42%. Debido a los altos ingresos que obtuvo la empresa durante la emergencia sanitaria en el año 2020, se decidió invertir en construcción y renovación de nuevas sucursales en el período 2021. La adquisición de estos activos permitió la expansión de la organización, llegando a lugares pocos accesibles para el público.

Dentro de los pasivos hay una variación de \$660.543,76 que representa el 10,37%. En cuanto al rubro más significativo se encuentra los pasivos corrientes con \$126.339,24, esto en vista a que las cuentas por pagar diversas/relacionadas aumentaron para el año 2021 en relación al 2020, cuyo aumento se debe a cambios en la estructura accionarial y por aumento en los beneficios para los trabajadores.

En relación a la cuenta de patrimonio neto de la empresa, se pudo notar que para el año 2021 tuvo una reducción considerada de -5,87% equivalente a una variación de \$79.747,60 con respecto al año anterior. Esto debido, Esto debido, a la pérdida que se generó en el año 2021, en consecuencia, por la disminución en las ventas y el aumento de gastos.



**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Análisis Horizontal al Estado de Resultados**  
**Períodos: 2020–2021**

**Tabla 26.**

*Análisis horizontal al estado de resultados. Periodos 2020–2021.*

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>				
<b>4.1.01.</b>	<b>Venta de Mercaderías</b>	<b>20.756.771,82</b>	<b>22.577.416,86</b>	<b>-1.820.645,04</b>	<b>-8,06%</b>
4.1.01.01	Ventas 12% de Mercaderías	9.469.350,15	9.875.227,79	-405.877,64	-4,11%
4.1.01.02	Ventas 0% de Mercaderías	11.287.421,67	12.702.189,07	-1.414.767,40	-11,14%
<b>4.1.08.</b>	<b>Otros Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>1.181,31</b>	<b>361,11</b>	<b>820,20</b>	<b>227,13%</b>
4.1.08.01	Redondeo en Ventas	-	79,58	-79,58	-100%
4.1.08.02	Sobrantes de Caja	1.181,31	281,53	899,78	319,60%
<b>4.1.10.</b>	<b>(-) Devoluciones en Ventas</b>	<b>-92.834,97</b>	<b>-84.072,46</b>	<b>-8.762,51</b>	<b>10,42%</b>
4.1.10.01	(-) Devoluciones en Ventas 12%	-63.521,32	-57.176,82	-6.344,50	11,10%
4.1.10.02	(-) Devoluciones en Ventas 0%	-29.313,65	-26.895,64	-2.418,01	8,99%
<b>4.1.13.</b>	<b>Otras Rebajas Comerciales</b>	<b>219.627,79</b>	<b>181.556,78</b>	<b>38.071,01</b>	<b>20,97%</b>
4.1.13.01	Descuento en Compras 12%	146.464,03	154.353,12	-7.889,09	-5,11%
4.1.13.02	Descuento en Compras 0%	73.163,76	27.203,66	45.960,10	168,95%
	<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>20.884.745,95</b>	<b>22.675.262,29</b>	<b>-1.790.516,34</b>	<b>-7,90%</b>
<b>4.3.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>				
<b>4.3.02.</b>	<b>Intereses Financieros</b>	<b>3.064,19</b>	<b>2.731,93</b>	<b>332,26</b>	<b>12,16%</b>
<b>4.3.05.</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>15.305,83</b>	<b>22.399,14</b>	<b>-7.093,31</b>	<b>-31,67%</b>
4.3.05.01	Ganancias (Pérdidas) Actuariales	6.860,00	13.110,00	-6.250,00	-47,67%
4.3.05.03	Otros Ingresos	8.445,83	9.289,14	-843,31	-9,08%
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>18.370,02</b>	<b>25.131,07</b>	<b>-6.761,05</b>	<b>-26,90%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>20.903.115,97</b>	<b>22.700.393,36</b>	<b>-1.797.277,39</b>	<b>-7,92%</b>
<b>5.</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>				
<b>5.1.</b>	<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>				
<b>5.1.01.</b>	<b>Materiales Utilizados o Productos Vendidos</b>	<b>17.559.095,74</b>	<b>19.191.300,16</b>	<b>-1.632.204,42</b>	<b>-8,50%</b>
5.1.01.01	Costo de Bienes no Producidos por la Compañía	17.177.419,81	18.810.701,04	-1.633.281,23	-8,68%

5.1.01.02	Costo de Bienes Producidos por la Compañía	381.675,93	380.599,12	1.076,81	0,28%
	<b>TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>17.559.095,74</b>	<b>19.191.300,16</b>	<b>-1.632.204,42</b>	<b>-8,50%</b>
	<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>3.344.020,23</b>	<b>3.509.093,20</b>	<b>-165.072,97</b>	<b>-4,70%</b>
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>5.2.01.</b>	<b>Gastos de Venta</b>	<b>2.262.725,36</b>	<b>2.272.801,68</b>	<b>-10.076,32</b>	<b>-0,44%</b>
5.2.01.01	Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones	790.471,33	777.873,28	12.598,05	1,62%
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social	98.616,98	97.475,51	1.141,47	1,17%
5.2.01.03	Fondos de Reserva	50.461,30	41.368,82	9.092,48	21,98%
5.2.01.04	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	127.082,26	133.042,11	-5.959,85	-4,48%
5.2.01.05	Gasto Planes de Beneficios a Empleados	9.253,81	8.387,62	866,19	10,33%
5.2.01.08	Mantenimiento y Reparaciones	113.950,91	164.576,75	-50.625,84	-30,76%
5.2.01.09	Arrendamiento Bienes Inmuebles	302.901,57	296.059,33	6.842,24	2,31%
5.2.01.10	Comisiones a Instituciones	1.079,46	6,12	1.073,34	17538,24%
5.2.01.11	Promoción y Publicidad	10.251,64	13.897,99	-3.646,35	-26,24%
5.2.01.12	Combustibles	44.676,97	27.020,25	17.656,72	65,35%
5.2.01.13	Lubricantes	-	13,39	-13,39	-100,00%
5.2.01.14	Seguros y Reasegures (Primas y Cesiones)	5.771,53	7.201,01	-1.429,48	-19,85%
5.2.01.15	Transporte	31.887,25	38.344,93	-6.457,68	-16,84%
5.2.01.18	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	208.138,17	186.411,29	21.726,88	11,66%
5.2.01.21	Depreciaciones	236.603,55	209.325,54	27.278,01	13,03%
5.2.01.28	Otros Gastos en Bienes	192.336,00	226.022,32	-33.686,32	-14,90%
5.2.01.29	Otros Gastos en Servicio	39.242,63	45.775,42	-6.532,79	-14,27%
<b>5.2.02.</b>	<b>Gastos Administrativos</b>	<b>578.111,54</b>	<b>571.354,29</b>	<b>6.757,25</b>	<b>1,18%</b>
5.2.02.01	Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones	112.541,06	109.279,06	3.262,00	2,99%
5.2.02.02	Aportes a la Seguridad Social	13.673,73	13.277,41	396,32	-860,06%
5.2.02.03	Fondos de Reserva	9.114,05	8.805,51	308,54	3,50%
5.2.02.04	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	17.128,08	16.075,85	1.052,23	6,55%
5.2.02.05	Honorarios, Comisiones y Dietas	54.715,89	34.006,57	20.709,32	60,90%
5.2.02.08	Participación 15% Trabajadores	16.616,61	50.703,76	-34.087,15	-67,23%
5.2.02.16	Gastos de Gestión ( Agasajos a Accionistas)	14.961,23	15.449,01	-487,78	-3,16%
5.2.02.17	Gastos de Viaje	642,83	1.160,72	-517,89	-44,62%

5.2.02.18	Agua, Energía Luz y Telecomunicaciones	15.700,54	16.068,14	-367,60	-2,29%
5.2.02.19	Notarios y Registradores de la Propiedad	3.354,86	2.423,17	931,69	38,45%
5.2.02.20	Impuesto, Contribuciones y Otros	169.068,38	158.108,35	10.960,03	6,93%
5.2.02.21	Depreciaciones	58.875,62	58.223,91	651,71	1,12%
5.2.02.23	Gasto Deterioro	3.609,68	4.863,84	-1.254,16	-25,79%
5.2.02.28	Otros Gastos en Bienes	66.040,31	57.500,50	8.539,81	14,85%
5.2.02.29	Otros Gastos en Servicio	22.068,67	25.408,49	-3.339,82	-13,14%
<b>5.2.03.</b>	<b>Gastos Financieros</b>	<b>270.585,34</b>	<b>291.173,77</b>	<b>-20.588,43</b>	<b>-7,07%</b>
5.2.03.01	Intereses en Préstamos	110.917,33	117.060,31	-6.142,98	-5,25%
5.2.03.02	Gastos y Comisiones Bancarias	6.715,89	8.570,10	-1.854,21	-21,64%
5.2.03.03	Gastos de Financiamiento	601,14	469,06	132,08	28,16%
5.2.03.06	Comisiones Tarjetas de Crédito	152.350,98	165.074,30	-12.723,32	-7,71%
<b>5.2.04.</b>	<b>Otros Gastos</b>	<b>168.867,78</b>	<b>139.801,24</b>	<b>29.066,54</b>	<b>20,79%</b>
5.2.04.06	Baja de Inventarios Caducados, Destruídos	168.867,78	139.801,24	29.066,54	20,79%
<b>5.2.05.</b>	<b>Misceláneos</b>	<b>65.079,78</b>	<b>54.159,15</b>	<b>10.920,63</b>	<b>20,16%</b>
5.2.05.01	Multas, Intereses y Mora IESS Super Compañías	2.252,18	181,81	2.070,37	1138,75%
5.2.05.02	Multas, Intereses y Mora SRI	4.387,64	1.703,45	2.684,19	157,57%
5.2.05.03	Retenciones Asumidas por el Contribuyente	452,67	778,77	-326,10	-41,87%
5.2.05.04	Gastos sin Sustento	13.427,46	11.535,68	1.891,78	16,40%
5.2.05.05	Remuneraciones no Aportadas IESS	3.921,51	-	3.921,51	100,00%
5.2.05.06	Intereses no Deducibles	5.087,41	1.301,43	3.785,98	290,91%
5.2.05.07	Comisiones Instituciones no Deducibles	15.865,91	19.199,01	-3.333,10	-17,36%
5.2.05.08	Bonificaciones – Jubilación Patronal no Deducible	19.685,00	19.459,00	226,00	1,16%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>3.345.369,80</b>	<b>3.329.290,13</b>	<b>16.079,67</b>	<b>0,48%</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>20.904.465,54</b>	<b>22.520.590,29</b>	<b>-1.616.124,75</b>	<b>-7,18%</b>
	<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>	<b>-1.349,57</b>	<b>179.803,07</b>	<b>-181.152,64</b>	<b>-100,75%</b>
	<b>TOTAL DE EGRESOS Y UTILIDAD</b>	<b>20.903.115,97</b>	<b>22.700.393,36</b>	<b>-1.797.277,39</b>	<b>-7,92%</b>

*Nota:* Estado de resultados a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. Periodos 2020-2021.

**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Análisis Horizontal al Estado de Resultados**  
**Períodos: 2020-2021**

**Tabla 27.**

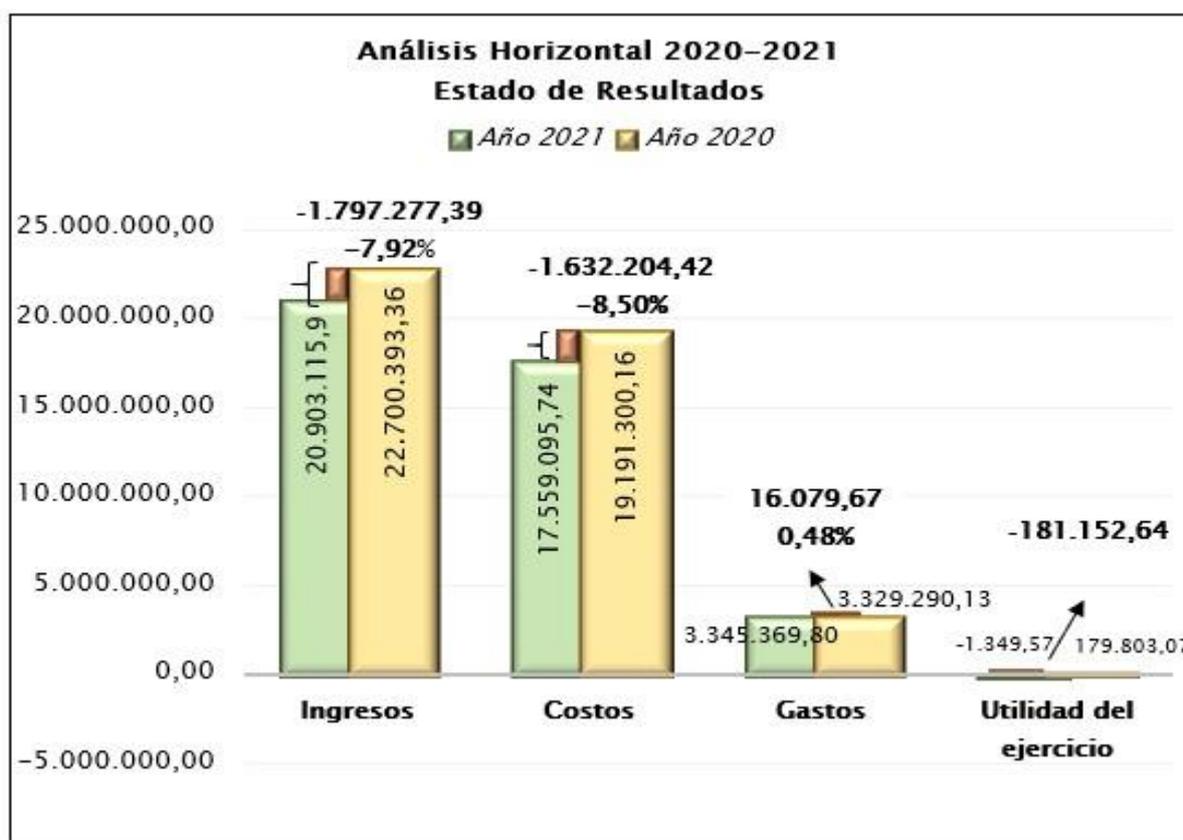
*Análisis horizontal de la Comercializadora Ramírez Galván. Periodos 2020-2021.*

Denominación	Año 2021	Año 2020	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ingresos	20.903.115,97	22.700.393,36	-1.797.277,39	-7,92%
Costos	17.559.095,74	19.191.300,16	-1.632.204,42	-8,50%
Gastos	3.345.369,80	3.329.290,13	16.079,67	0,48%
Utilidad del ejercicio	-1.349,57	179.803,07	-181.152,64	-100,75%

*Nota:* Análisis horizontal al estado de resultados. Periodos 2020-2021

**Figura 14.**

*Análisis horizontal. Estado de resultados. Periodos 2020-2021.*



*Nota:* Análisis horizontal al estado de resultados. Periodos 2020-2021.

**Interpretación**

Una vez realizado el análisis horizontal al estado de resultados del período 2020 y 2021 se resaltan los siguientes aspectos relevantes:

Como se puede apreciar en la gráfica los ingresos disminuyeron para el 2021 en un -7,92% equivalente a \$1.797.277,39 en relación al año 2020. Esto debido, a que en este último año se generaron mayores ventas a causa de la pandemia y al cierre de algunos locales comerciales. Sin embargo, para el año 2021, este panorama cambio, puesto que se fueron normalizando los negocios y han seguido manteniendo el nivel con el que venían creciendo y, por ende, los resultados fueron menores al año anterior.

En lo que se refiere al grupo de costos para el año 2021, existe una disminución de \$1.632.204,42 que representa el -8,50%. Una disminución en los costos indica que la empresa ha logrado gestionar sus recursos de manera más eficiente. Esto se debe a negociaciones más efectivas con proveedores y la identificación de fuentes de materiales más rentables

En cuanto a los gastos originados, existe una variación de \$16.079,67 que equivale al 0,48%. En lo que se refiere al rubro de otros gastos (baja de inventarios caducados y destruidos), ha existido un aumento para el 2021 del 20,79%, debido al decrecimiento de la demanda de productos, ya que en este año las ventas se fueron normalizando y hubo un excedente de mercadería que produjo que muchos productos caducaran, a diferencia del año 2020, donde existió demanda de productos a causa de la pandemia covid-19.

Finalmente, la utilidad obtenida en el año 2021 ha sido negativa con -\$181.152.64. Esta disminución se debe presencia de gastos no recurrentes en el 2021 que no estaban presentes en 2020 siendo estos gastos en la reestructuración y construcción de la empresa, además, hubo una disminución de las ventas en relación al 2020. Esta pérdida podría contrarrestar si se tuviera más control de los gastos, cumplir con las obligaciones tributarias y laborales con el SRI y el IESS respectivamente, para que no se generen multas e interese a pagar adicionales



¡más para comprar!

Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

Aplicación de indicadores establecidos por la Superintendencia de Compañías

Períodos: 2020–2021

### Indicadores de Liquidez

- Razón Corriente

Tabla 28.

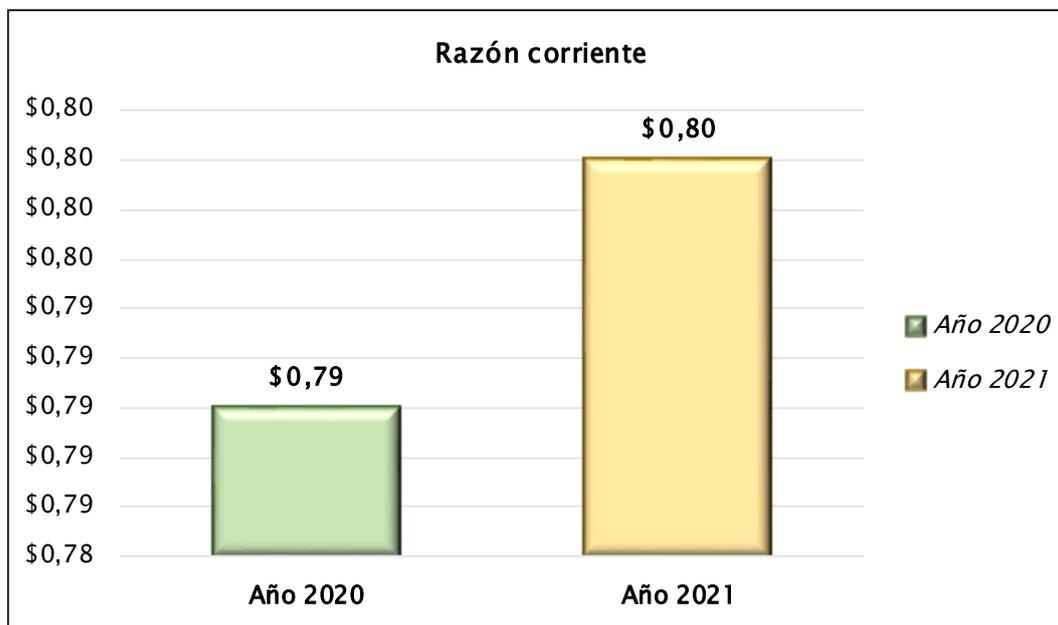
Razón corriente

Año 2020		Año 2021	
<b>Razón Corriente.</b>	$= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	<b>Razón Corriente.</b>	$= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
<b>Razón Corriente.</b>	$= \frac{4326197,35}{5503911,68}$	<b>Razón Corriente.</b>	$= \frac{4.810.646,46}{5.996.880,76}$
<b>Razón Corriente.</b>	$= \$0,79$	<b>Razón Corriente.</b>	$= \$0,80$

Nota: Estado de situación financiera. Periodos 2020–2021.

Figura 15.

Razón corriente



Nota: Estado de situación financiera. Periodos 2020–2021.

### Interpretación

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. presenta una razón corriente de \$0,79 para el año 2020 y de \$0,80 en el 2021; teniendo en cuenta el estándar de referencia de \$1,00

a \$2,00 existiendo un valor desfavorable para ambos periodos, debido a que por cada dólar que la compañía mantiene como obligaciones a corto plazo tiene \$0,79 y \$0,80 para cancelarlas, lo que no cubre su totalidad. El resultado obtenido refleja que la empresa enfrenta dificultades para cubrir sus deudas a corto plazo, esta falta de liquidez trae consigo problemas como los retrasos en los pagos con proveedores, pérdida de confianza con los clientes. La empresa debería evaluar y mejorar su gestión financiera para abordar los desafíos de liquidez. Esto involucra el mejorar la eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar, inventarios y otras áreas relacionadas con los activos corrientes.

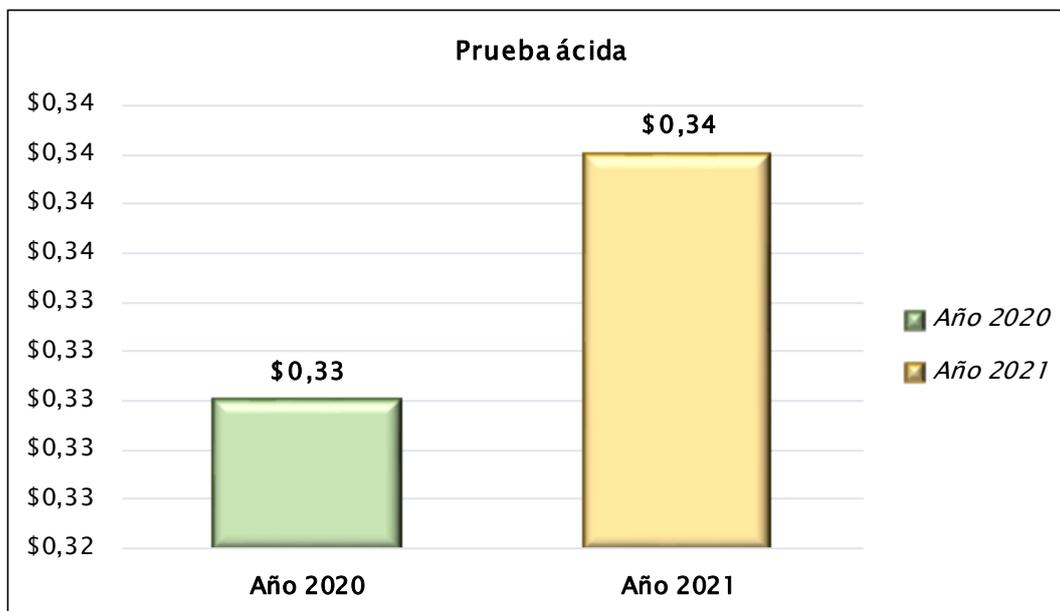
- **Prueba Ácida**

**Tabla 29.**  
*Prueba ácida*

Año 2020		Año 2021	
<b>Prueba ácida =</b>	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	<b>Prueba ácida =</b>	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$
<b>Prueba ácida =</b>	$\frac{4.326.197,35 - 2.494.757,82}{5.503.911,68}$	<b>Prueba ácida =</b>	$\frac{4.810.646,46 - 2.756.316,15}{5.996.880,76}$
<b>Prueba ácida =</b>	\$0,33	<b>Prueba ácida =</b>	\$0,34

*Nota:* Estado de situación financiera. Periodos 2020-2021.

**Figura 16.**  
*Prueba ácida*



*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020-2021.

## Interpretación

En base a la aplicación del indicador de prueba ácida se evidencia que la empresa presenta indicadores de liquidez de \$0,33 para el año 2020 y \$0,34 para el 2021. Esta medida excluye los inventarios de los activos corrientes, ya que los inventarios pueden no ser tan fácilmente convertibles en efectivo en comparación con otros activos corrientes. Un valor inferior a 1 indica que la empresa presenta dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, incluso excluyendo inventarios. Es crucial que la comercializadora tome medidas para abordar los desafíos de liquidez y garantizar que tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo de manera efectiva.

- **Capital de trabajo neto**

**Tabla 30.**

*Capital neto de trabajo*

Año 2020		Año 2021	
Cap. trabajo neto =	Activo cte. - pasivo cte.	Cap. trabajo neto =	Activo cte. - pasivo cte.
Cap. trabajo neto =	4.326.197,35 - 5.503.911,68	Cap. trabajo neto =	4.810.646,46 - 5.996.880,76
Cap. trabajo neto =	\$-1.177.714,33	Cap. trabajo neto =	\$-1.186.234,30

*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020 - 2021.

**Figura 17.**

*Capital de trabajo neto*



*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020 - 2021.

## Interpretación

Los cálculos del capital de trabajo neto revelan valores negativos tanto para el año 2020 (-\$1.177.714,33) como para el 2021 (-\$1.186.234,30). Estos resultados demuestran que la empresa enfrenta un desafío significativo en cuanto a su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Debido a una gestión ineficiente de inventarios y pagos desfavorables de las obligaciones pendientes a los proveedores. Si la empresa no puede revertir esta situación, es necesario optimizar la gestión de inventarios para evitar excesos o faltantes que puedan afectar el capital neto de trabajo; además, evaluar y ajustar las políticas financieras, incluyendo términos de pago a proveedores y políticas de crédito a clientes.

## Indicadores de Endeudamiento

- Endeudamiento del Activo o Nivel de Endeudamiento

Tabla 31.

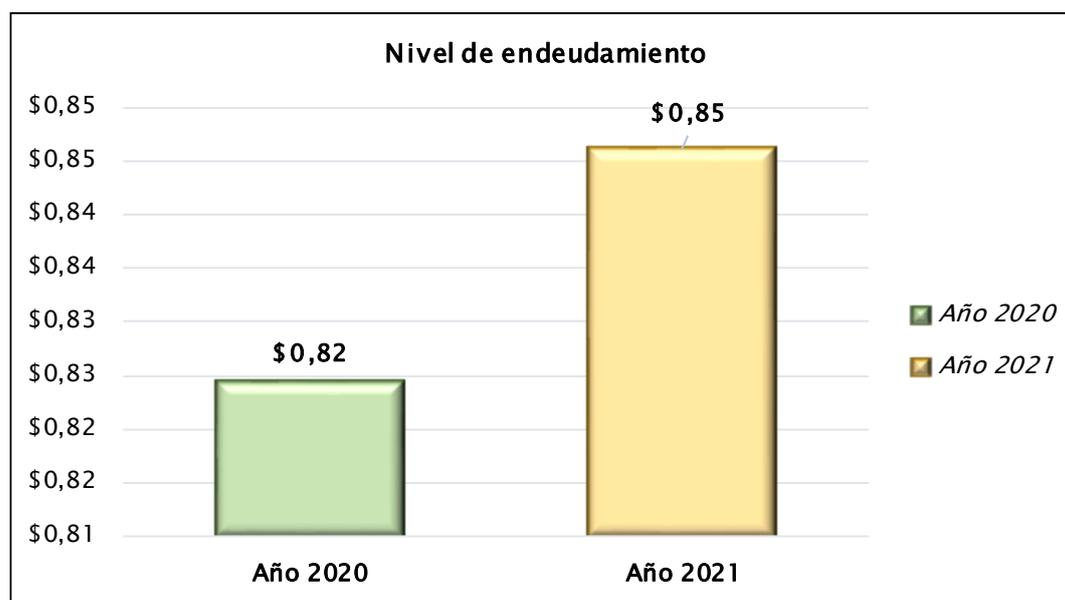
*Nivel de endeudamiento*

Año 2020		Año 2021	
Nivel de endeudamiento =	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	Nivel de endeudamiento =	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$
Nivel de endeudamiento =	$\frac{6.370.609,97}{7.728.057,22}$	Nivel de endeudamiento =	$\frac{7.031.153,73}{8.308.853,38}$
Nivel de endeudamiento =	\$0,82	Nivel de endeudamiento =	\$0,85

*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020 - 2021.

Figura 18.

*Nivel de endeudamiento*



*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020 - 2021.

## Interpretación

En el año 2020 como en el 2021 el margen de participación de los acreedores es del \$0,82 (82,43%) y del \$0,85 (84,62%), este incremento se debe a los créditos que tiene la compañía con instituciones financieras, siendo estos resultados negativos para ambos años, ya que el estándar no debe sobrepasar \$0,50 (50%), infiriendo que el riesgo de la compañía sea alto. Esto quiere decir, desde el punto de vista de los acreedores, que la compañía no cuenta con la capacidad suficiente para cubrir con sus obligaciones, lo que puede causar embargos o inclusive la quiebra de la misma. Para reducir el impacto de nivel de endeudamiento, es aconsejable que la compañía optimice los activos, mejore la estructura de la capacidad operativa, reduzca costos y eleve el fondo de maniobra para evitar financiamiento innecesario.

- Endeudamiento del Activo Fijo

**Tabla 32.**

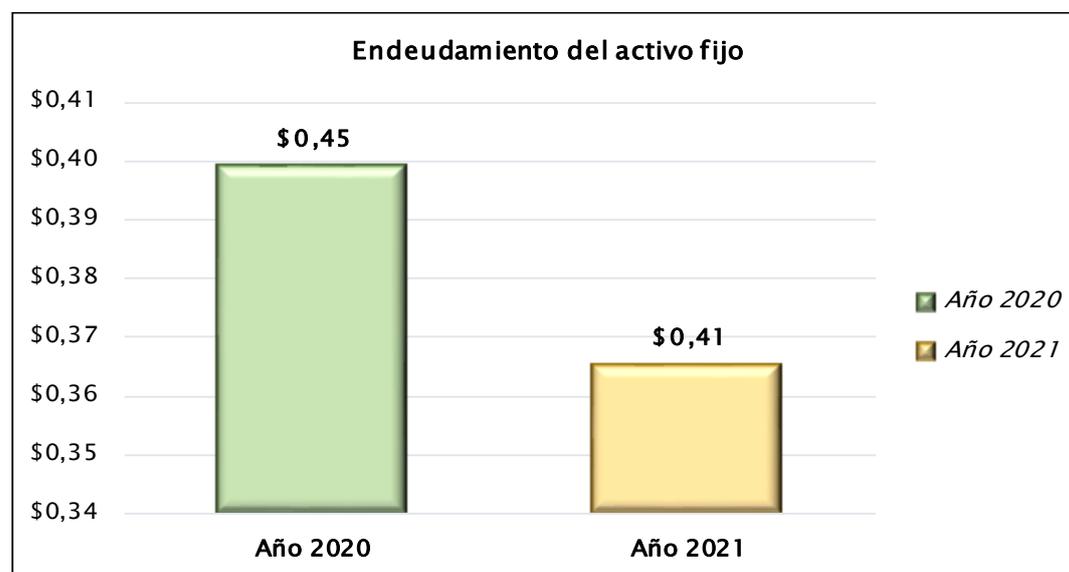
*Endeudamiento del activo fijo*

Año 2020	Año 2021
Endeudamiento activo fijo = $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$	Endeudamiento activo fijo = $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$
Endeudamiento activo fijo = $\frac{1.357.447,25}{3.005.427,43}$	Endeudamiento activo fijo = $\frac{1.277.699,65}{3.108.151,57}$
Endeudamiento activo fijo = \$0,45	Endeudamiento activo fijo = \$0,41

*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020 - 2021.

**Figura 19.**

*Endeudamiento del activo fijo*



*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020 - 2021.

## Interpretación

Teniendo en cuenta el estándar del indicador de endeudamiento de los activos fijos cuyo valor debe ser igual o mayor a \$1,00, se evidenció que para el año 2020 este indicador tuvo un valor de \$0,45, mientras que para el año 2021 fue de \$0,41. En ambos casos, al tener valores inferiores a uno, la empresa depende menos de la deuda externa para financiar sus activos fijos. Esta situación es considerada positiva desde el punto de vista de riesgo financiero, ya que indica una menor carga de deuda externa. Sin embargo, es importante considerar el contexto general de la compañía para una evaluación más completa de la salud financiera.

- Razón de Concentración de Endeudamiento a Corto Plazo

**Tabla 33.**

*Endeudamiento a corto plazo*

Año 2020		Año 2021	
Endeudamiento corto plazo =	$\frac{\text{Pasivos corrientes}}{\text{Pasivo total}}$	Endeudamiento corto plazo =	$\frac{\text{Pasivos corrientes}}{\text{Pasivo total}}$
Endeudamiento corto plazo =	$\frac{5.503.911,68}{6.370.609,97}$	Endeudamiento corto plazo =	$\frac{5.996.880,76}{7.031.153,73}$
Endeudamiento corto plazo =	\$0,86	Endeudamiento corto plazo =	\$0,85

*Nota:* Estados de situación financiera. Períodos 2020 - 2021.

**Figura 20.**

*Endeudamiento a corto plazo*



*Nota:* Estados de situación financiera. Períodos 2020 - 2021.

## Interpretación

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., presenta una concentración de endeudamiento a corto plazo de \$0,86 para el año 2020 y de \$0,85 para el 2021, que en relación con el estándar sobrepasa el \$0,50. Esta situación indica que la empresa mantiene una carga considerable de deudas que deben ser liquidadas en menos de un año, lo cual plantea un escenario desfavorable en ambos períodos. Es esencial destacar que, esta concentración de obligaciones a corto plazo genera dificultades, especialmente en relación con los proveedores, quienes desempeñan un papel crucial al suministrar la mercadería necesaria para las operaciones de la compañía. Para mitigar estos riesgos, se sugiere que la empresa mantenga una reserva de pagos destinada a posibles contingencias futuras. Esto no solo fortalecerá las relaciones con los proveedores, sino que también asegurará la continuidad de la cadena de suministro. Además, se enfatiza la importancia de una evaluación cuidadosa de la estructura de capital. Esta acción se vuelve crucial para mitigar riesgos financieros, reducir el nivel de endeudamiento y crear un entorno propicio para atraer nuevos inversores.

- **Endeudamiento Patrimonial**

**Tabla 34.**

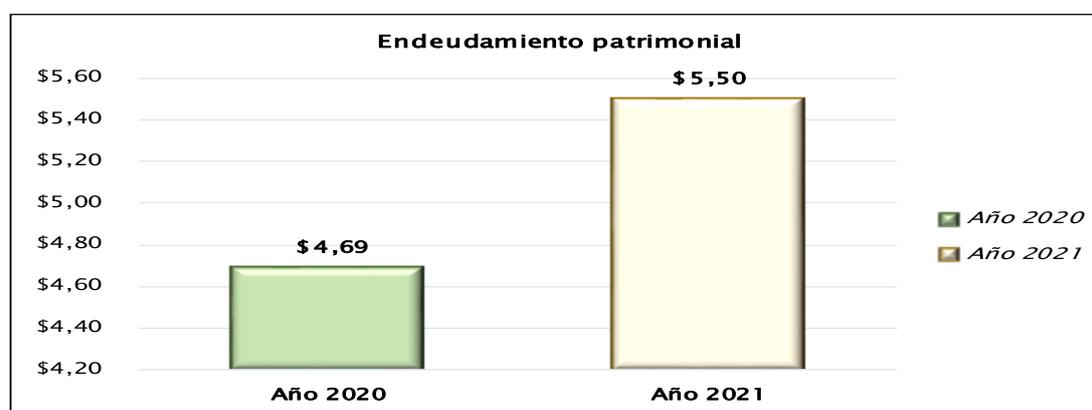
*Endeudamiento patrimonial*

Año 2020		Año 2021	
<b>Endeudamiento patrimonial</b>	= $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	<b>Endeudamiento patrimonial</b>	= $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$
<b>Endeudamiento patrimonial</b>	= $\frac{6.370.609,97}{1.357.447,25}$	<b>Endeudamiento patrimonial</b>	= $\frac{7.031.153,73}{1.277.699,65}$
<b>Endeudamiento patrimonial</b>	= \$4,69	<b>Endeudamiento patrimonial</b>	= \$5,50

*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020 - 2021.

**Figura 21.**

*Endeudamiento patrimonial*



*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020 - 2021.

## Interpretación

En base a la razón de endeudamiento patrimonial, se evidenció que, en ambos años la empresa obtuvo valores desfavorables, ya que en el 2020 tuvo un valor de \$4,69 y en el 2021 \$5,50, valores que superan el rango aceptable de \$0,50. Estos resultados indican que, por cada dólar de patrimonio de la compañía, la organización mantiene deudas de \$4,69 (año 2020) y \$5,50 (año 2021) respectivamente. Esto quiere decir que una parte significativa de los activos y operaciones de la empresa está financiada mediante deuda en lugar de capital propio. De ello, se puede deducir, la existencia excesiva de deudas, teniendo menos flexibilidad financiera para aprovechar oportunidades estratégicas o para hacer frente a eventos imprevistos. Si la empresa no puede cumplir con sus obligaciones de deuda, podría enfrentar riesgos de incumplimiento, lo que podría llevar a consecuencias financieras más graves, como la pérdida de activos o incluso la quiebra.

## Indicadores de Gestión

- Rotación de Inventarios Totales

### *Rotación en Veces.*

Tabla 35.

*Rotación de inventarios totales (veces)*

Año 2020	Año 2021
$\text{Rotación inventario total} = \frac{\text{de ventas y producción}}{\text{inventario total promedio}}$	$\text{Rotación inventario total} = \frac{\text{Costo de ventas y producción}}{\text{Inventario total promedio}}$
$\text{Rotación inventario total} = \frac{19.191.300,16}{2.625.536,99}$	$\text{Rotación inventario total} = \frac{17.559.095,74}{2.625.536,99}$
$\text{Rotación inventario total} = 7,31 \text{ veces}$	$\text{Rotación inventario total} = 6,69 \text{ veces}$

*Nota:* Estados financieros. Periodos 2020 – 2021.

### *Rotación en Días.*

Tabla 36.

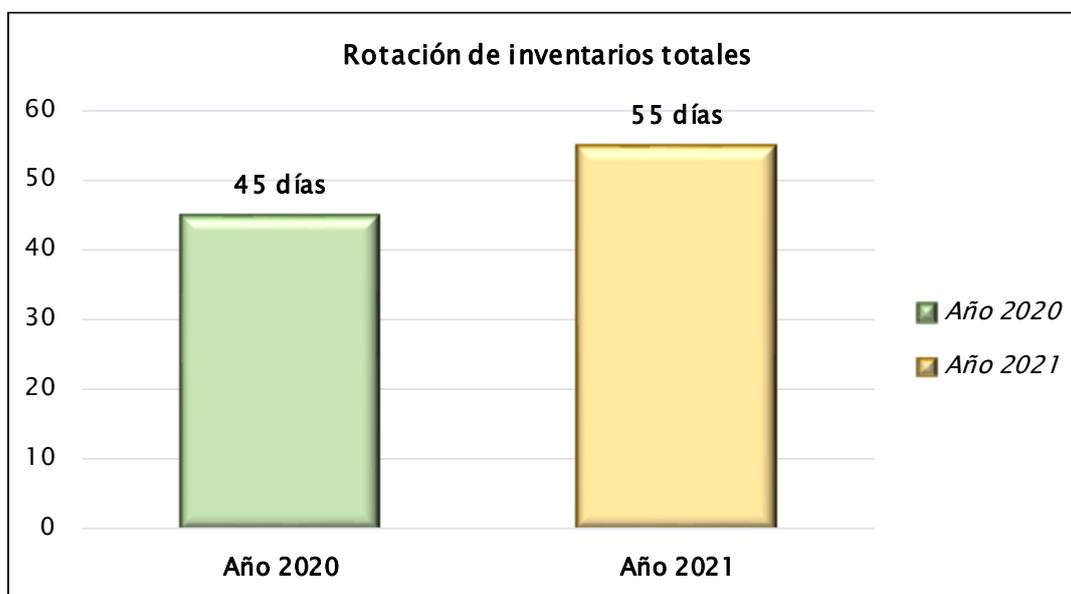
*Rotación de inventarios totales (días)*

Año 2020	Año 2021
$\text{Rotación inventario total} = \frac{\text{Inv. total promedio} \times 365}{\text{Costo de ventas y producción}}$	$\text{Rotación inventario total} = \frac{\text{Inv. total promedio} \times 365}{\text{Costo de ventas y producción}}$
$\text{Rotación inventario total} = \frac{2.625.536,99 \times 365}{19.191.300,16}$	$\text{Rotación inventario total} = \frac{2.625.536,99 \times 365}{17.559.095,74}$
$\text{Rotación inventario total} = 45 \text{ días}$	$\text{Rotación inventario total} = 55 \text{ días}$

*Nota:* Estados financieros. Periodos 2020 – 2021.

**Figura 22.**

*Rotación de inventarios totales*



*Nota:* Estados financieros. Periodos 2020 - 2021.

### Interpretación

La aplicación de este indicador demuestra que la compañía rota sus inventarios totales aproximadamente 7,31 veces en el año 2020 y 6,69 veces en el año 2021; lo que significa que el inventario permanece en poder de la compañía aproximadamente 45 días en el 2020 y 55 días en el 2021. Al mismo tiempo, se evidenció un leve aumento en la permanencia de inventario en el segundo período, a pesar de eso, la rotación de inventarios es buena, ya que no supera el estándar de referencia de 30 a 60 días, lo que indica que la mercadería pasa menos tiempo en el almacén. Esto significa un incremento de ventas y una buena gestión de los inventarios.

- **Rotación del Activo Fijo**

**Tabla 37.**

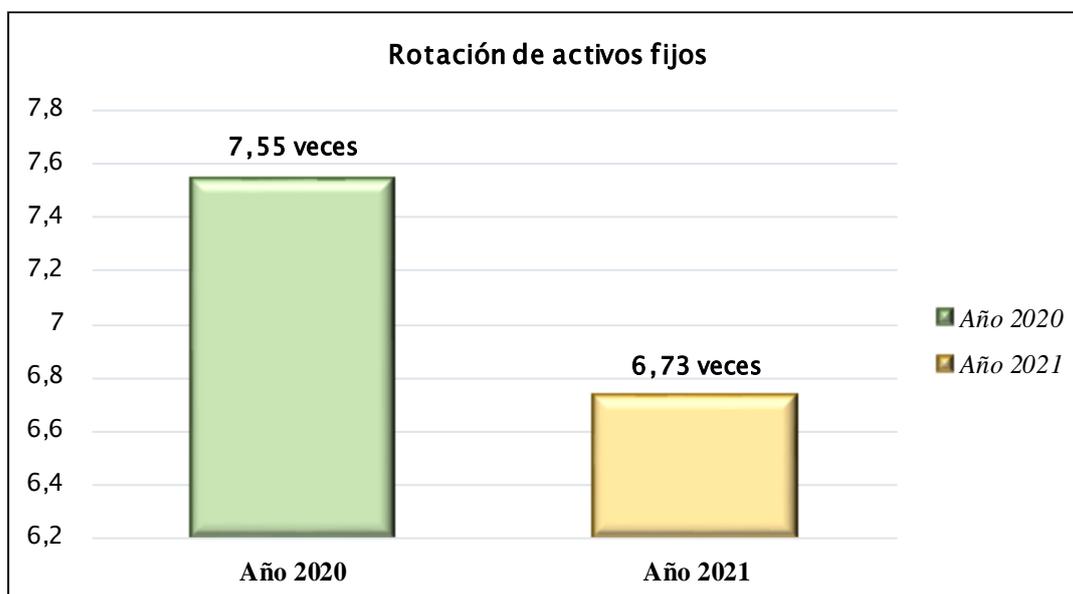
*Rotación del activo fijo*

Año 2020		Año 2021	
Rotación del activo fijo =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}}$	Rotación del activo fijo =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}}$
	$\frac{22.700.393,36}{3.005.427,43}$		$\frac{20.903.115,97}{3.108.151,57}$
Rotación del activo fijo =	7,55 veces	Rotación del activo fijo =	6,73 veces

*Nota:* Estados financieros. Periodos 2020 - 2021.

**Figura 23.**

*Rotación del activo fijo*



*Nota:* Estados financieros. Periodos 2020 - 2021.

### Interpretación

La rotación de activos fijos de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. “Zerimar” en el período 2020 es de 7,55 veces al año y en el 2021 es de 6,73 veces. Esto significa que la empresa ha generado ventas superiores al valor total de sus activos, lo cual indica que la compañía está utilizando sus activos de manera eficiente para generar ingresos. Sin embargo, en el 2021 esta rotación disminuyó, como consecuencia de la inversión de nuevos activos (construcción de nuevas sucursales), mismos que aún no generan ninguna utilidad. A pesar de ello, el indicador se mantiene dentro del margen de aceptabilidad de 6 a 12 veces, indicando la buena gestión de la empresa.

- **Rotación de Activos Totales**

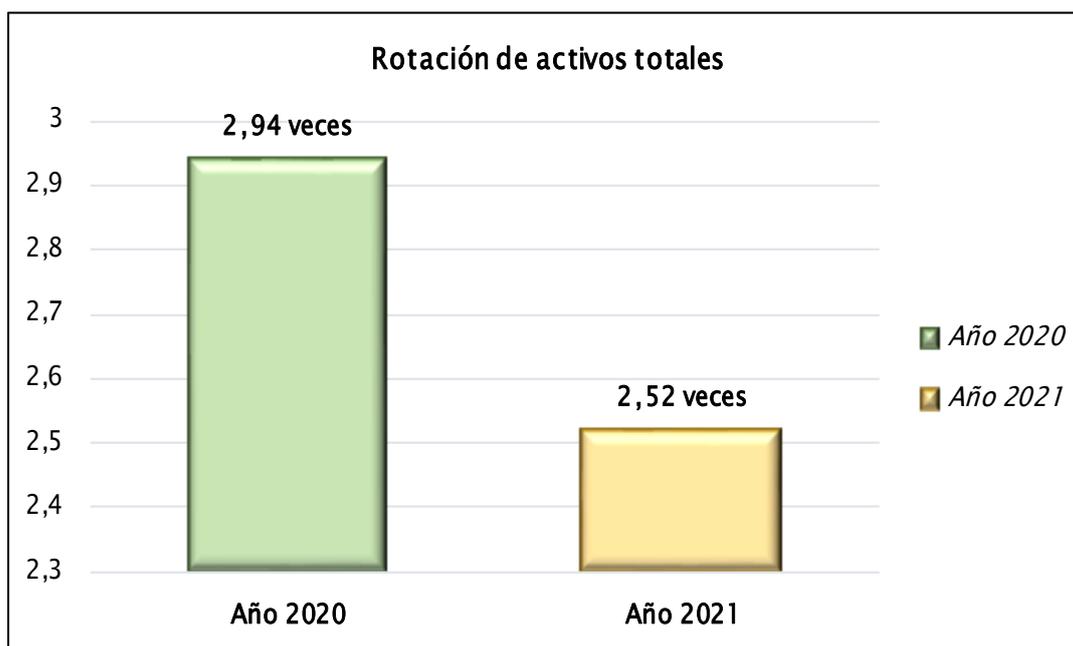
**Tabla 38.**

*Rotación de activos totales*

Año 2020		Año 2021	
Rotación de activos totales =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	Rotación de activos totales =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$
Rotación de activos totales =	$\frac{22.700.393,36}{7.728.057,22}$	Rotación de activos totales =	$\frac{20.903.115,97}{8.308.853,38}$
Rotación de activos totales =	2,94 veces	Rotación de activos totales =	2,52 veces

*Nota:* Estados financieros. Periodos 2020 - 2021.

**Figura 24.**  
*Rotación de activos totales*



*Nota:* Estados financieros. Periodos 2020 – 2021.

### Interpretación

La rotación de los activos en el año 2020 es de 2,94 veces y en el año 2021 se presenta una disminución de 2,52 veces, es decir, que por cada dólar que se invirtió en activos totales se generó \$2,94 en ventas en el 2020 y \$2,52 en el 2021. Esto significa, que la empresa en ambos años, uso de manera eficiente los activos para cumplir con el giro ordinario de la compañía. Este resultado evidencia, que los activos tienen más facilidad para producir ventas, contribuyendo a una mayor rentabilidad en la empresa.

- **Periodo medio de Cobranza**

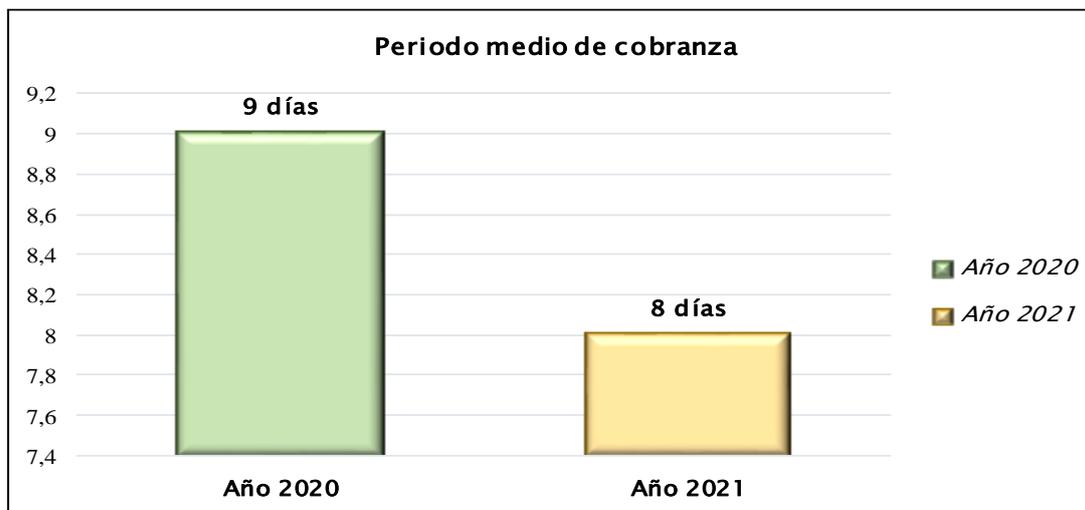
**Tabla 39.**  
*Periodo medio de cobranza.*

Año 2020	Año 2021
Periodo medio de cobranza = $\frac{\text{Costos y doc. por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$	Periodo medio de cobranza = $\frac{\text{Costos y doc. por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$
Periodo medio de cobranza = $\frac{585.664,14 \times 365}{22.700.393,36}$	Periodo medio de cobranza = $\frac{471.469,98 \times 365}{20.903.115,97}$
Periodo medio de cobranza = 9 días	Periodo medio de cobranza = 8 días

*Nota:* Estados financieros. Periodos 2020 – 2021.

**Figura 25.**

*Periodo medio de cobranza*



*Nota:* Estados financieros. Periodos 2020 - 2021.

### Interpretación

Al aplicar este indicador se obtuvo un resultado en el año 2020 de 9 días y para el 2021 de 8 días. Según el estándar del indicador (menor a 30 días), en ambos períodos es adecuada la rotación, demostrando que la compañía maneja un mecanismo óptimo de cobranza, ya que sus cuentas por cobrar se recuperan en menos de diez días, mejorando la liquidez y reduciendo el riesgo por pérdidas de incobrabilidad. Por tanto, es aconsejable, que toda las políticas, estrategias y procedimientos relacionados con el seguimiento, control y recuperación de las cuentas por cobrar se mantengan por escrito con el fin de dar mayor validez y evitar malos entendidos con los clientes. También, es importante que la empresa continúe monitoreando este indicador y ajustando sus estrategias según sea necesario. La gestión efectiva de las cuentas por cobrar contribuye a un flujo de efectivo saludable y puede mejorar la capacidad de la empresa para financiar sus operaciones y proyectos futuros.

- **Impacto de Gastos Operacionales (Administración y Venta)**

**Tabla 40.**

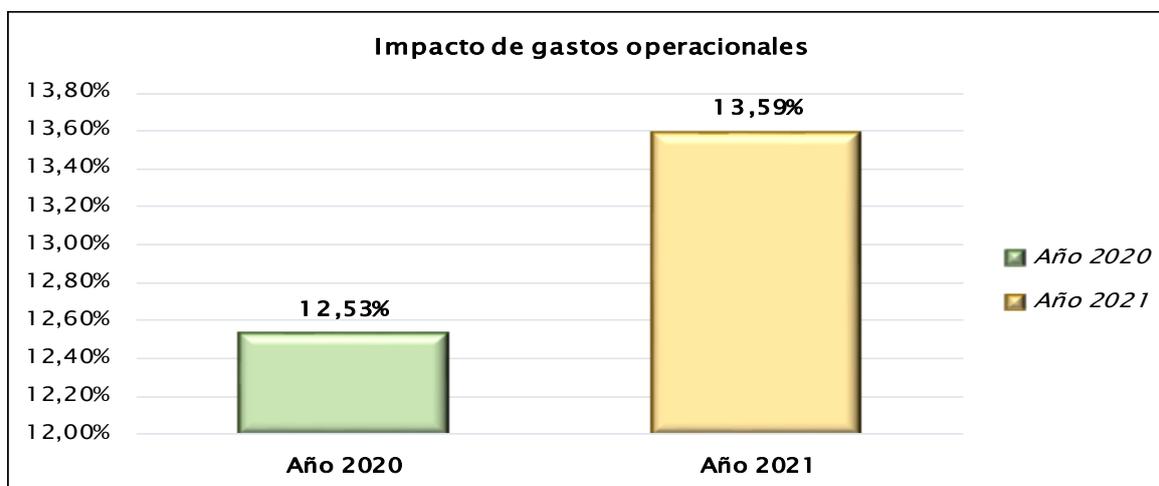
*Impacto de gastos operacionales*

Año 2020	Año 2021
$\text{Impacto gastos operacionales} = \frac{\text{Gastos adm. y ventas}}{\text{Ventas}} \times 100$	$\text{Impacto gastos operacionales} = \frac{\text{Gastos adm. y ventas}}{\text{Ventas}} \times 100$
$\text{Impacto gastos operacionales} = \frac{2.844.155,97}{22.700.393,36} \times 100$	$\text{Impacto gastos operacionales} = \frac{2.840.836,90}{20.903.115,97} \times 100$
<b>Impacto gastos operacionales = 12,53%</b>	<b>Impacto gastos operacionales = 13,59%</b>

*Nota:* Estado de resultados. Periodos 2020 - 2021.

**Figura 26.**

*Impacto de gastos operacionales*



*Nota:* Estado de resultados. Periodos 2020 – 2021.

### Interpretación

De acuerdo al estándar del impacto que tiene los gastos operacionales (10%), se identifica que la Comercializadora presenta valores excesivos en este indicador, dado que para el año 2020 el impacto es de 12,53% y en el 2021 de 13,59%, valores que se encuentran por encima del objetivo, indicando que la empresa está teniendo dificultades para controlar y reducir sus gastos en relación con sus ingresos, afectando la rentabilidad de la compañía y la capacidad para reinvertir en el negocio y enfrentar situaciones económicas adversas. Es importante resaltar que, el aumento que se obtuvo en el 2021 del gasto operacional, se debe a los gastos derivados por la apertura de nuevas sucursales, los mismos que no generaron ingresos en ese período. Ante este escenario, se recomienda identificar áreas en las que la empresa pueda realizar ajustes y mejoras para lograr una gestión más eficiente de sus recursos y reducir los gastos operacionales.

- **Impacto de la carga Financiera**

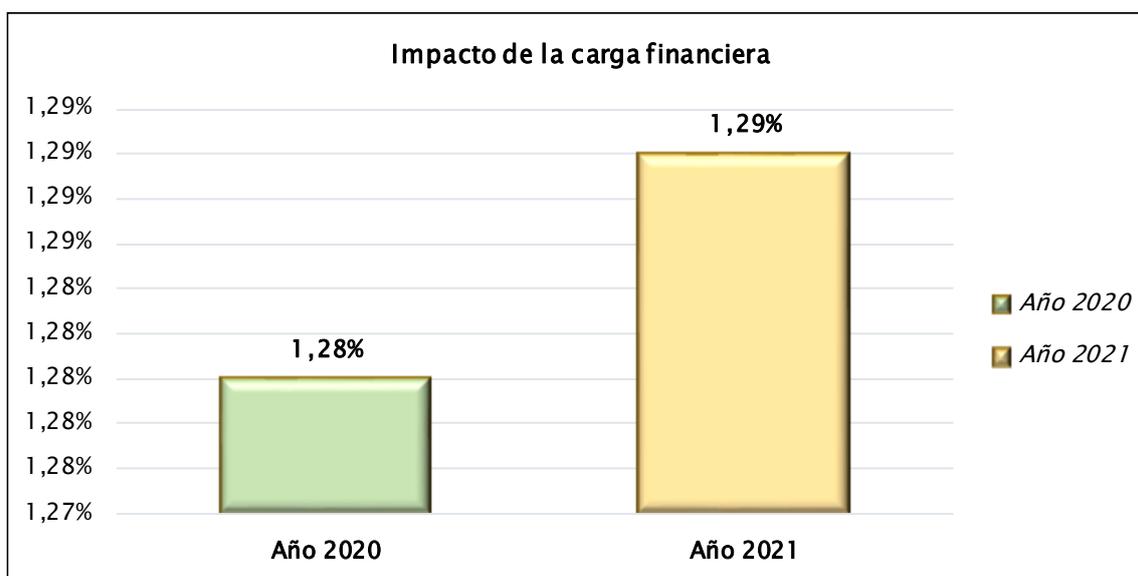
**Tabla 41.**

*Impacto de la carga financiera*

Año 2020	Año 2021
Impacto carga financiera = $\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}} \times 100$	Impacto carga financiera = $\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}} \times 100$
Impacto carga financiera = $\frac{291.173,77}{22.700.393,36} \times 100$	Impacto carga financiera = $\frac{270.585,34}{20.903.115,97} \times 100$
Impacto carga financiera = 1,28%	Impacto carga financiera = 1,29%

*Nota:* Estado de resultados. Periodos 2020 – 2021.

**Figura 27.**  
*Impacto de la carga financiera*



*Nota:* Estado de resultados. Periodos 2020 – 2021.

### Interpretación

La carga financiera en la que incurre la compañía frente a sus ventas es aceptable, debido a que no sobrepasa el estándar de referencia del 10%. Para el año 2020, se obtuvo una carga del 1,28% y en el año 2021 de 1,29%. Ambos valores están muy por debajo del estándar lo que significa que la empresa ha mantenido un control efectivo sobre sus gastos financieros en relación con sus ingresos. Aunque los resultados son positivos, es importante destacar la necesidad de monitorear continuamente este indicador. Cambios en las condiciones del mercado, tasas de interés u otros factores económicos podrían afectar la carga financiera, y la empresa debe estar preparada para ajustar su estrategia según sea necesario.

### Indicadores de Rentabilidad

- **Margen de Utilidad Bruta**

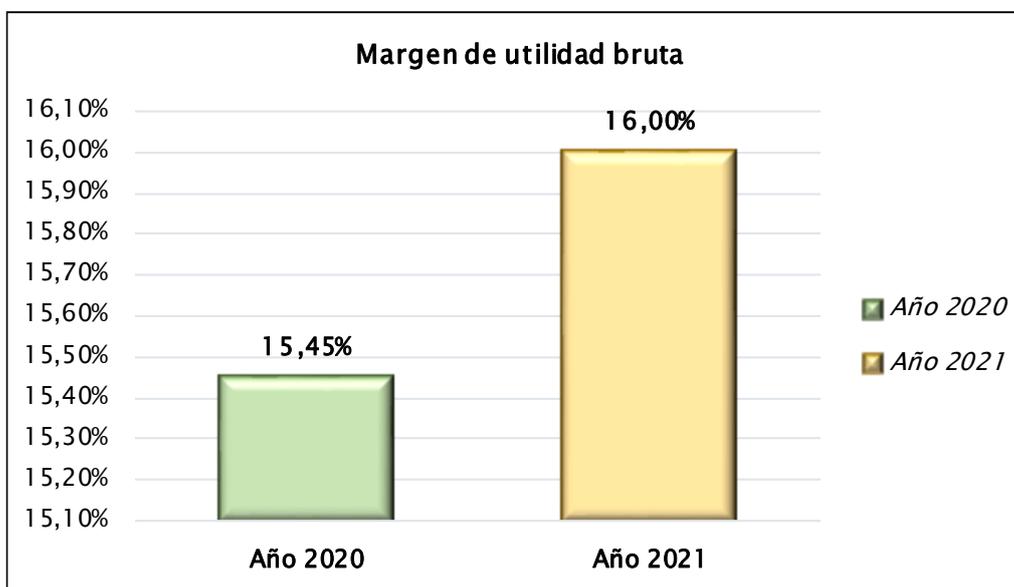
**Tabla 42.**  
*Margen de utilidad bruta*

Año 2020		Año 2021	
<b>Margen de utilidad bruta =</b>	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} \times 100$	<b>Margen de utilidad bruta =</b>	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} \times 100$
<b>Margen de utilidad bruta =</b>	$\frac{3.509.093,20}{22.700.393,36} \times 100$	<b>Margen de utilidad bruta =</b>	$\frac{3.344.020,23}{20.903.115,97} \times 100$
<b>Margen de utilidad bruta =</b>	15,45%	<b>Margen de utilidad bruta =</b>	16,00%

*Nota:* Estado de resultados. Periodos 2020 – 2021.

**Figura 28.**

*Margen de utilidad bruta*



*Nota:* Estado de resultados. Periodos 2020 – 2021.

**Interpretación**

La compañía en el año 2020 obtuvo un margen de utilidad bruta de 15,45%, lo que indica, que por cada dólar de ventas se obtuvo \$0,15 centavos. En cambio, para el 2021, se obtuvo un valor de 16,00%, siendo una utilidad de \$0,16 centavos. En este último año, se dio un ligero aumento gracias a las ventas de mercadería del 12% y a la reducción de costos, ambos valores obtenidos en los diferentes años demuestran que cubren los costos operacionales. Es importante continuar monitoreando y analizando factores que puedan afectar estos márgenes para garantizar una gestión financiera sostenible a largo plazo.

- **Margen de Utilidad Neta**

**Tabla 43.**

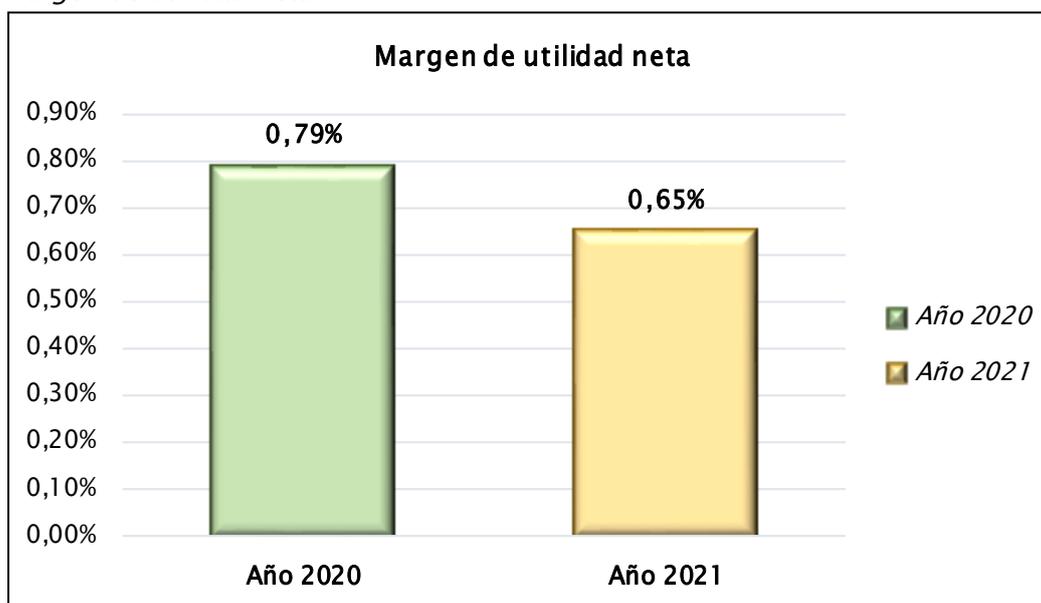
*Margen de utilidad neta*

Año 2020	Año 2021
$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times 100$	$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times 100$
$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{179.803,07}{22.700.393,36} \times 100$	$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{1.349,57}{20.903.115,97} \times 100$
$\text{Margen de utilidad neta} = 0,79\%$	$\text{Margen de utilidad neta} = 0,65\%$

*Nota.* Estado de resultados. Periodos 2020 – 2021.

**Figura 29.**

*Margen de utilidad neta*



*Nota:* Estado de resultados. Periodos 2020 - 2021.

### Interpretación

Para el año 2020 el margen de utilidad neta fue de 0,79% y para el año 2021 de 0,65%; es decir, que por cada dólar se obtuvo 0,007 y 0,006 centavos respectivamente; indicando una presión en la rentabilidad de la empresa. Esto puede deberse a una combinación de aumento en costos, competencia intensa, cambios en la estructura de precios, entre otros factores. Asociado a lo mencionado, es relevante que la empresa realice evaluaciones regulares y ajustes según sea necesario. La adaptabilidad a las condiciones del mercado es clave para mantener y mejorar la rentabilidad.

- **Rendimiento sobre el Activo Total**

**Tabla 44.**

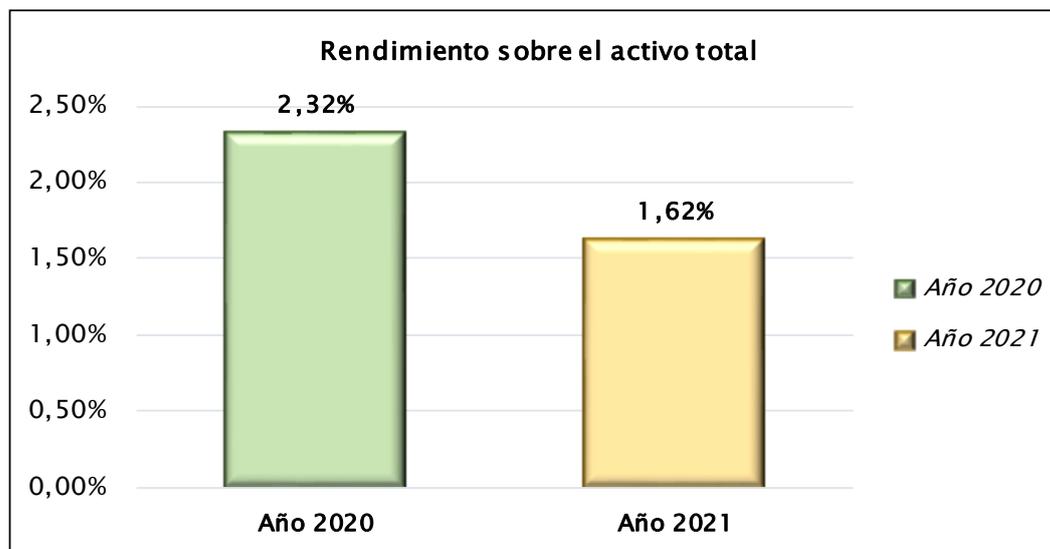
*Rendimiento sobre el activo total*

Año 2020	Año 2021
$\text{Rendimiento activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$	$\text{Rendimiento activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$
$\text{Rendimiento activo total} = \frac{179.803,07}{7.728.057,22} \times 100$	$\text{Rendimiento activo total} = \frac{1.349,57}{8.308.853,38} \times 100$
<b>Rendimiento activo total = 2,32%</b>	<b>Rendimiento activo total = 1,62%</b>

*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020 - 2021.

**Figura 30.**

*Rendimiento sobre el activo total*



*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020 - 2021.

### Interpretación

La empresa presenta valores no óptimos, dado que para el año 2020 es de 2,32% y para el año 2021 de 1,62%. Es decir, la compañía no está usando eficientemente sus activos, puesto que por cada dólar invertido en sus distintos bienes genera una utilidad \$0,02 centavos en el 2020 y \$0,01 centavos en el 2021, lo que provoca que la compañía se poco lucrativa en ambos períodos. A la luz de este escenario, es recomendable que la comercializadora realice un análisis detallado de la composición de los activos para identificar áreas específicas que pueden no estar contribuyendo eficientemente a la generación de ingresos. Establecer un sistema de monitoreo continuo del rendimiento sobre activos y realizar ajustes según sea necesario para mejorar la eficiencia a medida que evolucionan las condiciones del mercado.

- **Rendimiento sobre el Patrimonio**

Tabla 45.

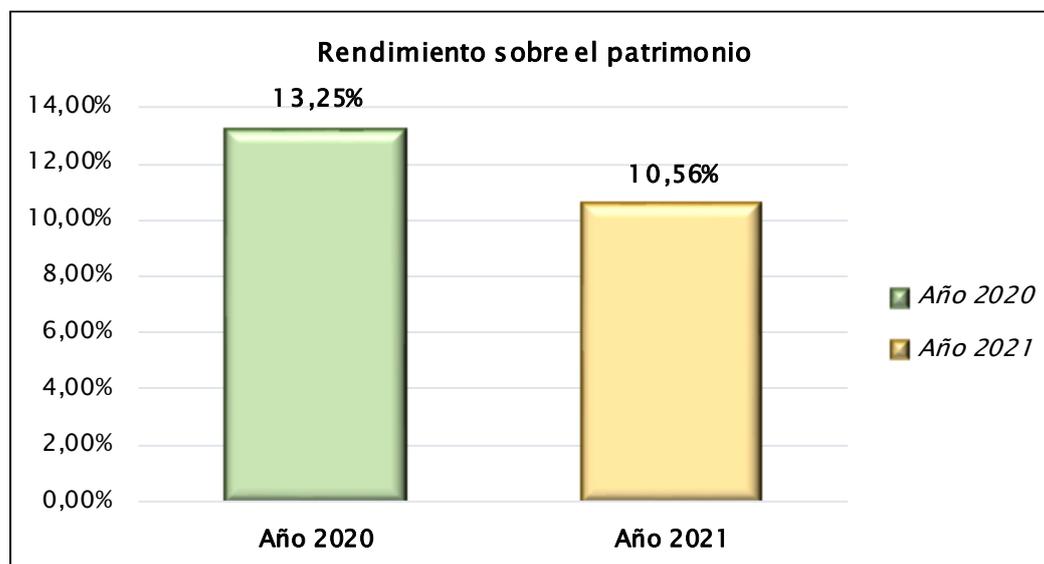
*Rendimiento sobre el patrimonio*

Año 2020		Año 2021	
Rendimiento patrimonio =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Rendimiento patrimonio =	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$
Rendimiento patrimonio =	$\frac{179.803,07}{1.357.447,25} \times 100$	Rendimiento patrimonio =	$\frac{1.349,57}{1.277.699,65} \times 100$
Rendimiento patrimonio =	13,25%	Rendimiento patrimonio =	10,56%

*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020 - 2020.

**Figura 31.**

*Rendimiento sobre el patrimonio*



*Nota:* Estados de situación financiera. Periodos 2020 - 2021.

### **Interpretación**

La compañía en el año 2020 obtuvo una rentabilidad sobre el patrimonio de 13,25% y de 10,56% en el período 2021. Lo que indica, que la empresa no está generando beneficios suficientes en comparación con el capital aportado por los accionistas, mostrando problemas de eficiencia operativa y financiera que afectan la capacidad de la compañía para generar beneficios con los recursos disponibles. Para mejorar esto es necesario reducir los gastos innecesarios y mejorar la eficiencia operativa, es decir, renegociar contratos con proveedores y controlar los gastos generales. También es preciso evaluar las opciones de financiamiento de la empresa y buscar formas de reducir los costos financieros, renegociando las condiciones de los préstamos o buscar fuentes alternativas de financiamiento.



¡más para comprar!

Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

Análisis del Sistema Dupont

Periodos: 2020 2021

Tabla 46.

Sistema Dupont. Rendimiento sobre el activo. Año 2020.

Rendimiento sobre el activo (RSA)			
<b>RSA</b>	=	<b>Margen de utilidad neta</b>	* <b>Rotación de activos totales</b>
<b>2,32%</b>	=	0,0079	* 2,94
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	* $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$
$\frac{179.803,07}{7.728.057,22}$	=	$\frac{179.803,07}{22.700.393,36}$	* $\frac{22.700.393,36}{7.728.057,22}$
0,02326627	=	0,007920703	* 2,937399752
<b>2,32%</b>	=	<b>2,32%</b>	

Nota: Estados financieros. Año 2020.

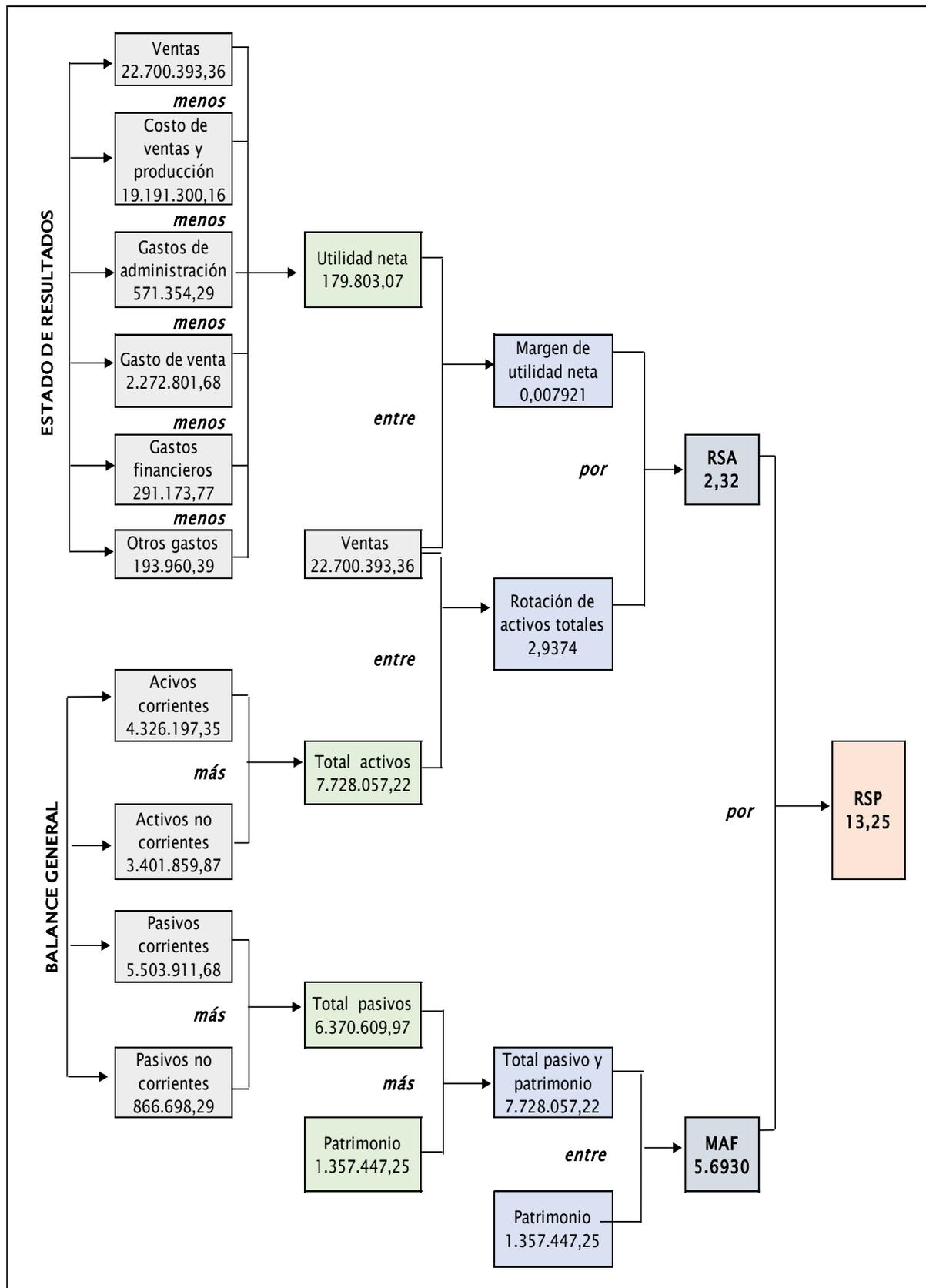
Tabla 47.

Sistema Dupont. Rendimiento sobre el patrimonio. Año 2020.

Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)				
<b>RSP</b>	=	<b>Margen de Utilidad Neta</b>	* <b>Rotación de activos totales</b>	* <b>Apalancamiento</b>
<b>13,25%</b>	=	0,0079	* 2,94	* 5,69
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	* $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	* $\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{179.803,07}{1.357.447,25}$	=	$\frac{179.803,07}{22.700.393,36}$	* $\frac{22.700.393,36}{7.728.057,22}$	* $\frac{7.728.057,22}{1.357.447,25}$
0,13245676	=	0,007920703	* 2,937399752	* 5,69308105
<b>13,25%</b>	=	<b>13,25%</b>		

Nota: Estados financieros. Año 2020.

**Figura 32.**  
*Representación gráfica del sistema Dupont. Año 2020.*



Nota: Estados financieros. Año 2020.

## Interpretación

En base a los resultados obtenidos, se puede evidenciar que la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., en el año 2020 reflejó un margen de utilidad neta del 0,79%, lo que indica una rentabilidad relativamente baja, esto significa que en términos porcentuales, la empresa retiene solo un pequeño porcentaje de sus ingresos como beneficio neto, con un margen tan estrecho, la empresa puede ser sensible a cambios en los costos operativos, financieros y otros gastos; siendo un indicativo de que la compañía necesita evaluar y mejorar la eficiencia operativa para aumentar la rentabilidad. Esto podría implicar la optimización de costos, la mejora de procesos o la revisión de estrategias de precios y ventas. Es importante comparar este margen con los estándares de la industria para comprender cómo se sitúa la comercializadora en relación con sus competidores.

En relación a la rotación de activos totales, la compañía rotó 2.94 veces, lo que sugiere una buena eficiencia operativa, la empresa está generando ingresos de manera efectiva en relación con el valor de sus activos. Una alta rotación de activos totales indica que la empresa está utilizando sus activos de manera eficiente para respaldar las operaciones y generar ingresos. Sin embargo, es importante considerar este valor junto con el margen de utilidad neta, dado que, a pesar de una rotación de activos razonable, el margen de utilidad neta es muy bajo, lo cual limita la capacidad de la compañía para generar ganancias.

Con respecto al apalancamiento financiero, se puede mencionar que la empresa tiene un alto nivel de endeudamiento, es decir, depende en gran medida de préstamos a terceros para financiar sus operaciones e inversiones. Por el alto nivel de deuda que tiene, la empresa debe monitorear y gestionar cuidadosamente su carga financiera, asegurándose de que pueda cumplir con sus obligaciones crediticias, especialmente teniendo en cuenta que los márgenes de ganancias son muy bajos.

En resumen, la relación entre estos indicadores destaca la importancia de encontrar un equilibrio adecuado entre la eficiencia operativa, la rentabilidad y la gestión prudente del endeudamiento para asegurar la estabilidad financiera a largo plazo. La empresa podría beneficiarse de una estrategia que maximice la eficiencia operativa y optimice la estructura de capital para minimizar riesgos asociados con el alto apalancamiento.

**Tabla 48.***Sistema Dupont. Rendimiento sobre el activo. Año 2021.*

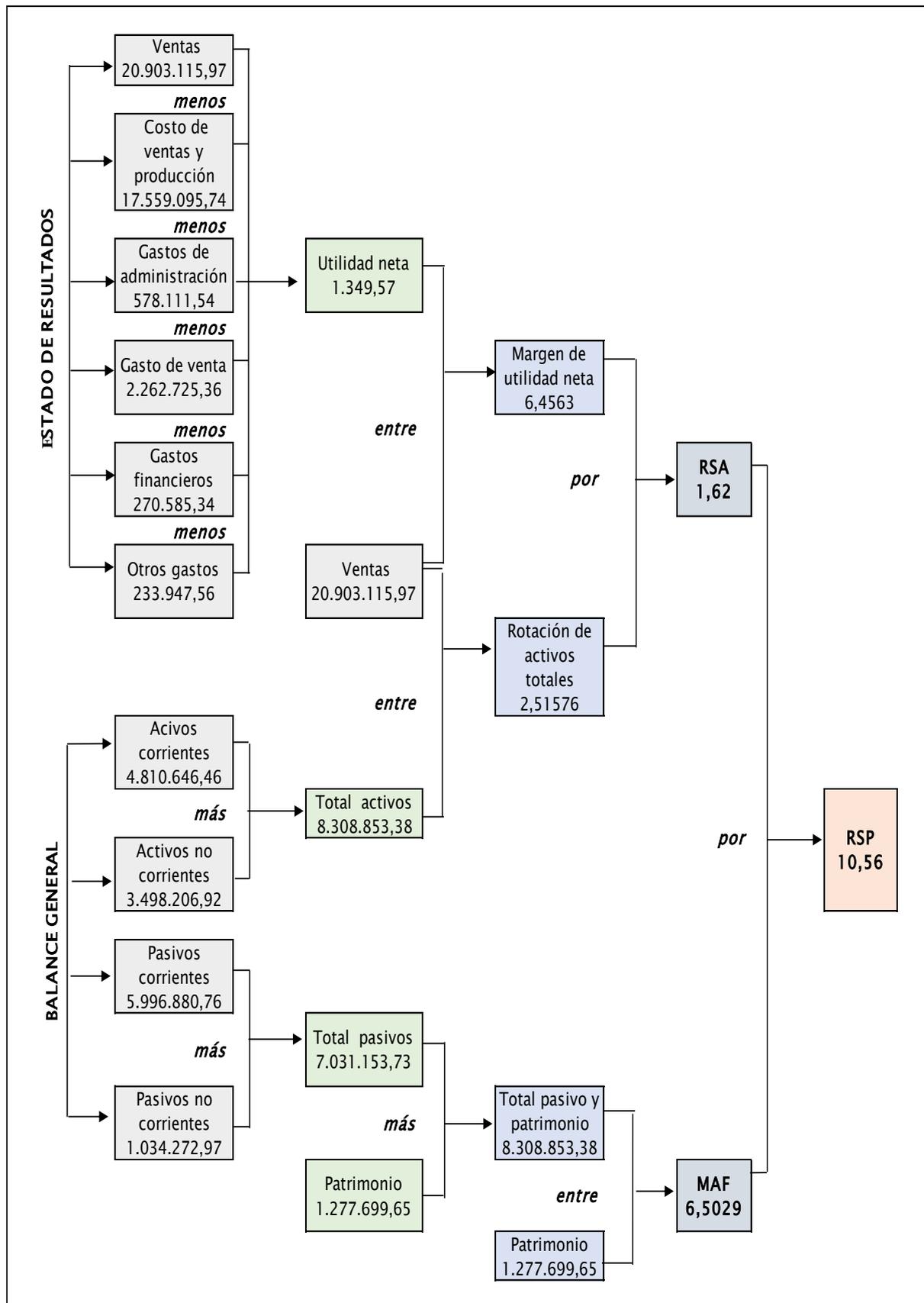
Rendimiento sobre el activo (RSA)			
<b>RSA</b>	=	<b>Margen de Utilidad Neta</b>	* <b>Rotación de activos totales</b>
1,62%	=	0,0064563	* 2,52
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	* $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$
$\frac{1.349,57}{8.308.853,38}$	=	$\frac{1.349,57}{20.903,115,97}$	* $\frac{20.903.115,97}{8.308.853,38}$
0,0162426	=	0,0064563	* 2,515764211
<b>1,62%</b>	=	<b>1,62%</b>	

*Nota:* Estados financieros. Año 2021.**Tabla 49.***Sistema Dupont. Rendimiento sobre el patrimonio. Año 2021.*

Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)				
<b>RSP</b>	=	<b>Margen de Utilidad Neta</b>	* <b>Rotación de activos totales</b>	* <b>Apalancamiento</b>
10,56%	=	0,0064563	* 2,52	* 6,50297852
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	* $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	* $\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{1.349,57}{1.277.699,65}$	=	$\frac{1.349,57}{20.903,115,97}$	* $\frac{20.903.115,97}{8.308.853,38}$	* $\frac{8.308.853,38}{1.277.699,65}$
0,00105625	=	0,0064563	* 2,515764211	* 6,50297852
<b>10,56%</b>	=	<b>10,56%</b>		

*Nota:* Estados financieros. Año 2021.

**Figura 33.**  
*Representación gráfica del sistema Dupont. Año 2021.*



Nota: Estados financieros. Año 2021.

## Interpretación

En el 2021 la compañía presenta un margen de utilidad neta demasiado bajo de 0,65%, es decir, está teniendo problemas para convertir sus ingresos en ganancias. En comparación al año anterior este margen de utilidad disminuyó, indicando que la empresa enfrentó desafíos en la rentabilidad. Este resultado se debió a los altos costos operativos y a los cambios en la estructura de precios. Es por ello, que es importante implementar estrategias correctivas como: una disminución de los costos operativos a través de la optimización de procesos, negociación de mejores acuerdos con proveedores y mejoramiento de la eficiencia en la producción.

De acuerdo al rendimiento de los activos totales, se puede identificar que la compañía está generando ingresos 2,51 veces del total en activos, es decir, la empresa está usando eficientemente los activos para la generación de ingresos. Sin embargo, se debería considerar estrategias que aumenten el margen de utilidad que, al implementarse, pueden potenciar la rentabilidad y el rendimiento financiero general de la compañía.

Otro aspecto importante de este sistema, es el análisis del apalancamiento financiero, indicando que la empresa ha aumentado su dependencia de deuda como fuente de financiamiento en comparación con el periodo anterior. La razón de este aumento es la necesidad de financiar la expansión de nuevos locales. En virtud de lo señalado, es fundamental que la compañía considere el desarrollo y aplicación de estrategias que permitan equilibrar el uso de la deuda en su estructura financiera.

Dada la interconexión de estos indicadores, es crucial un monitoreo continuo para evaluar el impacto colectivo en el rendimiento financiero. Cambios en uno de estos indicadores pueden afectar los otros, y la compañía debe estar preparada para ajustar estrategias según sea necesario.

**Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**Aplicación del Valor Económico Agregado (EVA)**  
**Periodos: 2020 2021**

**Tabla 50.**

*Cálculo del UAIDI. Periodos 2020–2021.*

Denominación		Año 2020	Año 2021
	Ingresos de actividades ordinarias (ventas)	22.700.393,36	20.903.115,97
Menos (-)	Costo de ventas	19.191.300,16	17.559.095,74
Igual (=)	Utilidad bruta	3.509.093,20	3.344.020,23
Menos (-)	Gastos (excepto gastos financieros)	3.038.116,36	3.074.784,46
Igual (=)	Utilidad operativa antes de interés	470.976,84	269.235,77
Menos (-)	Participación trabajadores e impuestos	171.124,20	112.126,96
Igual (=)	Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos (UAIDI)	299.852,64	157.108,81

*Nota:* Estados financieros. Períodos 2020–2021.

**Tabla 51.**

*Identificación del capital de la compañía. Periodos 2020–2021.*

Cuenta	Año 2020			Año 2021		
	Monto	% del total	% del interés	Monto	% del total	% del interés
Obligaciones con instituciones financiera	784.448,29	36,62%	9,85%	937.073,97	42,31%	8,96%
(+) Patrimonio	1.357.447,25	63,38%	5,00%	1.277.699,65	57,69%	5,00%
(=) Capital	2.141.895,54	100,00%		2.214.773,62	100,00%	

*Nota:* Estados financieros, períodos 2020 – 2021.

**Tabla 52.**

*Costo promedio ponderado de capital. Año 2020.*

Cuenta	Monto	% del total	% del interés	Costo ponderado
Obligaciones con instituciones financiera	784.448,29	36,62%	9,85%	3,60%
(+) Patrimonio	1.357.447,25	63,38%	5,00%	3,17%
(=) Capital	2.141.895,54	100,00%		6,77%

*Nota:* Identificación del capital de la compañía. Año 2020.

**Tabla 53.**  
*Costo promedio ponderado de capital. Año 2021.*

Cuenta	Monto	% del total	% del interés	Costo ponderado
Obligaciones con instituciones financiera	937.073,97	42,31%	8,96%	3,79%
(+) Patrimonio	1.277.699,65	57,69%	5,00%	2,88%
(=) Capital	2.214.773,62	100,00%		6,67%

*Nota:* Identificación del capital de la compañía. Año 2021.

#### ***Cálculo del Eva de la Compañía***

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - (\text{CPPC} \times \text{Capital})$$

$$299.852,64 - (6,77\% \times 2.141.895,54) = 154.846,31$$

$$157.108,81 - (6,67\% \times 2.214.773,62) = 9.383,41$$

#### **Interpretación**

El EVA es un indicador financiero que permite conocer la capacidad que tiene la compañía para generar ganancias en un período determinado. En base a los resultados obtenidos, se puede identificar que en el año 2020 la compañía generó un valor adicional de \$154.846.31 luego de cubrir los costos adicionales al capital empleado en sus operaciones. En otras palabras, la organización a pesar de cruzar por la pandemia de Covid-19 fue capaz de generar dinero por la eficiencia y productividad de sus activos. Por otro lado, en el año 2021, el valor generado se redujo, siendo de \$9.383,41 en comparación con el periodo anterior. Esta reducción en el valor económico agregado se debió, por el aumento de los gastos y disminución en sus ingresos. Para mejorar esto es necesario incrementar los ingresos, buscando nuevas oportunidades de mercado, desarrollar estrategias de marketing efectivas para atraer a más clientes y aumentar las ventas; evaluar la estructura financiera de la empresa y encontrar el equilibrio adecuado entre el financiamiento a través de deuda y capital propio, esto implica evaluar las tasas de interés, los costos de financiamiento y los riesgos asociados. En general, es fundamental para la empresa analizar detenidamente los factores que han llevado a esta reducción en el EVA y tomar medidas correctivas para asegurar un desempeño financiero saludable y sostenible en el futuro.

**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.**



**INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO**

**ESTADOS FINANCIEROS UTILIZADOS:**

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

**PERIODOS DE ANÁLISIS:**

2020 - 2021

**ANALISTA:**

Valeria del Cisne Torres León

**LOJA - ECUADOR**

2023

Loja, 30 de noviembre del 2023

Sr.

Jorge Renán Ramírez Pineda.

**GERENTE GENERAL DE COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.**

Ciudad. –

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el propósito de presentar los resultados obtenidos de la aplicación del **Análisis financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. "Zerimar" de la ciudad de Loja, periodos 2020–2021. Y la incidencia de la pandemia COVID–19 en los resultados económicos financieros**, este análisis se elaboró en cumplimiento al Proyecto de Integración Curricular previa a la obtención del Grado y Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, en la Universidad Nacional de Loja.

El análisis se efectuó en base a la información proporcionada por la Lic. Ana María Jiménez Guaya contadora de la compañía y de acuerdo a las técnicas y métodos establecidos, permitiendo conocer, analizar y evaluar la situación económica y financiera de la compañía.

Las conclusiones y recomendaciones planteadas en el siguiente informe serán de utilidad para la toma de decisiones futuras en bienestar de la compañía.

Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,

Valeria del Cisne Torres León  
**Analista financiera**

## **Informe de análisis financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.**

**Períodos 2020 – 2021**

### **Antecedentes**

La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., con RUC 1191729486001, tiene su domicilio en la ciudad de Loja, ubicado en las calles Ancón y Av. Gran Colombia, se constituyó mediante escritura pública, el día 18 de febrero del año 2009 en la notaría primera del cantón Loja, a cargo del Dr. Ernesto Iglesias para posteriormente ser inscrita en la superintendencia de compañías en el mismo año, bajo la partida número 144, repertorio 433, representada legalmente por el señor Jorge Renán Ramírez Pineda gerente general y la señora Diana Jacqueline Galván Pacheco presidenta de la compañía.

El objeto de la compañía es la compra-venta, importación y distribución de productos de consumo masivo, bazar, electrodomésticos, ferretería, lencería, panadería, y ropa en general, artículos de regalo elaboración y comercialización de embutidos, para el cumplimiento del objeto social la compañía celebrará todo acto o contrato de la naturaleza que fuere con personas naturales o jurídicas.

### **Fuentes de Información**

- Estado de Situación Financiera de los períodos 2020 – 2021.
- Estado de Resultados de los períodos 2020 – 2021
- Informe adicional como las notas a los estados financieros y RUC.

### **Objetivos del Informe**

- Informar a los socios los resultados obtenidos sobre la posición económica y financiera de la compañía, con respecto a la pandemia Covid-19, haciendo énfasis en los aspectos más importantes.
- Emitir conclusiones y recomendaciones que contribuyan a mejorar los niveles de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad de la compañía.

### **Resumen del Diagnóstico Financiero**

En base al análisis realizado a los estados financieros a la Comercializadora Ramírez Galván. Cía. Ltda. "Zerimar", se obtuvo los siguientes resultados:

## **Estado de Situación Financiera. 2020 - 2021**

### **Activo**

El activo total ha aumentado de \$7,728,057.22 en 2020 a \$8,308,853.38 en 2021. La proporción del activo corriente con respecto al activo total ha aumentado ligeramente, pasando del 55.98% al 57.90%. Aunque los inventarios siguen siendo el rubro más significativo en el activo corriente, su peso relativo ha disminuido ligeramente del 57.67% al 57.30%; esta pequeña disminución, se da por la reducción de casos de covid-19 en el año 2021, la compañía volvió a la normalidad y siguió manteniendo el nivel de ventas con el que venía creciendo. El rubro de propiedad, planta y equipo sigue siendo el más relevante en el activo no corriente, representando el 88.35% en 2020 y el 88.85% en 2021. Se destaca la apertura de nuevas sucursales y la construcción de nuevos locales para ampliar el negocio y llegar a lugares de difícil acceso.

Respecto a los valores obtenidos en el análisis horizontal, la cuenta que representó mayor variación entre los períodos es la de servicios y otros pagos por anticipado, esta aumentó en un 158,66% para el año 2021 con respecto al año 2020, esto se debe a que la compañía realizó renegociación con proveedores, llevando a un aumento en los pagos anticipados.

### **Pasivo**

Dentro del pasivo de la compañía el que mayor participación tiene en relación al valor de grupo es el pasivo corriente con un valor de \$5.503.911,68 equivalente al 71,22% para el 2020 y para el año 2021 un valor de \$5.996.880,76 igual al 72,17%, que comprende principalmente al rubro de las cuentas y documentos por pagar con un porcentaje del 90,21% para el primer año y de 87,27% para el segundo año respectivamente, representado por las obligaciones con los proveedores, ya que la compañía adquiere parte de su inventario a crédito; Dentro del pasivo no corriente el rubro de las obligaciones con instituciones financieras tuvo un ligero aumento, debido a la renovación de créditos, mismos que se han utilizado para proyectos de nuevas sucursales.

En lo que se refiere al análisis horizontal, el rubro más significativo se encuentra en los pasivos corrientes con \$126.339,24. Esto en vista, a que las cuentas por pagar diversas/relacionadas aumentaron para el año 2021 en relación al 2020, cuyo aumento se

debe a la adquisición de bienes para las nuevas sucursales, resultando un incremento en las cuentas por pagar.

### **Patrimonio**

En lo que se refiere al análisis vertical, la consistencia en la posición dominante del capital en el patrimonio a lo largo de los dos años señala la fortaleza financiera de la empresa. El hecho de que el capital siga representando más de la mitad del patrimonio indica una base financiera sólida y un compromiso continuo por parte de los accionistas. Este capital sólido proporciona a la empresa la capacidad de enfrentar desafíos, aprovechar oportunidades y mantener una posición favorable para el crecimiento a largo plazo.

Según los resultados del análisis horizontal, la cuenta de patrimonio neto disminuyó considerablemente para el año 2021 en -5,87% equivalente a una variación de \$79.747,60 con respecto al año anterior. Esto debido, a que el resultado del ejercicio del periodo 2021 generó pérdida, por la disminución en las ventas y la renovación de préstamos, implicando mayores obligaciones financieras.

### **Estado de Resultados. 2020 - 2021**

#### **Ingresos**

Ambos años muestran un fuerte énfasis en los ingresos de actividades ordinarias, específicamente en las ventas de mercadería. Sin embargo, la disminución en los ingresos totales y en las ventas de mercadería para el año 2021 sugiere que la empresa enfrentó desafíos o cambios en las condiciones del mercado. La cuarentena del año 2020 generó una alta demanda que fue difícil de mantener en el año siguiente.

En lo que respecta al análisis horizontal, los ingresos disminuyeron para el 2021 en un -7,92% equivalente a \$1.797.277,39 en relación al año 2020. Esto debido, a que en este último año se generaron mayores ventas a causa de la pandemia y al cierre de algunos locales comerciales. Sin embargo, para el periodo 2021, este panorama cambio, puesto que se fueron normalizando los negocios y han seguido manteniendo el nivel con el que venían creciendo y, por ende, los resultados fueron menores al año anterior.

#### **Costos**

En ambos años, los costos de venta y producción están compuestos por los materiales utilizados o productos vendidos. Aunque los costos totales aumentaron en el año 2021, la

proporción de materiales utilizados o productos vendidos disminuyó ligeramente. Esto sugiere un esfuerzo por gestionar y reducir los costos de materiales, lo cual es una estrategia positiva para mejorar la rentabilidad.

En lo que se refiere al análisis horizontal, el grupo de costos para el año 2021, disminuyó en \$1.632.204,42 que representa el -8,50%. Una disminución en los costos indica que la empresa ha logrado gestionar sus recursos de manera más eficiente. Esto se debe a negociaciones más efectivas con proveedores y la identificación de fuentes de materiales más rentables.

### **Gastos**

A pesar de la variación en los valores totales de gastos, la proporción relativa de los gastos de ventas ha permanecido alta en ambos años, siendo del 68.27% en 2020 y del 67.64% en 2021, siendo los principales componentes de estos gastos, lo sueldos, arrendamiento de bienes inmuebles, depreciaciones, agua, energía, luz y telecomunicaciones, mantenimiento y reparaciones, transporte y depreciaciones. La empresa debe mantener un enfoque estratégico en el control de estos gastos para garantizar la eficiencia y sostenibilidad financiera.

Al comparar los gastos originados por la compañía de ambos períodos, en el análisis horizontal se observa un leve aumento para el año 2021 de \$16.079,67 equivalentes al 0,48%, esto dado por el incremento de la cuenta de otros gastos (baja de inventarios caducados y destruidos) con \$29.066,54 igual al 20,79%, debido al decrecimiento de la demanda, ya que en este año las ventas se fueron normalizando y hubo un excedente de mercadería donde muchos productos caducaron, a diferencia del año 2020, donde existió demanda de productos a causa de la pandemia Covid-19.

### **Indicadores Financieros establecidos por la Superintendencia de Compañías**

#### **Indicadores de Liquidez**

La empresa enfrenta dificultades en la cobertura de sus deudas a corto plazo, los indicadores de liquidez, tanto la razón corriente (de \$0,79 para el año 2020 y de \$0,80 en el 2021) como la prueba ácida (\$0,33 para el año 2020 y \$0,34 para el 2021), están por debajo de los estándares de referencia, reflejando que la empresa enfrenta dificultades para cubrir sus deudas a corto plazo, esta falta de liquidez trae consigo varios problemas como son los atrasos en los pagos, falta de competitividad y conflictos laborales. El capital de trabajo

también revela valores negativos tanto para el año 2020 (-\$1.177.714,33) como para el 2021 (-\$1.186.234,30), debido a una gestión ineficiente de inventarios y pagos desfavorables de las obligaciones pendientes a los proveedores.

En conjunto, estos indicadores necesitan revertir esta situación para cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo, para ello, es necesario optimizar la gestión de inventarios para evitar excesos o faltantes que puedan afectar el capital neto de trabajo; además, evaluar y ajustar las políticas financieras, incluyendo términos de pago a proveedores y políticas de crédito a clientes.

### **Indicadores de Endeudamiento**

En ambos años se aprecia un endeudamiento excesivo, es decir, las actividades de la compañía se desarrollan a través de créditos solicitados al sistema financiero y al financiamiento de sus proveedores, por ende, la ganancia obtenida en cada período se origina en gran proporción por el uso de fondos ajenos. Dentro de este grupo, es necesario recalcar que el endeudamiento del activo, se incrementó pasando de ser del 82,43% en el 2020 a 84,62% en el 2021, desde el punto de vista de los acreedores, la compañía no cuenta con la capacidad suficiente para cubrir con sus obligaciones y depende en gran medida de deuda para financiar sus operaciones. Se sugiere optimizar activos, mejorar la estructura operativa y reducir costos para mitigar el riesgo. Otro índice importante es el endeudamiento patrimonial, se evidenció que, en ambos años la empresa obtuvo valores desfavorables, ya que en el 2020 tuvo un valor de \$4,69 y en el 2021 \$5,50, valores que superan el rango aceptable de \$0,50. Esto quiere decir que, una parte significativa de los activos y operaciones de la empresa está financiada mediante deuda en lugar de capital propio. De ello, se puede deducir, la existencia excesiva de deudas, teniendo menos flexibilidad financiera para hacer frente a eventos imprevistos. Si la empresa no puede cumplir con sus obligaciones de deuda, podría enfrentar riesgos de incumplimiento, lo que podría llevar a consecuencias financieras más graves, como la pérdida de activos o incluso la quiebra.

### **Indicadores de Actividad**

Dentro de los indicadores de actividad es adecuado resaltar algunos aspectos positivos: los inventarios totales permanecen en poder de la compañía 45 días en el 2020 y 55 día en el 2021 existiendo un leve aumento en el último período, a pesar de eso, la rotación

de inventarios es buena, ya que no supera el estándar de referencia de 30 a 60 días, lo que indica que la mercadería pasa menos tiempo en el almacén. Esto significa un incremento de ventas y una buena gestión de los inventarios. El período medio de cobranza es de 9 días en el 2020 y 8 día en el 2021, demuestran que se mantiene un buen control de las cuentas por cobrar. Otro aspecto positivo se encuentra la rotación de activos fijos que en el año 2020 es de 2,94 veces y en el año 2021 se presenta una disminución de 2,52 veces, es decir, que por cada dólar que se invirtió en activos totales se generó \$2,94 en ventas en el 2020 y \$2,52 en el 2021. Esto significa, que la empresa en ambos años, uso de manera eficiente los activos para cumplir con el giro ordinario de la compañía. Este resultado evidencia, que los activos tienen más facilidad para producir ventas, contribuyendo a una mayor rentabilidad en la empresa. Un punto débil encontrado dentro de este grupo, es el impacto que tienen los gastos operacionales sobre las ventas con un 12,53% en el 2020 y 13,59% en el 2021, indicando que la empresa está teniendo dificultades para controlar y reducir sus gastos en relación con sus ingresos, afectando la rentabilidad de la compañía y la capacidad para reinvertir en el negocio y enfrentar situaciones económicas adversas. Ante este escenario, se recomienda identificar áreas en las que la empresa pueda realizar ajustes y mejoras para lograr una gestión más eficiente de sus recursos y reducir los gastos operacionales.

### **Indicadores de Rentabilidad**

Con respecto a la rentabilidad en ambos años la compañía no es muy lucrativa, independientemente de la forma en cómo ha sido financiada, puesto que los valores obtenidos en la mayoría de indicadores son muy bajos respecto al volumen de venta que maneja. De manera simplificada, el indicador más relevante es el del margen de utilidad neta que para el año 2020 fue de 0,79% y para el año 2021 de 0,65%; valores muy bajos indicando una presión en la rentabilidad de la empresa. Esto puede deberse a una combinación de aumento en costos, competencia intensa, cambios en la estructura de precios, entre otros factores. Asociado a lo mencionado, es relevante que la empresa realice evaluaciones regulares y ajustes según sea necesario. La adaptabilidad a las condiciones del mercado es clave para mantener y mejorar la rentabilidad. Otro indicador que se encuentra bajo es el rendimiento sobre el patrimonio donde se obtuvieron valores de 13,25% en el 2020 y de 10,56% en el período 2021. Lo que indica, que la empresa no está generando beneficios

suficientes en comparación con el capital aportado por los accionistas, mostrando problemas de eficiencia operativa y financiera que afectan la capacidad de la compañía para generar beneficios con los recursos disponibles. Para mejorar esto es necesario reducir los gastos innecesarios y mejorar la eficiencia operativa, es decir, renegociar contratos con proveedores y controlar los gastos generales. También es preciso evaluar las opciones de financiamiento de la empresa y buscar formas de reducir los costos financieros, renegociando las condiciones de los préstamos o buscar fuentes alternativas de financiamiento.

## Tabla de Indicadores Financieros

Tabla 54.

Tabla resumen de indicadores financieros y otros métodos de análisis

Grupo	Indicador	2020	2021	Estándar
<b>Liquidez</b>	Razón corriente	\$0,79	\$0,80	1,00 a 2,00
	Prueba ácida	\$0,33	\$0,34	0,5 a 1,00
	Capital neto de trabajo	\$-1.177.714,33	\$-1.186.234,30	> 0
<b>Endeudamiento</b>	Endeudamiento del activo	\$0,82	\$0,85	< 0,50
	Endeudamiento del activo fijo	\$0,45	\$0,41	≥ 1,00
	Concentración de endeudamiento a corto plazo	\$0,86	\$0,85	< 0,50
	Endeudamiento patrimonial	\$4,69	\$5,50	< 0,50
	Rotación de inventarios totales	7,31 veces 45 días	6,69 veces 55 días	6 a 12 veces 30 a 60 días
<b>Actividad</b>	Rotación del activo fijo	7,55 veces	6,73 veces	Mayor posible
	Rotación de activos totales	2,94 veces	2,52 veces	Mayor posible
	Periodo medio de cobranza	9 días	8 días	< 30 días
	Impacto de gastos operacionales	12,53%	13,59%	< 10%
	Impacto de la carga financiera	1,28%	1,29%	< 10%
<b>Rentabilidad</b>	Margen de utilidad bruta	15,45%	16,00%	Mayor posible
	Margen de utilidad neta	0,79%	0,65%	Mayor posible
	Rendimiento sobre el activo total	2,32%	1,62%	Mayor posible
	Rendimiento sobre el patrimonial	13,25%	10,56%	Mayor posible

## Otros Métodos de Análisis

### Sistema Dupont

En relación a la rotación de activos totales, la compañía rotó 2.94 veces en el año 2020, y 2.64 en él 2021, lo que determina que la empresa está generando ingresos de manera efectiva en relación con el valor de sus activos. Una alta rotación de activos totales indica que la empresa está utilizando sus activos de manera eficiente para respaldar las operaciones y generar ingresos. Sin embargo, es importante considerar este valor junto con el margen de utilidad neta, dado que, a pesar de una rotación de activos razonable, el margen de utilidad

neta en ambos años es muy bajo, (0.79 para el 2020 y 0.65 para el 2021) lo cual limita la capacidad de la compañía para generar ganancias.

Con respecto al multiplicador del apalancamiento financiero, se puede mencionar que la empresa tiene un alto nivel de endeudamiento en ambos periodos, es decir, depende en gran medida de préstamos a terceros para financiar sus operaciones e inversiones. Por el alto nivel de deuda que tiene, la empresa debe monitorear y gestionar cuidadosamente su carga financiera, asegurándose de que pueda cumplir con sus obligaciones crediticias, especialmente teniendo en cuenta que los márgenes de ganancias son muy bajos.

En resumen, la relación entre estos indicadores destaca la importancia de encontrar un equilibrio adecuado entre la eficiencia operativa, la rentabilidad y la gestión prudente del endeudamiento para asegurar la estabilidad financiera a largo plazo. La empresa podría beneficiarse de una estrategia que maximice la eficiencia operativa y optimice la estructura de capital para minimizar riesgos asociados con el alto apalancamiento.

#### **Valor Económico Agregado (EVA)**

El EVA es un indicador financiero que permite conocer la capacidad que tiene la compañía para generar ganancias en un período determinado. En base a los resultados obtenidos, se puede identificar que en el año 2020 la compañía generó un valor adicional de \$154.846.31 luego de cubrir los costos adicionales al capital empleado en sus operaciones. En otras palabras, la organización a pesar de cruzar por la pandemia de Covid-19 fue capaz de generar dinero por la eficiencia y productividad de sus activos. Por otro lado, en el año 2021, el valor generado se redujo, siendo de \$9.383,41 en comparación con el periodo anterior. Esta reducción en el valor económico agregado se debió, por el aumento de los gastos y disminución en sus ingresos. Para mejorar esto es necesario incrementar los ingresos, buscando nuevas oportunidades de mercado, desarrollar estrategias de marketing efectivas para atraer a más clientes y aumentar las ventas; evaluar la estructura financiera de la empresa y encontrar el equilibrio adecuado entre el financiamiento a través de deuda y capital propio, esto implica evaluar las tasas de interés, los costos de financiamiento y los riesgos asociados. En general, es fundamental para la empresa analizar detenidamente los factores que han llevado a esta reducción en el EVA y tomar medidas correctivas para asegurar un desempeño financiero saludable y sostenible en el futuro.

## Conclusiones del Informe

- La estructura financiera se encuentra conformada principalmente por los inventarios ocupando el 57,67% para el año 2020 y el 57,30% para el año 2021, lo que es bueno; ya que las actividades de la compañía dependen del uso de estos. Además, este rubro está estrechamente relacionado con el indicador de rotación de inventarios totales, cuya rotación es de 45 días para el año 2020 y 55 para el año 2021, en ambos períodos es buena, dado que no supera el estándar de referencia de 60 días, permitiendo que la compañía no genere altos costos por su mantenimiento y ayudando a que su rentabilidad y liquidez mejore.
- Dentro de la estructura económica los ingresos disminuyeron para el año 2021, en un -7,92%, debido a que las ventas tuvieron un decrecimiento con relación al año 2020; ya que en este último se generó mayor venta por pandemia, puesto que algunos locales de consumo cerraron. En cambio, en el año 2021, los negocios se fueron normalizando y la compañía ha seguido manteniendo el nivel con el que crecían regularmente.
- La liquidez de la compañía para ambos años fue alarmante, dado que no se encontraba en la capacidad de liquidar todas sus deudas a corto plazo al 100%. De igual forma, su capital neto de trabajo fue negativo, siendo para el año 2020 de -\$1.177.714,33 y de -\$1.186.234,30 para el 2021, lo que provocó que la compañía no pueda financiar adecuadamente sus actividades, teniendo que recurrir a préstamos por parte de las instituciones bancarias.
- En ambos años se aprecia un endeudamiento excesivo, es decir, las actividades de la compañía se desarrollan a través de créditos solicitados al sistema financiero y al financiamiento de sus proveedores, por ende, la ganancia obtenida en cada período se origina en gran proporción por el uso de fondos ajenos. Es necesario recalcar que, el margen de participación de los acreedores se incrementó pasando de ser del 82,43% en el 2020 a 84,62% en el 2021, debido a los créditos obtenidos, lo cual provocó que el riesgo financiero de la compañía sea alto.
- La compañía en ambos períodos es poco lucrativa, debido a que los márgenes de utilidad obtenidos son mínimos de \$0,15 en el 2020 y de \$0,16 en el 2021

respecto al volumen de ventas que maneja, derivado principalmente porque los desembolsos en los gastos son altos.

- Se ha creado valor agregado en ambos períodos, a pesar de cruzar por la pandemia de Covid-19 fue capaz de generar dinero por la eficiencia y productividad de sus activos.

### **Recomendaciones del Informe**

- Mantener un buen manejo de las políticas de cobro, para mejorar los niveles de liquidez.
- Reducir gastos innecesarios en especial los generados por baja de inventarios caducados o destruidos; multas, intereses y moras provenientes del SRI, IESS y Superintendencia de Compañías; retenciones asumidas por el contribuyente y gastos sin sustento, ya que estos no generan ninguna rentabilidad para la compañía afectando el nivel de endeudamiento el cual debe estar de manera proporcional a la capacidad operativa de la Comercializadora.
- Elaborar un presupuesto en el que se detalle únicamente los gastos imprescindibles indicando el importe máximo que se puede destinar, de este modo se evita la improvisación y mal uso del dinero.
- Incrementar la eficiencia de los activos que posee la compañía, mediante el alquiler de locales que no están en uso, para evitar desembolsos por su mantenimiento y liberarse de inversiones ociosas que no generan rentabilidad.
- Es imprescindible llevar a cabo un análisis exhaustivo de los resultados obtenidos de la aplicación de los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Este proceso permitirá adquirir un conocimiento profundo y veraz de la situación financiera de la entidad y a su vez, tomar decisiones eficientes para prevenir posibles sanciones económicas derivadas del incumplimiento de medidas normativas legales vigentes.

## 7. Discusión

Uno de los más grandes problemas en los que incurren las empresas, es no aplicar un análisis financiero que fundamente sus decisiones en datos reales y comparables. Muchas de las entidades basan sus decisiones en los resultados de sus actividades reflejados en sus estados contables sin ningún tipo de examen. Esta situación genera una base deficiente para la toma de decisiones y el desarrollo de la compañía; que puede incidir negativamente en la adquisición de capital, ingresos de nuevos socios o acreedores de insumos. La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., no es ajena a esta realidad, dado que las decisiones tomadas no están basadas en datos reales que evidencien la realidad de la empresa. A razón de ello, es fundamental que la empresa tome como fundamento primordial la incorporación del análisis financiero a sus balances como herramienta de veracidad que permita fundamentar las decisiones tomadas en base a la optimización de los recursos.

Dicho lo anterior, el presente estudio se realizó con el propósito de analizar los estados financieros de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. de la ciudad de Loja, períodos 2020–2021 y la incidencia de la pandemia Covid–19 en los resultados económicos financieros. De acuerdo a los resultados obtenidos y analizados mediante la aplicación del análisis vertical y análisis horizontal se identificó que, dentro de la estructura financiera y en ambos períodos de estudio, la mayor concentración se da en el activo corriente gracias al rubro de inventarios. Dicho aumento se originó por la adquisición de nueva mercadería a proveedores internacionales, con la finalidad de asegurar el abastecimiento de bienes para el desarrollo normal de las operaciones de la compañía. Según el estudio llevado a cabo por Molina et al. (2018) identificaron que, dentro de las empresas comerciales, el estado de situación financiera está concentrado por la cuenta de activos, especialmente por el activo no corriente. Estos resultados difieren a los obtenidos en la presente investigación, debido al tamaño de muestra y la actividad a la que se dedican.

Con respecto a sus pasivos estos se elevaron drásticamente en un 38,97% para el último año. Esto a razón de, que la compañía adquirió nuevos créditos a largo plazo en el sector financiero con el objeto de financiar los proyectos de inversión de nuevas sucursales. Por otro lado, dentro de la estructura económica se maneja un gran volumen de ingresos,

pese a ello, la utilidad neta de cada ejercicio es mínima debido a que sus gastos son elevados, representando un peso del 15,45% y del 16% respectivamente.

Respecto a los indicadores financieros se determinó que la liquidez de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., en ambos años analizados ha sido preocupante, debido al financiamiento del activo corriente con pasivos a largo plazo; igualmente, el nivel de endeudamiento que mantiene es alto. Esto causado principalmente por las deudas con proveedores y los créditos que mantiene con instituciones financieras, donde los acreedores tienen mayor participación que los socios. Referente a la rentabilidad la compañía no está siendo muy lucrativa generando de \$0,02 a \$0,01 de ganancias por cada dólar de ventas que realiza. Según Aponte y Cuello (2018) el análisis financiero y los indicadores financieros tales como la razón de liquides, de actividad, endeudamiento y rentabilidad son fundamentales dentro de toda empresa, ya que permiten conocer el estado real de las compañías para la toma de decisiones adecuadas que promuevan el cumplimiento de sus objetivos financieros y organizacionales.

En relación al Valor Económico Agregado, la compañía presento valores favorables en los años de estudio, dado que para el período 2020 el valor es de \$282.196,00 y en el período 2021 de \$95.401,77, pese haber pasado por la pandemia Covid-19. Reflejando que la empresa cuenta en los dos períodos con dinero, es decir, se ha creado valor agregado por la eficiencia y productividad de sus activos. En palabras de López et al. (2019), contar con un EVA favorable permite a la empresa no solo el crecimiento de sus actividades, sino también incrementar la confianza de los inversionistas. Es decir, este indicador proporcionar información valiosa, que sirve de base para la toma de decisiones óptimas en cuanto la gestión eficiente de los recursos con los que cuenta la compañía.

Finalmente, dando cumplimiento con el tercer objetivo se elaboró, conjuntamente con las respectivas conclusiones y recomendaciones. Dicho informe, permitirá a la compañía una oportuna toma de decisiones para mejorar el uso de recursos, controlar el endeudamiento e incrementar la rentabilidad de la compañía. Al respecto Soto (2020) afirma que el informe financiero es una herramienta clave para evaluar la salud financiera de una entidad y tomar decisiones en relación con inversiones, créditos, gastos y otras actividades financieras, que permitan la optimización de los activos en formar de la solidez financiera.

## 8. Conclusiones

En base a los principales hallazgos encontradas luego del análisis financiero, se plantean las siguientes conclusiones que responden a los objetivos planteados en el presente estudio:

- Mediante el análisis vertical y el análisis horizontal se identificó que la cuenta que mayor incidencia tiene dentro la situación financiera son los activos corrientes, conformada principalmente por los inventarios; pasivos no corrientes conformada por el subgrupo de cuentas y documentos por pagar. En cuanto a la estructura económica de la compañía se evidencia un decrecimiento en sus ingresos para el año 2021 con -7,92%, debido a la normalización de los negocios luego de la pandemia.
- De acuerdo a los indicadores financieros aplicados en la empresa se evidenció un nivel de liquidez desfavorable, dado que los ingresos obtenidos no cubren en su totalidad las obligaciones que tiene la entidad. Asimismo, se apreció la existencia de un grado de endeudamiento excesivo, ya que las actividades de la compañía se desarrollan mediante créditos solicitados al sistema financiero y al financiamiento de sus proveedores. Por ende, la ganancia obtenida en cada período se origina en gran proporción por el uso de fondos ajenos. Factores que afectan directamente a la rentabilidad de la empresa, puesto que los valores obtenidos en la mayoría de los indicadores son muy bajos en relación al volumen de venta que maneja la compañía.
- Finalmente, en referencia a la situación financiera de la compañía producto del análisis vertical, horizontal, indicadores financieros y otros procesos, se elaboró un informe final para la toma de medidas adecuada y preventivas en favor del rendimiento y rentabilidad de la empresa.

## 9. Recomendaciones

De acuerdo con las conclusiones planteadas se recomienda lo siguiente:

- Aplicar anualmente el análisis vertical y horizontal, con el fin de evaluar si la distribución de sus activos está en relación a las fuentes de financiamiento, si sus ingresos le permiten solventar los egresos incurridos; y finalmente, conocer los aumentos y disminuciones de cada uno de los componentes de la estructura económica, lo cual permita a la empresa tomar decisiones para mejorar las deficiencias encontradas.
- Es recomendable ejecutar los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Compañía y otros métodos de análisis como el sistema Dupont y Eva, que permitan identificar a tiempo problemas de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad.
- Es aconsejable que se mantenga un presupuesto que permita controlar las finanzas y reducir gastos ajenos a la actividad, con el propósito de optimizar recursos y mitigar el impacto del endeudamiento.
- Se sugiere tomar en consideración el informe presentado donde se da a conocer en forma general la situación económica y financiera de la Comercializadora para la toma de decisiones que maximicen el valor económico de la empresa y sea rentable en el tiempo.

## 10. Bibliografía

- Acosta, C., Benavides, I., & Terán María. (2016). *Fundamentos Contables Básicos* (Primera edición ed.). Sangolquí, Ecuador: Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Arias. (13 de septiembre de 2019). Qué es el Valor Económico Agregado o EVA. *ARIAS. Determinando el Valor*.
- Calleja, F. (26 de enero de 2021). *Objetivos de los Analistas Financieros*. Obtenido de UDLAP: <https://contexto.udlap.mx/objetivos-de-los-analistas-financieros/>
- Campos Cárdenas, E. (2008). *Contabilidad Financiera. Análisis de los Estados Financieros*. Guayaquil.
- Castro, R. (25 de noviembre de 2020). *Importancia del Sistema Dupont*. Obtenido de <https://es.linkedin.com/pulse/importancia-del-sistema-dupont-rita-liliana-castro-becerra>
- Comité de Normas Internacionales de Contabilidad. (2016). *Nic 7 Estado de Flujos de Efectivo*.
- Comité de Normas Internacionales de Contabilidad. (2018). *NIC 1 Presentación de Estados Financieros*. Obtenido de <file:///C:/Users/DELL/Desktop/links/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Corvo, H. S. (2021). *Empresas Coerciales: características, tipos, ejemplos*. Obtenido de Lifeder: <https://www.lifeder.com/empresa-comercial/>
- Espejo, L., & López, G. (2018). *Contabilidad General. Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* (Primera edición ed.). Loja, Ecuador: Universidad Técnica Particular de Loja.
- Fernández , A. (26 de septiembre de 2017). *Analista Financiero*. Obtenido de IEBS: <https://www.iebschool.com/blog/que-es-analista-financiero-oportunidades-laborales-finanzas/#:~:text=El%20analista%20financiero%20es%20el,la%20financiaci%C3%B3n%20de%20la%20empresa.>

- Fierro, A., Fierro, F., & Fierro, F. (2019). *Contabilidad General y análisis financiero. Enfoque en estándares internacionales*. (Primera Edición ed.). Colombia: Innovate Publishing.
- Gamboa, J., Jordán, J., & Pérez, M. (2017). *Aplicación Básica a la Contabilidad Comercial* (Primera Edición ed.). Ecuador: Registro oficial 312.
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher*, 98.
- Mercedez Fajardo, C. S. (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: Editorial UTMACH.
- Ortiz Anaya, H. (2018). *Análisis financiero aplicado y normas internacionales de información financiera - NIIF* (16va edición ed.). Bogotá, Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- Prieto, E. (2022). Que hace un analista financiero. *Saint Leo University*.
- Ruano, J. (25 de mayo de 2021). La importancia del estado de Flujo de Efectivo. *EcovisEc*. Obtenido de EcovisEc.
- Silva, D. d. (2022). Descubre para qué sirve el análisis financiero de una empresa y 6 tipos para implementar. *Zendesk*.
- Superintendencia de Compañías. (s.f.). *Tabla de Indicadores*. Obtenido de [https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)
- Urbano Mateos, S. (2016). *Como realizar un informe financiero*. Obtenido de *Economiafinanzas*: <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>
- Zapata, P. (2017). *Contabilidad General. CON BASE EN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA*. (Octava edición ed.). Bogotá, Colombia: Alfaomega Colombiana SA.

## 11. Anexos



### ENTREVISTA

El objetivo de la entrevista es recolectar información que permita el análisis financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. "Zerimar" de la ciudad de Loja, períodos 2020–2021. Y la incidencia de la pandemia Covid–19 en los resultados económicos financieros. Le solicitamos su colaboración y sinceridad para responder las inquietudes que se exponen a continuación:

#### **Información general de la compañía**

1. ¿Puede proporcionar una breve descripción de la compañía, su misión y principales actividades?
2. ¿Cuál es la estructura organizativa de la compañía en términos de divisiones o departamentos financieros y contables?
3. ¿Cuál es el estado actual de la compañía en términos de crecimiento, expansión o cambios significativos en los últimos años?

#### **Impacto de la pandemia de Covid–19**

4. ¿Cómo ha afectado la pandemia Covid–19 a las operaciones y finanzas de la compañía?
5. ¿Hubo interrupciones en la cadena de suministro o en la producción debido a la pandemia?
6. ¿La compañía implementó medidas de mitigación, como reducción de costos, recorte de personal o ajustes en los presupuestos, como respuesta a la pandemia?

#### **Estado financiero actual**

7. ¿Puede proporcionar un resumen de los estados financieros más recientes de la compañía, incluyendo ingresos, gastos, beneficios y pérdidas?
8. ¿Se están considerando cambios en la estrategia financiera o contable de la compañía a largo plazo como resultado de la experiencia con la pandemia?

**Muchas gracias**



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NÚMERO RUC:** 1191729486001  
**RAZÓN SOCIAL:** COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.

**NOMBRE COMERCIAL:** ZERIMAR  
**REPRESENTANTE LEGAL:** RAMIREZ PINEDA JORGE RENAN  
**CONTADOR:** JIMENEZ GUAYA ANA MARIA  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** ESPECIAL  
**CALIFICACIÓN ARTESANAL:** S/N  
**OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI  
**NÚMERO:** S/N

**FEC. NACIMIENTO:** **FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 05/03/2009  
**FEC. INSCRIPCIÓN:** 12/03/2009 **FEC. ACTUALIZACIÓN:** 17/12/2020  
**FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:** **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL**  
VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.

**DOMICILIO TRIBUTARIO**  
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Barrio: GRAN COLOMBIA Calle: ANCON TENA Numero: 13-82 Interseccion: AV. GRAN COLOMBIA Referencia  
ubicacion: A MEDIA CUADRA DE LA COOP PADRE JULIAN LORENTE Telefono Trabajo: 072588083 Fax: 072588083 Celular: 0994983801 Email:  
contabilidad@zerimar.com.ec Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC

- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**
- \* ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
  - \* ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
  - \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
  - \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
  - \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA\_SOCIEDADES
  - \* DECLARACIÓN DE IVA
  - \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE

*Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec).  
Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.  
Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.*

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	10	ABIERTOS	8
JURISDICCIÓN	\ ZONA 7, LOJA	CERRADOS	2



**ZERIMAR**  
Ramírez Galván Cia. Ltda.  
RUC.: 1191729486001  
2588083 LOJA ECUADOR

Código: RIMRUC2020003683729  
Fecha: 22/12/2020 13:00:44 PM



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NÚMERO RUC:** 1191729486001  
**RAZÓN SOCIAL:** COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS**

**No. ESTABLECIMIENTO:** 001 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 05/03/2009  
**NOMBRE COMERCIAL:** ZERIMAR **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE BAZAR EN GENERAL.  
VENTA AL POR MAYOR DE PRENDAS DE VESTIR, INCLUIDAS PRENDAS (ROPA) DEPORTIVAS.  
VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS: REFRIGERADORAS, COCINAS, MICROONDAS, ETCÉTERA.  
ELABORACIÓN DE OTROS ALIMENTOS ESPECIALES: ALIMENTOS SIN GLUTEN, ALIMENTOS PARA COMBATIR EL DESGASTE CAUSADO POR EL ESFUERZO MUSCULAR, ETCÉTERA.  
FABRICACIÓN DE PRODUCTOS CÁRNICOS: SALCHICHAS, SALCHICHÓN, CHORIZO, SALAME, MORCILLAS, MORTADELA, PATÉS, CHICHARRONES FINOS, JAMONES, EMBUTIDOS, ETCÉTERA. INCLUSO SNACKS DE CERDO.  
ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS DE PANADERÍA.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Barrio: GRAN COLOMBIA Calle: ANCON TENA Numero: 13-82 Interseccion: AV. GRAN COLOMBIA Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA COOP PADRE JULIAN LORENTE Telefono Trabajo: 072588083 Fax: 072588083 Celular: 0994983801 Email: contabilidad@zerimar.com.ec Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC Email principal: contabilidad@zerimar.com.ec

**No. ESTABLECIMIENTO:** 004 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 11/02/2014  
**NOMBRE COMERCIAL:** ZERIMAR **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE BAZAR EN GENERAL.  
VENTA AL POR MAYOR DE PRENDAS DE VESTIR, INCLUIDAS PRENDAS (ROPA) DEPORTIVAS.  
ELABORACIÓN DE OTROS ALIMENTOS ESPECIALES: ALIMENTOS SIN GLUTEN, ALIMENTOS PARA COMBATIR EL DESGASTE CAUSADO POR EL ESFUERZO MUSCULAR, ETCÉTERA.  
VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS: REFRIGERADORAS, COCINAS, MICROONDAS, ETCÉTERA.  
FABRICACIÓN DE PRODUCTOS CÁRNICOS: SALCHICHAS, SALCHICHÓN, CHORIZO, SALAME, MORCILLAS, MORTADELA, PATÉS, CHICHARRONES FINOS, JAMONES, EMBUTIDOS, ETCÉTERA. INCLUSO SNACKS DE CERDO.  
ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS DE PANADERÍA.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Barrio: SAN SEBASTIAN Calle: 18 DE NOVIEMBRE Numero: SN Interseccion: MIGUEL RIOFRIO Y AZUAY Referencia: JUNTO A LA CLINICA SAN AGUSTIN Edificio: CALYPSO Telefono Trabajo: 072588083 Celular: 0994983801 Apartado Postal: 11007 Email: contabilidad@zerimar.com.ec Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC Email principal: contabilidad@zerimar.com.ec

**No. ESTABLECIMIENTO:** 005 **Estado:** ABIERTO - BODEGA **FEC. INICIO ACT.:** 02/10/2014  
**NOMBRE COMERCIAL:** **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Barrio: LA TENERIA Numero: SN Referencia: A DOSCIENTOS METROS DEL REDONDEL DE CARIGAN Carretero: VIA A CUENCA Telefono Trabajo: 072588083 Celular: 0994983801 Apartado Postal: 11007 Email Contador / Asesor: CONTABILIDAD@ZERIMAR.COM.EC Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC Email principal: contabilidad@zerimar.com.ec

**No. ESTABLECIMIENTO:** 006 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 23/02/2018  
**NOMBRE COMERCIAL:** FERRIMAR 2 **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍAS Y CERRADURAS: MARTILLOS, SIERRAS, DESTORNILLADORES, Y OTRAS HERRAMIENTAS DE MANO, ACCESORIOS Y DISPOSITIVOS; CAJAS FUERTES, EXTINTORES.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Calle: CUXIBAMNA Numero: SN Interseccion: ANCON Referencia: JUNTO AL MINISTERIO DE CONTROL MERCANTIL Telefono Domicilio: 072588083 Email: contabilidad@zerimar.com.ec Celular: 0994983801 Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC Email principal: contabilidad@zerimar.com.ec



Código: RIMRUC2020003683729

Fecha: 22/12/2020 13:00:44 PM



## REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



**NÚMERO RUC:** 1191729486001  
**RAZÓN SOCIAL:** COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.

**No. ESTABLECIMIENTO:** 007 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 23/02/2018  
**NOMBRE COMERCIAL:** ROCKA FRUT **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.  
 ELABORACIÓN DE OTROS ALIMENTOS ESPECIALES: ALIMENTOS PARA COMBATIR EL DESGASTE CAUSADO POR EL ESFUERZO MUSCULAR, ETCÉTERA.  
 FABRICACIÓN DE PRODUCTOS CÁRNICOS: SALCHICHAS, SALCHICHÓN, CHORIZO, SALAME, MORCILLAS, MORTADELA, PATÉS, CHICHARRONES FINOS, JAMONES, EMBUTIDOS, ETCÉTERA. INCLUSO SNACKS DE CERDO.  
 ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS DE PANADERÍA.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SUCRE Barrio: 24 DE MAYO Calle: MACARA Numero: SN Interseccion: AZUJAY Y MIGUEL RJOFRÍO Referencia: A UNA CUADRA DEL FINE TUNED ENGLISH Email: contabilidad@zerimar.com.ec Telefono Trabajo: 072588083 Celular: 0994983801 Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC Email principal: contabilidad@zerimar.com.ec

**No. ESTABLECIMIENTO:** 008 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 26/07/2019  
**NOMBRE COMERCIAL:** ZERIMAR **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS DE PANADERÍA.  
 ELABORACIÓN DE OTROS ALIMENTOS ESPECIALES: ALIMENTOS SIN GLUTEN, ALIMENTOS PARA COMBATIR EL DESGASTE CAUSADO POR EL ESFUERZO MUSCULAR, ETCÉTERA.  
 VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE BAZAR EN GENERAL.  
 VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.  
 FABRICACIÓN DE PRODUCTOS CÁRNICOS: SALCHICHAS, SALCHICHÓN, CHORIZO, SALAME, MORCILLAS, MORTADELA, PATÉS, CHICHARRONES FINOS, JAMONES, EMBUTIDOS, ETCÉTERA. INCLUSO SNACKS DE CERDO.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Calle: AV. 8 DE DICIEMBRE Numero: SN Interseccion: JAIME ROLDOS AGUILERA Referencia: DETRAS DE LA IGLESIA CRISTO REY Telefono Trabajo: 072588083 Telefono Trabajo: 072588083 Email: contabilidad@zerimar.com.ec Celular: 0994983801 Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC Email principal: contabilidad@zerimar.com.ec

**No. ESTABLECIMIENTO:** 009 **Estado:** ABIERTO - SUCURSAL **FEC. INICIO ACT.:** 22/11/2019  
**NOMBRE COMERCIAL:** ZERIMAR **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

ELABORACIÓN DE OTROS ALIMENTOS ESPECIALES: ALIMENTOS SIN GLUTEN, ALIMENTOS PARA COMBATIR EL DESGASTE CAUSADO POR EL ESFUERZO MUSCULAR, ETCÉTERA.  
 FABRICACIÓN DE PRODUCTOS CÁRNICOS: SALCHICHAS, SALCHICHÓN, CHORIZO, SALAME, MORCILLAS, MORTADELA, PATÉS, CHICHARRONES FINOS, JAMONES, EMBUTIDOS, ETCÉTERA. INCLUSO SNACKS DE CERDO.  
 ELABORACIÓN DE PASTELES Y PASTELES DE FRUTAS.  
 ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS DE PANADERÍA.  
 VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE BAZAR EN GENERAL.  
 VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: EL ORO Canton: MACHALA Parroquia: MACHALA Calle: TARQUI Numero: SN Interseccion: AV ROCAFUERTE Y AV BOLIVAR Referencia: A UNA CUADRA DEL CONSEJO PROVINCIAL DE EL ORO Telefono Trabajo: 072588083 Email: contabilidad@zerimar.com.ec Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC Celular: 0994983801 Email principal: contabilidad@zerimar.com.ec

**No. ESTABLECIMIENTO:** 010 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 04/12/2020  
**NOMBRE COMERCIAL:** ROCKA FRUT **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**

VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.  
 ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS DE PANADERÍA.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SUCRE Calle: JOSE MARÍA PEÑA Numero: 11-68 Interseccion: MERCADILLO Referencia: A UNA CUADRA DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS GASOSILVA 2 Telefono Trabajo: 072588083 Celular: 0994983801 Email: contabilidad@zerimar.com.ec Email principal: contabilidad@zerimar.com.ec



Código: RIMRUC2020003683729

Fecha: 22/12/2020 13:00:44 PM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES



NÚMERO RUC: 1191729486001  
RAZÓN SOCIAL: COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.

---

No. ESTABLECIMIENTO: 002 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 09/09/2010  
NOMBRE COMERCIAL: FERRIMAR FEC. CIERRE: 30/11/2020 FEC. REINICIO:  
ACTIVIDAD ECONÓMICA:  
VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍAS Y CERRADURAS: MARTILLOS, SIERRAS, DESTORNILLADORES, Y OTRAS HERRAMIENTAS DE MANO, ACCESORIOS Y DISPOSITIVOS; CAJAS FUERTES, EXTINTORES.  
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SUCRE Calle: MERCADILLO Numero: 19-81 Interseccion: JOSE MARIA PEÑA Referencia: A DOS CUADRAS DE LA UNIVERSIDAD INTERNACIONAL Telefono Domicilio: 072588083 Email: contabilidad@zerimar.com.ec Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC Celular: 0994963801 Email principal: contabilidad@zerimar.com.ec

---

No. ESTABLECIMIENTO: 003 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 22/05/2013  
NOMBRE COMERCIAL: TENDERITO FEC. CIERRE: 30/11/2020 FEC. REINICIO:  
ACTIVIDAD ECONÓMICA:  
VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.  
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
Provincia: AZUAY Canton: CUENCA Parroquia: HERMANO MIGUEL Calle: CARLOS ARIZAGA VEGA Numero: SN Interseccion: ROBERTO CRESPO Referencia: FRENTE AL MERCADO EL ARENAL Telefono Trabajo: 072901159 Celular: 0994983801 Email: contabilidad@zerimar.com.ec Web: WWW.ZERIMAR.COM.EC Email principal: contabilidad@zerimar.com.ec



Código: RIMRUC2020003683729  
Fecha: 22/12/2020 13:00:44 PM

**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA**

Pag.1 de 4

**ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)**

Del 01/01/2020 al 31/12/2020

<b>4. INGRESOS</b>		<b>22,700,393.36</b>
<b>4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>22,675,262.29</b>	
<b>4.1.01. VENTA DE MERCADERIAS</b>	<b>22,577,416.86</b>	
4.1.01.01 VENTAS 12% DE MERCADERÍAS	9,875,227.79	
4.1.01.02 VENTAS 0% DE MERCADERIAS	12,702,189.07	
<b>4.1.08. OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>361.11</b>	
4.1.08.01 REDONDEO EN VENTAS	79.58	
4.1.08.02 SOBANTES DE CAJA	281.53	
<b>4.1.10. (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS</b>	<b>-84,072.46</b>	
4.1.10.01 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	-57,176.82	
4.1.10.02 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	-26,895.64	
<b>4.1.13. OTRAS REBAJAS COMERCIALES</b>	<b>181,556.78</b>	
4.1.13.01 DESCUENTO EN COMPRAS 12%	154,353.12	
4.1.13.02 DESCUENTO EN COMPRAS 0%	27,203.66	
<b>4.3. OTROS INGRESOS</b>	<b>25,131.07</b>	
4.3.02 INTERESES FINANCIEROS	2,731.93	
<b>4.3.05. OTROS INGRESOS</b>	<b>22,399.14</b>	
4.3.05.01 GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALE ; POR PLANES DE	13,110.00	
4.3.05.03 OTROS INGRESOS	9,289.14	
<b>5. COSTOS Y GASTOS</b>		<b>22,520,590.29</b>
<b>5.1. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	<b>19,191,300.16</b>	
<b>5.1.01. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<b>19,191,300.16</b>	
<b>5.1.01.01. COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA</b>	<b>18,810,701.04</b>	
5.1.01.01.01 COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS 12%	8,338,655.94	
5.1.01.01.02 COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS 0%	10,472,045.10	
<b>5.1.01.02. COSTO DE BIENES PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA</b>	<b>380,599.12</b>	
<b>5.1.01.02.01. COSTO DE MATERIA PRIMA</b>	<b>309,989.93</b>	
5.1.01.02.01.01 COSTO MAT. PRIMA BIENES PROD. 12%	112,680.91	
5.1.01.02.01.02 COSTO MAT. PRIMA BIENES PROD. 0%	197,309.02	
<b>5.1.01.02.02. MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>70,609.19</b>	
5.1.01.02.02.01 MOD SUELDOS	53,514.27	
5.1.01.02.02.02 MOD DECIMO CUARTO	3,137.78	
5.1.01.02.02.03 MOD DECIMO TERCERO	4,459.52	
5.1.01.02.02.04 MOD FONDOS RESERVA	2,995.64	
5.1.01.02.02.05 MOD APORTE PATRONAL	6,501.98	
<b>5.2. GASTOS</b>	<b>3,329,290.13</b>	
<b>5.2.01. GASTOS DE VENTA</b>	<b>2,272,801.68</b>	
5.2.01.00 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	777,873.28	
5.2.01.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	97,475.51	
5.2.01.02 FONDOS DE RESERVA	41,368.82	
<b>5.2.01.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES</b>	<b>133,042.11</b>	
5.2.01.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	65,005.70	
5.2.01.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	58,285.55	
5.2.01.03.03 VACACIONES	9,750.86	
<b>5.2.01.04. GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>8,387.62</b>	
5.2.01.04.02 BONIFICACIONES- DESHAUCIO	8,387.62	

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2020 al 31/12/2020

<b>5.2.01.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>	<b>164,576.75</b>
5.2.01.08.01 MANTENIMIENTO Y REPARACION VEHICULAR	31,203.60
5.2.01.08.02 MANTENIMIENTO Y REPARACION EQUIPOS	45,381.65
5.2.01.08.03 MANTENIMIENTO DE INMUEBLES	87,991.50
5.2.01.09 ARRENDAMIENTO BIENES INMUEBLES	296,059.33
5.2.01.10 COMISIONES A INSTITUCIONES	6.12
5.2.01.11 PROMOCION Y PUBLICIDAD	13,897.99
5.2.01.12 COMBUSTIBLES	27,020.25
5.2.01.13 LUBRICANTES	13.39
5.2.01.14 SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	7,201.01
<b>5.2.01.15. TRANSPORTE</b>	<b>38,344.93</b>
5.2.01.15.01 TRANSPORTE	38,273.33
5.2.01.15.02 PEAJE	47.00
5.2.01.15.03 SIMERT	24.60
<b>5.2.01.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES</b>	<b>186,411.29</b>
5.2.01.18.01 AGUA POTABLE	5,599.22
5.2.01.18.02 ENERGIA ELECTRICA	179,862.31
5.2.01.18.06 TV CABLE	949.76
<b>5.2.01.21. DEPRECIACIONES</b>	<b>209,325.54</b>
<b>5.2.01.21.01. DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO VENTA</b>	<b>209,325.54</b>
<b>5.2.01.21.01.06. DEPRECIACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>138,355.09</b>
5.2.01.21.01.06.01 DEPRECIACION DE EQUIPOS ELECTRONIC	13,893.41
5.2.01.21.01.06.02 DEPRECIACION DE EQUIPOS DE FRIOS	91,534.74
5.2.01.21.01.06.03 DEPRECIACION EQUIPO DE EXHIBICIÓN	26,582.71
5.2.01.21.01.06.05 DEPRECIACION EQUIPO DE SEGURIDAD Y	517.15
5.2.01.21.01.06.06 DEPRECIACION EQUIPO DE PANADERIA	5,827.08
5.2.01.21.01.09 DEPRECIACION VEHICULOS	70,970.45
<b>5.2.01.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>	<b>226,022.32</b>
5.2.01.28.01 EMPAQUE Y EMBALAJE	168,913.08
5.2.01.28.03 ASEO HIGIENE Y LIMPIEZA	20,046.16
5.2.01.28.06 ALIMENTACION Y BEBIDAS	36,578.08
5.2.01.28.07 GASTOS DE IMPORTACION	485.00
<b>5.2.01.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>	<b>45,775.42</b>
5.2.01.29.01 FAENAMIENTO	43,021.94
5.2.01.29.06 SEGURIDAD Y VIGILANCIA	2,753.48
<b>5.2.02. GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>571,354.29</b>
5.2.02.00 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	109,279.06
5.2.02.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	13,277.41
5.2.02.02 FONDOS DE RESERVA	8,805.51
<b>5.2.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES</b>	<b>16,075.85</b>
5.2.02.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	9,106.61
5.2.02.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	6,666.08
5.2.02.03.03 VACACIONES	303.16
5.2.02.05 HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NAT	34,006.57
5.2.02.08 PARTICIPACION 15% TRABAJADORES	50,703.76
<b>5.2.02.16. GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TR</b>	<b>15,449.01</b>

# COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag. 3 de 4

## ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2020 al 31/12/2020

5.2.02.16.01 DONACIONES	7,887.85
5.2.02.16.03 GASTO SALUD DEL PERSONAL	7,561.16
<b>5.2.02.17. GASTOS DE VIAJE</b>	<b>1,160.72</b>
5.2.02.17.03 HOSPEDAJES	1,160.72
<b>5.2.02.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES</b>	<b>16,068.14</b>
5.2.02.18.03 TELEFONOS	5,499.50
5.2.02.18.04 INTERNET	10,416.96
5.2.02.18.05 CELULAR	151.68
5.2.02.19 NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MER	2,423.17
<b>5.2.02.20. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>	<b>158,108.35</b>
5.2.02.20.01 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	6,897.04
5.2.02.20.02 IMPUESTOS MUNICIPALES	3,057.40
5.2.02.20.03 MATRICULACION VEHICULAR	3,897.00
5.2.02.20.05 IMPUESTO VERDE	1,503.72
5.2.02.20.06 CONTRIBUCION SOLIDARIA-SOLCA	21,964.81
5.2.02.20.07 PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	13,270.13
5.2.02.20.08 IMPUESTO RENTA EJERCICIO (CONCILIACION)	107,518.25
<b>5.2.02.21. DEPRECIACIONES</b>	<b>58,223.91</b>
<b>5.2.02.21.01. DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO ADMINISTR</b>	<b>14,158.83</b>
5.2.02.21.01.05 DEPRECIACION DE MUEBLES Y ENSERES	8,417.23
5.2.02.21.01.08 DEPRECIACION DE EQUIPO DE COMPUTACION	5,741.60
<b>5.2.02.21.02. DEP. PROPIEDADES DE INVERSION ADMINISTRAT</b>	<b>44,065.08</b>
5.2.02.21.02.01 DEPRECIACION DE EDIFICIOS	44,065.08
<b>5.2.02.23. GASTO DETERIORO</b>	<b>4,863.84</b>
5.2.02.23.05 PROVISION DE CUENTAS POR COBRAR	4,863.84
<b>5.2.02.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>	<b>57,500.50</b>
5.2.02.28.04 UNIFORMES PERSONAL	5,707.00
5.2.02.28.05 SUMINISTROS Y MATERIALES	42,626.64
5.2.02.28.07 UTILES DE OFICINA	9,166.86
<b>5.2.02.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>	<b>25,408.49</b>
5.2.02.29.02 IMPRENTA Y REPRODUCCION	1,357.80
5.2.02.29.03 FOTOCOPIAS- PLANOS- ESTUDIOS	2,788.81
5.2.02.29.04 CORRESPONDENCIA- COURIES	207.95
5.2.02.29.08 CAPACITACION DEL PERSONAL	53.57
5.2.02.29.10 SERVICIOS OCASIONALES	21,000.36
<b>5.2.03. GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>291,173.77</b>
5.2.03.01 INTERESES EN PRESTAMOS	117,060.31
5.2.03.02 GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	8,570.10
5.2.03.03 GASTOS DE FINANCIAMIENTO	469.06
5.2.03.06 COMISIONES TARJETAS DE CREDITO	165,074.30
<b>5.2.04. OTROS GASTOS</b>	<b>139,801.24</b>
5.2.04.06 BAJA DE INVENTARIOS CADUCADOS, DESTRUIDOS	139,801.24
<b>5.2.05. MISCELANEOS</b>	<b>54,159.15</b>
5.2.05.01 MULTAS, INTERESES Y MORA TESS SUPER COMPAÑIAS	181.81
5.2.05.02 MULTAS, INTERESES Y MORA SRI	1,703.45
5.2.05.03 RETENCIONES ASUMIDAS POR EL CONTRIBUYENTE	778.77

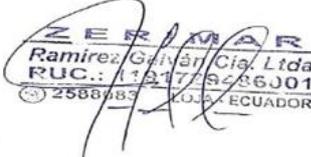
**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA**

Pag. 4 de 4

**ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)**

Del 01/01/2020 al 31/12/2020

5.2.05.04 GASTOS SIN SUSTENTO	11,535.68	
5.2.05.06 INTERESES NO DEDUCIBLES	1,301.43	
5.2.05.07 COMISIONES INSTITUCIONES NO DEDUCIBLES	19,199.01	
5.2.05.08 BONIFICACIONES-JUBILACION PATRONAL NO DEDUCIBL	19,459.00	
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b>179,803.07</b>

  
Z E R M A R  
Ramirez Galvan Cia. Ltda.  
RUC.: 1103382568  
2588483 QUITO, ECUADOR

**JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA**  
**REPRESENTANTE LEGAL**  
**CI:1103382568**



**LIC. ANA MARIA JIMENEZ GUAYA**  
**CONTADORA**  
**RUC: 1104240955001**

**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA**

Pag.1 de 3

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)**

Al 31/12/2020

<b>1. ACTIVO</b>	<b>7,728,057.22</b>
<b>1.01. ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4,326,197.35</b>
<b>1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>964,879.42</b>
<b>1.01.01.02. CAJA CHICA</b>	<b>14,442.28</b>
1.01.01.02.01 CAJA CHICA 1	10,000.00
1.01.01.02.02 CAJA CHICA 2	1,500.00
1.01.01.02.03 SUELTOS EN CAJA	1,000.00
1.01.01.02.04 CAJA CHICA 3	1,642.28
1.01.01.02.05 CAJA CHICA 4	300.00
<b>1.01.01.05. EFECTIVO EN TRANSITO</b>	<b>351,695.62</b>
1.01.01.05.01 CAJA EN TRANSITO	60,592.65
1.01.01.05.02 CHEQUES POSFECHADOS	13,709.90
1.01.01.05.03 CHEQUES PROTESTADOS	1,480.65
1.01.01.05.05 TARJETAS DE CREDITO	275,912.42
<b>1.01.01.06. CUENTAS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>598,741.52</b>
1.01.01.06.01 BCO. PICHINCHA CTA CTE 3427058604	176,359.59
1.01.01.06.02 BCO. PICHINCHA CTA AHO 6020222500	64.55
1.01.01.06.03 BCO. AUSTRO CTA CTE 0011678017	51,388.35
1.01.01.06.04 BCO. SOLIDARIO	10,173.41
1.01.01.06.05 COOP. PADRE JULIAN LORENTE CTA. AHO. 4404	2,077.57
1.01.01.06.06 COOPERATIVA JEP LTDA. (406044454900)	130.24
1.01.01.06.08 BANCO DE LOJA S.A. (2901668844)	142,256.17
1.01.01.06.09 COOP. MANUEL ESTEBAN GODOY COOPMEGO (4080)	189,976.83
1.01.01.06.10 BCO. PRODUBANCO CTA CTE 02125011845	6,771.77
1.01.01.06.12 CACPE LOJA (001130042849)	1,539.01
1.01.01.06.13 BCO GUAYAQUIL (13046969)	15,790.93
1.01.01.06.14 BCO. INTERNACIONAL (8500611916)	528.91
1.01.01.06.15 COOP. CREDIAMIGO (810401011107)	1,684.19
<b>1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>607,202.54</b>
<b>1.01.02.05. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO</b>	<b>585,664.14</b>
1.01.02.05.01 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	20,107.50
1.01.02.05.02 CUENTAS POR COBRAR INSTITUCIONES	258,959.97
1.01.02.05.03 CORTES DE INSTITUCIONES	306,596.67
<b>1.01.02.08. OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>37,090.50</b>
1.01.02.08.01 ANTICIPOS DE SUELDOS	885.50
1.01.02.08.02 PRESTAMOS PERSONAL	36,205.00
1.01.02.09 (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-15,552.10
<b>1.01.03. INVENTARIOS</b>	<b>2,494,757.82</b>
<b>1.01.03.01. INVENTARIO DE MATERIA PRIMA</b>	<b>14,181.48</b>
1.01.03.01.01 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA 0%	7,536.68
1.01.03.01.02 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA 12%	6,644.80
<b>1.01.03.06. INVENTARIO MERCADERIA EN ALMACEN- COMPRADO A</b>	<b>2,480,576.34</b>
1.01.03.06.01 INVENTARIO 12% MERCADERIA EN ALMACEN - CO	2,041,698.03
1.01.03.06.02 INVENTARIO 0% MERCADERIA EN ALMACEN- COMP	438,878.31
<b>1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO</b>	<b>76,563.91</b>
1.01.04.03 ANTICIPOS A PROVEEDORES	76,563.91

**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA**

Pag.2 de 3

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)**

Al 31/12/2020

<b>1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>182,793.66</b>	
1.01.05.01 CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	10,515.92	
1.01.05.02 CREDITO TRIBUTARIO (IR)	172,277.74	
<b>1.02. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3,401,859.87</b>	
<b>1.02.01. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>3,005,427.43</b>	
1.02.01.01 TERRENOS	1,167,580.49	
1.02.01.02 EDIFICIOS	777,072.01	
1.02.01.05 MUEBLES Y ENSERES	100,071.34	
<b>1.02.01.06. MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>1,499,898.92</b>	
1.02.01.06.01 EQUIPOS ELECTRONICOS	165,100.96	
1.02.01.06.02 EQUIPOS DE FRIOS	983,535.21	
1.02.01.06.03 EQUIPOS DE EXHIBICION (GONDOLAS METALICAS)	274,697.12	
1.02.01.06.04 EQUIPOS PANADERIA	64,340.35	
1.02.01.06.05 EQUIPO DE SEGURIDAD Y VIGILANCIA	12,225.28	
1.02.01.08 EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	105,336.15	
1.02.01.09 VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMI	678,240.98	
<b>1.02.01.12. (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA</b>	<b>-1,322,772.46</b>	
1.02.01.12.02 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EDIFICIOS	-170,285.71	
1.02.01.12.05 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE MUEBLES Y E	-50,294.71	
<b>1.02.01.12.06. (-) DEPRECIACION ACUMULADA MAQUINARIA Y</b>	<b>-636,928.41</b>	
1.02.01.12.06.01 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPOS EL	-57,138.66	
1.02.01.12.06.02 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE	-421,696.99	
1.02.01.12.06.03 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE	-113,313.82	
1.02.01.12.06.04 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPOS	-39,049.55	
1.02.01.12.06.05 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE	-5,729.39	
1.02.01.12.08 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMP	-92,644.07	
1.02.01.12.09 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHICULOS	-372,619.56	
<b>1.02.02. PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>396,432.44</b>	
1.02.02.01 TERRENOS	318,513.52	
1.02.02.02 EDIFICIOS	131,486.48	
1.02.02.03 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE	-53,567.56	
<b>2. PASIVO</b>		<b>6,370,609.97</b>
<b>2.01. PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5,503,911.68</b>	
<b>2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>4,964,947.83</b>	
<b>2.01.03.01. LOCALES</b>	<b>4,964,947.83</b>	
2.01.03.01.01 PROVEEDORES	3,772,910.65	
2.01.03.01.04 CUENTAS POR PAGAR BONOS NAVIDEÑOS	1,587.31	
2.01.03.01.06 CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	1,187,521.29	
2.01.03.01.07 ANTICIPOS DE CLIENTES PNC	2,928.58	
<b>2.01.04. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>293,657.47</b>	
2.01.04.01 PRESTAMOS BANCARIOS	283,476.43	
2.01.04.03 TARJETAS DE CREDITO POR PAGAR	10,181.04	
<b>2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>214,355.76</b>	
<b>2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA</b>	<b>41,786.09</b>	
2.01.07.01.06 RETENCIONES IVA POR PAGAR	14,474.57	
2.01.07.01.12 RETENCIONES FUENTE POR PAGAR	27,311.52	

**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA**

Pag.3 de 3

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)**

Al 31/12/2020

<b>2.01.07.03. CON EL IESS</b>	<b>19,826.81</b>	
2.01.07.03.01 IESS APORTE PATRONAL POR PAGAR	9,946.02	
2.01.07.03.02 IESS APORTE PERSONAL POR PAGAR	7,548.11	
2.01.07.03.03 FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	190.93	
2.01.07.03.04 PRESTAMOS IESS POR PAGAR	2,141.75	
<b>2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS</b>	<b>102,039.10</b>	
2.01.07.04.01 SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	62,041.30	
2.01.07.04.02 DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	11,411.77	
2.01.07.04.03 DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	28,586.03	
2.01.07.05 15% PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL	50,703.76	
<b>2.01.08. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS</b>	<b>30,950.62</b>	
2.01.08.03 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	21,821.95	
2.01.08.04 COMISARIATO POR PAGAR	7,679.99	
2.01.08.05 CUENTAS POR PAGAR BENEFICIOS TRABAJADORES	1,448.68	
<b>2.02. PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>866,698.29</b>	
<b>2.02.03. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>784,448.29</b>	
2.02.03.01 LOCALES L/P	784,448.29	
<b>2.02.07. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>55,849.00</b>	
2.02.07.01 JUBILACION PATRONAL	55,849.00	
2.02.08 OTRAS PROVISIONES-DESAHUICIO	26,401.00	
<b>3. PATRIMONIO NETO</b>		<b>1,357,447.25</b>
<b>3.01. CAPITAL</b>	<b>646,140.00</b>	
3.01.01 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	646,140.00	
<b>3.04. RESERVAS</b>	<b>52,418.55</b>	
3.04.01 RESERVA LEGAL	52,418.55	
<b>3.06. RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>658,888.70</b>	
3.06.01 GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS	658,888.70	
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>7,728,057.22</b>

**ZERIMAR**  
 Ramirez Galván Cia. Ltda.  
 RUC.: 1191729486001  
 (®) 2588085 LQJA-EQUADOR  
**JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA**  
 REPRESENTANTE LEGAL  
 CI:1103382568

*Ana Maria Jimenez*  
**LIC. ANA MARIA JIMENEZ GUAYA**  
 CONTADORA  
 RUC: 1104240955001

**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA**

Pag.1 de 4

**ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)**

Del 01/01/2021 al 31/12/2021

<b>4. INGRESOS</b>		<b>20,903,115.97</b>
<b>4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>20,884,745.95</b>	
<b>4.1.01. VENTA DE MERCADERIAS</b>	<b>20,756,771.82</b>	
4.1.01.01 VENTAS 12% DE MERCADERIAS	9,469,350.15	
4.1.01.02 VENTAS 0% DE MERCADERIAS	11,287,421.67	
<b>4.1.08. OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>1,181.31</b>	
4.1.08.02 SOBANTES DE CAJA	1,181.31	
<b>4.1.10. (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS</b>	<b>-92,834.97</b>	
4.1.10.01 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	-63,521.32	
4.1.10.02 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	-29,313.65	
<b>4.1.13. OTRAS REBAJAS COMERCIALES</b>	<b>219,627.79</b>	
4.1.13.01 DESCUENTO EN COMPRAS 12%	146,464.03	
4.1.13.02 DESCUENTO EN COMPRAS 0%	73,163.76	
<b>4.3. OTROS INGRESOS</b>	<b>18,370.02</b>	
4.3.02 INTERESES FINANCIEROS	3,064.19	
<b>4.3.05. OTROS INGRESOS</b>	<b>15,305.83</b>	
4.3.05.01 GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE	6,860.00	
4.3.05.03 OTROS INGRESOS	8,445.83	
<b>5. COSTOS Y GASTOS</b>		<b>20,904,465.54</b>
<b>5.1. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	<b>17,559,095.74</b>	
<b>5.1.01. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<b>17,559,095.74</b>	
<b>5.1.01.01. COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA</b>	<b>17,177,419.81</b>	
5.1.01.01.01 COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS 12%	7,923,873.73	
5.1.01.01.02 COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS 0%	9,253,546.08	
<b>5.1.01.02. COSTO DE BIENES PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA</b>	<b>381,675.93</b>	
<b>5.1.01.02.01. COSTO DE MATERIA PRIMA</b>	<b>294,444.55</b>	
5.1.01.02.01.01 COSTO MAT. PRIMA BIENES PROD. 12%	104,839.86	
5.1.01.02.01.02 COSTO MAT. PRIMA BIENES PROD. 0%	189,604.69	
<b>5.1.01.02.02. MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>58,109.16</b>	
5.1.01.02.02.01 MOD SUELDOS	43,813.46	
5.1.01.02.02.02 MOD DECIMO CUARTO	2,523.32	
5.1.01.02.02.03 MOD DECIMO TERCERO	3,651.12	
5.1.01.02.02.04 MOD FONDOS RESERVA	2,797.94	
5.1.01.02.02.05 MOD APORTE PATRONAL	5,323.32	
<b>5.1.01.02.04. OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>29,122.22</b>	
5.1.01.02.04.07 CGF SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	29,122.22	
<b>5.2. GASTOS</b>	<b>3,345,369.80</b>	
<b>5.2.01. GASTOS DE VENTA</b>	<b>2,262,725.36</b>	
5.2.01.00 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	790,471.33	
5.2.01.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	98,616.98	
5.2.01.02 FONDOS DE RESERVA	50,461.30	
<b>5.2.01.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES</b>	<b>127,082.26</b>	
5.2.01.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	66,186.05	
5.2.01.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	54,414.45	
5.2.01.03.03 VACACIONES	6,481.76	
<b>5.2.01.04. GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>9,253.81</b>	

**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA**

Pag.2 de 4

**ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)**

Del 01/01/2021 al 31/12/2021

5.2.01.04.02 BONIFICACIONES- DESHAUCIO	9,253.81
<b>5.2.01.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>	<b>113,950.91</b>
5.2.01.08.01 MANTENIMIENTO Y REPARACION VEHICULAR	40,897.36
5.2.01.08.02 MANTENIMIENTO Y REPARACION EQUIPOS	28,547.08
5.2.01.08.03 MANTENIMIENTO DE INMUEBLES	44,506.47
5.2.01.09 ARRENDAMIENTO BIENES INMUEBLES	302,901.57
5.2.01.10 COMISIONES A INSTITUCIONES	1,079.46
5.2.01.11 PROMOCION Y PUBLICIDAD	10,251.64
5.2.01.12 COMBUSTIBLES	44,676.97
5.2.01.14 SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5,771.53
<b>5.2.01.15. TRANSPORTE</b>	<b>31,887.25</b>
5.2.01.15.01 TRANSPORTE	30,847.25
5.2.01.15.02 PEAJE	1,040.00
<b>5.2.01.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES</b>	<b>208,138.17</b>
5.2.01.18.01 AGUA POTABLE	9,101.31
5.2.01.18.02 ENERGIA ELECTRICA	198,158.11
5.2.01.18.06 TV CABLE	878.75
<b>5.2.01.21. DEPRECIACIONES</b>	<b>236,603.55</b>
<b>5.2.01.21.01. DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO VENTA</b>	<b>236,603.55</b>
<b>5.2.01.21.01.06. DEPRECIACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>146,209.27</b>
5.2.01.21.01.06.01 DEPRECIACION DE EQUIPOS ELECTRONIC	15,570.15
5.2.01.21.01.06.02 DEPRECIACION DE EQUIPOS DE FRIOS	100,103.14
5.2.01.21.01.06.03 DEPRECIACION EQUIPO DE EXHIBICIÓN	26,023.42
5.2.01.21.01.06.05 DEPRECIACION EQUIPO DE SEGURIDAD Y	679.51
5.2.01.21.01.06.06 DEPRECIACION EQUIPO DE PANADERIA	3,833.05
5.2.01.21.01.09 DEPRECIACION VEHICULOS	90,394.28
<b>5.2.01.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>	<b>192,336.00</b>
5.2.01.28.01 EMPAQUE Y EMBALAJE	138,298.14
5.2.01.28.02 UNIFORMES VENTAS	1,222.22
5.2.01.28.03 ASEO HIGIENE Y LIMPIEZA	14,660.02
5.2.01.28.06 ALIMENTACION Y BEBIDAS	37,249.61
5.2.01.28.07 GASTOS DE IMPORTACION	906.01
<b>5.2.01.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>	<b>39,242.63</b>
5.2.01.29.01 FAENAMIENTO	38,601.13
5.2.01.29.06 SEGURIDAD Y VIGILANCIA	641.50
<b>5.2.02. GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>578,111.54</b>
5.2.02.00 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	112,541.06
5.2.02.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	13,673.73
5.2.02.02 FONDOS DE RESERVA	9,114.05
<b>5.2.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES</b>	<b>17,128.08</b>
5.2.02.03.01 DECIMO TERCER SUELDO	9,378.43
5.2.02.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO	6,833.35
5.2.02.03.03 VACACIONES	451.30
5.2.02.03.04 INDEMNIZACIONES TRABAJADORES	465.00
5.2.02.05 HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NAT	54,715.89
5.2.02.08 PARTICIPACION 15% TRABAJADORES	16,616.61

**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA**

Pag.3 de 4

**ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)**

Del 01/01/2021 al 31/12/2021

<b>5.2.02.16. GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TR</b>	<b>14,961.23</b>
5.2.02.16.01 DONACIONES	5,835.40
5.2.02.16.03 GASTO SALUD DEL PERSONAL	9,125.83
<b>5.2.02.17. GASTOS DE VIAJE</b>	<b>642.83</b>
5.2.02.17.03 HOSPEDAJES	642.83
<b>5.2.02.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES</b>	<b>15,700.54</b>
5.2.02.18.03 TELEFONOS	4,815.58
5.2.02.18.04 INTERNET	10,884.96
5.2.02.19 NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MER	3,354.86
<b>5.2.02.20. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>	<b>169,068.38</b>
5.2.02.20.01 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	6,337.01
5.2.02.20.02 IMPUESTOS MUNICIPALES	29,419.25
5.2.02.20.03 MATRICULACION VEHICULAR	4,629.74
5.2.02.20.05 IMPUESTO VERDE	2,013.85
5.2.02.20.06 CONTRIBUCION SOLIDARIA-SOLCA	24,962.95
5.2.02.20.07 PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	6,195.23
5.2.02.20.08 IMPUESTO RENTA EJERCICIO (CONCILIACION)	95,510.35
<b>5.2.02.21. DEPRECIACIONES</b>	<b>58,875.62</b>
<b>5.2.02.21.01. DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO ADMINISTR</b>	<b>14,810.54</b>
5.2.02.21.01.05 DEPRECIACION DE MUEBLES Y ENSERES	8,281.53
5.2.02.21.01.08 DEPRECIACION DE EQUIPO DE COMPUTACION	6,529.01
<b>5.2.02.21.02. DEP. PROPIEDADES DE INVERSION ADMINISTRAT</b>	<b>44,065.08</b>
5.2.02.21.02.01 DEPRECIACION DE EDIFICIOS	44,065.08
<b>5.2.02.23. GASTO DETERIORO</b>	<b>3,609.68</b>
5.2.02.23.05 PROVISION DE CUENTAS POR COBRAR	3,609.68
<b>5.2.02.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>	<b>66,040.31</b>
5.2.02.28.04 UNIFORMES PERSONAL	5,206.25
5.2.02.28.05 SUMINISTROS Y MATERIALES	48,885.26
5.2.02.28.07 UTILES DE OFICINA	11,948.80
<b>5.2.02.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>	<b>22,068.67</b>
5.2.02.29.02 IMPRENTA Y REPRODUCCION	659.69
5.2.02.29.03 FOTOCOPIAS- PLANOS- ESTUDIOS	592.42
5.2.02.29.04 CORRESPONDENCIA- COURIES	126.27
5.2.02.29.08 CAPACITACION DEL PERSONAL	427.14
5.2.02.29.10 SERVICIOS OCASIONALES	20,263.15
<b>5.2.03. GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>270,585.34</b>
5.2.03.01 INTERESES EN PRESTAMOS	110,917.33
5.2.03.02 GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	6,715.89
5.2.03.03 GASTOS DE FINANCIAMIENTO	601.14
5.2.03.06 COMISIONES TARJETAS DE CREDITO	152,350.98
<b>5.2.04. OTROS GASTOS</b>	<b>168,867.78</b>
5.2.04.06 BAJA DE INVENTARIOS CADUCADOS, DESTRUIDOS	168,867.78
<b>5.2.05. MISCELANEOS</b>	<b>65,079.78</b>
5.2.05.01 MULTAS, INTERESES Y MORA IESS SUPER COMPAÑIAS	2,252.18
5.2.05.02 MULTAS, INTERESES Y MORA SRI	4,387.64
5.2.05.03 RETENCIONES ASUMIDAS POR EL CONTRIBUYENTE	452.67

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag. 4 de 4

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2021 al 31/12/2021

5.2.05.04 GASTOS SIN SUSTENTO	13,427.46	
5.2.05.05 REMUNERACIONES NO APORTADAS IESS	3,921.51	
5.2.05.06 INTERESES NO DEDUCIBLES	5,087.41	
5.2.05.07 COMISIONES INSTITUCIONES NO DEDUCIBLES	15,865.91	
5.2.05.08 BONIFICACIONES-JUBILACION PATRONAL NO DEDUCIBL	19,685.00	
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b>-1,349.57</b>

**ZERIMAR**  
Ramírez Galván Cía. Ltda.  
RUC: 1191779486001  
JORGE RENAN RAMIREZ PINEDOR  
REPRESENTANTE LEGAL  
CI:1103382568

*Ana María Jiménez*  
LIC. ANA MARIA JIMENEZ GUAYA  
CONTADORA  
RUC: 1104240955001

# COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.1 de 3

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2021

<b>1. ACTIVO</b>		
<b>1.01. ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>8,308,853.38</b>
<b>1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>4,810,646.46</b>	
<b>1.01.01.02. CAJA CHICA</b>	<b>1,208,815.77</b>	
1.01.01.02.01 CAJA CHICA 1	13,735.11	
1.01.01.02.02 CAJA CHICA 2	10,000.00	
1.01.01.02.03 SUELTOS EN CAJA	695.17	
1.01.01.02.04 CAJA CHICA 3	1,000.00	
1.01.01.02.05 CAJA CHICA 4	1,589.94	
	450.00	
<b>1.01.01.05. EFECTIVO EN TRANSITO</b>	<b>415,394.63</b>	
1.01.01.05.01 CAJA EN TRANSITO	60,304.72	
1.01.01.05.02 CHEQUES POSFECHADOS	17,504.66	
1.01.01.05.03 CHEQUES PROTESTADOS	1,746.79	
1.01.01.05.05 TARJETAS DE CREDITO	335,838.46	
<b>1.01.01.06. CUENTAS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>779,686.03</b>	
1.01.01.06.01 BCO. PICHINCHA CTA CTE 3427058604	196,098.16	
1.01.01.06.02 BCO. PICHINCHA CTA AHO 6020222500	128.22	
1.01.01.06.03 BCO. AUSTRO CTA CTE 0011678017	89,389.85	
1.01.01.06.04 BCO. SOLIDARIO	2,966.40	
1.01.01.06.05 COOP. PADRE JULIAN LORENTE CTA. AHO. 4404	1,667.40	
1.01.01.06.06 COOPERATIVA JEP LTDA. (406044454900)	326.42	
1.01.01.06.08 BANCO DE LOJA S.A. (2901668844)	446,301.39	
1.01.01.06.09 COOP. MANUEL ESTEBAN GODOY COOPMEGO (4080	18,316.69	
1.01.01.06.10 BCO. PRODUBANCO CTA CTE 02125011845	9,094.38	
1.01.01.06.12 CACPE LOJA (001130042849)	2,110.44	
1.01.01.06.13 BCO GUAYAQUIL (13046969)	11,290.90	
1.01.01.06.14 BCO. INTERNACIONAL (8500611916)	311.59	
1.01.01.06.15 COOP. CREDIAMIGO (810401011107)	1,684.19	
<b>1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>496,805.60</b>	
<b>1.01.02.05. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO</b>	<b>471,469.98</b>	
1.01.02.05.01 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	8,897.59	
1.01.02.05.02 CUENTAS POR COBRAR INSTITUCIONES	295,630.66	
1.01.02.05.03 CORTES DE INSTITUCIONES	166,941.73	
<b>1.01.02.08. OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>42,028.85</b>	
1.01.02.08.01 ANTICIPOS DE SUELDOS	4,543.85	
1.01.02.08.02 PRESTAMOS PERSONAL	37,485.00	
1.01.02.09 (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-16,693.23	
<b>1.01.03. INVENTARIOS</b>	<b>2,756,316.15</b>	
<b>1.01.03.01. INVENTARIO DE MATERIA PRIMA</b>	<b>17,920.64</b>	
1.01.03.01.01 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA 0%	10,552.85	
1.01.03.01.02 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA 12%	7,367.79	
<b>1.01.03.06. INVENTARIO MERCADERIA EN ALMACEN- COMPRADO A</b>	<b>2,738,395.51</b>	
1.01.03.06.01 INVENTARIO 12% MERCADERIA EN ALMACEN - CO	2,186,165.55	
1.01.03.06.02 INVENTARIO 0% MERCADERIA EN ALMACEN- COMP	552,229.96	
<b>1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO</b>	<b>198,041.32</b>	
1.01.04.03 ANTICIPOS A PROVEEDORES	63,265.56	

# COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.2 de 3

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2021

1.01.04.04 ANTICIPOS A PROVEEDORES (INTERNACIONALES)	134,775.76	
<b>1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>150,667.62</b>	
1.01.05.01 CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	22,940.33	
1.01.05.02 CREDITO TRIBUTARIO (IR)	127,727.29	
<b>1.02. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3,498,206.92</b>	
<b>1.02.01. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>3,108,151.57</b>	
1.02.01.01 TERRENOS	1,235,580.49	
1.02.01.02 EDIFICIOS	777,072.01	
1.02.01.03 CONSTRUCCIONES EN CURSO	104,701.38	
1.02.01.05 MUEBLES Y ENSERES	106,851.34	
<b>1.02.01.06. MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>1,658,842.89</b>	
1.02.01.06.01 EQUIPOS ELECTRONICOS	182,893.43	
1.02.01.06.02 EQUIPOS DE FRIOS	1,116,931.71	
1.02.01.06.03 EQUIPO DE EXHIBICION (GONDOLAS METALICAS)	282,452.12	
1.02.01.06.04 EQUIPOS PANADERIA	64,340.35	
1.02.01.06.05 EQUIPO DE SEGURIDAD Y VIGILANCIA	12,225.28	
1.02.01.08 EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	108,745.94	
1.02.01.09 VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMI	728,232.06	
<b>1.02.01.12. (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA</b>	<b>-1,611,874.54</b>	
1.02.01.12.02 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EDIFICIOS	-207,973.70	
1.02.01.12.05 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE MUEBLES Y E	-58,576.24	
<b>1.02.01.12.06. (-) DEPRECIACION ACUMULADA MAQUINARIA Y</b>	<b>-783,137.68</b>	
1.02.01.12.06.01 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPOS EL	-72,708.81	
1.02.01.12.06.02 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE	-521,800.13	
1.02.01.12.06.03 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE	-139,337.24	
1.02.01.12.06.04 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPOS	-42,882.60	
1.02.01.12.06.05 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE	-6,408.90	
1.02.01.12.08 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMP	-99,173.08	
1.02.01.12.09 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHICULOS	-463,013.84	
<b>1.02.02. PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>390,055.35</b>	
1.02.02.01 TERRENOS	318,513.52	
1.02.02.02 EDIFICIOS	131,486.48	
1.02.02.03 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE	-59,944.65	
<b>2. PASIVO</b>		<b>7,031,153.73</b>
<b>2.01. PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5,996,880.76</b>	
<b>2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>5,233,262.04</b>	
<b>2.01.03.01. LOCALES</b>	<b>5,233,262.04</b>	
2.01.03.01.01 PROVEEDORES	3,543,162.27	
2.01.03.01.04 CUENTAS POR PAGAR BONOS NAVIDEÑOS	20,920.29	
2.01.03.01.06 CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	1,659,668.72	
2.01.03.01.07 ANTICIPOS DE CLIENTES PNC	9,510.76	
<b>2.01.04. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>408,110.36</b>	
2.01.04.01 PRESTAMOS BANCARIOS	399,847.81	
2.01.04.03 TARJETAS DE CREDITO POR PAGAR	8,262.55	
<b>2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>198,218.50</b>	
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	46,035.06	

COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA LTDA

Pag.3 de 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2021

2.01.07.01.06 RETENCIONES IVA POR PAGAR	16,571.57	
2.01.07.01.12 RETENCIONES FUENTE POR PAGAR	29,463.49	
<b>2.01.07.03. CON EL IESS</b>	<b>22,097.48</b>	
2.01.07.03.01 IESS APOORTE PATRONAL POR PAGAR	11,158.29	
2.01.07.03.02 IESS APOORTE PERSONAL POR PAGAR	8,516.45	
2.01.07.03.03 FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	209.72	
2.01.07.03.04 PRESTAMOS IESS POR PAGAR	2,213.02	
<b>2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS</b>	<b>113,469.35</b>	
2.01.07.04.01 SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	72,306.66	
2.01.07.04.02 DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	12,238.27	
2.01.07.04.03 DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	28,924.42	
2.01.07.05 15% PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL	16,616.61	
<b>2.01.08. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS</b>	<b>157,289.86</b>	
2.01.08.01 CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	151,177.68	
2.01.08.04 COMISARIATO POR PAGAR	6,112.18	
<b>2.02. PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,034,272.97</b>	
<b>2.02.03. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>937,073.97</b>	
2.02.03.01 LOCALES L/P	937,073.97	
<b>2.02.07. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>66,449.00</b>	
2.02.07.01 JUBILACION PATRONAL	66,449.00	
2.02.08 OTRAS PROVISIONES-DESAHUICIO	30,750.00	
<b>3. PATRIMONIO NETO</b>		<b>1,277,699.65</b>
<b>3.01. CAPITAL</b>	<b>646,140.00</b>	
3.01.01 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	646,140.00	
<b>3.04. RESERVAS</b>	<b>61,408.70</b>	
3.04.01 RESERVA LEGAL	61,408.70	
<b>3.06. RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>571,500.52</b>	
3.06.01 GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS	571,500.52	
<b>3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>-1,349.57</b>	
3.07.01 GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	-1,349.57	
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>8,308,853.36</b>

**ZERIMAR**  
 Ramirez Galvan Cia. Ltda.  
 PUC: 119170496001  
 2008033 LAOAZ, ECUADOR  
**JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA**  
 REPRESENTANTE LEGAL  
 CI:1103382568

*Ana Maria Jimenez*  
**LIC. ANA MARIA JIMENEZ GUAYA**  
 CONTADORA  
 RUC: 1104240955001



UNL

Universidad Nacional de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría  
**FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Presentada el día de hoy, 20 de mayo del 2022, a las 15:00 horas. Lo certifica: Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja.

ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Fecha: 2022.05.24 10:01:22 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

**SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, 20 de mayo del 2022, a las 15:00 horas, Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto por parte de la Dra. Gladys Ludeña Eras, Mg. Sc. Se designa a la Dra. Gladys Ludeña Eras, Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTORA** del proyecto del trabajo de titulación con el tema: **ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA. "ZERIMAR" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021. Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID-19 EN LOS RESULTADOS ECONÓMICOS FINANCIEROS**. De autoría del Srta. **Torres León Valeria Del Cisne**. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de directora del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación". **NOTIFIQUESE para que surta efecto legal.**



Dra. Dunia María Torres León Valeria Del Cisne Mg. Sc.  
**DIRECTORA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

Loja, 24 de mayo del 2022, a las 12:00 horas Notifiqué con el decreto que antecede a la Doctora. Gladys Ludeña Eras, Mg. Sc., para que en unidad de acto den constancia de lo actuado.



Dra. Gladys Ludeña Eras, Mg. Sc.  
**DIRECTORA DEL PROYECTO**

ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Fecha: 2022.05.24 10:01:29 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.  
**SECRETARIA ABOGADA**



C.c. Freddy Patricio García Ruizlova  
C.c. Torres León Valeria Del Cisne



UNL

Universidad  
Nacional  
de Loja

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

*Facultad Jurídica, Social y Administrativa*

## **CERTIFICACION DE APROBACION DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR O DE TITULACIÓN**

Conforme lo establecido en el Art. 231 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: **"Aprobación de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación. La Unidad de Integración Curricular o de Titulación, está conformada por la asignatura denominada trabajo o unidad de integración curricular. A la culminación de las labores académicas de la asignatura denominada Trabajo o Unidad de Integración Curricular o de Titulación, el director del trabajo de integración curricular o de titulación, emitirá el certificado individual de culminación, con el cual el docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación calificará la aprobación del trabajo de integración curricular o de titulación el que, junto con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determinará la acreditación o no de la Unidad. En el certificado dejará sentada la razón de las posibles variaciones o modificaciones menores que se han realizado por ser indispensables para asegurar el buen desarrollo de la investigación..."**, En mi calidad de director del trabajo de integración curricular.

### **CERTIFICO:**

Que, la señorita estudiante Valeria del Cisne Torres León, con Cédula N° 1105030397 ha culminado a satisfacción el trabajo de titulación denominado **ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA. "ZERIMAR" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021. Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID-19 EN LOS RESULTADOS ECONÓMICOS FINANCIEROS**. Por lo manifestado dejo sentada razón de que dicho trabajo ha sido revisado y que la estudiante ha realizado los cambios sugeridos en su debido tiempo, por lo que me permito certificar que el presente Trabajo de Titulación está desarrollado en su totalidad.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el señor/a docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación; proceda a la calificación y aprobación del mismo; y, conjuntamente con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determine la acreditación o no de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación, de la mencionada estudiante.

Loja, 25 de agosto del 2022



GLADYS LUDEÑA ERAS

Dra. Gladys Ludeña Eras, Mg. Sc.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN  
CURRICULAR**

*C.C. Srta. Valeria del Cisne Torres León*

*Archivo*

Loja, 21 de noviembre de 2023

## CERTIFICACIÓN DE TRADUCCIÓN

Doctora.

Erika Lucía González Carrión, Ph.D.

Docente de la Facultad de la Educación, el Arte y la Comunicación de la Universidad Nacional de Loja

### CERTIFICO:

En mi calidad de traductora del idioma Inglés, con capacidades que pueden ser probadas a través de las traducciones realizadas para revistas de alto impacto como: Comunicar(Q1): <https://bit.ly/3v0JggL>, así como a través de la Certificación de conocimiento del Inglés, nivel B2, que la traducción del Resumen (Abstract) del Trabajo de Titulación denominado: "Análisis financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. "Zerimar" de la ciudad de Loja, periodos 2020-2021. Y la incidencia de la pandemia covid-19 en los resultados económicos financieros"; de la autoría de la señorita estudiante: **Valeria del Cisne Torres León**, con CI: 1105030397, es correcta y completa, según las normas internacionales de traducción de textos.

Es cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando a la interesada, señorita **Valeria del Cisne Torres León**, hacer uso legal del presente, según estime conveniente.

Atentamente,



**Dra. Erika González Carrión. Ph.D.**

Docente de la Facultad de la Educación, el Arte y la Comunicación  
Universidad Nacional de Loja