



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis a los Estados Financieros de “Alpisur Cía. Ltda.” de la ciudad de Loja Período
2020 – 2021

Trabajo de Titulación previo a la
obtención del Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría.

AUTORA:

Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca

DIRECTORA:

Dra. María Enma Añazco Narvárez, PhD.

Loja – Ecuador

2023

Loja, 24 de febrero del 2023

Dra. María Enma Añezco Narváez, Phd.

DOCENTE DEL TRABAJO DE TITULACIÓN.

C E R T I F I C O:

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Titulación denominado: **Análisis a los Estados Financieros de “Alpisur Cía. Ltda.” de la ciudad de Loja Período 2020 – 2021**, previo a la obtención del título de **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público- Auditor**, de la autoría de la estudiante **Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca**, con cédula de identidad Nro.**1150954632**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa.

Dra. María Enma Añezco Narváez, PhD.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Autoría

Yo, **Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca**, declaro ser autora del presente Trabajo de Titulación 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 Titulación en el Repositorio Institucional - Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de identidad: 1150954632

Fecha: 24 de febrero del 2023

Correo electrónico: mercedes.loarte@unl.edu.ec

Celular: 0981002196

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

Yo **Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca**, declaro ser la autora del Trabajo de Titulación denominado: **Análisis a los Estados Financieros de “Alpisur Cía. Ltda.” de la ciudad de Loja Período 2020 – 2021**, como requisito para optar por el título de **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor**, 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 Titulación que realice un tercero.

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

Firma:

Autora: Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca

Cédula: 1150954632

Dirección: Loja, Av. Occidental y Canónigo Bailón

Correo Electrónico: mercedes.loarte@unl.edu.ec

Celular: 0981002196

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de tesis: Dra. María Enma Añazco Narváez, Phd.

Dedicatoria

El presente trabajo de tesis lo dedico en primer lugar a Dios y a la Virgen del Cisne por brindarme la sabiduría y fortaleza para cumplir cada uno de mis propósitos.

A mis adorables padres María Cuenca y José Loarte quienes han sido un pilar fundamental en mi vida y sobre todo mi fuente de inspiración, que con tanto amor y esfuerzo me han apoyado siempre, brindándome la confianza y seguridad para salir adelante.

A mi hermano Fredy Loarte me han apoyado constantemente para lograr mis objetivos propuestos, y a toda mi familia por darme ánimos y ser partícipes en mi formación profesional.

Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca

Agradecimiento

Mi sincero agradecimiento 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, quienes con dedicación, responsabilidad y experiencia académica impartieron sus enseñanzas, sus valiosos conocimientos y me brindaron su apoyo durante mi formación profesional.

De manera especial a la Dra. María Enma Añazco Narváez, Phd., Directora de tesis, quien con su valioso conocimientos y experiencia me supo guiar de manera acertada para la realización y culminación de la presente tesis.

Finalmente agradezco al gerente Sr. José Gregorio Aguilar Ramírez y a la Contadora Ing. Lorena Jacqueline Cango Curipoma, de la Compañía Alpisur Cía. Ltda., quienes me brindaron su confianza y colaboración en proporcionar la documentación e información necesaria para el desarrollo y culminación del presente trabajo.

Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca

Índice de Contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenidos	vii
Índice de tablas	vii
Índice de Figuras	x
Índice de Anexos	xi
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico	5
5. Metodología	39
6. Resultados	41
7. Discusión	152
8. Conclusiones	154
9. Recomendaciones	156
10. Bibliografía	158
11. Anexos	161

Índice de tablas

Tabla 1. <i>Clasificación de las empresas comerciales</i>	7
Tabla 2. <i>Características cualitativas de los Estados Financieros</i>	14
Tabla 3. <i>Estado de Situación Financiera</i>	16
Tabla 4. <i>Estado de Resultados</i>	17
Tabla 5. <i>Estado de Flujo de Efectivo</i>	18
Tabla 6. <i>Formato de Análisis Financiero</i>	24
Tabla 7. <i>Formato del Análisis Vertical</i>	24

Tabla 8. <i>Formato del Análisis Horizontal</i>	26
Tabla 9. <i>Formato de ciclo de conversión del efectivo</i>	34
Tabla 10. <i>Pasos para calcular el valor económico agregado (Eva)</i>	37
Tabla 11. <i>Estructura orgánica de Alpisur Cía. Ltda.</i>	42
Tabla 12. <i>Estado Financiero Alpisur Cía. Ltda. Año 2020</i>	44
Tabla 13. <i>Estado de Resultados Alpisur Cía. Ltda. Año 2020</i>	47
Tabla 14. <i>Estado de Situación Financiera Alpisur Cía. Ltda. Año 2021</i>	50
Tabla 15. <i>Estado de Resultados Alpisur Cía. Ltda. Año 2021</i>	53
Tabla 16. <i>Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera año 2020</i>	56
Tabla 17. <i>Estructura Financiera de la compañía Alpisur Cía. Ltda., 2020</i>	58
Tabla 18. <i>Descomposición Activo Corriente 2020</i>	59
Tabla 19 <i>Descomposición Activo no Corriente 2020</i>	60
Tabla 20. <i>Descomposición Pasivo Corriente 2020</i>	61
Tabla 21. <i>Descomposición Pasivo no Corriente 2020</i>	63
Tabla 22. <i>Descomposición del Patrimonio 2020</i>	63
Tabla 23. <i>Análisis vertical del Estado de Resultados de Alpisur Cía. Ltda., 2020</i>	65
Tabla 24. <i>Estructura Económica de la compañía Alpisur Cía. Ltda., 2020</i>	67
Tabla 25. <i>Descomposición de Ingresos de Actividades Operacionales 2020</i>	68
Tabla 26. <i>Descomposición otros ingresos no operacionales 2020</i>	69
Tabla 27. <i>Descomposición Costos de Venta y Producción 2020</i>	70
Tabla 28. <i>Descomposición de Gastos Administrativos 2020</i>	71
Tabla 29. <i>Descomposición de Utilidad del Ejercicio 2020</i>	72
Tabla 30. <i>Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de Alpisur 2021</i>	74
Tabla 31. <i>Estructura financiera de la compañía Alpisur Cía. Ltda., 2021</i>	76
Tabla 32. <i>Descomposición Activo Corriente 2021</i>	77
Tabla 33. <i>Descomposición Activo no Corriente 2021</i>	78
Tabla 34. <i>Descomposición Pasivo Corriente 2021</i>	79
Tabla 35. <i>Descomposición pasivo no corriente 2021</i>	81
Tabla 36. <i>Descomposición Patrimonio 2021</i>	81
Tabla 37. <i>Análisis vertical al Estado de Resultados de la compañía Alpisur 2021</i>	83
Tabla 38. <i>Estructura Económica de la compañía Alpisur Cía. Ltda., 2021</i>	85
Tabla 39. <i>Descomposición Ingresos de Actividades Operacionales 2021</i>	86
Tabla 40. <i>Descomposición Otros Ingresos no Operacionales 2021</i>	87
Tabla 41. <i>Descomposición Costos de Ventas Año 2021</i>	88
Tabla 42. <i>Descomposición de Gastos 2021</i>	89
Tabla 43. <i>Descomposición de Utilidad Neta 2021</i>	90
Tabla 44. <i>Análisis horizontal a los Estados de Situación Financiera 2020 - 2021</i>	92

Tabla 45. <i>Descomposición Activo corriente 2020 -2021</i>	96
Tabla 46. <i>Descomposición Activo no Corriente 2020 - 2021</i>	97
Tabla 47. <i>Descomposición Pasivo Corriente 2020 - 2021</i>	98
Tabla 48. <i>Composición Pasivo no Corriente 2020 - 2021</i>	100
Tabla 49. <i>Descomposición Patrimonio 2020 -2021</i>	101
Tabla 50. <i>Análisis horizontal a los Estados de Resultados 2020 2021</i>	102
Tabla 51. <i>Descomposición Ingresos de Actividades Operacionales 2020 - 2021</i>	105
Tabla 52. <i>Descomposición Costo de Venta 2020 - 2021</i>	106
Tabla 53. <i>Descomposición de Gastos 2020 - 2021</i>	107
Tabla 54. <i>Descomposición de la Utilidad Neta del Ejercicio 2020 - 2021</i>	108
Tabla 55. <i>Razón Corriente</i>	110
Tabla 56. <i>Prueba Ácida</i>	111
Tabla 57. <i>Súper ácida fórmula 2</i>	112
Tabla 58. <i>Capital de Trabajo</i>	112
Tabla 59. <i>Rotación inventarios (veces)</i>	113
Tabla 60. <i>Rotación inventarios (días)</i>	114
Tabla 61. <i>Rotación de cuentas por cobrar veces</i>	114
Tabla 62. <i>Periodo Promedio de Cobro (días)</i>	115
Tabla 63. <i>Rotación de activos totales</i>	116
Tabla 64. <i>Rotación de Cuentas por Pagar (Veces)</i>	117
Tabla 65. <i>Periodo Promedio de Pago (días)</i>	117
Tabla 66. <i>Nivel de Endeudamiento</i>	118
Tabla 67. <i>Endeudamiento Financiero</i>	119
Tabla 68. <i>Razón de Endeudamiento</i>	120
Tabla 69. <i>Endeudamiento patrimonial</i>	121
Tabla 70. <i>Impacto de la carga Financiera</i>	122
Tabla 71. <i>Margen de Utilidad Bruta</i>	123
Tabla 72. <i>Margen de Utilidad Operativa</i>	124
Tabla 73. <i>Margen de utilidad Neta</i>	125
Tabla 74. <i>Rendimientos del Activo</i>	126
Tabla 75. <i>Rendimiento sobre el Patrimonio</i>	127
Tabla 76. <i>Tabla resumen de indicadores financieros</i>	137
Tabla 77. <i>Ciclo de conversión del efectivo</i>	129
Tabla 78. <i>Rendimiento sobre el Activo 2020</i>	131
Tabla 79. <i>Rendimiento sobre el patrimonio 2020</i>	131
Tabla 80. <i>Rendimiento sobre el Activo 2021</i>	133
Tabla 81. <i>Rendimiento sobre el patrimonio 2021</i>	133

Tabla 82. <i>Calcular la Utilidad Operativa períodos 2020 - 2021</i>	136
Tabla 83. <i>Capital de Alpisur Cía. Ltda., período 2020</i>	136
Tabla 84. <i>Capital de Alpisur Cía. Ltda., período 2021</i>	136
Tabla 85. <i>Activo Neto Alpisur Cía. Ltda., períodos 2020 – 2021</i>	136
Tabla 86. <i>Costo Promedio Ponderado Alpisur Cía. Ltda., periodo 2020</i>	137
Tabla 87. <i>Costo Promedio Ponderado Alpisur Cía. Ltda., periodo 2021</i>	137
Tabla 88. <i>Valor Económico Agregado períodos 2020 - 2021</i>	137

Índice de Figuras

Figura 1. <i>Características de la compañía de Responsabilidad Limitada</i>	8
Figura 2. <i>Condiciones y cualidades del analista financiero</i>	19
Figura 3. <i>Fases de análisis financiero</i>	22
Figura 4. <i>Línea de tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo</i>	34
Figura 5 . <i>Representación gráfica del Sistema DuPont</i>	36
Figura 6. <i>Estructura del informe financiero</i>	38
Figura 8. <i>Descomposición Activo Corriente 2020</i>	59
Figura 9. <i>Descomposición Activo no Corriente 2020</i>	61
Figura 10. <i>Descomposición Pasivo Corriente 2020</i>	62
Figura 11. <i>Descomposición Pasivo no Corriente 2020</i>	63
Figura 12. <i>Descomposición del Patrimonio 2020</i>	64
Figura 13. <i>Descomposición de Ingresos Actividades Operacionales 2020</i>	68
Figura 14. <i>Descomposición otros ingresos no operacionales 2020</i>	69
Figura 15. <i>Descomposición Costos de Ventas y producción 2020</i>	70
Figura 16. <i>Descomposición de Gastos 2020</i>	71
Figura 17. <i>Utilidad del Ejercicio 2020</i>	72
Figura 18. <i>Descomposición Activo Corriente 2021</i>	77
Figura 19. <i>Descomposición Activo no Corriente 2021</i>	79
Figura 20. <i>Descomposición del Pasivo Corriente 2021</i>	80
Figura 21. <i>Descomposición del Pasivo no Corriente 2021</i>	81
Figura 22. <i>Descomposición Patrimonio 2021</i>	82
Figura 23. <i>Descomposición Ingresos de Actividad Operacionales 2021</i>	86
Figura 24. <i>Descomposición Otros Ingresos no Operacionales 2021</i>	87
Figura 25 . <i>Descomposición Costos de Ventas 2021</i>	88
Figura 26. <i>Descomposición de Gastos 2021</i>	89
Figura 28. <i>Descomposición Activo Corriente 2020 -2021</i>	96
Figura 29. <i>Descomposición Activo no Corriente 2020- 2021</i>	98
Figura 30. <i>Descomposición Pasivo Corriente 2020 – 2021</i>	99

Figura 31. <i>Descomposición Pasivo no Corriente 2020 -2021</i>	100
Figura 32. <i>Descomposición Patrimonio 2020 - 2021</i>	101
Figura 33. <i>Descomposición Ingresos de Actividades Operacional 2020 - 2021</i>	105
Figura 34. <i>Descomposición Costo de venta 2020 - 2021</i>	106
Figura 35. <i>Descomposición de gastos 2020 – 2021</i>	107
Figura 36. <i>Descomposición de Utilidad Neta 2020 - 2021</i>	109
Figura 37. <i>Razón Corriente</i>	110
Figura 38. <i>Prueba Ácida</i>	111
Figura 39. <i>Súper ácida fórmula 2</i>	112
Figura 40. <i>Capital de Trabajo</i>	113
Figura 41. <i>Rotación de Inventarios Totales</i>	114
Figura 42. <i>Periodo promedio de cobro</i>	115
Figura 43. <i>Rotación de Activos Totales</i>	116
Figura 44. <i>Período Promedio de Pago</i>	117
Figura 45. <i>Nivel de Endeudamiento</i>	118
Figura 46. <i>Endeudamiento Financiero</i>	119
Figura 47. <i>Razón de endeudamiento a corto plazo</i>	120
Figura 48. <i>Endeudamiento patrimonial</i>	121
Figura 49. <i>Impacto de la carga financiera</i>	122
Figura 50. <i>Margen de Utilidad Bruta</i>	123
Figura 51. <i>Margen de Utilidad Operativa</i>	124
Figura 52. <i>Margen de Utilidad Neta</i>	125
Figura 53. <i>Rendimiento del Activo</i>	126
Figura 54. <i>Rendimiento sobre el Patrimonio</i>	127
Figura 55. <i>Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo 2020</i>	129
Figura 56. <i>Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo 2021</i>	130
Figura 57. <i>Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2020</i>	132
Figura 58. <i>Representación gráfica Dupont 2020</i>	134

Índice de Anexo

Anexo 1. <i>Estados Financieros 2020-2021</i>	161
Anexo 2. <i>RUC de la compañía Alpisur Cía. Ltda.</i>	171
Anexo 3. <i>Notas a los Estados Financieros de Alpisur Cía. Ltda.</i>	173
Anexo 4. <i>Certificado que el Trabajo de Titulación no se encuentre ejecutado</i>	181
Anexo 5. <i>Oficio dirigido a la institución para pedir acceso a la información necesaria para el Trabajo de Titulación</i>	182
Anexo 6. <i>Respuesta de la Institución</i>	183

Anexo 7. <i>Designación para docente para pertinencia del Proyecto de Titulación.</i>	184
Anexo 8. <i>Informe de estructura y coherencia del Proyecto de Titulación.</i>	185
Anexo 9. <i>Designación de Director del Trabajo de Titulación.</i>	187
Anexo 10. <i>Designación del Honorable Tribunal de Grado.</i>	188
Anexo 11. <i>Certificación de Traducción de Abstract.</i>	189

1. Título

**Análisis a los Estados Financieros de “Alpisur Cía. Ltda.” de la ciudad de Loja
Período 2020 – 2021**

2. Resumen

El trabajo de tesis denominado Análisis a los Estados Financieros de “Alpisur Cía. Ltda.” de la ciudad de Loja Período 2020 – 2021, se ejecutó en cumplimiento del requisito previo a obtener el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de conformidad al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja y con la finalidad de conocer y evaluar su situación económica y financiera de la compañía, a través del análisis vertical y horizontal, aplicación de indicadores, generando información sobre rentabilidad, endeudamiento para la adopción de decisiones acertadas que contribuyan a mejorar la gestión de la empresa.

En base a los Estados financieros, notas aclaratorias y otra información recopilada se procedió a la obtención, revisión y reestructuración de los Estados Financieros y de esta manera se realizó el análisis a la estructura económica y financiera, en donde establece, que dentro de los activos el que mayor participación tiene es el activo corriente con un peso del 79,58% y 83,80% en los años 2020 y 2021, comportamiento originado por su actividad comercial concentrados sus valores en activos financieros e inventarios de mercadería en los dos períodos, con respecto al análisis horizontal los inventarios presenta mayor incremento en un 73,43% debido a la demanda presentada por la reactivación de la economía post pandemia COVID. En cuanto a su estructura económica los costos de venta y producción son lo que más contribución tienen, siendo en el 2020 el 84,40% y en el 2021 el 88,69% estos costos al ser muy elevados inciden en la disminución de utilidades.

Posteriormente, se aplicaron indicadores financieros que permitieron medir la situación económica financiera determinando que la compañía presenta suficiente niveles de liquidez para seguir con sus actividades de comercialización, además se evidenció que el grado de endeudamiento es elevado en ambos años, en un promedio del 80%, lo que demuestra que la compañía se encuentra financiada en gran parte por sus acreedores; respecto al índice de rentabilidad su resultado es bajo, debido a que por cada dólar en ventas se genera una utilidad neta de aproximadamente 0,02 y 0,007 centavos en los años 2020 y 2021 evidenciándose que en el último periodo no generó beneficios óptimos sobre la inversión realizada, debido al alto nivel de costos y gastos.

Finalmente, se elaboró un informe de análisis financiero que comprende una síntesis de los resultados obtenidos, estableciendo conclusiones y recomendaciones de las deficiencias encontradas, con la finalidad de brindar pautas que encaminan a la correcta toma de decisiones en beneficio de la compañía.

2.1 Abstract

The present research work titled "Analysis of the Financial Statements of Alpisur Cia. Ltda in Loja city for the period of 2020-2021" was undertaken to fulfill the degree requirement for Engineer in Accounting and Auditing in accordance with the Academic Regulations of the Universidad Nacional de Loja. The main objective of this study was to evaluate the economic and financial condition of the company using both vertical and horizontal analysis and financial indicators. The purpose of this analysis was to generate information on profitability and indebtedness, in order to make informed decisions that would contribute to the enhancement of the company's management practices.

Based on the financial statements, explanatory notes, and other gathered information, the financial statements were obtained, reviewed, and restructured to conduct an analysis of the economic and financial structure. The analysis revealed that the current assets accounted for the highest proportion of assets, representing 79.58% and 83.80% in 2020 and 2021, respectively. This pattern was due to the company's commercial activities, with financial assets and inventory of merchandise being the predominant values in both periods. As for the horizontal analysis, inventories showed the greatest increase, at 73.43%, driven by the demand resulting from the post-COVID pandemic economic recovery. In terms of its economic structure, the cost of sales and production contributed the most, accounting for 84.40% in 2020 and 88.69% in 2021. These high costs have a negative impact on the company's profitability.

Consequently, financial indicators were applied to measure the economic and financial situation, determining that the company has sufficient liquidity levels to continue its commercial activities. However, it was also found that the degree of indebtedness is high in both years, averaging around 80%, indicating that the company is largely financed by its creditors. As for the profitability ratio, the results are low, as a net profit of approximately 0.02 and 0.007 cents is generated for every dollar in sales in 2020 and 2021, respectively. This shows that in the last period, the company did not generate optimal benefits from the investment made, due to the high level of costs and expenses.

Finally, a financial analysis report was prepared that presents a summary of the results obtained. The report establishes conclusions and recommendations for addressing the identified deficiencies in order to provide guidance for making informed decisions that will benefit the company.

3. Introducción

El análisis financiero es una herramienta de gran importancia para todo tipo de empresa puesto que permite obtener una visión veraz y objetiva del desempeño económico y financiero mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal, así como la aplicación de los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, facilitando una correcta toma de decisiones a los diversos usuarios que estén interesados en la entidad.

El trabajo de tesis, tiene como propósito ofrecer un aporte significativo al representante legal, al personal administrativo financiero y contable de la compañía Alpisur Cía. Ltda., puesto que les permitirá conocer los resultados del diagnóstico económico y financiero, obtenido mediante la aplicación de distintos métodos de análisis, presentando conclusiones y recomendaciones enfocadas a corregir las falencias existentes, y direccionando a una correcta toma de decisiones que contribuyan a maximizar los recursos monetarios mediante la eficiente utilización, y de esta manera asegure la permanencia en el mercado local como provincial.

La estructura del trabajo se encuentra conforme a lo determinado en el artículo 151 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, el mismo que contiene; **Título**, hace referencia al nombre del tema; **Resumen**, consiste en una síntesis precisa del contenido del trabajo de tesis esto se presenta en castellano y en inglés; **Introducción**, contiene la importancia del tema desarrollado, el aporte a la compañía y la estructura del trabajo de tesis; **Marco Teórico**, comprende los referentes teóricos que sirve como sustento para la aplicación práctica, para una mejor comprensión del análisis financiero; **Metodología**, se detalla los métodos y técnicas que fueron utilizados para cumplir los objetivos planteados; **Resultados**, presenta el contexto empresarial y la aplicación práctica del análisis financiero cada uno con su representación gráfica e interpretación y la elaboración del informe financiero con conclusiones y recomendaciones en base a los resultados obtenidos; **Discusión**, se establece una comparación entre la realidad anterior en el que se encontraba la compañía con la realidad actual por medio de los resultados obtenidos; **Conclusiones**, planteadas en base a los resultados obtenidos en el desarrollo del trabajo de tesis; **Recomendaciones**, sugerencias de solución a las falencias encontradas, las mismas que deberán ser tomadas en consideración por el representante legal para mejorar su gestión financiera; **Bibliografía**, comprende un listado de todas las fuentes bibliográficas utilizadas para el desarrollo de la revisión literatura, las mismas que se encuentran citadas conforme a las normas APA séptima edición y por último **Anexos**, son los documentos soporte que permitieron en desarrollo del Trabajo de Titulación.

4. Marco Teórico

Empresa

Zapata (2017) define a la empresa como un “ente económico con responsabilidad social, creado por uno o varios propietarios para realizar actividades de comercialización, producción de bienes o para prestar servicios, y requiere la ayuda de recursos humanos, financieros y tecnológicos” (p. 24).

De acuerdo con Espejo y López (2018) la empresa “es el conjunto de personas que realizan inversiones con el fin de desarrollar actividades económicas, de producción o comercialización de bienes y/o servicios para satisfacer las necesidades del mercado y obtener rendimientos sobre la inversión realizada.” (p. 15).

Una empresa comprende una organización o institución, compuesta por capital y trabajo, que se dedica a una actividad económica, para conseguir los objetivos planteados que luego se conviertan en beneficios. (Vélez, 2018, p.86)

En términos generales, una empresa es una entidad integrada por un grupo de personas, que pueden ser personas naturales o jurídicas, públicas o privadas que, con la ayuda de recursos humanos, materiales, económicos o financieros, producen, comercializan, prestan bienes y servicios con el fin de satisfacer las necesidades de las personas y obtener ganancias en el proceso, además, de ser generadoras de fuentes de trabajo, contribuyen con el desarrollo del país, mediante el pago de impuestos.

Objetivos

Algunos objetivos que persiguen las empresas según García (2020) se detallan a continuación:

- ✓ Obtener el mayor beneficio posible.
- ✓ Satisfacer las necesidades de los clientes.
- ✓ Estabilidad y adaptabilidad al entorno, si una empresa quiere crecer o simplemente mantenerse, resulta imprescindible que esté abierta a los cambios en el mercado y a las innovaciones tecnológicas.
- ✓ Expansión y crecimiento de las empresas, necesitan crecer para aumentar su producción, para la apertura de nuevos mercados nacionales o internacionales.
- ✓ Responsabilidad social, las empresas están incorporando objetivos de responsabilidad social hacia sus empleados, clientes, organizaciones no gubernamentales y hacia el medioambiente en el que desarrollan su actividad.
- ✓ Crear valor, aumentar el valor de la empresa con el fin de conseguir una mayor rentabilidad para los propietarios. (p. 8)

Características

De acuerdo a Mondragón (2017) las características de las empresas se muestran a

continuación:

- ✓ Tienen un objetivo claro.
- ✓ Buscan reconocimiento y posicionamiento en el mercado.
- ✓ Desarrollan actividades que les permiten dar cumplimiento a sus objetivos.
- ✓ Producen o venden bienes y servicios.
- ✓ Aplican la división de trabajo.
- ✓ Promueven el trabajo en equipo. (p. 32)

Empresas Comerciales

Según Santiago y Gamboa (2017) las empresas comerciales “son aquellas que se dedican a la compra - venta de productos sin transformar, con la finalidad de obtener ganancias y brindar un bien a la sociedad” (p. 22).

Según Mendoza y Ortiz (2016) las empresas comerciales “son las que se dedican a la compra y venta de bienes o productos para la posterior venta, sin cambiar sus características. Sólo realizan procesos de intercambio, son establecimientos que se dedican a comprar y vender, y pueden ser mayoristas, minoristas, o comisionistas” (p. 13).

Según Luna (2014) las empresas comerciales “son las que cumplen la función de intermediarios entre el fabricante y consumidor, es decir, la compra de los bienes o productos terminados” (p. 9).

Las empresas comerciales son aquellas que centran su actividad en las funciones de aprovisionamiento y distribución de bienes o productos para revenderlos a terceros sin transformación previa, con la finalidad de satisfacer las demandas de la colectividad y obtener un beneficio para su propietario, es decir, son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final.

Objetivo

El principal objetivo de las empresas comerciales es obtener ganancias, posicionarse en el mercado, y brindar productos. Según Carrasco (2017) “Tienen la función principal de poner al alcance de los clientes los bienes que necesitan para satisfacer sus necesidades a través de las adquisiciones de productos provenientes del sector primario o secundario” (p.2).

Característica

- ✓ Se dedican a la compra y venta.
- ✓ Son intermediarias entre las grandes empresas industriales y el consumidor final.
- ✓ No realizan transformación de bienes o materia prima.
- ✓ Satisfacen la demanda de los consumidores.

Clasificación

Las empresas comerciales se pueden clasificar en tres tipos: mayoristas, minoristas o detalladas y comisionistas como se define en la tabla 1.

Tabla 1.

Clasificación de las empresas comerciales

Clasificación	Descripción
Mayoristas	Realizan ventas en grandes volúmenes de acuerdo con políticas específicas a minoristas, que a su vez distribuyen el producto al consumidor final.
Minoristas o detalladas	Son aquellos negocios que venden el producto al menudeo o en reducidas cantidades al cliente o consumidor final.
Comisionistas	Su trabajo es vender productos que los fabricantes les dan a consignación, por lo que obtienen por esta actividad una comisión o ganancia.

Nota. Adaptado del Proceso administrativo, Luna 2014, p. 9, Grupo Editorial Patria. S.A

Compañías

Mondragón (2017) menciona que las compañías están “compuestas por más de dos personas que se obligan a aportar capital apreciable en dinero, bienes o en trabajo con el fin de repartirse las utilidades obtenidas por la empresa” (p.33).

La Ley de Compañías (2020) bajo su normativa define a la compañía “como el contrato mediante el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades” (Art.1).

El Art. 1957 del Código Civil establece que “Sociedad o Compañía es un contrato en el que dos o más personas estipulan poner algo en común con el fin de dividir entre sí los beneficios que de ello provengan. La sociedad forma una persona jurídica distinta a la de los socios individualmente considerados.”

Es el contrato en el cual dos o más personas estipulan poner ya sea dinero, bienes servicios y/o industria, con la finalidad de emprender en operaciones mercantiles y dividir entre sí los beneficios que se obtengan, contribuyen a la productividad en diversos sectores, este tipo de entidades tienen ciertas obligaciones generales que cumplir como son el tener representación legal en el país, declaraciones mensuales y anualmente de los impuestos, tener un capital mínimo de apertura y domicilio fiscal en el Ecuador.

Tipos de Compañías

La Asamblea General del Ecuador a través de la Ley de Compañías (2020) establece seis tipos de compañías dedicadas al comercio mencionadas a continuación:

- ✓ La compañía en nombre colectivo
- ✓ La compañía en comandita simple y dividida por acciones
- ✓ La compañía de responsabilidad limitada
- ✓ La compañía anónima
- ✓ La compañía de economía mixta.
- ✓ sociedades por acciones simplificada

Compañía de responsabilidad limitada

Para García (2020) la compañía de responsabilidad limitada “es un tipo de sociedad mercantil de carácter capitalista, apropiada para sociedades con pocos socios y que no necesitan una cifra elevada de capital” (p. 20).

Según la Ley de Compañías (2020):

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, el principio de existencia es la fecha de inscripción del contrato social en el Registro Mercantil (Art. 92, 93, 96).






Una sociedad o compañía de responsabilidad limitada es un tipo de compañía mercantil en la que la responsabilidad de cada uno de sus socios está delimitada por el capital que estos hayan aportado a la misma. El capital de una sociedad limitada se divide en participaciones y no en acciones como en las sociedades anónimas. (Sánchez J. 2016)

Características

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

Figura 1.

Características de la compañía de Responsabilidad Limitada

	• Está sujeta a disolución de pleno derecho cuando el número de socios excediere de quince y que, en el transcurso de seis meses, no se hubiere transformado en otra compañía, o reducido su número a 15 socios.
	• El capital mínimo para constituirse es de USD\$400, 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.
	• No son susceptibles de embargo las cuotas o participaciones que correspondan al socio de una compañía de responsabilidad limitada en el capital social.

Nota. Adaptado de Ley de Compañías 2020

Finalidad

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. (Ley de Compañías, 2020, Artículo 94).

Personas que puedan asociarse

Pueden ser socios de esta compañía las personas naturales o jurídicas con capacidad civil para contratar (Ley de Compañías, 2014, Artículo 98). Esta capacidad se refiere a la capacidad legal de una persona de poderse obligar por sí misma, y sin el ministerio o la autorización de otra. (Código Civil, 2016, Artículo 1461, último inciso). No obstante, no podrán hacerlo entre padres e hijos no emancipados ni entre cónyuges. El número de socios para constituir requiere un mínimo 2 máximo 15 socios y si durante su existencia jurídica llegare a exceder este número deberá transformarse en otra clase de compañía o disolverse (Ley de Compañías, 2014, Artículo 99).

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, en cuyo caso se hará constar, en la nómina de los socios, la denominación o razón social de la persona jurídica asociada (Ley de compañías, 2017, Art. 100, p.24).

Del capital

En lo que respecta al capital para este tipo de compañías, la Ley de Compañías en su Art. 102 destaca lo siguiente:

El capital de la compañía de responsabilidad limitada estará formado por las aportaciones de los socios, siendo un mínimo de cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América, al constituirse la compañía, el capital estará íntegramente suscrito, y pagado por lo menos en el cincuenta por ciento de cada participación, 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 (pp. 25-26).

De la Forma del Contrato

La compañía se constituirá mediante escritura pública que será inscrita en el Registro Mercantil del cantón en el que tenga su domicilio principal. Existirá y adquirirá personalidad jurídica desde el momento de dicha inscripción y podrá operar a partir de la obtención del Registro Único de Contribuyentes otorgado por parte del SRI. (Ley de Compañías, 2020, Artículo 136)

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. (Ley de Compañías, 2014, Artículo 116)

Son atribuciones de la junta general (Ley de Compañías, 2020)

- ✓ Designar y remover administradores y gerentes;
- ✓ 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 acerca de la disolución anticipada de la compañía;
- ✓ Disponer que se entablen las acciones correspondientes en contra de los administradores o gerentes. (Art. 118)

Órgano de vigilancia y control

Las Superintendencias son organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas; siendo una de éstas, la Superintendencia de Compañías. (Constitución de la República del Ecuador, Art. 213)

En el Portal Web Oficial de la Superintendencia en cuanto a las atribuciones menciona lo siguiente:

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. (Superintendencia, s.f.)

Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías deberán enviar en el primer cuatrimestre de cada año 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, nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas. Tanto el balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas. (Ley de Compañías 2020 Art. 20)

Cumplimiento tributario

Declaración Impuesto al Valor Agregado

Los sujetos pasivos del IVA declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente, salvo de aquellas por las que hayan concedido plazo de un mes o más para el pago en cuyo caso podrán presentar la declaración en el mes subsiguiente, en la forma y plazos que se establezcan en el reglamento. Los sujetos pasivos

que exclusivamente transfieran bienes o presten servicios gravados con tarifa cero o no gravados, así como aquellos que estén sujetos a la retención total del IVA causado, presentarán una declaración semestral de dichas transferencias, a menos que sea agente de retención de IVA. (Servicios de Rentas internas 2022)

Declaración de Retención en la Fuente

Toda persona jurídica o persona natural obligada a llevar contabilidad que pague o acredite en cuenta cualquier tipo de ingreso que constituya renta gravada para quien los reciba, actuará como agente de retención del Impuesto a la Renta. Los agentes de retención están obligados a entregar el respectivo comprobante de retención, dentro del término no mayor de cinco días de recibido el comprobante de venta, a las personas a quienes deben efectuar la retención. Igualmente están obligados a proporcionar al SRI cualquier tipo de información vinculada con las transacciones por ellos efectuadas. La retención en la fuente deberá realizarse al momento del pago o crédito en cuenta. (Servicio de Rentas Internas, 2022)

Declaración de impuestos a la renta sociedades

La declaración de Impuesto a la Renta es obligatoria para todas las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades, nacionales o extranjeras, domiciliadas o no en el país que obtengan ingresos gravados entre el 1 de enero al 31 de diciembre, conforme los resultados de su actividad económica; aun cuando la totalidad de sus rentas estén constituidas por ingresos exentos, a excepción de:

- ✓ Los contribuyentes domiciliados en el exterior, que no tengan representante en el país y que exclusivamente tengan ingresos sujetos a retención en la fuente.
- ✓ Las personas naturales cuyos ingresos brutos durante el ejercicio fiscal no excedieran de la fracción básica no gravada. (Ley de Compañías, 2020, artículo 431)

El numeral 1 del Art. 72 del RALRTI detalla los plazos para declarar y pagar el Impuesto a la Renta para las sociedades, inicia el 1 de febrero del año siguiente al que corresponde la declaración y vence en el mes de abril para sociedades, según el noveno dígito del número del Registro Único de Contribuyentes (RUC).

Anexo de retenciones en la fuente bajo relación de dependencia

Este anexo es presentado cada año por los empleadores, sociedades y personas naturales, en el cual incluirán la información sobre las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que corresponde a los ingresos de los empleados que constan bajo relación de dependencia desde el 01 de enero al 31 de diciembre del año fiscal, información que se presentará en el mes de enero del año fiscal siguiente a la información que se presente, de acuerdo al noveno dígito del RUC. (Servicio de Rentas Internas, 2022)

Anexo Transaccional Simplificado

Corresponde a un informe mensual detallado de las transacciones correspondientes a compras, ventas, pagos, exportaciones y retenciones de IVA y de Impuesto a la Renta, tanto emitidas como recibidas.

Servicio de Rentas Internas (2022) menciona que los contribuyentes obligados a presentar el ATS son:

- ✓ Contribuyentes Especiales.
- ✓ Instituciones del Sector Público.
- ✓ Quienes soliciten devoluciones de IVA, (excepto tercera edad y discapacitados)
- ✓ Instituciones Financieras.
- ✓ Quienes posean autorización de emisión electrónica de comprobantes de venta, documentos complementarios y comprobantes de retención.
- ✓ Las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad.
- ✓ Las personas naturales no obligadas a llevar contabilidad, cuyos ingresos brutos anuales o costos y gastos anuales del ejercicio fiscal inmediato anterior, hayan sido superiores al doble de los montos establecidos para que se genere la obligación de llevar contabilidad.

Anexo de Accionistas, partícipes, socios, miembros del directorio y administradores

Este anexo debe ser entregado por los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, de conformidad a la Ley de Régimen Tributario Interno. La obligación de presentar el anexo por parte de los sujetos pasivos, incluye información de todas las personas, ya sean naturales, sociedades constituidas y domiciliadas en el Ecuador, o sociedades extranjeras no domiciliadas en el Ecuador que sean socias, partícipes, accionistas, miembros del directorio y administradoras de las sociedades constituidas o domiciliadas en el Ecuador; sin importar el porcentaje de participación en el caso de socios, partícipes o accionistas en la sociedad que reporta la información, deberá ser presentado con corte a diciembre 31, a través de la página web del SRI en el mes de febrero del ejercicio fiscal siguiente al que corresponda la información, considerando el noveno dígito del RUC. (Servicio de Rentas Internas, 2022)

Anexo de Dividendos, utilidades o Beneficios ADI

Este anexo permite a las personas jurídicas presentar los dividendos distribuidos por sociedades residentes en el país o establecidas en el Ecuador a favor de personas naturales y otras sociedades, mediante el anexo de dividendos (ADI), a través de la página web institucional, están obligados a presentar los siguientes sujetos:

- ✓ Sociedades nacionales o extranjeras, incluyendo las de economía mixta, residentes o establecidas en el Ecuador, respecto de la información relativa a: La utilidad generada

durante el período reportado. Las utilidades generadas en períodos anteriores. Los dividendos distribuidos durante el período informado.

- ✓ Las sociedades nacionales o extranjeras, residentes o establecidas en el Ecuador; y, las personas naturales residentes en el Ecuador, la información relativa a dividendos que les hayan sido distribuidos durante el período reportado, provenientes de sociedades extranjeras no residentes ni establecidas en el Ecuador.
- ✓ Las organizaciones que se encuentren bajo el régimen de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario deberán presentar la información señalada en la letra a) del presente respecto de los valores generados o distribuidos que provengan exclusivamente de las utilidades definidas como tales en la Ley de Régimen Tributario Interno para este grupo de sujetos pasivos. (Servicio de Rentas Internas, 2022)

Estados Financieros

Los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero, se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se expone la rentabilidad de la organización, son presentados en períodos trimestrales, semestrales o anuales. (Elizalde, 2019, p.219)

Dentro de lo que las NIC 1 establece “Los estados financieros con propósito general (denominados “estados financieros”) son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.” (párrafo 7).

Para Zapata (2017) los Estados Financieros “son reportes que se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.” (p.87).

Muestran la imagen fiel de la empresa, es decir, son registros que proveen información sobre las operaciones de la organización a una fecha determinada, con el propósito de servir de base para el análisis empresarial a profundidad, y se tomen decisiones de forma oportuna y eficiente considerando sus recursos económicos.

Finalidad

Según la NIC 1 indica que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad, tiene como fin suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido

confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad: (activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales, flujos de efectivo) toda esta información en conjunto con las notas aclaratorias permite brindar información a los usuarios de manera resumida. (párrafo 9)

Importancia

La importancia de los estados financieros radica en la información relevante y precisa que presenta cada uno de ellos, Espejo y López (2018) mencionan que estos informes permiten:

- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito.
- ✓ Evaluar la gestión gerencial, la liquidez, solvencia de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- ✓ Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento, de financiamiento y de inversión.
- ✓ Formular un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial (p. 514).

Características Cualitativas

Los estados financieros son un medio por el cual se puede examinar la situación financiera actual de una entidad, así como de los resultados, permitiendo evaluar su potencial económico, por lo tanto, con el fin que se cumpla dichos informes deben presentar las siguientes características:

Tabla 2.

Características cualitativas de los Estados Financieros

Características	Descripción
Comprensibilidad	Cualidad esencial que facilitará comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aún a usuarios que no tengan cultura contable.
Relevancia	La información que proporcionan debe permitir a los usuarios identificar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomarán decisiones.
Confiabilidad	Las cifras que correspondan a los conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, es decir, pueden ser comprobables.
Comparabilidad	Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, a fin de hacerlas comparables al momento de establecer diferencias de un período a otro

Nota. Adaptado de Contabilidad General (p.87), por Zapata p, 2017, Alfaomega.

Reglas de presentación

Para la presentación de los estados financieros Espejo (2018), menciona que se deben considerar algunos aspectos importantes y normas a seguir, las que se denominan reglas generales, y son:

Nombre de la empresa que presenta la información; título del estado financiero; período al que corresponde la información; en el estado de resultados, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio, el período se indica desde la fecha de inicio hasta el cierre del ejercicio económico; en el balance general, se presenta la fecha de cierre del ejercicio económico; moneda en la que se presenta la información; márgenes individuales que debe conservar cada grupo y clasificación; cortes de subtotales y totales claramente identificados; el nivel de precisión utilizado en la presentación de las cifras de los estados financieros (millones, miles, etc.) (p. 408).

Usuarios

Según Zapata (2017) indica que las personas interesadas de los estados financieros pueden ser varias basándose en la información fundamental que en estas se presentan, las cuales son:

Accionistas y propietarios. Los dueños de una empresa están interesados en los resultados que ésta 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 (pp. 87-88).

Clasificación

Según la NIC 1, párrafo 10 señala que un conjunto completo de estados financieros comprende:

- ✓ Estado de situación financiera al final del periodo
- ✓ Estado del resultado y otro resultado integral del periodo
- ✓ Estado de cambios en el patrimonio del periodo
- ✓ Estado de flujos de efectivo del periodo
- ✓ Notas a los Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

Es el informe que presenta de manera detallada, completa y razonable los importes de las partidas del activo, pasivo y patrimonio a una fecha determinada, en base a estándares

internacionales que permiten la comprensibilidad, confiabilidad y comparabilidad de la información financiera. (Espejo y López, 2018, p.518)

Muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieras de la entidad, integran a los activos que se especifica en orden a su disponibilidad y conversión en efectivo, los pasivos se presentan en base a su exigibilidad y riesgo financiero, y el patrimonio en referencia al capital contable a la fecha de elaboración del estado financiero. (Benítez y Ramírez, 2018, p. 21)

Constituye una herramienta fundamental para la toma de decisiones de inversores, prestamistas y propietarios; por otra parte, el estado de situación financiera refleja la gestión financiera realizada por los administradores de la empresa.

Formato de Estado de Situación Financiera

Tabla 3.

Estado de Situación Financiera

EMPRESA "XY"		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020		
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes del efectivo	xxx	
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	xxx	
Inventarios	xxx	
Total activo corriente		xxx
Activo no corriente		
Propiedades, planta y equipo, neto	xxx	
Activos por impuestos diferidos	xxx	
Total activo no corriente		xxx
Total de activos		<u>xxx</u>
Pasivo		
Pasivo Corriente		
Cuentas y documentos por pagar comerciales	xxx	
Obligaciones con instituciones financieras	xxx	
Total pasivo corriente		xxx
Pasivo no corriente		
Obligaciones con instituciones financieras	xxx	
Beneficios a empleados	xxx	
Total pasivo no corriente		xxx
Total de pasivos		xxx
Patrimonio Neto		
Capital	xxx	
Resultados del ejercicio	xxx	
Total patrimonio		xxx
Total pasivo y patrimonio		<u>xxx</u>
f.....	f.....	
Gerente	Contadora	
Nombre:	Nombre:	
Cl.	Cl.	

Nota. Adaptado de Contabilidad General, (p.551), por Espejo, J y López, G, 2018, Ediloja.

Estado de Resultados

Denominado comúnmente estado de pérdidas y ganancias, presenta información de tipo económica, es decir refleja los beneficios económicos o ingresos generados en un periodo contable, esto también incluye a los costos y gastos; el principal objetivo de éste estado financiero es proporcionar el resultado económico es decir la utilidad o pérdida, cuya información es importante para el análisis del nivel de ventas, el grado de los costos y gastos en comparación a los ingresos, el rendimiento respecto a las ganancias obtenidas; toda ésta información es esencial para que la gerencia tome las mejores decisiones, basadas en análisis técnicos. (Soto et al. 2017, p. 13)

Es un reporte financiero que muestra los resultados de todas las operaciones efectuadas en un periodo, tomando como parámetro los ingresos, costos y los gastos efectuados, proporcionando un resultado ya sea utilidad o pérdidas neta de la empresa, es decir, si los ingresos son mayores a los gastos constituye la utilidad del ejercicio económico, o al contrario si los gastos son mayores a los ingresos, el resultado es una pérdida del ejercicio económico.

Tabla 4.
Estado de Resultados

EMPRESA "XY"		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020		
Ingresos		
Venta de bienes	xxx	
Total ingresos		xxx
Costos y gastos		
Costo de ventas	xxx	
Gastos de ventas		
Promoción y publicidad	xxx	
Total gastos de ventas		xxx
Gastos administrativos		
Sueldos y salarios	xxx	
Beneficios sociales	xxx	
Total gastos administrativos		xxx
Gastos financieros y otros		
Intereses con instituciones financieras	xxx	
Total gastos financieros y otros		xxx
Total costos y gastos		xxx
Utilidad del ejercicio	xxx	
Participación 15% de utilidades trabajadores	xxx	
Impuesto a la renta	xxx	
Utilidad neta del ejercicio		xxx
f.....	f.....	
Gerente	Contadora	
Nombre:	Nombre:	
Cl.	Cl.	

Nota. Adaptado de Contabilidad General, (p.552), por Espejo, J y López, G, 2018, Ediloja.

Estado de Flujo del Efectivo

Es un estado financiero que presenta las entradas y salidas de efectivo producto de las actividades de operación de inversión y de financiamiento en un periodo contable determinado. Ésta información se utiliza para conocer la liquidez del negocio y así tener un capital de trabajo adecuado. (Soto et al. 2017, p. 13)

El estado de flujo de efectivo es un informe en el cual se incluyen las entradas y salidas de efectivo que tuvo una compañía en un periodo de operaciones para determinar el saldo o flujo neto de efectivo al final de ese tiempo. Las entradas de efectivo son los recursos provenientes de transacciones como ventas al contado, cobranza y aportaciones de los socios, entre otros; las salidas de efectivo son desembolsos que se realizan por transacciones como compras al contado, pago de cuentas por pagar y pago de gastos, entre otros. (Guajardo, 2014, p. 138)

Tabla 5.

Estado de Flujo de Efectivo

EMPRESA "XY"		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020		
A. Flujos de efectivo por actividades de operación		
Cobros recibidos de clientes		
Ventas de bienes	xxx	
IVA ventas	xxx	
Cobros recibidos por otros ingresos		
Comisiones pagadas	xxx	
Pagos a proveedores		
Adquisición de inventarios	xxx	
IVA en compras	xxx	
Cuentas y documentos por pagar comerciales		
Otros pagos por actividades de operación		
Gastos Administrativos	xxx	
Gastos de venta	xxx	
Participación 15% utilidades trabajadoras	xxx	
Impuesto a la renta	xxx	
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		xxx
B. Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición equipo de computación	xxx	
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		xxx
C. flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Capital		
Obligaciones con instituciones financieras	xxx	
Flujos netos de efectivo por actividades de financiamiento		xxx
Flujos netos de efectivo y equivalentes de efectivo (A ± B ± C)		xxx
(+) Efectivo y equivalentes del efectivo al 01-01-20XX	xxx	
(-) Efectivo y equivalentes del efectivo al 31-12-20XX		xxx
f.....	f.....	
Gerente	Contadora	
Nombre:	Nombre:	
CI.	CI.	

Nota. Adaptado de Contabilidad General, Espejo, J y López 2018, p. 553, Ediloja.

Notas Aclaratorias

Las notas de los estados financieros son aquellas notas explicativas que se relacionan a cuentas relevantes de los estados financieros, las mismas que detallan información sobre políticas contables, procedimientos, cálculos utilizados en la elaboración y presentación de los valores en los estados financieros. (Gitman y Zutter, 2016 p. 67)

Comprenden descripciones narrativas y análisis de las partidas que se encuentran en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de flujos de efectivo y en el estado de cambios en el patrimonio neto, así como informaciones de carácter adicional, tales como las relativas a las obligaciones contingentes o a los compromisos. (Espejo 2012, p. 427)

Estas notas se convierten entonces en parte integral de los estados financieros, permitiendo a los analistas y al público comprender los procedimientos realizados para emitir dichos estados financieros, su propósito es proporcionar información más clara y oportuna a los usuarios para una mejor comprensión.

Analista Financiero

El analista financiero es la persona que en base a los estados financieros y otra información de la empresa se encarga de analizar, interpretar, presentar conclusiones y recomendaciones sobre la situación financiera y los resultados de las actividades operacionales de la empresa, una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no. (Ortiz, 2018, p. 29)

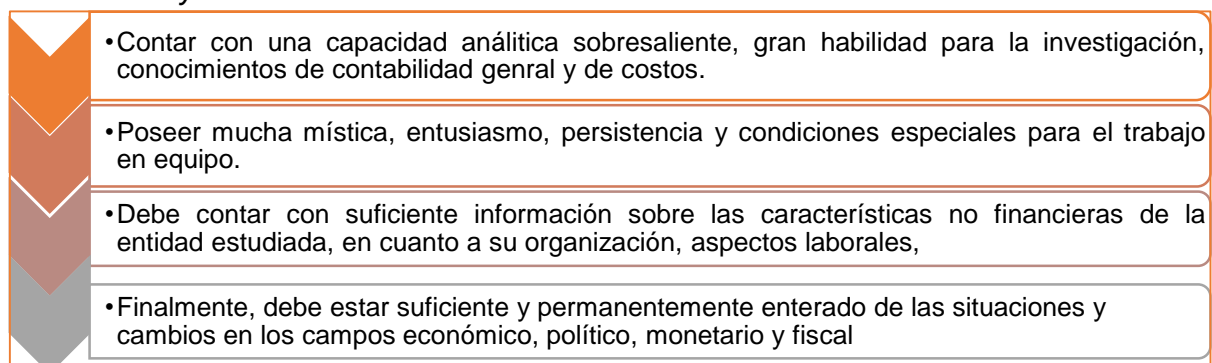
Se especializa en interpretar datos económicos para guiar a los clientes en la toma de decisiones y así maximizar sus ganancias. Los estados financieros, el análisis y el informe, son herramientas claves que permiten visualizar la situación de la empresa.

Condiciones y cualidades de un analista financiero

Debido a que el trabajo de un analista financiero es muy importante, puesto que examina la situación actual y comportamiento económico de una entidad en base a hechos históricos, así como de proyectar el desarrollo futuro de la misma.

Figura 2.

Condiciones y cualidades del analista financiero



•Contar con una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación, conocimientos de contabilidad genral y de costos.
•Poseer mucha mística, entusiasmo, persistencia y condiciones especiales para el trabajo en equipo.
•Debe contar con suficiente información sobre las características no financieras de la entidad estudiada, en cuanto a su organización, aspectos laborales,
•Finalmente, debe estar suficiente y permanentemente enterado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal

Nota: Adaptado de Análisis financiero Prieto C. 2018, p. 16.

Análisis Financiero

El análisis financiero es un proceso basado en la aplicación de herramientas o Técnicas aplicadas a los estados financieros, para determinar el comportamiento económico y financiero de la empresa, por ello Baena (2014) manifiesta que:

Es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la empresa, permitiéndoles con ello una adecuada toma de decisiones. (p. 11)

El análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto, resulta útil para las empresas ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas. (Barreto, 2020)

El análisis financiero es fundamental para los gerentes y administradores que son los encargados de tomar decisiones importantes para el crecimiento de la empresa, debido a que permite saber si están funcionando de manera óptima y si se está cumpliendo con los objetivos planteados. Para realizar el diagnóstico financiero se requiere de un estado de situación financiera y un estado de pérdidas y ganancias. (Molina et al., 2018, p. 9)

De acuerdo a los criterios de los autores mencionados, se puede decir que un análisis financiero es indispensable en cualquier tipo de empresas, sea comercial, industrial, de servicios, entre otros, forma parte de un proceso de información ya que se requiere obtener datos de estados financieros para poder evaluar la situación económica y financiera de una entidad, datos que permiten conocer la situación actual de la empresa, en cuanto a su nivel de solvencia, liquidez y rentabilidad, y a partir de ello se tome las adecuadas decisiones en beneficio de la misma.

Importancia

Un análisis financiero es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado; es decir, si los resultados esperados son bajos, la labor de la administración o gerencia será concentrar esfuerzos en incrementar tales resultados y si las cifras indican un nivel cercano, igual o superior a las políticas de la empresa, o a los estándares de referencia, la empresa deberá trabajar para mantener dichos niveles (Baena, 2014, p. 19).

Permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la compañía con respecto al nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones en las actividades empresariales.

Objetivos del Análisis Financiero

Los objetivos del análisis financiero se basan en la búsqueda de la medición de la

rentabilidad de la empresa mediante sus resultados, en la realidad y liquidez de su situación económica, por ello Baena (2014) establece los siguientes objetivos:

- ✓ Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- ✓ Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- ✓ Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen en las operaciones económicas de una empresa.
- ✓ Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperación de la cartera. (pp. 17-18)

Herramientas

Se entiende por herramientas la información que sirve de punto de partida para el estudio, Ortiz (2018) menciona las siguientes:

- ✓ Estados financieros básicos suministrados por la empresa.
- ✓ Información contable y financiera complementaria.
- ✓ Información sobre el mercado, la producción y la organización.
- ✓ Elementos de la administración financiera y las matemáticas financieras.
- ✓ Información sectorial y macroeconómica.

Ventajas

En base a Zapata (2017) menciona algunas ventajas que ofrece el análisis financiero a los usuarios, entre ellas menciona las siguientes:

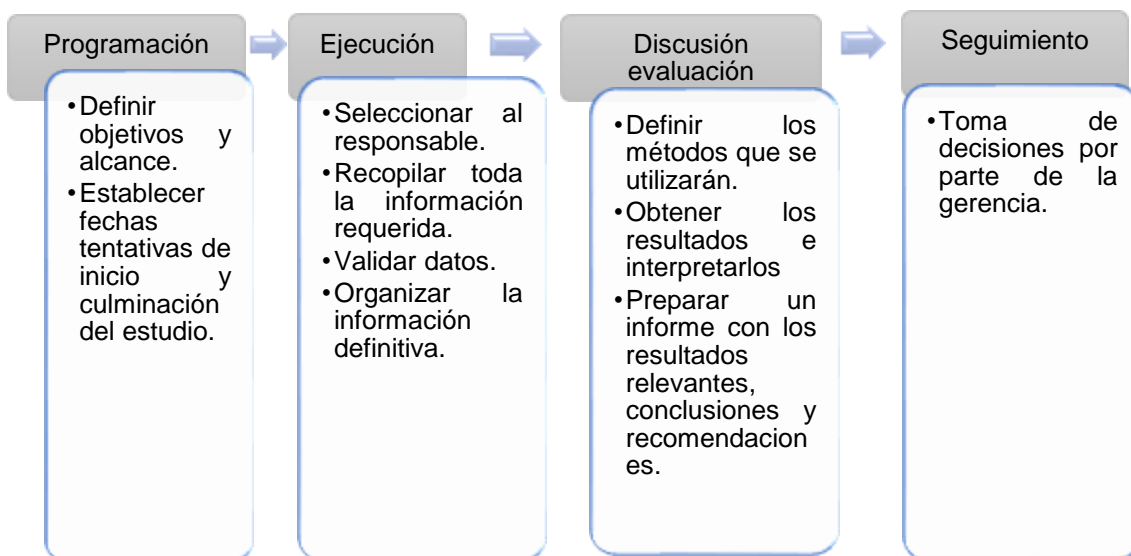
- ✓ Proporciona información adicional razonada acerca de los resultados económicos de la entidad, detectando situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.
- ✓ Ayuda a verificar la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, el pasivo y el patrimonio.
- ✓ Permite realizar una comparación de la situación financiera y económica de dos o más períodos, y de esta manera establecer las tendencias, instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.
- ✓ Proporciona índices que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera. (p.468)

Fases

Toda actividad importante debe ser procesada de manera eficaz y segura, por lo que para un análisis financiero adecuado debe seguir un riguroso procedimiento que asegure los

resultados efectivos, Zapata (2017) menciona las fases de proceso los cuales se detallan en la figura 3.

Figura 3.
Proceso de análisis financiero



Nota. Adaptado de Contabilidad General, (p.471), por Zapata p, 2017, Alfaomega.

Interesados de los Análisis Financiero

La información que se obtienen de los estados financieros no solo queda en informes o carpetas, es utilizada por varias personas o entidades, ya que les permite ver la viabilidad de la entidad, con la finalidad de determinar la capacidad de financiamiento que posee, de acuerdo a Baena (2014) dentro de los interesados se tiene:

Tabla 6.
Principales Usuarios del Análisis Financiero

Usuarios	Descripción
Directivos y administradores	Son todos aquellos gerentes, administradores de una empresa que recurren a estos análisis a fin de observar los resultados, con el propósito de tomar acciones preventivas.
Inversionistas	Otorgan a los inversionistas una herramienta que detalle cómo se trabaja su dinero con el fin de obtener utilidades.
Entidades financieras	Permite observar las cifras relevantes, nivel de endeudamiento o capacidad de pago a fin de permitir a una empresa acceder a créditos o financiamiento.
Analista de la bolsa de valores	Su posición dentro del mercado y nivel competitivo en el sector determinará la capacidad de realizar nuevos proyectos de inversión en base a títulos valores o de deuda.
Estado	De acuerdo al nivel de ganancias que posee, este podrá determinar los pagos de impuestos que deben realizarse.
Público en general	Permitirán a las personas conocer sobre la situación de la empresa y tomar decisiones de inversión o financiamiento

Nota. Adaptado de Análisis Financiero aplicado, bajo NIIF, Ortiz A. 2018, p. 19-20, Externado de Colombia.

Métodos Frecuentes del Análisis Financiero

Una de las formas de analizar la situación financiera de una empresa, es aplicando métodos basados en la interpretación de datos de los estados financieros, de manera que se

puedan emitir juicios de valor en torno a la situación real que atraviesa la empresa, se puede emplear el método horizontal, Vertical, Indicadores financieros, Sistema de Análisis DuPont, Valor Económico Agregado (EVA).

Análisis Vertical

Según Zapata (2017) el análisis vertical “consiste en tomar un solo informe (estado financiero) y relacionar cada una de las partes con un total o un subtotal, con el fin de determinar la composición porcentual de cada saldo con la cifra base” (P. 472).

Consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero, permite obtener una visión más amplia de los estados financieros, se debe emplear siempre en varios ejercicios con el fin de evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas en cada periodo y es de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa. (Lavalle, 2016, p. 5)

Es una técnica que permite relacionar todas las cuentas de un mismo estado financiero a una determinada base, es decir, se consideran todas las cuentas y subcuentas para determinar el nivel de importancia o significancia con relación a la base.

Importancia

Según Baena (2014) “El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equivalentes, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonio) y operativas” (p. 96).

La finalidad del análisis vertical es evidenciar el equilibrio económico y financiero que presentan los estados financieros de una empresa, es decir, que los valores de cada una de las cuentas estén distribuidos de manera armónica y equilibrada en función a las condiciones del negocio como la actividad a la que se dedica. (Fajardo y Soto, 2017, p. 122)

Características

- ✓ Es un análisis estático, debido a que analiza los resultados de los estados financieros en un mismo ejercicio, al ser presentado cada una de las cuentas en relación con el total dentro del mismo periodo contable.
- ✓ Determina el porcentaje que cada una de las partidas sobre el total.
- ✓ Se utiliza la información de un solo período económico.

Procedimiento

Para la aplicación de este análisis se utiliza el siguiente procedimiento.

- ✓ Se toma un estado financiero ya sea estado de situación financiera o estado de resultados, para tener como base los valores de cada subgrupo.
- ✓ Se aplica la siguiente fórmula para obtener el porcentaje correspondiente a cada cuenta del estado financiero.

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor Cuenta}}{\text{Valor Subgrupo}} * 100$$

- ✓ El resultado de la fórmula anterior corresponde al porcentaje del rubro.
- ✓ Para obtener el porcentaje del subgrupo, se aplica la siguiente fórmula

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor Subgrupo}}{\text{Valor Grupo}} * 100$$

- ✓ Al aplicar la fórmula anterior dará como resultado el valor correspondiente al porcentaje del grupo.

Formato de Análisis Financiero

Tabla 7.

Formato del Análisis Vertical

EMPRESA "XY" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 20XX				
CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	Efectivo y Equivalentes del Efectivo	xxxx	0,00%	0,00%
1.01.01.01	Caja y Efectivo	xxxx	0,00%	
1.01.02	Activos Financieros	xxxx	0,00%	0,00%
1.01.02.06	Documentos y Cuentas por Cobrar	xxxx	0,00%	
1.01.03	Inventarios	xxxx	0,00%	0,00%
1.01.03.01	Inventarios	xxxx	100,00%	
	TOTAL ACTIVO	xxxx		100,00%
2	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.01	Cuentas y Documentos por Pagar	xxxx	0,00%	0,00%
2.01.01.01	Cuentas y Documentos por Pagar	xxxx	0,00%	
2.01.07	Otras Obligaciones Corrientes	xxxx	0,00%	0,00%
2.01.07.01	Con la Administración Tributaria	xxxx	0,00%	
	TOTAL PASIVO	xxxx	100,00%	50,00%
3	PATRIMONIO NETO			
3.01.01	Capital	xxxx	0,00%	0,00%
3.01.01.01	Capital Suscrito y/o Asignado	xxxx	0,00%	0,00%
3.01.06	Resultados del Ejercicio Económico	xxxx	0,00%	0,00%
3.01.06.01	Utilidad y/o Pérdida del E.	xxxx	0,00%	0,00%
	TOTAL PATRIMONIO	xxxx	100,00%	50,00%
	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	xxxx		100,00%

Nota. Modelo adaptado del estado de situación financiera de Alpisur Cía. Ltda.

Análisis Horizontal

El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios que se han producido tanto en las cuentas individuales como en los totales y subtotales de los estados financieros de un período a otro; por tanto, requiere dos o más estados financieros de la misma clase presentados para períodos diferentes; es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro (Baena, 2014, p. 122).

De acuerdo a Lavalle (2016) se lo conoce también como análisis de tendencias, debido a que “nos indica la tendencia que llevan las diferentes cuentas de los estados financieros que se están evaluando o analizando, en los diferentes períodos de tiempo. Nos sirve como herramienta para determinar el crecimiento o decrecimiento de las diferentes partidas, con el fin de tener una pauta para la toma de decisiones” (p. 11).

Se requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para diferentes períodos, es un análisis de tendencias puesto que permite identificar las variaciones o cambios que ha sufrido cada cuenta con relación al año anterior con el cual se está haciendo la comparación, determinando si el comportamiento de la empresa del periodo fue bueno, regular o malo.

Importancia

El análisis horizontal nos ayuda a identificar el comportamiento de las diferentes cuentas o partidas que se presentan en el estado financiero, este nos indica un crecimiento en relación con el periodo anterior o en su defecto un decrecimiento, por ello no se puede aplicar en un solo periodo de tiempo siempre debemos aplicarlo teniendo los resultados de los diferentes períodos de tiempo. (Lavalle, 2016, p. 16)

Procedimiento

- ✓ Para desarrollar el procedimiento es el siguiente, se toman los balances generales o estados de pérdidas y ganancias correspondientes a los años 2 años cuyos valores aparecen en las dos primeras columnas.
- ✓ Para obtener el resultado de la variación absoluta se aplica la siguiente fórmula, considerando que el año 1 es el estado financiero más actual, mientras que, el año 2 corresponde al estado financiero más antiguo

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Periodo actual (P2)} - \text{Periodo pasado (P1)}$$

- ✓ El porcentaje correspondiente a la variación relativa se determina al aplicar la fórmula.

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Cifra Absoluta Año 2}} * 100$$

- ✓ Para determinar la razón se obtiene dividiendo el valor del año reciente para el valor más antiguo.

$$\text{Razón} = \frac{\text{Valor Período Actual (P2)}}{\text{Valor Período Pasado (P1)}}$$

Formato del Análisis Horizontal

Tabla 8.

Formato del Análisis Horizontal

EMPRESA "XJ" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO XXXX						
Código	Cuenta	Año 2021	Año 2020	Variación Absoluta	Vari. Relativa	Razón
4	INGRESOS					
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES					
4.01.01	Venta de Bienes	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
4.01.09	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
4.01.09.01	Otros Ingresos por Transferencias a Título Gratuito	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
4.01.11	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	TOTAL DE INGRESOS	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
5	COSTOS Y GASTOS					
5.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	TOTAL COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
5.02	GASTOS					
5.02.01	Gastos de Administración	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
5.02.02	Gastos de Ventas	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
5.02.03	Gastos Financieros	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	TOTAL GASTOS	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

Nota. Modelo adaptado del estado de situación financiera de Alpisur Cía. Ltda.

Indicadores Financieros

Los indicadores financieros se lo reconocen como un procedimiento para realizar una evaluación de las finanzas, lo cual consiste en relacionar o combinar elementos que puedan representar los datos que son inscritos en los estados financieros, teniendo objetivo de poder obtener resultados los cuales permitan relacionarse sobre los aspectos que se caracterizan con esta relación. (Marcillo, Aguilar, y Gutiérrez, 2021, p. 91)

Para Riofrío et al. (2017) los indicadores financieros, consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados financieros, con la finalidad de obtener de ellos medidas y relaciones significativas, dirigidas a evaluar la situación económica financiera de una empresa y establecer estimaciones sobre su situación y resultados futuros, útiles para la toma de decisiones.

Según Milla (2014) "Pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa y además son comparables con las de la competencia y, por lo tanto, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones" (p.34).

Los indicadores financieros son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros, analizando su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad, detectando riesgos problemas o cualquier situación de carácter financiero que pudiera afectar a la entidad. Además de evaluar la manera como trabajó y definir la nueva situación financiera mediante la toma de decisiones.

Objetivos

Los principales objetivos de los indicadores financieros son:

- ✓ Permiten determinar la posición económica-financiera y determinar si la entidad es solvente y si posee liquidez.
- ✓ Establecer las situaciones favorables o desfavorables de la entidad.
- ✓ Obtener información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que resulte útil para el análisis de carácter patrimonial, económico y financiero.

Indicadores de Liquidez

La liquidez de una empresa se mide en función de su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir la facilidad con que puede saldar sus deudas, pueden ofrecer un panorama claro de problemas de flujo de efectivo o de una quiebra inminente empresariales. (Gitman y Zutter, 2016, p .73)

Surgen por la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo, son utilizados para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes; estas razones se centran en los activos y pasivos corrientes (Ortiz 2018).

La liquidez se refiere a la situación financiera de la empresa y a la flexibilidad de convertir en efectivo determinados activos circulantes, Santiago y Gamboa (2017) determina que “estas razones miden la capacidad de una empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, a medida que éstas se vencen” (p. 55

Zapata (2018) expresa que los índices de liquidez más usados son los siguientes:

Razón Corriente

Verifica la disponibilidad de los recursos que posee la entidad para hacer frente a sus compromisos corrientes, su resultado indica la cantidad de activos que en el corto plazo serán dinero, con los cuales la empresa podrá cubrir las deudas de corto plazo.

Estándar: Entre 1,00 a 2,00 **Mide:** En dólares

Fórmula:

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

Prueba Ácida

Es un indicador más riguroso indica la cantidad de efectivo y equivalentes líquidos que

dispone para pagar excepcionalmente a todos los acreedores, aún antes del vencimiento, no toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo.

Estándar: Entre 0,5 a 1,00 **Mide:** En dólares

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de Trabajo Neto

Es la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente, se lo define como los recursos indispensables para que una empresa pueda operar sin contratiempo. Esta razón indica cuanto le quedaría a la empresa en efectivo si tuviese que cancelar todos sus pasivos de corto plazo. (pp. 475-476)

Estándar: Valor positivo **Mide:** En dólares

Fórmula:

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Indicadores de Actividad

Trata de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Ortiz (2018) menciona que estos indicadores buscan analizar cómo la empresa ha aprovechado sus recursos para minimizar las inversiones e incrementar la velocidad de recuperación de los valores de la entidad.

Zapata (2017) expresa que los índices financieros más usados son los siguientes:

Rotación de Inventarios

Es un indicador que expresa el número de veces en el que la empresa se ha abastecido de inventarios o mercaderías como producto de la venta que realiza a contado o crédito, para el promedio de los inventarios se usa el promedio de la suma del inventario inicial e inventario final. (p. 477)

Estándar: de 6 a 12 veces. **Mide:** en veces

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

Rotación Promedio de Inventarios

Mide el tiempo en el que se renuevan los inventarios en promedio, es decir, cuánto tiempo se demoran en ser vendidos y convertirse en efectivo.

Estándar: menor a 30 días **Mide:** En días

Fórmula:

$$\text{Promedio de inventarios} = \frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotación de inventarios}}$$

Rotación de Cuentas por Cobrar

Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos; en consecuencia, se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranzas aplicadas por la empresa. (Aznaran, 2014)

Estándar: de 6 a 12. **Mide:** en veces

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ingresos de Actividades O.}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Periodo Promedio de Cobro

Es un indicador que muestra el tiempo en que se demoran las cuentas por cobrar producto de las ventas a crédito de bienes o servicios en convertirse en efectivo líquido, “la calidad del índice se verificará si el número de días es igual o menor a los días establecidos en la política de crédito” (p. 477).

Estándar: menor a 30 días. **Mide:** en días

Fórmula:

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de Activos Totales

Para Gitman y Zutter “La rotación de los activos totales indica la eficacia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. En términos generales, entre más alta sea la rotación de los activos totales de una empresa, más eficientemente se estarán utilizando sus activos” (p. 77).

Estándar: Mientras mayor sea la rotación mejor. **Mide:** en Veces

Fórmula:

$$\text{Rotación de Activos T.} = \frac{\text{Ingresos de Actividades Operacionales}}{\text{Activos Totales}}$$

Rotación de cuentas por pagar

Este indicador indica el número de veces que giran las cuentas por pagar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año, se calcula dividiendo el importe de las compras entre el saldo de las cuentas por pagar.

Estándar: de 6 a 12 veces. **Mide:** en veces.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Periodo Promedio de Pago

Muestra el periodo promedio de tiempo en que la empresa efectúa el pago a los proveedores. Se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro.

Estándar: 30 a 60 **Mide:** días

Fórmula:

$$\text{Periodo Promedio de pago} = \frac{360}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

Indicadores de Endeudamiento

“Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa” (Ortiz Anaya 2015, p. 252).

Fajardo y Soto (2017) menciona que este tipo de razón también es “conocida como razón de apalancamiento, y determinan la medida de los niveles de deuda y la medida que están comprometidos los activos y patrimonio con acreedores y proveedores” (p. 109).

Nivel de Endeudamiento

Este índice establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la entidad, cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores. (Indicadores financieros establecidos por la superintendencia de compañías 2020)

Estándar: menor a 50%. **Mide:** en porcentajes

Fórmula:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activo}}$$

Endeudamiento Financiero

Según Baena (2014) Se trata de un indicador que mide el porcentaje de representación de las obligaciones financieras a corto y largo plazo de la empresa con respecto a las ventas efectuadas a lo largo del ejercicio económico, además si en caso al momento del cálculo las ventas son menores a un año, estas deben ser anualizadas para proceder correctamente con los cálculos. (pp. 186-187)

Estándar: no sobrepase el 10%. **Mide:** en porcentaje

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ingresos de Actividades O.}}$$

Concentración de los pasivos a Corto plazo

Baena (2014) “Esta razón indica que porcentajes del total de los pasivos presenta vencimiento en el corto plazo (inferior a 1 año), es decir, que la relación está dada entre los pasivos corrientes y el total de pasivos” (p.188).

Muestra el grado de compromiso de los socios para atender las deudas a corto plazo de la compañía.

Estándar: menor al 50%. **Mide:** porcentajes

Fórmula:

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Pasivo Total}}$$

Endeudamiento Patrimonial (apalancamiento)

Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas con la finalidad de establecer cuál de las dos partes corren mayor riesgo. Es decir, el porcentaje que representan las obligaciones financieras a corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo contable, para las empresas comerciales es preferible que el resultado no supere el 10% (Baena, 2014 p. 200).

Estándar: menor a \$0,50. **Mide:** dólares

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

Impacto de la carga financiera

Planea los porcentajes que representan gastos financieros con relación a las ventas dentro de un periodo. Este índice financiero establece el porcentaje de las ventas que es consumido por los gastos financieros relacionados con la deuda.

Estándar: menor al 10%. **Mide:** porcentaje

Fórmula:

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

Indicadores de Rentabilidad

“Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades” (Ortiz Anaya, 2015, p. 261).

Riofrío et al. (2017) menciona que la rentabilidad desempeña un papel central en el análisis de los estados financieros. Esto se debe a que es el área de mayor interés para el accionista y porque los excedentes generados por las operaciones garantizan el cumplimiento

de las obligaciones adquiridas a corto y largo plazo. Los índices de rentabilidad tienen como finalidad medir el rendimiento de los recursos invertidos por la empresa. (p. 38)

Estas razones miden el nivel de efectividad de la gestión administrativa de la empresa, para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades. Miden la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en un negocio. (Baena, 2014, p. 2007)

De acuerdo a lo que manifiesta Gitman y Zutter (2016) los indicadores de rentabilidad más empleados son los siguientes:

Margen de Utilidad Bruta

“Mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de que la empresa ha pagado sus bienes” (p.82).

La utilidad bruta se obtiene de la resta de los ingresos de Actividades operacionales menos los costos de ventas.

Estándar: entre el 2% y 3%. **Mide:** en porcentaje

Fórmula:

$$\text{Margen de Ut. bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos de Actividades Operacionales}}$$

Margen de Utilidad Operativa

“Mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de deducir todos los costos y los gastos, excluyendo los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes” (p. 82).

Son “puras” debido que miden exclusivamente la ganancia generada por la operación de la entidad, sin tomar en cuenta los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes.

Estándar: entre el 2% y 3%. **Mide:** en porcentaje

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ingresos de Actividades O.}}$$

Margen de Utilidad Neta

“Mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de deducir todos los costos y los gastos, incluyendo los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes” (p. 83).

Estándar: entre el 5% y 10%. **Mide:** en porcentaje

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos de Actividades O.}}$$

Rendimiento del Activo

Según Baena (2014) establece que 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. (p. 215)

Permite medir el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento.

Estándar: mayor al 10%. **Mide:** Porcentaje

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Rentabilidad Sobre Patrimonio

Refleja el porcentaje de rentabilidad obtenida en relación con la inversión total realizada por los accionistas, socios o propietarios. Según la superintendencia de compañías y seguros (2021) esta rentabilidad permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores, por lo general, a mayor rendimiento sobre el patrimonio, los propietarios tienen mejores resultados.

Estándar: Mientras más alto mejor. **Mide:** Porcentaje

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Sobre P.} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Ciclo de conversión de efectivo (CCE)

La comprensión del ciclo de conversión del efectivo de la empresa es determinada en la administración del capital a corto plazo. El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones (Gitman y Zutter, 2016, p. 611).

Importancia

La comprensión del ciclo de conversión del efectivo de la empresa es importante para controlar el efectivo, que existe entre los pagos y los cobros, es decir, mide el tiempo que tarda una empresa en convertir el dinero invertido en sus actividades en efectivo.

Modo de cálculo

Para establecer el ciclo de conversión de efectivo se debe conocer el ciclo operativo, se mide en tiempo transcurrido, sumando la rotación de inventarios y el periodo medio de cobro, después se procede restar el período medio de pago, obteniendo como resultado el tiempo que tardará la compañía en convertir su inversión en efectivo.

Finalmente, este ciclo de conversión de efectivo está conformado por tres componentes, la edad promedio del inventario (EPI), periodo promedio de cobro (PPC), y periodo promedio de pago (PPP).

Tabla 9.

Formato de ciclo de conversión del efectivo

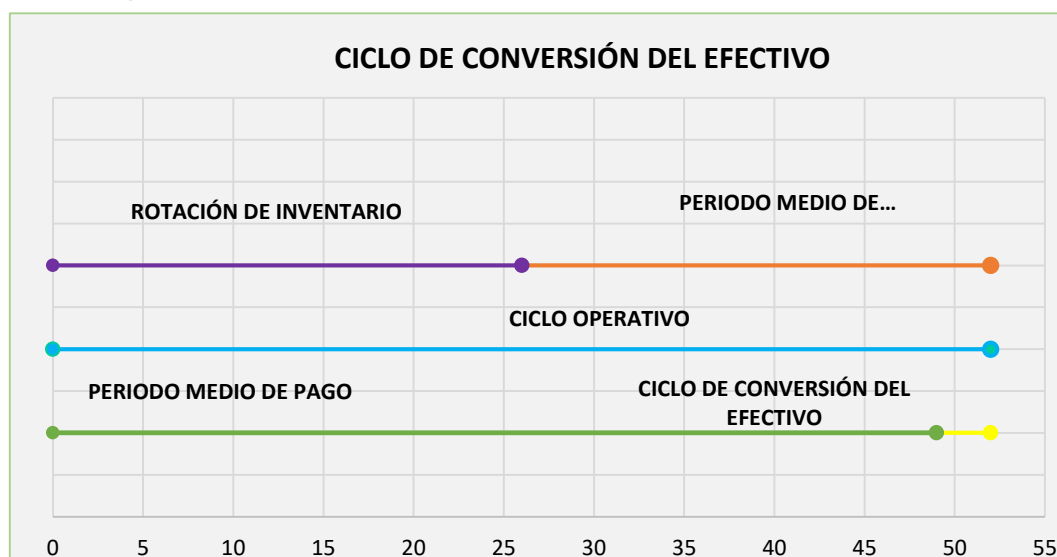
Denominación	Año 20xx	Año 20xx
Rotación de Inventarios Totales	Xxx	Xxx
(+) Promedio medio de Cobranza	Xxx	Xxx
(=) Ciclo Operativo	Xxx	Xxx
(-) Período medio de Pago	Xxx	Xxx
(=) Ciclo de Conversión del efectivo	Xxx	Xxx

Fuente. Gitman y Zutter. (2016). Principios de administración financiera

Representación gráfica de la línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo.

Figura 4.

Línea de tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo



Sistema de DuPont

Es una forma de integrar los indicadores de rentabilidad con los de actividad con la finalidad de establecer si la empresa está usando eficientemente sus recursos, y determinar qué factores están beneficiando o están afectando su actividad económica.

Este sistema es uno de los indicadores de rentabilidad financiera más importantes para analizar el desempeño económico y operativo de una empresa. Integra los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos, capital de trabajo y el multiplicador de capital. (Baena, 2014, p. 222)

El objetivo es poder indagar cómo se está generando tanto ganancias como pérdidas, a fin de reconocer los elementos que están sosteniendo o afectando en la acción.

Importancia

Marcillo (2021) manifiesta que el análisis DuPont llega a ser de gran importancia al considerarlo como una herramienta para poder identificar si la empresa se encuentra

utilizando de manera correcta los recursos. Este análisis solicita los datos de ventas, beneficio neto, volumen de endeudamiento y activos.

Fórmula DuPont

El sistema DuPont relaciona el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la entidad, con la rotación de activos totales, demostrando la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para aumentar las ventas, dando como resultado el rendimiento sobre los activos totales.

$$\text{RSA} = \text{Margen de Utilidad neta} * \text{Rotación de activos totales}$$

Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados tenemos la siguiente fórmula.

$$\text{RSA} \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}} * \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}}$$

La cual le permite a la compañía dividir su rendimiento en los componentes de utilidad sobre las ventas y eficiencia del uso de activos, haciendo referencia que si una empresa con un bajo margen de utilidad neta tiene mayor rotación de los activos totales produce un rendimiento razonablemente sobre los activos totales.

Al Aplicar la fórmula modificada, permite relacionar el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (RSA) con su rendimiento sobre el patrimonio (RSP), se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales (RSA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes. (Gitman y Zutter, 2016, p 91)

$$\text{RSP} = \text{RSA} * \text{MAF}$$

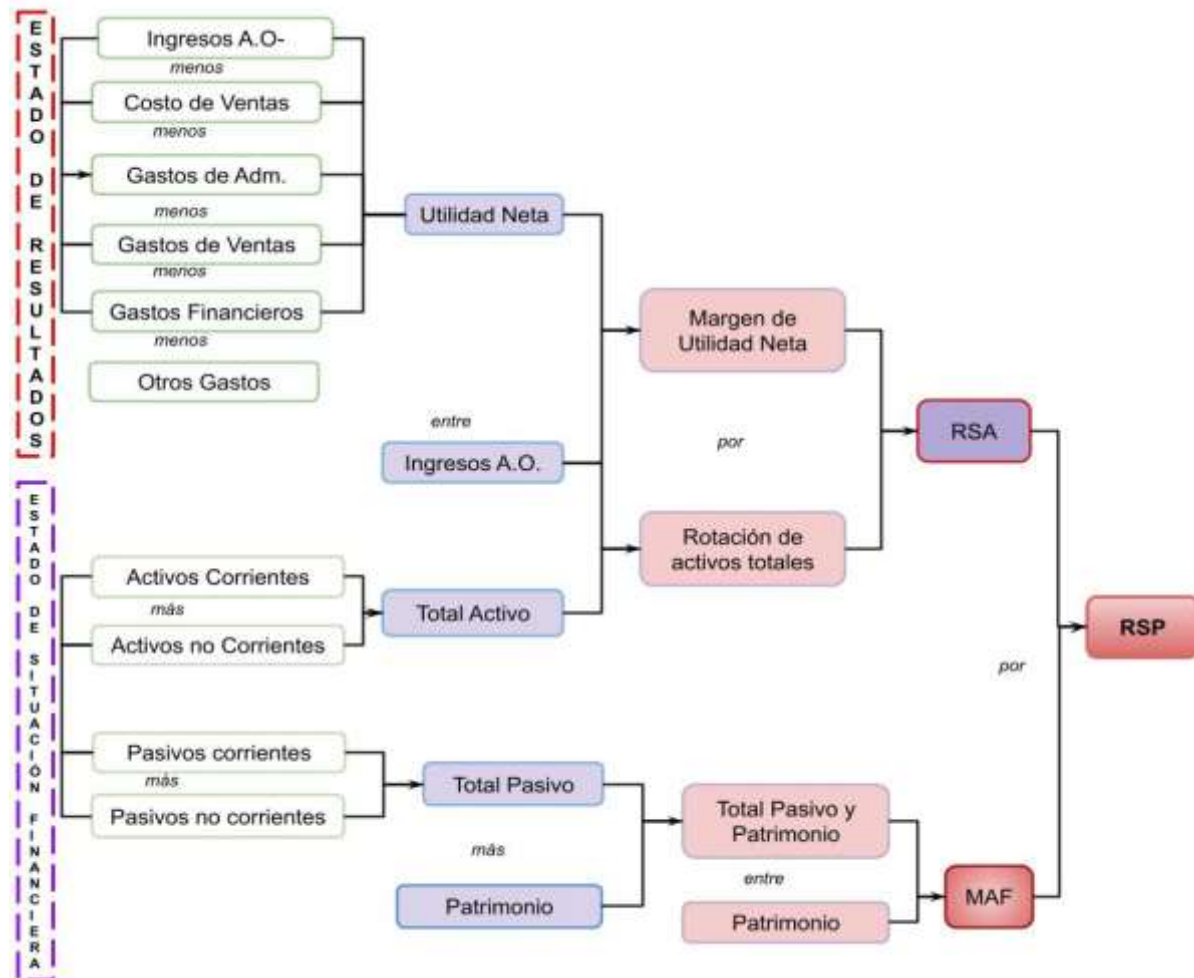
Al sustituir tenemos que:

$$\text{RSP} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}} = \frac{\text{Total de activos}}{\text{patrimonio}} * \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Representación gráfica del sistema DuPont

Figura 5 .

Representación gráfica del Sistema DuPont



Nota. Adaptado de Principios de administración financiera, Gitman y Zutter, 2016, p 91.

Valor económico agregado (EVA)

Para Ortiz (2015) "Es una medida de desempeño que pretende identificar cuál es el nivel de riqueza que le queda a una empresa después de asumir el costo de capital, tanto de acreedores como de accionistas" (p. 291).

Es una medida de actuación para la toma de decisiones en una empresa, esta medida le permite establecer estrategias y objetivos encaminados a la creación de valor.

Importancia.

Ortiz (2015) menciona que "integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y el riesgo de dichos recursos" (p. 291).

Metodología para el cálculo del EVA básico

Ortiz Anaya (2015) establece la siguiente fórmula para calcular el valor económico agregado:

$$EVA = UAIDI - (CPPC * C)$$

EVA: Valor Económico Agregado.

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

ACTIVOS NETOS: Activos totales menos los pasivos que no pagan intereses.

CAPITAL: Fuentes de financiamiento por medio de deuda y de capital de los socios.

CPPC: Costo promedio ponderado de capital.

Tabla 10.

Pasos para calcular el valor económico agregado (Eva)

Pasos para calcular el valor económico agregado (Eva)	
Cálculo de Utilidad Operativa antes de Intereses e Impuestos.	Para calcular la UAIDI se obtiene a partir de la utilidad neta, adicionando los gastos financieros y disminuyendo los ingresos no operacionales.
Identificar el capital de la empresa.	Se toma en consideración el costo de las obligaciones con instituciones financieras, así como también la tasa de interés de oportunidad esperada.
Calcular el activo neto.	Consiste en restar del activo los pasivos que no generan interés para determinar el capital con el que está trabajando, para luego calcular el costo de esos recursos y verificar si se ha generado valor en relación con la utilidad antes de interés y después de impuestos, calculado en el primer paso.
Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC).	Para su cálculo se toma el costo de las obligaciones financieras, así como también la tasa de interés de oportunidad esperada por los dueños y cada uno de estos renglones se pondera para su respectiva expectativa por los dueños.
Finalmente, se calcula el EVA	aplicando la fórmula, el cual determina si es suficiente para atender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio, y generar adicionalmente riqueza para los dueños.

Nota: adaptado de Análisis financiero aplicado y normas internacionales de información financiera—NIIF por Ortiz Anaya 2015, pp. 266-2667.

Informe financiero

Un informe financiero es un resumen de los aspectos cuantitativos y cualitativos más importantes de una entidad realizado por analistas financieros, en donde se podrá conocer la situación económica y financiera de la entidad a partir de los resultados del análisis e indicadores financieros, estableciendo comentarios, explicaciones y sugerencias.

Según Baena (2014) Transcribe una reflexión personal sobre una problemática que se haya generado dentro o fuera de la organización y en el cual se analiza y produce una reflexión sobre un tema determinado, realizado con el fin de favorecer la toma de decisiones al poner soluciones que impulsen la acción. (p. 238)

De acuerdo con Urbano (2016) “Es una recopilación de información en la que un analista, mediante el uso de comentarios, sugerencias, explicaciones, dibujos, etc., hace accesible a sus clientes, los conceptos, las cantidades que contienen los estados financieros que fueron objeto de su estudio previo” (párr. 02).

Importancia

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

Estructura del Informe Financiero

En la elaboración del informe financiero se deben considerar ciertos aspectos que permitan representar lo más detallado de los análisis realizados a la empresa, los mismos que se presentan a continuación:

Figura 6.

Estructura del informe financiero

Encabezado	•En este apartado corresponde el nombre de la entidad, denominación del informe.
Antecedentes	•Breve descripción de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y jurídicas.
Objetivos	•Enumeración de los propositos que tiene el informe.
Fuentes de Información	•Mencionar los Estados Financieros Brindadoso
Resumen del Análisis Financiero	•Detallar de manera clara y concisa cuales han sido los resultados obtenidos.
Conclusiones y Recomendaciones	•Incluye unas breves conclusiones y recomendaciones de la situación en la que se encuentra la organización.

Nota. Adaptado de Baena Toro, análisis financiero, enfoque y proyecciones, 2014 pp. 243-244

5. Metodología

Materiales

Para la ejecución del análisis financiero aplicado a la compañía Alpisur Cía. Ltda., se utilizó los siguientes materiales

Materiales de oficina

- ✓ Cuaderno, Hojas de papel de boom.
- ✓ Perforadora y Grapadora
- ✓ Esferos, lápices, borradores y resaltadores.

Materiales tecnológicos.

- ✓ Computadora portátil
- ✓ Impresora.
- ✓ Memoria USB
- ✓ Internet

Material Bibliográfico

- ✓ Leyes, Reglamentos
- ✓ Libros
- ✓ Artículos
- ✓ Revistas
- ✓ Páginas web
- ✓ Estados Financieros
- ✓ Notas Aclaratorias

Métodos

Científico

Este método se aplicó en todo el proceso de investigación, permitiendo recopilar información teórica de las diferentes fuentes bibliográficas como libros, textos, artículos, 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 la finalidad de determinar si la compañía posee una fortaleza o debilidad en un componente específico.

Deductivo

Utilizado para jerarquizar la información obtenida, partiendo desde un marco general de referencias hacia un caso individual, en cuanto a la revisión de la literatura, partiendo desde conceptos generales hasta llegar a conceptos más específicos como son las técnicas de análisis, indicadores financieros. 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 aplicó para conocer el diagnóstico de la compañía y el estudio de las cuentas que integran los estados financieros y determinar su representatividad, partiendo de porcentajes y otras referencias, así mismo al momento de aplicar los diferentes indicadores financieros que sirvieron para medir la liquidez, rentabilidad, actividad, y el nivel de endeudamiento, con la finalidad de poder emitir conclusiones y recomendaciones.

Analítico

Se lo utilizó al momento de analizar e interpretar los resultados que se obtuvieron luego de la aplicación de los métodos tanto vertical como horizontal de igual manera en el cálculo de los indicadores financieros, a fin de dar a conocer de forma clara y precisa los aspectos localizados, así como también las causas y efectos que han dado lugar a los diversos cambios de la estructura económica y financiera de la compañía.

Sintético

Sirvió para resumir los resultados obtenidos y poder formular el informe final de análisis financiero de forma clara y coherente, de igual forma sus respectivas conclusiones de las falencias encontradas y recomendaciones pertinentes para mejorar la situación de la compañía Alpisor Cía. Ltda.

Matemático

Se aplicó para realizar los cálculos de las diferentes operaciones matemáticas empleadas en el análisis vertical y comparativo, indicadores financieros, Dupont, Valor Económico agregado, el fin de obtener resultados correctos y confiables que contribuirán al desarrollo económico y financiero de la entidad.

Estadístico

Se utilizó para simplificar la información cualitativa y cuantitativa del análisis financiero por medio de las representaciones gráficas de los resultados obtenidos tras la realización de los cálculos pertinentes y mediante los resultados arrojados ayudaron a una mejor comprensión e interpretación

6. Resultados

Contexto empresarial

Reseña histórica

ALPISUR CÍA. LTDA., es una compañía comercial que fue constituida el 23 de mayo del 2013 por el Sr. José Gregorio Aguilar Ramírez gerente y Sr. Henry Leodan Peñaloza Sánchez, misma que se encuentra inscrita en el Servicios de Rentas Internas (SRI) con número de RUC: 1191748782001, y consta como Contribuyente Especial. Inició sus actividades el 04 de mayo de 2013, siendo una pequeña compañía comercializadora de productos de consumo masivo, pero gracias al esfuerzo y dedicación de los socios actualmente se encuentra categorizado como una de las grandes compañías. Aproximadamente un año después se realizó la actualización de la razón social de Alpina Sur Cía. Ltda., por el de Alpisur Cía. Ltda., nombre que se le conoce hasta la actualidad y desde aquel tiempo no ha existido ningún cambio en su razón social por lo que ha logrado popularidad por su trayectoria.

Su matriz se encuentra ubicada en la ciudad de Loja en la calle Daniel Alcides Carrión y Av. villonaco y lateral de paso, el objetivo principal de esta compañía es de posicionarse en el mercado en la comercialización y distribución de productos de consumo masivo, (lácteos, embutidos, bebidas, cuidado personal, cuidado del hogar y entre otros). En la actualidad por medio de escritura pública de aumento de capital y reformas de estatutos y su capital es de \$35.000,00 dividido en el 50% de cada socio.

Ubicación



Provincia: Loja

Cantón: Loja

Dirección: Daniel Alcides Carrión y Av. villonaco y lateral de paso

Referencia: A 50 metros de la lateral de paso de primer galpón

Información general

RUC: 1191748782001

Razón Social: Alpisur Cía. Ltda.

Representante Legal: Sr. José Gregorio Aguilar Ramírez gerente

Contadora: Ing. Lorena Jacqueline Cango Curipoma

Fecha de inicio de actividades: 04/06/2013

Fecha de actualización: 21/10/2021

Base legal

La compañía Alpisur Cita. Ltda. cuenta con una base legal a la que se rige, las cuales se presenta a continuación:

- ✓ Constitución Política de la República del Ecuador.
- ✓ Ley de Compañías y su Reglamento.
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.
- ✓ Ley de Seguridad Social.
- ✓ Código de Trabajo.
- ✓ Código de Comercio.
- ✓ Estatutos y Reglamentos Internos.
- ✓ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- ✓ Reglamentos, Acuerdos Ministeriales aplicables a su competencia y demás leyes del Ecuador.

Obligaciones tributarias

- ✓ Declaración de IVA
- ✓ Declaración de retenciones en la fuente
- ✓ Declaración de impuesto a la renta sociedades
- ✓ Anexo transaccional simplificado
- ✓ Anexo relación dependencia
- ✓ Anexo de dividendos, utilidades o beneficios - ADI
- ✓ Anexo accionistas, partícipes, socios, miembros del directorio y administradores-
anual

Estructura Orgánica.

Tabla 11.

Estructura orgánica de Alpisur Cía. Ltda.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL - FUNCIONES

Junta General de Socios	
Presidente	Representar a la empresa en el medio empresarial y político. Rendir y presentar la lectura de informes sobre el estado de la empresa a los socios accionistas. Aprobar o rechazar las políticas a implementarse y los procedimientos a realizar en donde se involucre a la empresa como tal. Mantener una comunicación constante para determinar el progreso de los niveles de comercialización y la rentabilidad que la empresa percibe en cada movimiento.
Gerencia	Representar a la empresa en todo evento público o privado sea cual fuere el ámbito con el fin de mantener su imagen y buen nombre. Su desempeño y tomar acción correctiva cuando es necesario. Controlar la implementación de estrategias que permitan liderar el mercado y mantener la competitividad. Asignar y distribuir recursos de la manera adecuada a fin de alcanzar con objetividad el cumplimiento de las metas propuestas.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL - FUNCIONES	
Departamento Financiero	
Contadora	Cumplir con las obligaciones tributarias. Elaborar informes para la Gerencia y para terceros. Establecer procedimientos de información financiera.
Auxiliar de Contabilidad 1, 2	Actualizar las cuentas por pagar y realizar conciliaciones. Realizar a diario todas las transacciones de compras y ventas que se realice. Realizar cierre de libros al mes.
Facturadora	Encargada de ingresar todas las facturas del día.
Departamento de Ventas	
Vendedores	Encargados de trasladar el producto a los clientes. Elaborar las respectivas facturas de venta.
Supervisor de Ventas	Encargados de trasladar el producto a los clientes. Elaborar las respectivas facturas de venta.
Bodega	
Logística	Velar por la limpieza de bodega. Controlar las entradas y salidas de la mercadería. Presentar informes a la gerencia.

Nota. Se realizó con ayuda de la contadora de la Compañía Alpisur Cía. Ltda.

Organigrama Estructural

Figura 7.

Organigrama Estructural de la compañía Alpisur Cía. Ltda.



Nota. Organigrama estructural de la compañía Alpisur Cía. Ltda.


**REESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA
COMERCIAL “ALPISUR CÍA. LTDA.” PARA LA REALIZACIÓN DEL TRABAJO DE
TESIS.**

Tabla 12.

Estado Financiero Alpisur Cía. Ltda. Año 2020

COMPañIA ALPISUR CÍA. LTDA.			
RUC 1191748782001			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
1	ACTIVO		
1.01	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		132.532,10
1.01.01.01	Caja	25,79	
1.01.01.01.01	Caja Chica	25,79	
1.01.01.02	Instituciones Financieras Privadas	132.506,31	
1.01.01.02.01	Banco de Loja Cuenta Corriente # 2901590616	93.427,94	
1.01.01.02.02	Banco Pichincha Cuenta Corriente 2100227243	2.173,22	
1.01.01.02.03	Banco de Guayaquil Cuenta # 21025808	5.162,73	
1.01.01.02.04	Banco Bolivariano Cuenta Corriente 1405017756	28.012,43	
1.01.01.02.06	Coop. JEP # 406028955908	3.729,99	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS		489.401,35
1.01.02.01	Documentos y Cuentas por Cobrar no Relacionados	489.401,35	
1.01.02.01.01	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	428.777,31	
1.01.02.01.02	Cheques Recibidos por depositar de Clientes	54.609,04	
1.01.02.01.03	Depósitos por efectivizar	6.015,00	
1.01.03	INVENTARIOS		301.186,63
1.01.03.01	Inventarios de Productos terminados y mercadería en almacén- Comprados a Terceros	301.186,63	
1.01.03.01.01	Inventario de Mercadería disponible para la venta	301.186,63	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		20.397,70
1.01.04.03	Anticipos a Proveedores	4.680,15	
1.01.04.03.01	Anticipos Proveedores	4.680,15	
1.01.04.05	Otros Anticipos Entregados	15.717,55	
1.05.04.05.01	Anticipo de Sueldos	15.717,55	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES		58.169,56
1.01.05.02	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I. R.)	29.220,77	
1.01.05.02.01	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I. R.)	29.220,77	
1.01.05.03	Anticipo de Impuesto a la Renta	28.948,79	
1.01.05.03.01	Anticipo de Impuesto a la Renta 1%	3.224,43	
1.01.05.03.02	Anticipo de Impuesto a la Renta 1.75%	19.402,10	
1.01.05.03.03	Anticipo de Impuesto a la Renta 2%	2,23	
1.01.05.03.04	Anticipo de Impuesto a la Renta	6.320,03	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.001.687,34


COMPANÍA ALPISUR CÍA. LTDA.			
RUC 1191748782001			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		257.078,16
1.02.01.01	Terrenos	188.000,00	
1.02.01.01.01	Terrenos	188.000,00	
1.02.01.02	Edificios	63.200,79	
1.02.01.02.01	Edificios	63.200,79	
1.02.01.04	Instalaciones	7.663,00	
1.02.01.04.01	Instalaciones	7.663,00	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	625,01	
1.02.01.05.01	Muebles de oficina y Enseres	625,01	
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	3.498,21	
1.02.01.06.01	Maquinaria y Equipo	3.498,21	
1.02.01.07	Equipo de Oficina	138,39	
1.02.01.07.01	Equipo de oficina	138,39	
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	1.180,08	
1.02.01.09.01	Vehículo/ Moto	1.180,08	
1.02.01.12	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-7.227,32	
1.02.01.12.02	Depreciación Acumulada de Edificios	-5.753,91	
1.02.01.12.04	Depreciación Acumulada de Instalaciones	-57,47	
1.02.01.12.05	Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	-7,52	
1.02.01.12.06	Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo de Computación	-1.262,07	
1.02.01.12.07	Depreciación Acumulada de Equipo de Oficina	-2,11	
1.02.01.12.09	Depreciación Acumulada de Vehículos	-144,24	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		257.078,16
	TOTAL ACTIVO		1.258.765,50
2	PASIVO		
2.01	PASIVO CORRIENTE		
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		654.330,94
2.01.03.01	Cuentas y Documentos por Pagar a Proveedores	654.330,94	
2.01.03.01.01	Cuentas y Documentos por Pagar a Proveedores	644.326,02	
2.01.03.01.02	Cheques Girados y no Cobrados	314,34	
2.01.03.02	Otras Cuentas y Documentos por Pagar	9.690,58	
2.01.03.02.01	Otras Cuentas y Documentos por Pagar	9.690,58	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		109.343,52
2.01.07.01	Con la Administración Tributaria	19.317,41	
2.01.07.01.01	Con la Administración Tributaria	19.317,41	
2.01.07.02	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	30.807,46	
2.01.07.02.01	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	30.807,46	
2.01.07.03	Con el IESS	8.802,12	
2.01.07.03.01	Con el IESS por pagar	8.802,12	
2.01.07.04	Por beneficios de Ley a Empleados	7.852,36	
2.01.07.04.01	Provisiones Décimo Tercer Sueldo	2.086,27	
2.01.07.04.02	Provisiones Décimo Cuarto Sueldo	5.766,09	
2.01.07.05	Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	36.955,96	

 COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA. RUC 1191748782001 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
2.01.07.05.01	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	36.955,96	
2.01.07.07	Otros	5.608,21	
2.01.07.07.01	Sueldos por pagar	5.608,21	
2.01.08	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS		19.479,80
2.01.08.01	Locales	19.479,80	
2.01.08.01.01	Préstamo por Pagar Corto plazo Socio, José Aguilar	9.739,90	
2.01.08.01.02	Préstamo por Pagar Corto plazo Socio, Henry Peñaloza	9.739,90	
2.01.10	ANTICIPOS DE CLIENTES		17.515,43
2.01.10.01	Anticipos de Clientes	17.515,43	
2.01.10.01.01	Anticipos de Clientes	17.515,43	
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES		275,00
2.01.13.01	Otras cuentas por pagar (multas)	275,00	
2.01.13.01.01	Otras cuentas por pagar (multas)		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		800.944,69
2.02	PASIVO NO CORRIENTE		
2.02.02	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		208.078,81
2.02.03.01	Locales	208.078,81	
2.02.03.01.01	Préstamo por pagar l/p banco de Loja \$ 50.000,00	10.104,98	
2.02.03.01.02	Préstamo por pagar l/p banco de Loja \$ 141.500,00	112.173,83	
2.02.03.01.03	Préstamo por pagar l/p banco bolivariano	85.800,00	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		208.078,81
	TOTAL DE PASIVOS		1.009.023,50
3	PATRIMONIO NETO	1.258.765,50	
3.01	CAPITAL		
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		35.000,00
3.01.01.01	Capital Social	35.000,00	
3.04	RESERVAS		
3.04.01	RESERVA LEGAL		13.087,53
3.04.01.01	Reserva Legal	13.087,53	
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS		
3.06.01	GANANCIAS ACUMULADAS		31.975,29
3.06.01.01	Ganancias Acumuladas de Ejercicios Anteriores	31.975,29	
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO		169.679,18
3.07.01.10.1	Utilidad del Ejercicio	169.679,18	
	TOTAL PATRIMONIO		249.742,00
	PASIVO + PATRIMONIO		1.258.765,50

Nota. Para fines del análisis financiero se reestructuró el Estado de Situación financiera del año 2020 sin alterar su composición

Tabla 13.

Estado de Resultados Alpisur Cía. Ltda. Año 2020

 COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.			
RUC 1191748782001			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
4	INGRESOS		
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES		
4.01.01	VENTA DE BIENES		7.053.404,86
4.01.01.01	Venta de Bienes Tarifa 0%	4.162.086,45	
4.01.01.02	Venta de Bienes Tarifa 12%	2.891.318,41	
4.01.09	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES		34.069,70
4.01.09.02	Sobrante Caja	34.069,70	
4.01.11	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS		-285.633,88
4.01.11.02	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 0%	-71.384,75	
4.01.11.03	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 12%	-214.249,13	
	TOTAL DE INGRESOS ACTIVIDADES OPERACIONALES		6.801.840,68
4.03	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS		110,97
4.03.02.01	Intereses Ganados en Instituciones Financieras	110,97	
4.03.04	INGRESOS POR ACTIVIDADES NO OPERACIONALES		2.400,00
4.03.04.01	Ingresos por Actividades no Operacionales	2.400,00	
4.03.06	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS		68,36
4.03.06.01	Utilidad en Ventas de Activos Fijos	68,36	
	TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		2.579,33
	TOTAL DE INGRESOS		6.804.420,01
5	COSTOS Y GASTOS		
5.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		5.742.833,07
5.01.01.01	Inventario Inicial de Bienes no Producidos por la Compañía	238.857,25	
5.01.01.01.01	Inventario Inicial	238.857,25	
5.01.01.02	Compras Netas Locales de Bienes no Producidos por la C.	5.805.162,45	
5.01.01.02.01	Compras locales	6.165.238,24	
5.01.01.02.02	Devolución en Compras	-337.114,89	
5.01.01.02.03	Descuento en Compras	-90.150,76	
5.01.01.02.04	Transporte en Compras	101.646,87	
5.01.01.04	Inventario Final de Bienes no Producidos por la Compañía	-301.186,63	
5.01.01.04.01	Inventario Final	-301.186,63	
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN		5.742.833,07
5.02	GASTOS		

COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.			
RUC 1191748782001			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
5.02.01	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		665.190,43
5.02.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	320.050,67	
5.02.01.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	220.213,89	
5.02.01.01.02	Comisiones	90.171,25	
5.02.01.18.04	Bono de Alimentación	9.665,53	
5.02.01.02	Aportes a la Seguridad Social (Incluye fondos de reserva)	55.418,18	
5.02.01.02.01	Gasto Aporte Patronal	38.599,31	
5.02.01.02.02	Gasto Fondos de Reserva	16.818,87	
5.02.01.03	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	41.460,04	
5.02.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	22.904,49	
5.02.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	13.741,22	
5.02.01.03.03	Vacaciones	2.019,57	
5.02.01.18.03	Bonificaciones 25%	2.794,76	
5.02.01.04	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	3.519,63	
5.02.01.05.01	Asesoría Legal y Tributaria por Compañías	1.520,00	
5.02.01.05.02	Notarios y Registradores de la Propiedad o Mercantiles	1.999,63	
5.02.01.05	Mantenimiento y reparaciones	10.542,10	
5.02.01.05.01	Mantenimiento y Reparaciones	10.542,10	
5.02.01.07	Combustibles	2.772,15	
5.02.01.07.01	Combustibles	2.772,15	
5.02.01.08	Lubricantes	374,80	
5.02.01.08.01	Lubricantes	374,80	
5.02.01.09	Transporte	16,92	
5.02.01.09.01	Servicios de Encomiendas	16,92	
5.02.01.10	Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	2.078,79	
5.02.01.10.01	Gastos de Gestión	2.078,79	
5.02.01.11	Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones	4.404,84	
5.02.01.11.01	Servicios Básicos (Agua, Luz, Teléfono, I.)	4.404,84	
5.02.01.12	Impuestos, Contribuciones Y Otros	4.136,79	
5.02.01.12.01	Impuestos, Contribuciones Y Otros	4.136,79	
5.02.01.13	Depreciaciones	3.628,97	
5.02.01.13.01	Depreciación de Edificios	3.002,04	
5.02.01.13.02	Depreciación de Instalaciones	57,47	
5.02.01.13.03	Depreciación muebles de Oficina	7,52	
5.02.01.13.04	Depreciación de Maquinaria y Equipo	349,80	
5.02.01.13.05	Depreciación de Equipo de Oficina	2,11	
5.02.01.13.06	Depreciación de Vehículo	210,03	
5.02.01.14	Suministros, materiales y repuestos	15.523,51	
5.02.01.14.01	Suministros de Oficina	5.687,42	
5.02.01.14.02	Repuestos y Accesorios	3.336,13	
5.02.01.14.03	Materiales para Adecuación y Remodelación	605,05	

COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.			
RUC 1191748782001			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
5.02.01.14.04	Materiales y Suministros de Aseo y L.	1.112,04	
5.02.01.14.05	Muebles de oficina	1.579,29	
5.02.01.14.06	Equipo de oficina	3.203,58	
5.02.01.15	Licencia de Software	6.058,00	
5.02.01.15.01	Licencia de Software	6.058,00	
5.02.01.16	Pago de otros servicios	171.874,72	
5.02.01.16.01	Pago de otros servicios	171.735,54	
5.02.01.16.02	Servicios de Peritaje	139,18	
5.02.01.17	IVA en Gastos	12.737,76	
5.02.01.17.01	IVA en Gastos	12.737,76	
5.02.01.18	Otros Gastos	10.592,56	
5.02.01.18.01	Gastos Médicos	2.305,59	
5.02.01.18.02	Uniformes	4.843,24	
5.02.02	GASTOS DE VENTAS		131.518,30
5.02.02.01	Honorarios, Comisiones y Dietas P. N.	4.974,69	
5.02.02.01.01	Honorarios, Comisiones y Dietas a P. N.	4.974,69	
5.02.02.02	Arrendamiento Operativo	1.673,13	
5.02.02.02.01	Arrendamiento Operativo	1.673,13	
5.02.02.03	Gasto Autoconsumo	3.357,08	
5.02.02.03.01	Gasto de Autoconsumo	3.357,08	
5.02.02.04	Gasto Viáticos	65.220,51	
5.02.02.04.01	Gasto de Viáticos	65.220,51	
5.02.02.05	Otros Gastos	56.292,89	
5.02.02.05.01	Gastos por Bajas de Inventarios	56.292,89	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS		16.889,05
5.02.03.01	Intereses	13.579,13	
5.02.03.01.01	Intereses Bancarios	13.579,13	
5.02.03.02	Otros Gastos Financieros	3.309,92	
5.02.03.02.01	Servicios Bancarios	3.309,92	
5.02.04	OTROS GASTOS		1.616,08
5.02.04.01	Otros	1.616,08	
5.02.04.01.10	Multas e Intereses	834,42	
5.02.04.02.28	Otros Gastos por Ajuste de Ret. F. y IVA.	11,17	
5.02.04.02.08	Otros Gastos no Deducibles	770,49	
	TOTAL GASTOS		815.213,86
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS		6.558.046,93
	GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS		246.373,08
	Participación Trabajadores		36.955,96
	Base Imponible		123.229,85
	Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio		30.807,46
	Reserva Legal		8.930,48
	Ganancia Neta Del Período		169.679,18
Sr. José Gregorio Aguilar Ramírez		Ing. Lorena Jacqueline Cango Curipoma	
GERENTE GENERAL		CONTADORA	

Nota. Para fines del análisis financiero se reestructuró el Estado de Resultados del año 2020 sin alterar su composición

Tabla 14.

Estado de Situación Financiera Alpisur Cía. Ltda. Año 2021

COMPANÍA ALPISUR CÍA. LTDA.			
RUC 1191748782001			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
1	ACTIVO		
1.01	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		84.444,96
1.01.01.01	Caja	332,54	
1.01.01.01.01	Caja Principal	191,01	
1.01.01.01.02	Caja Chica	40,52	
1.01.01.01.04	Caja para Viáticos	101,01	
1.01.01.02	Instituciones Financieras Privadas	84.112,42	
1.01.01.02.01	Banco de Loja Cuenta Corriente 2901590616	59.782,82	
1.01.01.02.02	Banco Pichincha Cuenta Corriente 2100227243	8.127,80	
1.01.01.02.03	Banco de Guayaquil Cuenta # 21026808	5.122,55	
1.01.01.02.04	Banco Bolivariano Cuenta Corriente 1405017756	2.368,41	
1.01.01.02.05	Banco del Pacífico Cuenta Corriente 8136572	8.699,61	
1.01.01.02.06	Coop. JEP # 406028955908	11,23	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS		681.552,04
1.01.02.01	Documentos y Cuentas por Cobrar No Relacionados	680.800,17	
1.01.02.01.01	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	586.323,96	
1.01.02.01.02	Cheques Recibidos por depositar de Clientes	94.476,21	
1.01.02.02	Otras Cuentas por Cobrar	1.372,49	
1.01.02.02.01	Otras Cuentas por Cobrar	1.372,49	
1.01.02.03	(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-620,62	
1.01.02.03.01	(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-620,62	
1.01.03	INVENTARIOS		522.349,44
1.01.03.01	Inventarios de Productos terminados y mercadería en almacén- Comprados a Terceros	522.349,44	
1.01.03.01.01	Inventario de Mercadería disponible para la venta	522.349,44	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		12.148,82
1.01.04.03	Anticipos a Proveedores	3.563,22	
1.01.04.03.01	Anticipo Proveedores	3.563,22	
1.01.04.05	Otros Anticipos Entregados	8.585,60	
1.01.04.05.01	Anticipo de Sueldos	8.585,60	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		58.285,30
1.01.05.02	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I. R.)	27.362,10	
1.01.05.02.01	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I. R.)	27.362,10	
1.01.05.03	Anticipo de Impuesto a la Renta	30.923,20	
1.01.05.03.01	Anticipo de Impuesto a la Renta 1%	51,48	
1.01.05.03.02	Anticipo de Impuesto a la Renta 1.75%	30.870,40	


COMPANÍA ALPISUR CÍA. LTDA.			
RUC 1191748782001			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
1.01.05.03.03	Anticipo de Impuesto a la Renta 2%	1,32	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.358.780,56
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		262.690,09
1.02.01.01	Terrenos	188.000,00	
1.02.01.01.01	Terrenos	188.000,00	
1.02.01.02	Edificios	63.200,79	
1.02.01.02.01	Edificios	63.200,79	
1.02.01.04	Instalaciones	7.663,00	
1.02.01.04.01	Instalaciones	7.663,00	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	625,01	
1.02.01.05.01	Muebles de Oficina y Enseres	625,01	
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	4.298,21	
1.02.01.06.01	Maquinaria y Equipo	4.298,21	
1.02.01.07	Equipo de Oficina	1.535,71	
1.02.01.07.01	Equipo de Oficina	1.535,71	
1.02.01.08	Equipo de Computación	8.810,92	
1.02.01.08.01	Equipo de Computación	8.810,92	
1.02.01.12	(-) Depreciación Acumulada propiedad, Planta y Equipo	-11.443,55	
1.02.01.12.02	(-)Depreciación Acumulada de Edificios	-8.755,95	
1.02.02.12.04	(-)Depreciación Acumulada de Instalaciones	-747,11	
1.02.02.12.05	(-)Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	-63,68	
1.02.02.12.06	(-)Depreciación Acumulada de Maquinaria y Equipo	-1.678,67	
1.02.02.12.07	(-)Depreciación Acumulada de Equipo de Oficina	-61,11	
1.02.02.12.08	(-)Depreciación Acumulada de Equipo de Computación	-137,03	
1.02.02.12.09	(-)Depreciación Acumulada de Vehículos	-137,03	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTES		262.690,09
	TOTAL ACTIVOS		1.621.470,65
2	PASIVO		
2.01	PASIVO CORRIENTE		
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		901.011,06
2.01.03.01	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	857.893,99	
2.01.03.01.01	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	722.744,54	
2.01.03.01.02	Cheques girados y no cobrados	4.335,09	
2.01.03.01.03	Cheques Posfechados	130.814,36	
2.01.03.02	Otras Cuentas y Documentos por Pagar	53.117,07	
2.01.03.02.01	Otras Cuentas y Documentos por Pagar	53.117,07	
201.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		82.097,81
201.04.01	Locales	82.097,81	
2.01.09.01.02	Préstamo por Pagar (B. Loja \$ 50.000,00)	5.297,86	
2.01.09.01.03	Préstamo por Pagar (B. Loja \$ 141.500,00)	28.658,41	
2.01.09.01.04	Préstamo por Pagar (B. Boliv. \$ 85800,00)	23.071,99	
2.01.09.01.05	Préstamo por Pagar (B. Pichin \$ 80000,00)	25.069,55	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		145.905,34
2.01.07.01	Con la Administración Tributaria	25.296,75	

COMPANÍA ALPISUR CÍA. LTDA.			
RUC 1191748782001			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
2.01.07.01.01	Con la Administración Tributaria	25.296,75	
2.01.07.02	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	25.383,04	
2.01.07.02.01	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	25.383,04	
2.01.07.03	Con el IESS	18.558,84	
2.01.07.03.01	Con el IESS por pagar	18.558,84	
2.01.07.04	Por beneficios de Ley a Empleados	12.393,72	
2.01.07.04.01	Provisiones Décimo Tercer Sueldo	5.588,16	
2.01.07.04.02	Provisiones Décimo Cuarto Sueldo	6.805,56	
2.01.07.05	Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	17.765,82	
2.01.07.05.01	Participación Trabajadores por Pagar del E.	17.765,82	
2.01.07.07	Otros	46.507,17	
2.01.07.07.01	Sueldos por pagar	30.218,48	
2.01.07.07.02	Viáticos por pagar	16.288,69	
2.01.10	ANTICIPO DE CLIENTES		11.676,48
2.01.10.01	Anticipos de Clientes	11.676,48	
2.01.10.01.01	Anticipo de Clientes	11.676,48	
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES		1.052,59
2.01.13.01	Otras cuentas por pagar (multas)	752,20	
2.01.13.01.01	Otras cuentas por pagar (multas)	752,20	
2.01.13.02	Retenciones Judiciales – SUPA	300,39	
2.01.13.01.02	Retenciones Judiciales – SUPA	300,39	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.141.743,28
2.02	PASIVO NO CORRIENTE		
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		154.695,44
2.02.03.01	Locales	154.695,44	
2.02.03.01.01	Préstamo por Pagar (B. Loja \$141.500,00)	57.477,97	
2.02.03.01.02	Préstamo por Pagar (B. Boliv. \$ 85800.00)	50.157,41	
2.02.03.01.03	Préstamo por Pagar (B. Pich. \$ 80000.00)	47.060,06	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		154.695,44
	TOTAL PASIVO		1.296.438,72
3	PATRIMONIO NETO		
3.01	CAPITAL		
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		35.000,00
3.01.01.01	Capital Social	35.000,00	
3.04	RESERVAS		
3.04.01	RESERVA LEGAL		16.852,03
3.04.01.01	Reserva Legal	16.852,03	
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS		
3.06.01	GANANCIAS ACUMULADAS		201.654,47
3.06.01.01	Ganancias Acumuladas de Ejercicios Anteriores	201.654,47	
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	71.525,43	71.525,43
3.07.01.10	Utilidad del Ejercicio	71.525,43	
	TOTAL PATRIMONIO		325.031,93
	TOTAL PASIVO+PATRIMONIO		1.621.470,65
Sr. José Gregorio Aguilar Ramírez		Ing. Lorena Jacqueline Cango Curipoma	
GERENTE GENERAL		CONTADORA	

Nota. Para fines del análisis financiero se reestructuró el Estado de Situación Financiera del año 2021 sin alterar su composición.

Tabla 15.

Estado de Resultados Alpisor Cía. Ltda. Año 2021

 COMPANÍA ALPISUR CÍA. LTDA. RUC 1191748782001 ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
4	INGRESOS		
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES		
4.01.01	VENTA DE BIENES		9.656.190,55
4.01.01.01	Venta de Bienes Tarifa 0%	5.450.389,50	
4.01.01.02	Venta de Bienes Tarifa 12%	4.205.801,05	
4.01.09	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES		155.667,53
4.1.09.01	Otros Ingresos por Transferencias a Título Gratuito	133.257,77	
4.01.09.02	Sobrante Caja	732,65	
4.1.09.03	Otros Ingresos de Actividades Operacionales	19.698,95	
4.1.09.04	Otros Ingresos por ajuste de Inventario	1.978,16	
4.01.11	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS		-298.788,77
4.01.11.02	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 0%	-207.672,61	
4.01.11.03	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 12%	-91.116,16	
	TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDAD OPERACIONALES		9.513.069,31
4.03	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	66,09	66,09
4.03.02.01	Intereses ganados en Instituciones Financieras	66,09	
4.03.04	INGRESOS POR ACTIVIDADES NO OPERACIONALES	511,73	511,73
4.03.04.01	Ingresos por Actividades No Operacionales	511,32	
4.3.04.02	Ingresos por Diferencias en el Pago de Aportes	0,41	
4.03.06	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	274,36	274,36
4.03.06.01	Utilidad en Ventas de Activos Fijos	274,36	
	TOTAL DE OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	852,18	852,18
	TOTAL DE INGRESOS		9.513.921,49
5	COSTOS Y GASTOS		
5.01	COSTO DE VENTAS		
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		8.437.474,27
5.01.01.01	Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	301.186,63	
5.01.01.01.01	Inventario inicial	301.186,63	
5.01.01.02	Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	8.658.637,08	
5.01.01.02.01	Compras locales	8.843.245,85	
5.01.01.02.02	Devolución en compras	(257.920,90)	
5.01.01.02.03	Descuento en Compras	(363.939,44)	
5.01.01.02.04	Transporte en compras	437.251,57	
5.01.01.04	Inventario final de bienes no producidos por la compañía	(522.349,44)	

COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.			
RUC 1191748782001			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
5.01.01.04.01	Inventario final	(522.349,44)	
	TOTAL COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN		8.437.474,27
5.02	GASTOS		
5.02.01	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		777.739,02
5.02.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	487.774,20	
5.02.01.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	335.709,10	
5.02.01.01.02	Comisiones	119.776,73	
5.02.01.01.03	Bono por cumplimiento	26.000,00	
5.02.01.01.04	Bono de Alimentación	6.288,37	
5.02.01.02	Aportes a la Seguridad Social (Incluye fondos de reserva)	90.504,36	
5.02.01.02.01	Gasto aporte patronal	58.442,74	
5.02.01.02.02	Gasto Fondos de Reserva	31.651,28	
5.02.01.02.04	Gasto por Aportes Subsidio IESS	393,85	
5.02.01.02.05	Otros Gastos por Ajuste de Aporte a IESS	0,01	
5.02.01.02.06	Gasto Aporte Patronal / Tiempo Parcial	16,48	
5.02.01.03	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	63.845,68	
5.02.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	40.576,41	
5.02.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	17.571,68	
5.02.01.03.03	Vacaciones	2.490,84	
5.02.01.02.03	Bonificaciones 25%	3.206,75	
5.02.01.04	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	14.772,27	
5.02.01.04.01	Honorarios, Comisiones y Dietas a P. N.	11.920,47	
5.02.01.04.02	Asesoría Legal y Tributaria por Compañía	2.660,00	
5.02.01.04.03	Notarios y Registradores de la Propiedad	191,80	
5.02.01.05	Mantenimiento y reparaciones	3.228,09	
5.02.01.05.01	Mantenimiento y reparaciones	3.228,09	
5.02.01.06	Promoción y Publicidad	6.787,80	
5.02.01.06.01	Gasto Publicidad y Propaganda	6.787,80	
5.02.01.07	Combustibles	1.546,16	
5.02.01.07.01	Combustibles	1.546,16	
5.02.01.08	Lubricantes	1.146,67	
5.02.01.08.01	Lubricantes	1.146,67	
5.02.01.09	Transporte	2.352,62	
5.02.01.09.01	Transporte en gastos	2.273,13	
5.02.01.09.02	Servicio de Correspondencia	79,49	
5.02.01.10	Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	2.934,26	
5.02.01.10.01	Gastos de Gestión	2.934,26	
5.02.01.11	Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones	4.662,44	
5.02.01.11.01	Servicios Básicos (Agua, Luz, Teléfono, I)	4.662,44	
5.02.01.12	Impuestos, Contribuciones Y Otros	4.919,56	
5.02.01.12.01	Impuestos, Contribuciones Y Otros	4.919,56	
5.02.01.13	Depreciaciones	4.509,96	
5.02.01.13.01	Depreciación de Edificios	3.002,04	
5.02.01.13.02	Depreciación de Instalaciones	689,64	
5.02.01.13.03	Depreciación muebles de Oficina	56,16	
5.02.01.13.04	Depreciación Maquinaria y Equipo	416,60	


COMPANÍA ALPISUR CÍA. LTDA.			
RUC 1191748782001			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
EXPRESADO EN DÓLARES \$USD			
5.02.01.13.05	Depreciación Equipo de Oficina	59,00	
5.02.01.13.06	Depreciación Equipo de Computación	137,03	
5.02.01.13.07	Depreciación De Vehículo	149,49	
5.02.01.14	Suministros, herramientas, materiales y repuestos	17.876,40	
5.02.01.14.01	Suministros de Oficina	7.265,21	
5.02.01.14.02	Repuestos y Accesorios	4.499,99	
5.02.01.14.03	Materiales para Adecuación y R.	342,63	
5.02.01.14.04	Materiales y Suministros de Aseo y L.	128,38	
5.02.01.14.05	Muebles de oficina	70,00	
5.02.01.14.06	Equipo de oficina	5.570,19	
5.02.01.15	Licencia de Software	28.080,00	
5.02.01.15.01	Licencia de Software	28.080,00	
5.02.01.16	Pago de otros servicios	22.223,83	
5.02.01.16.01	Pago de otros servicios	22.223,83	
5.02.01.17	IVA en Gastos	11.421,43	
5.02.01.17.01	IVA en Gastos	11.421,43	
5.02.01.18	Otros	9.153,29	
5.02.01.18.01	Gastos Médicos	1.169,00	
5.02.01.18.02	Uniformes	830,00	
5.02.01.18.05	Gastos Provisiones Incobrables	5.841,06	
5.02.01.18.06	Devolución en Gastos	-543,78	
5.02.02	GASTOS DE VENTAS		151.300,08
5.02.02.01	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	3.140,00	
5.02.02.01.01	Honorarios, Comisiones y Dietas a P. N.	3.140,00	
5.02.02.02	Arrendamiento Operativo	608,68	
5.02.02.02.01	Arrendamiento Operativo	608,68	
5.02.02.03	Gasto Autoconsumo	7.473,39	
5.02.02.03.01	Gasto de Autoconsumo	7.473,39	
5.02.02.04	Gasto Reembolso de Viáticos	140.078,01	
5.02.02.04.01	Gasto Reembolso de Viáticos	140.078,01	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS		28.110,14
5.02.03.01	Intereses	20.231,43	
5.02.03.01.01	Intereses Bancarios	20.231,43	
5.02.03.02	Otros Gastos Financieros	7.878,71	
5.02.03.02.01	Servicios Bancarios	7.878,71	
5.02.04	OTROS GASTOS		859,19
5.02.04.01	Otros	859,19	
5.02.04.01.01	Multas e Intereses	85,11	
5.02.04.01.02	Otros Gastos por Ajuste de Ret. F. e IVA.	3,59	
5.02.04.01.03	Otros gastos no deducibles	770,49	
	TOTAL GASTOS		958.008,43
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS		9.395.482,70
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		118.438,79
	Participación Trabajadores		17.765,82
	Impuesto a La Renta Por Pagar Del Ejercicio		25.383,04
	Reserva Legal		3.764,50
	Ganancia Neta Del Periodo		71.525,43
Sr. José Gregorio Aguilar Ramírez		Ing. Lorena Jacqueline Cango Curipoma	
GERENTE GENERAL		CONTADORA	

Nota. Para fines del análisis financiero se reestructuró el Estado de Resultados del año 2021 sin alterar su composición.

**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA
ALPISUR CÍA. LTDA. PERIODO 2020**

Tabla 16.

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera año 2020

 COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 ANÁLISIS VERTICAL				
CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	132.532,10	13,23%	10,53%
1.01.01.01	Caja	25,79	0,00%	
1.01.01.02	Instituciones Financieras Privadas	132.506,31	13,23%	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	489.401,35	48,86%	38,88%
1.01.02.01	Documentos y Cuentas por Cobrar no Relacionados	489.401,35	48,86%	
1.01.03	INVENTARIOS	301.186,63	30,07%	23,93%
1.01.03.01	Inventarios de Productos terminados y mercadería en almacén-Comprados a Terceros	301.186,63	30,07%	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	20.397,70	2,04%	1,62%
1.01.04.03	Anticipos a Proveedores	4.680,15	0,47%	
1.01.04.05	Otros Anticipos Entregados	15.717,55	1,57%	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES	58.169,56	5,81%	4,62%
1.01.05.02	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I.R.)	29.220,77	2,92%	
1.01.05.03	Anticipo de Impuesto a la Renta	28.948,79	2,89%	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.001.687,34	100,00%	79,58%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	257.078,16	100,00%	20,42%
1.02.01.01	Terrenos	188.000,00	73,13%	
1.02.01.02	Edificios	63.200,79	24,58%	
1.02.01.04	Instalaciones	7.663,00	2,98%	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	625,01	0,24%	
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	3.498,21	1,36%	
1.02.01.07	Equipo de Oficina	138,39	0,05%	
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte	1.180,08	0,46%	
1.02.01.12	(-) Depreciación Acumulada de P.P.E	-7.227,32	-2,81%	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	257.078,16	100,00%	20,42%
	TOTAL ACTIVO	1.258.765,50		100,00%
2	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	654.330,94	81,69%	51,98%
2.01.03.01	Cuentas y Documentos por Pagar a Proveedores	644.640,36	80,49%	



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
ANÁLISIS VERTICAL

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
2.01.03.02	Otras Cuentas y Documentos por Pagar	9.690,58	1,21%	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	109.343,52	13,65%	8,69%
2.01.07.01	Con la Administración Tributaria	19.317,41	2,41%	
2.01.07.02	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	30.807,46	3,85%	
2.01.07.03	Con el IESS	8.802,12	1,10%	
2.01.07.05	Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	36.955,96	4,61%	
2.01.07.04	Por beneficios de Ley a Empleados	7.852,36	0,98%	
2.01.07.07	Otros	5.608,21	0,70%	
2.02.04	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	19.479,80	2,43%	1,55%
2.02.04.01	Locales	19.479,80	2,43%	
2.01.10	ANTICIPOS DE CLIENTES	17.515,43	2,19%	1,39%
2.01.10.01	Anticipos de Clientes	17.515,43	2,19%	
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	275,00	0,03%	0,02%
2.01.13.01	Otras cuentas por pagar (multas)	275,00	0,03%	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	800.944,69	100,00%	63,63%
2.02	PASIVO NO CORRIENTE			
2.02.02	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	208.078,81	100,00%	16,53%
2.02.03.01	Locales	208.078,81	100,00%	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	208.078,81	100,00%	16,53%
	TOTAL DE PASIVOS	1.009.023,50		80,16%
3	PATRIMONIO NETO			
3.01	CAPITAL	35.000,00	14,01%	2,78%
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	35.000,00	14,01%	
3.04	RESERVAS	13.087,53	5,24%	1,04%
3.04.01	RESERVA LEGAL	13.087,53	5,24%	
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	31.975,29	12,80%	2,54%
3.06.01	GANANCIAS ACUMULADAS	31.975,29	12,80%	
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO	169.679,18	67,94%	13,48%
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	169.679,18	67,94%	
	TOTAL PATRIMONIO NETO	249.742,00	100,00%	19,84%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.258.765,50		100,00%

Nota. Adaptado de Estado del Estado de Situación Financiera de Alpisor Cía. Ltda., año 2020.

COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2020

Tabla 17.

Estructura Financiera de la compañía Alpisur Cía. Ltda., 2020

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE 1.001.687,34 79,58%	PASIVO CORRIENTE 800.944,69 63,63%
	PASIVO NO CORRIENTE 208.078,81 16,53%
	TOTAL PASIVO 1.009.023,50 → (80,16%)
ACTIVO NO CORRIENTE 257.078,16 20,42%	PATRIMONIO NETO 249.742,00 19,84%
TOTAL ACTIVO 1.258.765,50 100,00%	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 1.258.765,50 100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera Año 2020

Interpretación

El análisis vertical a los Estados financieros de la compañía Alpisur Cía. Ltda., en el año 2020 presenta una estructura financiera compuesta por **Activos** de \$1.258.765,50, de los cuales el 79,58%, corresponde al **Activo Corriente** con un valor de \$1.001.687,34, que representa el dinero en efectivo y el que se espera se convierta en disponible en un plazo menor a un año, siendo este subgrupo el más significativo debido que es una entidad comercial donde la mayor concentración de sus activos se encuentra en Activos financieros y además posee gran inversión en inventario de mercadería con la finalidad de realizar sus actividades que es la venta de productos de consumo masivo; el **Activo no corriente** representa el 20,42%, con un valor de \$257.078,16, conformado por propiedad, planta y equipo, lo que demuestra que la compañía cuenta con instalaciones y recursos necesarios para el desenvolvimiento eficiente de sus actividades comerciales. Con estos resultados se puede señalar que la entidad presenta una adecuada distribución de sus activos ya que su mayor inversión se encuentra en activos corrientes, lo que demuestra adecuados recursos con lo que la entidad puede operar, dando cumplimiento a su objetivo de posicionarse en el mercado en la venta y distribución, contribuyendo al desarrollo empresarial y social.

El Total de **Pasivos y Patrimonio** es de \$1.258.765,50, conformado por **Pasivo Corriente** con un importe monetario de \$800.944,69, equivalente a 63.63%, lo que demuestra que la compañía se encuentra comprometida con obligaciones a corto plazo con acreedores con el fin de desarrollar las operaciones propias de la actividad principal, indicando que se encuentra equilibrada con la participación de los activos corrientes debido a que en el corto plazo se tiene un valor mayor frente a las exigibilidades del periodo; el **Pasivo No Corriente** posee un valor de \$208.078,81, equivalente al 16,53% del total de pasivo y patrimonio, proviene únicamente de Obligaciones con Instituciones Financieras a largo plazo que posee con el Banco de Loja y Banco Bolivariano el mismo que tiene como propósito financiar la adquisición de mercadería y también para la remodelación de la propiedad donde opera; así mismo el **Patrimonio neto** denota un valor de \$249.742,00 equivalente al 19,84%, del total de pasivo más patrimonio, corresponde a los bienes y derechos de los socios, que en su mayoría está conformado por la cuenta ganancia neta del período, reflejando que los ingresos superaron a los gastos y costos, de esta manera se demuestra que Alpisur Cía. Ltda., depende más de sus acreedores para el financiamiento de los activos que de recursos propios.

Activo Corriente

Tabla 18.

Descomposición Activo Corriente 2020

ACTIVO CORRIENTE	VALOR	% GRUPO
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	132.532,10	13,23%
Activos Financieros	489.401,35	48,86%
Inventarios	301.186,63	30,07%
Servicios y Otros Pagos Anticipados	20.397,70	2,04%
Activos por Impuestos Corrientes	58.169,56	5,81%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.001.687,34	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera

Figura 8.

Descomposición Activo Corriente 2020



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera

Interpretación

Al analizar la composición del **Activo Corriente** de la compañía Alpisur Cía. Ltda., se determinó que para el año 2020 cuenta con un importe monetario de \$1.001.687,34 equivalente a 79,58% del total de activos, debido a la actividad económica de la entidad que es la compra y venta de productos de consumo masivo, evidenciando que la mayor concentración se encuentra en **Activos financieros** que representa los Documentos y cuentas por cobrar no relacionados con un valor de \$489.401,35, equivalente al 48,86%, del total de activos corrientes, originado principalmente porque existen valores pendientes de cobro por la venta de la mercadería a crédito, siendo necesario implementar un control más eficiente en el manejo de las cuentas por cobrar ya que son un factor clave para la compañía por la representatividad de sus valores; otra cuenta relevante es **Inventarios** con un valor de \$301.186,63, equivalente al 30,07%, valor razonable dado que la compañía siempre adquiere un gran volumen de mercadería de sus proveedores para mantener un amplio stock y cubrir al máximo las necesidades de sus clientes, beneficiando a la misma siempre y cuando el inventario rote en forma constante; de igual manera se observó una participación significativa del 13,23%, en **Efectivo y Equivalentes del Efectivo** con un importe de \$132.532,10 del total del activo corriente, que representa el dinero líquido que dispone la compañía para hacer frente a sus obligaciones económicas evidenciando que la mayor parte del efectivo mantiene en Instituciones financieras privadas (bancos y cooperativas) debido a su política, que todo lo recaudado por las ventas realizadas al día siguiente lo depositen en las cuentas corrientes, puesto que mediante el sistema financiero el dinero es manejado de manera segura, minimizando cualquier posible riesgo de pérdida o robo.

Activo no Corriente

Tabla 19

Descomposición Activo no Corriente 2020

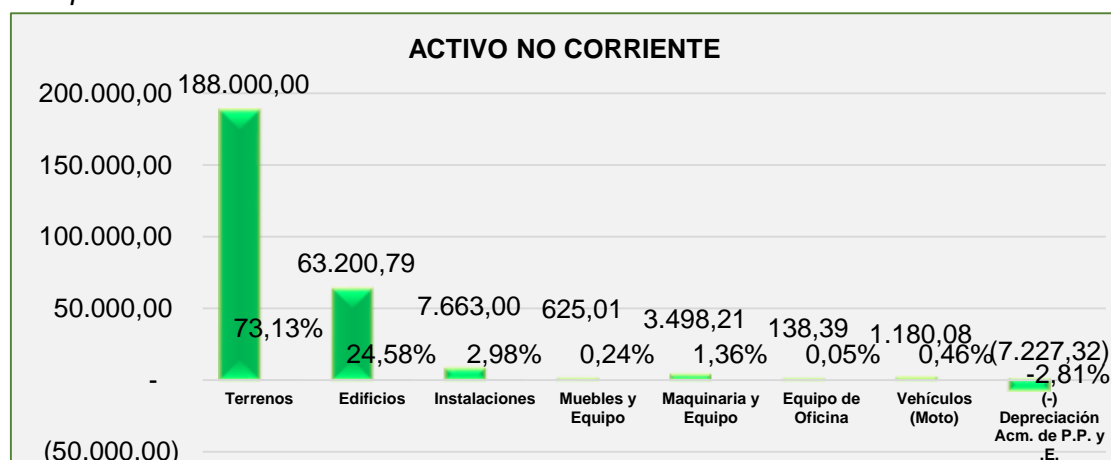
ACTIVO NO CORRIENTE	VALOR	%GRUPO
Propiedad Planta y Equipo		
Terrenos	188.000,00	73,13%
Edificios	63.200,79	24,58%
Instalaciones	7.663,00	2,98%
Muebles y Equipo	625,01	0,24%
Maquinaria y Equipo	3.498,21	1,36%
Equipo de Oficina	138,39	0,05%
Vehículos (Moto)	1.180,08	0,46%
(-) Depreciación Acumulada	-7.227,32	-2,81%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	257.078,16	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del estado de Situación Financiera año 2020

Activo no corriente

Figura 9.

Descomposición Activo no Corriente 2020



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2020

Interpretación

El **Activo no corriente** de la compañía Alpisur Cía. Ltda., del año 2020 está conformado por propiedad planta y equipo, posee un valor de \$257.078,16 equivalente al 20,42% del total de activos corrientes, que son bienes de larga duración que posee la compañía para realizar sus actividades comerciales, evidenciando que su representación es menor al activo corriente debido que al ser una entidad comercial no requiere adquirir maquinarias de elevado costo en comparación con empresas industriales, está compuesto por terreno, edificios e Instalaciones que corresponden al predio donde se encuentra la compañía evidenciando que dispone de una buena infraestructura para realizar las actividades de venta y distribución, así mismo posee muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de oficina que son bienes básicos que dispone para procesar toda la información, brindando así una atención eficiente a sus clientes; finalmente la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo alcanza un valor de \$ -7.227,32, realizado al finalizar un año fiscal para determinar los valores reales de los bienes en virtud al desgaste que sufren, ya sea por su uso o el tiempo de servicio, por lo tanto se debería tener en cuenta la adquisición de nuevos equipos de manera que no produzcan inconvenientes en el desarrollo de sus actividades.

Pasivo Corriente

Tabla 20.

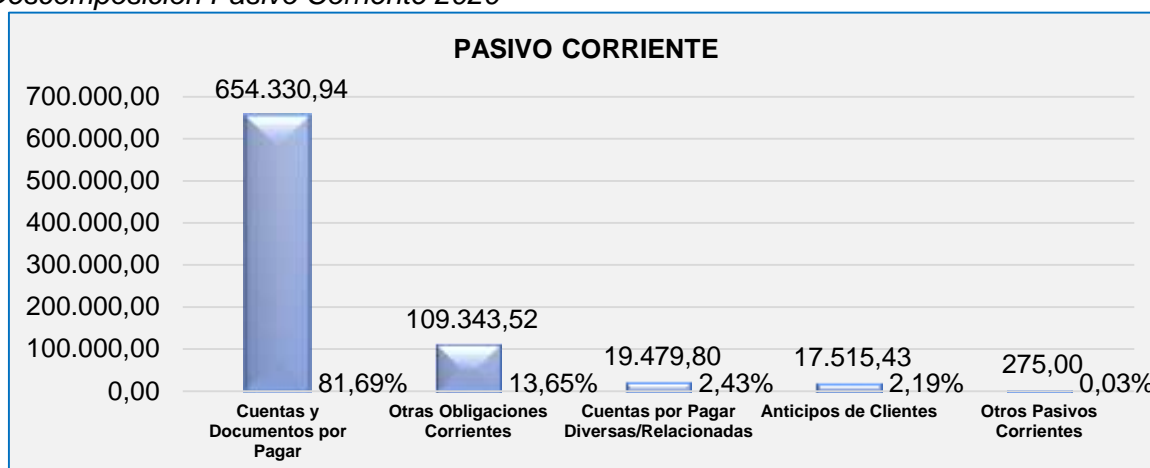
Descomposición Pasivo Corriente 2020

PASIVO CORRIENTE	VALOR	%GRUPO
Cuentas y Documentos por Pagar	654.330,94	81,69%
Otras Obligaciones Corrientes	109.343,52	13,65%
Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas	19.479,80	2,43%
Anticipos de Clientes	17.515,43	2,19%
Otros Pasivos Corrientes	275,00	0,03%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	800.944,69	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2020.

Figura 10.

Descomposición Pasivo Corriente 2020



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2020.

Interpretación

El **pasivo corriente** alcanza un valor de \$800.944,69, equivalente al 63,63%, del total de pasivo y patrimonio, que corresponde a las deudas que mantiene la compañía con terceros, siendo la cuenta más representativa **Cuentas y documentos por pagar** con un valor de \$654.330,94, equivalente al 81,69% del total del pasivo corriente, este valor se debe a las obligaciones que la compañía mantiene con sus diferentes proveedores, mismos que abastecen de mercadería para su normal funcionamiento, al ser la participación más significativa se amerita tener un mejor control para evitar incumplimientos de pago, lo más importante es la negociación del tiempo entre más largo sea el plazo será más beneficioso para la compañía de igual manera al elegir un nuevo proveedor no fijarse solo en el precio del producto sino en las condiciones de pago que ofrece; otra cuenta relevante es **Otras Obligaciones Corrientes** con un valor de \$109.343,52, que representa el 13,65%, del total de pasivos corrientes, originados por las obligaciones con la Administración tributaria, que corresponde a las declaraciones del IVA e I.R. que aún no ha sido canceladas en su totalidad por la compañía, sin embargo, este valor es debitado mensualmente demostrando el cumplimiento con las obligaciones que estipula la ley; Impuesto a la renta, deuda que mantiene con el SRI por la utilidad generada al final del período; Participación de Trabajadores, que consiste en la repartición del 15% de utilidades a los empleados (10% de manera igualitaria y el 5% restante en virtud a las cargas familiares), mismos que deben ser cancelados hasta el 15 de abril del siguiente período; obligaciones con el IESS, originado por el aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social que son obligaciones del empleador para sus trabajadores conforme a lo que estipula la Ley de Seguridad Social; finalmente **Cuentas por pagar Diversas/Relacionadas**, debido que la compañía tuvo que recurrir a un financiamiento de la fuente interna de los socios (Sr. José Aguilar y el Sr. Henry Peñaloza) de un valor de \$19.479,80, representando a 2,43% del pasivo corriente, monto que permitió cubrir

parte de las obligaciones con sus proveedores. Con los resultados obtenidos nos indica que la entidad posee gran cantidad de obligaciones con terceros, por lo que sería oportuno tratar de cancelar sus deudas para garantizar un buen funcionamiento.

Pasivo no Corriente

Tabla 21.

Descomposición Pasivo no Corriente 2020

PASIVO NO CORRIENTE	VALOR	%GRUPO
Obligaciones con Instituciones Financieras	208.078,81	100,00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	208.078,81	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera Año 2020.

Figura 11.

Descomposición Pasivo no Corriente 2020



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera Año 2020.

Interpretación

El **Pasivo no Corriente** posee un valor \$208.078,81, equivalente a 16,53%, del total del pasivo más patrimonio, representado por su única cuenta de obligaciones con Instituciones Financieras, indicando que para el desarrollo normal de sus actividades la compañía ha recurrido a préstamos a largo plazo con el Banco de Loja y Banco Bolivariano con el objetivo de financiar la adquisición de mercadería y remodelación de la propiedad donde realiza sus actividades comerciales.

Patrimonio

Tabla 22.

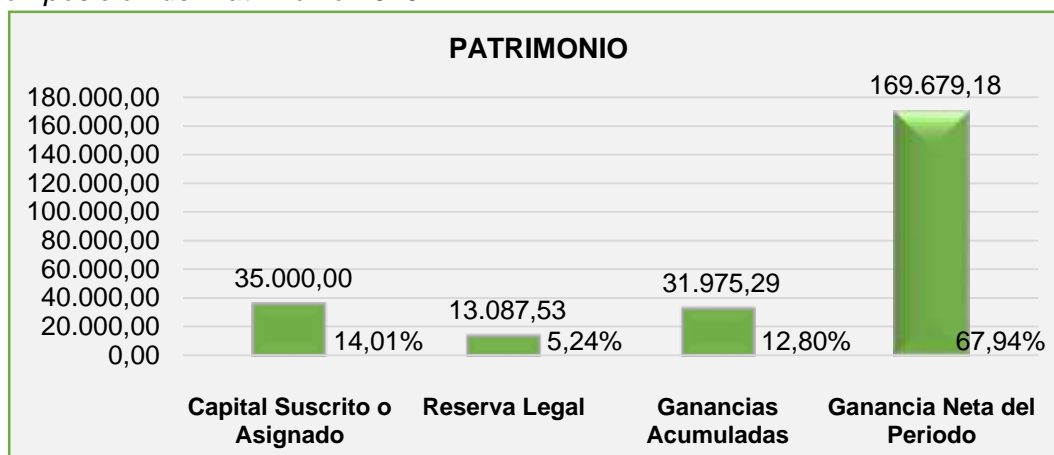
Descomposición del Patrimonio 2020

PATRIMONIO	VALOR	%GRUPO
Capital Suscrito o Asignado	35.000,00	14,01%
Reserva Legal	13.087,53	5,24%
Ganancias Acumuladas	31.975,29	12,80%
Ganancia Neta del Período	169.679,18	67,94%
TOTAL PATRIMONIO	249.742,00	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera Año 2020.

Figura 12.

Descomposición del Patrimonio 2020



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2020


Interpretación

En lo que se refiere al **Patrimonio** para el año 2020 posee un valor de \$249.742,00, equivalente a 19,84% del total de pasivo y patrimonio, por tanto, la cuenta que más sobresale es **Ganancia Neta del periodo** con un valor de \$169.679,18, equivalente al 67,94% del total de patrimonio, valor que corresponde a la utilidad que se ha generado en el presente ejercicio económico producto de su actividad comercial, demostrando que ha existido un adecuado manejo dentro de la gestión operativa puesto que sus ingresos son mayores a los costos y gastos; por su parte **Ganancias Acumuladas**, posee \$31.975,29, equivalente al 12,80%, del total de patrimonio, debido que la compañía cuenta con una ganancia que se va acumulando con el tiempo y que por resoluciones de los socios no han sido repartidos, cuyos valores se mantienen para realizar nuevas inversiones; así mismo el **Capital Suscrito o asignado** alcanza \$35.000,00 equivalente al 14,01% del total de patrimonio, originados por los aportes de los socios el cual está dividido en el 50% de cada socio; finalmente, el rubro de **Reservas** posee un valor de \$13.087,53, que representa el 5,24% del total de patrimonio, es una forma de ahorro que la compañía tiene que guardar de manera obligatoria y consiste en retener el 5% del beneficio obtenido, su propósito es de hacer frente a futuras obligaciones con terceros que pudieran presentarse de forma inmediata.

**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA ALPISUR CÍA.
LTDA. PERIODO 2020**

Tabla 23.

Análisis vertical del Estado de Resultados de la compañía Alpisur Cía. Ltda., 2020

 COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA. ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2020				
CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS			
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES			
4.01.01	VENTA DE BIENES	7.053.404,86	103,70%	103,66%
4.01.01.01	Venta de Bienes Tarifa 0%	4.162.086,45	61,19%	
4.01.01.02	Venta de Bienes Tarifa 12%	2.891.318,41	42,51%	
4.01.09	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	34.069,70	0,50%	0,50%
4.01.09.02	Sobrante Caja	34.069,70	0,50%	
4.01.11	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	(285.633,88)	-4,20%	-4,20%
4.01.11.02	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 0%	(71.384,75)	-1,05%	
4.01.11.03	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 12%	(214.249,13)	-3,15%	
	TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDAD OPERACIONALES	6.801.840,68	100,00%	99,96%
4.03	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES			
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	110,97	4,30%	0,00%
4.03.02.01	Intereses ganados en Instituciones Financieras	110,97	4,30%	
4.03.04	INGRESOS POR ACTIVIDADES NO OPERACIONALES	2.400,00	93,05%	0,04%
4.03.04.01	Ingresos por Actividades No Operacionales	2.400,00	93,05%	
4.03.06	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	68,36	2,65%	0,00%
4.03.06.01	Utilidad en Ventas de Activos Fijos	68,36	2,65%	
	TOTAL DE OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	2.579,33	100,00%	0,04%
	TOTAL DE INGRESOS	6.804.420,01		100,00%
5	COSTOS Y GASTOS			
5.01	COSTO DE VENTAS			
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5.742.833,07	100,00%	84,40%
5.01.01.01	Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	238.857,25	4,16%	
5.01.01.02	Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	5.805.162,45	101,09%	
5.01.01.04	Inventario final de bienes no producidos por la compañía	(301.186,63)	-5,24%	
	TOTAL COSTOS DE VENTA	5.742.833,07	100,00%	84,40%
5.02	GASTOS			
5.02.01	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	665.190,43	81,60%	9,78%
5.02.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	320.050,67	39,26%	
5.02.01.02	Aportes a la Seguridad Social (Incluye fondos de reserva)	55.418,18	6,80%	
5.02.01.03	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	41.460,04	5,09%	



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
PERIODO 2020

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
5.02.01.04	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	3.519,63	0,43%	
5.02.01.05	Mantenimiento y reparaciones	10.542,10	1,29%	
5.02.01.07	Combustibles	2.772,15	0,34%	
5.02.01.08	Lubricantes	374,80	0,05%	
5.02.01.09	Transporte	16,92	0,00%	
5.02.01.10	Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	2.078,79	0,25%	
5.02.01.11	Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones	4.404,84	0,54%	
5.02.01.12	Impuestos, Contribuciones Y Otros	4.136,79	0,51%	
5.02.01.13	Depreciaciones	3.628,97	0,45%	
5.02.01.14	Suministros, materiales y repuestos	15.523,51	1,90%	
5.02.01.15	Licencia de Software	6.058,00	0,74%	
5.02.01.16	Pago de otros servicios	171.874,72	21,08%	
5.02.01.17	IVA en Gastos	12737,76	1,56%	
5.02.01.18	Otros Gastos	10.592,56	1,30%	
5.02.01.04	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	3.519,63	0,43%	
5.02.02	GASTOS DE VENTAS	131.518,30	16,13%	1,93%
5.02.02.01	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	4.974,69	0,61%	
5.02.02.02	Arrendamiento Operativo	1.673,13	0,21%	
5.02.02.03	Gasto Autoconsumo	3.357,08	0,41%	
5.02.02.04	Gasto Viáticos	65.220,51	8,00%	
5.02.02.05	Gasto por bajas de Inventarios	56.292,89	6,91%	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	16.889,05	2,07%	0,25%
5.02.03.01	Intereses	13.579,13	1,67%	
5.02.03.02	Otros Gastos Financieros	3.309,92	0,41%	
5.02.04	OTROS GASTOS	1.616,08	0,20%	0,02%
5.2.04.01	Otros	1.616,08	0,20%	
	TOTAL GASTOS	815.213,86	100,00%	11,98%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	6.558.046,93		96,38%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	246.373,08		3,62%
	Participación Trabajadores	36.955,96	0,54%	
	Impuesto a la Renta Por Pagar Del Ejercicio	30.807,46	0,45%	
	Reserva Legal	8.930,48	0,13%	
	Ganancia Acumulada	169.679,18	2,49%	
	TOTAL EGRESOS + UTILIDAD	6.804.420,01		100,00%

Nota. Adaptado de Estado de Resultados Reestructurado de Alpisur Cía. Ltda., año 2020.

COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTRUCTURA ECONÓMICA AL ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2020

Tabla 24.

Estructura Económica de la compañía Alpisur Cía. Ltda., 2020

INGRESOS	COSTOS Y GASTOS
<p style="text-align: center;">INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES 6.801.840,68 99,96%</p>	<p style="text-align: center;">COSTO DE VENTAS 5.742.833,07 84,40%</p>
<p style="text-align: center;">OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES 2.579,33 0,04%</p>	<p style="text-align: center;">GASTOS 815.213,86 11,98%</p>
<p style="text-align: center;">TOTAL DE INGRESOS 6.804.420,01 100,00%</p>	<p style="text-align: center;">UTILIDAD DEL EJERCICIO 246.373,08 3,62%</p>
<p style="text-align: center;">TOTAL DE INGRESOS 6.804.420,01 100,00%</p>	<p style="text-align: center;">TOTAL EGRESOS Y UTILIDAD 6.804.420,01 100,00%</p>

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2020.

Interpretación

La estructura económica de la compañía Alpisur Cía. Ltda., para el año 2020 está conformada por **Ingresos** con un valor de \$6.804.420,01, del cual el 99,96% corresponde a **Ingresos de Actividades Operacionales** con un valor de \$6.801.840,68, siendo este subgrupo el más representativo debido a que la mayor parte de los ingresos provienen de la actividad principal, que es la venta de los productos de consumo masivo; y **otros ingresos no operacionales** con un valor de \$2.579,33 que constituye el 0,04% del total de ingresos originados por intereses financieros y por venta de activos fijos. Estos valores nos permiten deducir que Alpisur para este periodo posee un nivel de ventas muy buenas permitiendo cubrir los costos y gastos, y a su vez logrando obtener un beneficio económico.

El total de egresos y utilidad es de \$6.804.420,01, está conformado por el rubro **Costos de Venta**, convirtiéndose en el más significativo del total de egresos y utilidad con un valor de \$5.742.833,07, equivalente a 84,40%, generado por la adquisición de mercadería a precio de costo es decir se originan por todas aquellas compras de productos de consumo masivo tanto de 12% como de 0% de IVA para su posterior comercialización; así mismo el rubro de **Gastos** presenta un monto de \$815.213,86, equivalente al 11,98%, del total de egresos y utilidad valor que corresponde a los gastos de administración de ventas y

financieros, cuyos desembolsos son necesarios para cumplir a cabalidad con sus deberes y obligaciones; finalmente **Utilidad del Ejercicio** constituye el 3,62%, con un valor \$246.373,08 del total de egresos más utilidad, producto de su actividad económica y del buen manejo de sus recursos, por lo que se deduce que en este periodo la compañía Alpisur es rentable permitiendo seguir operando dentro del mercado.

Ingresos de actividades Operacionales

Tabla 25.

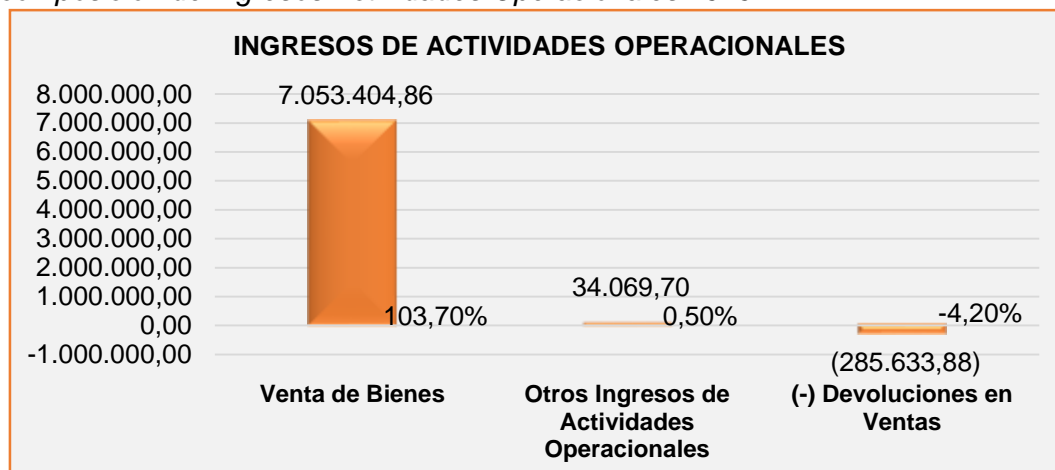
Descomposición de Ingresos de Actividades Operacionales 2020

INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	VALOR	%GRUPO
Venta de Bienes	7.053.404,86	103,70%
Otros Ingresos de Actividades Operacionales	34.069,70	0,50%
(-) Devoluciones en Ventas	(285.633,88)	-4,20%
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES O.	6.801.840,68	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2020.

Figura 13.

Descomposición de Ingresos Actividades Operacionales 2020



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2020.

Interpretación

Dentro de los **Ingresos de Actividades Operacionales** posee un valor de \$6.801.840,68, equivalente a 99,96% del total de ingresos, originado principalmente por la cuenta **Venta de Bienes** con un valor de \$7.053.404,86, equivalente al 103,70% del total de ingresos operacionales, valores generados por las ventas de productos gravados con tarifa 0% y 12% de IVA, determinando que la razón de la compañía va bien encaminada, puesto que la mayor parte de sus ingresos se originan por las actividades normales de la misma es decir de la comercialización de productos de consumo masivo reflejando que ha logrado posicionarse en el mercado, ya que posee ventas muy buenas y se considera apropiado dado que muchas empresas desde las más pequeñas hasta las más grandes tuvieron que cerrar a raíz del fuerte impacto del Covid-19; por su parte, la cuenta **Devoluciones en Ventas** posee un valor de \$-285.633,88, equivalente al -4,20% del total de ingresos de actividades operacionales, originados por retornos de mercaderías debido a que los productos ofertados

a los clientes, no cumplen con las características para ser comercializados al encontrarse en mal estado y con fecha corta de caducidad lo cual provoca un efecto negativo en su imagen, haciendo énfasis que la compañía un cierto porcentaje realiza devoluciones a sus proveedores como por ejemplo la empresa Alpina que es generadora de productos lácteos y según políticas aceptan retornos, pero productos como embutidos provenientes de la empresa Europea no acepta devoluciones lo cual origina pérdidas, siendo necesario que el personal de bodegas mejore la capacidad de control de las existencias almacenadas; finalmente, **Otros Ingresos de Actividades Operacionales** posee un valor de \$34.069,70, que representa el 0,50% del total de ingresos operacionales, originados por sobrantes de caja debido a que los recaudadores depositaron demás en las cuentas y adicional en este valor están incluidos ingresos por descuentos en compras, transferencia de título gratuito y por ajuste de inventario.

Ingresos de Actividades no Operacionales

Tabla 26.

Descomposición otros ingresos no operacionales 2020

OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	VALOR	% GRUPO
Intereses Financieros	110,97	4,30%
Ingresos por Actividades no Operacionales	2.400,00	93,05%
Utilidad en Venta de Activos Fijos	68,36	2,65%
TOTAL DE OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	2.579,33	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2020.

Figura 14.

Descomposición otros ingresos no operacionales 2020



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados año 2020.

Interpretación

El subgrupo de **Otros Ingresos no operacionales** representa un valor de \$2.579,33 que constituye el 0,04% del total de ingresos, originados por intereses financieros, debido a que mantiene dinero en póliza en la cooperativa JEP y por concepto de ventas de activos Fijos, constituyendo ingresos extras lo que permite a la compañía generar más entradas de dinero con la finalidad de incrementar su rentabilidad.

Costos y gastos

Costo de Ventas

Tabla 27.

Descomposición Costos de Venta y Producción 2020

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	VALOR	%GRUPO
Materiales Utilizados o Productos Vendidos	5.742.833,07	84,40%
TOTAL DE COSTOS DE VENTA Y P.	5.742.833,07	84,40%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados año 2020.

Figura 15.

Descomposición Costos de Ventas y producción 2020



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2020.

Interpretación

Es importante resaltar que para el análisis de este subgrupo fue necesario recurrir a las notas aclaratorias, debido a que el sistema no lo arroja al valor total por separado y es calculado manualmente, por lo tanto, el resultado total no es claro, requiere un análisis de información adicional para mayor comprensión.

Los Costos y Gastos están compuestos por **Costos de Venta**, que resulta de la suma del Inventario inicial con las Compras Netas y restando el Inventario final, posee un valor de \$5.742.833,07, equivalente a 84,40%, del total de egresos más utilidad, representada por la cuenta Materiales utilizados o productos vendidos, refleja el monto de las compras que se invierte en la compañía para mantener las perchas llenas de productos y de esta manera proveer a los clientes las cuales se convierten en costo al momento de establecer la ganancia por su venta, evidenciando que la compañía está incurriendo en costos altos, debido al incremento de los precios de los productos ocasionados por la pandemia del Covid-19 cabe destacar que el buen volumen de ventas ha sido suficiente para compensar los costos respectivamente y su utilidad no se vio afectada, sin embargo, es necesario mejorar los términos de negociación con los proveedores o búsqueda de nuevos con mejores precios con el fin de conseguir un mayor margen de utilidad.

Gastos

Tabla 28.

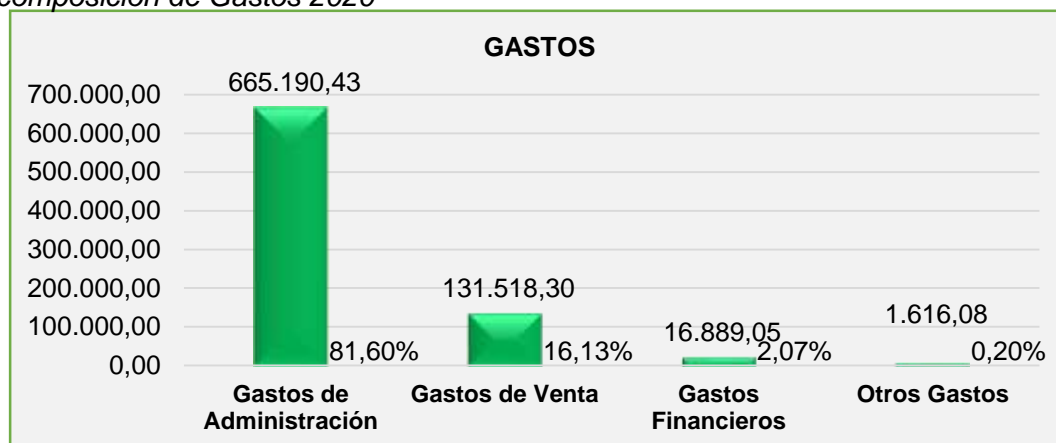
Descomposición de Gastos Administrativos 2020

GASTOS	VALOR	%GRUPO
Gastos de Administración	665.190,43	81,60%
Gastos de Venta	131.518,30	16,13%
Gastos Financieros	16.889,05	2,07%
Otros Gastos	1.616,08	0,20%
TOTAL GASTOS	815.213,86	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2020.

Figura 16.

Descomposición de Gastos 2020



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2020.

Interpretación

En el año 2020, la compañía Alpisur Cía. Ltda., ha generado un total de **Gastos** de \$815.213,86, equivalente a 11,98%, del total de egresos y utilidad, dentro del cual el rubro de **Gastos de Administración** es el más representativo con un importe monetario de \$665.190,43, equivalente a 81,60% del total de gastos, integrado por las siguientes cuentas: sueldos, salarios y demás remuneraciones con un valor de \$320.050,67, que representa el 39,26% este valor es debido al pago de los empleados de acuerdo a las actividades que desempeñan a sus horas laboradas; aportes a la seguridad social con un valor de \$55.418,18, equivalente a 6,80%, que corresponde a los aportes al IESS en cumplimiento a los beneficios de ley; beneficios sociales e indemnización con un monto de \$41.460,04, equivalente al 5,09% por la liquidación del décimo tercero y cuarto sueldo y las respectivas vacaciones; pago de otros servicios, originado por el pago a la compañía de transportes para la entrega de la mercadería; suministros herramientas materiales y repuestos que son gastos por materiales conforme a las actividades que realiza la compañía; mantenimiento y reparaciones, representa las reparaciones que la empresa ha realizado a la maquinaria y equipo de computación; Licencia de software, sistema primordial para el equipo de cómputo y es registrado como gasto debido que la compañía no posee el programa; así mismo **Gastos de**

Ventas posee un valor de \$131.518,30, que representan el 16,13% del total de gastos, generados por las siguientes cuentas: gasto de viático con un valor de \$65.220,51, equivalente a 8,00%, otorgados al personal de ventas para cubrir los gastos de hospedaje, alimentación, transporte, o cualquier otro gasto similar según el tiempo que dura su estadía en alguna provincia; gasto por baja de inventarios con un valor de \$56.292,89, representando el 6,91%, por encontrarse algunos productos en condiciones no aptas para ser vendidos; honorarios comisiones a personas naturales, por desembolsos a asesores de ventas, expertos en la gestión comercial, permitiendo la expansión de la compañía en el mercado; finalmente, **Gastos Financieros** posee un importe de \$16.889,05, equivalente a 2,07% del total de gastos, proveniente de intereses bancarios dado que al tener préstamos con instituciones financiera tiene como obligación pagar un interés Financiero, así mismo por servicios bancarios (cambio de cheques, depósitos, emisión de tarjetas de crédito, emisión de chequeras). Al analizar los gastos se determina que Alpisur Cía. Ltda., posee un manejo adecuado de los recursos debido que la mayor parte de sus gastos provienen del pago de sueldos y salarios al personal, determinando que sus ingresos no están siendo mal utilizados, sin embargo, es necesario efectuar un control adecuado para que los gastos que se realicen en la compañía sean los oportunos y reducir aquellos que no son tan irrelevantes dentro de las actividades operacionales.

Utilidad de del Ejercicio

Tabla 29.

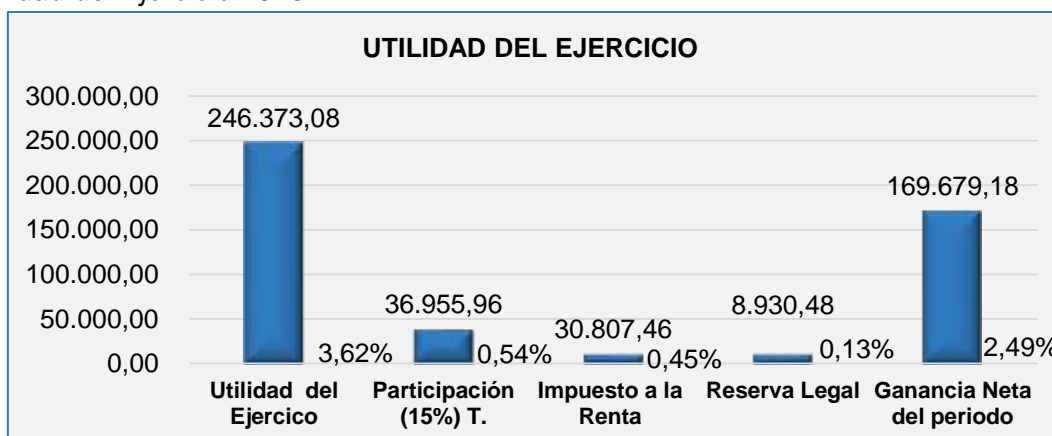
Descomposición de Utilidad del Ejercicio 2020

CUENTAS	VALOR	%GRUPO
Utilidad del Ejercicio	246.373,08	3,62%
15% Participación Trabajadores	36.955,96	0,54%
25% Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio	30.807,46	0,45%
5% Reserva Legal	8.930,48	0,13%
GANANCIA NETA DEL PERÍODO	169.679,18	2,49%

Nota. Información tomada del análisis vertical del estado de resultados del año 2020.

Figura 17.

Utilidad del Ejercicio 2020



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2020.


Interpretación

La compañía Alpisur Cía. Ltda., para el año 2020 ha obtenido una **Utilidad del Ejercicio** de \$246.373,08, equivalente al 3,62%, del total de egresos y utilidad, resultado positivo de su actividad comercial antes de intereses e impuestos, del cual se ha deducido; el 15% de participación de trabajadores que corresponde a un monto de \$36.955,96; el 25% del Impuesto a la Renta de la base imponible dando como resultado una cantidad de \$30.807,46; y el 5% de la reserva legal equivalente en términos monetarios a \$8.930,48, obteniendo finalmente una Utilidad Neta del periodo de \$169.679,18, después de descontar los tributos correspondientes, que viene hacer un resultado positivo para seguir con sus actividades diarias de comercialización, siendo necesario tener un control adecuado de sus costos y gastos para poder superar un mejor resultado de sus operaciones.

**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA
ALPISUR CÍA. LTDA. PERIODO 2021**

Tabla 30.

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la compañía Alpisur Cía. Ltda., 2021

		COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2021		
CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	84.444,96	6,21%	5,21%
1.01.01.01	Caja	332,54	0,02%	
1.01.01.02	Instituciones Financieras Privadas	84.112,42	6,19%	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	681.552,04	50,16%	42,03%
1.01.02.01	Documentos y Cuentas por Cobrar No Relacionados	680.800,17	50,10%	
1.01.02.02	Otras Cuentas por Cobrar	1.372,49	0,10%	
1.01.02.03	(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-620,62	-0,05%	
1.01.03	INVENTARIOS	522.349,44	38,44%	32,21%
1.01.03.01	Inventarios de Productos terminados y mercadería en almacén- Comprados a Terceros	522.349,44	38,44%	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	12.148,82	0,89%	0,75%
1.01.04.03	Anticipos a Proveedores	3.563,22	0,26%	
1.01.04.05	Otros Anticipos Entregados	8.585,60	0,63%	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	58.285,30	4,29%	3,59%
1.01.05.02	Crédito Tributario a Favor de la Empresa IR	27.362,10	2,01%	
1.01.05.03	Anticipo de Impuesto a la Renta	30.923,20	2,28%	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.358.780,56	100,00%	83,80%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	262.690,09	100,00%	16,20%
1.02.01.01	Terrenos	188.000,00	71,57%	
1.02.01.02	Edificios	63.200,79	24,06%	
1.02.01.04	Instalaciones	7.663,00	2,92%	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	625,01	0,24%	
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	4.298,21	1,64%	
1.02.01.07	Equipo de Oficina	1.535,71	0,58%	
1.02.01.08	Equipo de Computación	8.810,92	3,35%	
1.02.01.12	(-) Depreciación Acumulada propiedad, Planta y Equipo	-11.443,55	-4,36%	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTES	262.690,09	100,00%	16,20%
	TOTAL ACTIVOS	1.621.470,65		100,00%
2	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	901.011,06	78,92%	55,57%
2.01.03.01	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	857.893,99	75,14%	
2.01.03.02	Otras Cuentas y Documentos por Pagar	43.117,07	3,78%	
201.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	82.097,81	7,19%	5,06%



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
PERIODO 2021

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
201.04.01	Locales	82.097,81	7,19%	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	145.905,34	12,78%	9,00%
2.01.07.01	Con la Administración Tributaria	25.296,75	2,22%	
2.01.07.02	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	25.383,04	2,22%	
2.01.07.03	Con el IESS	18.558,84	1,63%	
2.01.07.04	Por beneficios de Ley a Empleados	12.393,72	1,09%	
2.01.07.05	Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	17.765,82	1,56%	
2.01.07.07	Otros	46.507,17	4,07%	
2.01.10	ANTICIPO DE CLIENTES	11.676,48	1,02%	0,72%
2.01.10.01	Anticipos de Clientes	11.676,48	1,02%	
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	1.052,59	0,09%	0,06%
2.01.13.01	Otras cuentas por pagar (multas)	752,20	0,07%	
2.01.13.02	Retenciones Judiciales – SUPA	300,39	0,03%	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.141.743,28	100,00%	70,41%
2.02	PASIVO NO CORRIENTE			
2.02.03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	154.695,44	100,00%	9,54%
2.02.03.01	Locales	154.695,44	100,00%	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	154.695,44	100,00%	9,54%
	TOTAL PASIVO	1.296.438,72		79,95%
3	PATRIMONIO NETO			
3.01	CAPITAL	35.000,00	10,77%	2,16%
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	35.000,00	10,77%	
3.04	RESERVA	16.852,03	5,18%	1,04%
3.04.01	RESERVA LEGAL	16.852,03	5,18%	
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	201.654,47	62,04%	12,44%
3.06.01	GANANCIAS ACUMULADAS	201.654,47	62,04%	
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO	71.525,43	22,01%	4,41%
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	71.525,43	22,01%	
	TOTAL PATRIMONIO	325.031,93	100,00%	20,05%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.621.470,65		100,00%

Nota. Adaptado de Estado del Estado de Situación Financiera de Alpisur Cía. Ltda., año 2021

COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2021

Tabla 31.
Estructura financiera de la compañía Alpisur Cía. Ltda., 2021

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE 1.358.780,56 83,80%	PASIVO CORRIENTE 1.141.743,28 70,41%
	PASIVO NO CORRIENTE 154.695,44 9,54%
	TOTAL DE PASIVO 1.296.438,72 → (79,95)
ACTIVO NO CORRIENTE 262.690,09 16,20%	PATRIMONIO NETO 325.031,93 20,05%
TOTAL ACTIVOS 1.621.470,65 100,00%	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO 1.621.470,65 100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2021.

Interpretación

Para el 2021 la estructura financiera es similar a la anterior, indicando que cuenta con un **total de activos** de \$1.621.470,65, de los cuales el 83,80%, corresponde al **Activo Corriente** con un valor de \$1.358.780,56, siendo este subgrupo el más significativo del grupo del Activo debido a la actividad principal, por ende la mayor inversión de sus activos se encuentra en Activos financieros representado por cuentas y documentos por cobrar y posee gran inversión en inventarios para mantenerse competitivamente en el mercado local y provincial demostrando que en este periodo se implementaron nuevas rutas y con ello más clientes frente a la reactivación de la economía; el **Activo No Corriente** presenta un valor de \$262.690,09, igual al 16,20%, que corresponden a los bienes de larga duración que posee la compañía, permitiendo respaldar su actividad comercial. Con estos resultados se evidencia que la compañía mantiene una adecuada distribución de sus activos, dado que el activo corriente presenta mayor representatividad con el 83,80% situación que es bien explicable dado que el giro de la entidad es comercial.

El Total de **Pasivo y Patrimonio** es de \$1.621.470,65, conformado por **Pasivo Corriente** con un valor de \$1.141.743,28, cuyo peso es de 70,41% del total pasivo y patrimonio, considerando que mantiene obligaciones de pago inmediato que debe asumir la compañía con los proveedores por la adquisición de mercaderías destinadas a la venta; el

Pasivo No Corriente asciende a \$154.695,44, equivalente a 9,54%, del total de pasivo y patrimonio los cuales están dados por las obligaciones contraídas con las Instituciones del sector financiero con el propósito de financiar la adquisición de nuevas marcas; finalmente, **Patrimonio** con un valor de \$325.031,93, equivalente a 20,05% del total de pasivo y patrimonio, que corresponde a los bienes y derechos de los socios, donde la cuenta con mayor significancia es ganancias acumuladas con un valor de \$201.654,47, originado por las ganancias obtenidas en años anteriores y presenta una utilidad neta del período de \$71.525,43, situación desfavorable ya que expresa que la compañía no es muy lucrativa tomando como referencia el volumen de ingresos, por lo que es necesario que se lleve un mejor control de los costos y gastos para tratar de reducirlos y aumentar las ganancias al finalizar el período. Con estos resultados se determina que posee mayor número de obligaciones a corto plazo que a largo plazo, en lo que se puede evidenciar que no existe una sana política de financiamiento ya que los acreedores son dueños de un 79,95% y los socios del 20,05%, siendo necesario mantener un adecuado nivel de reservas para hacer frente a posibles requerimientos emergentes y cancelar las obligaciones pendientes de manera que se garantice un buen funcionamiento.

Activo Corriente

Tabla 32.

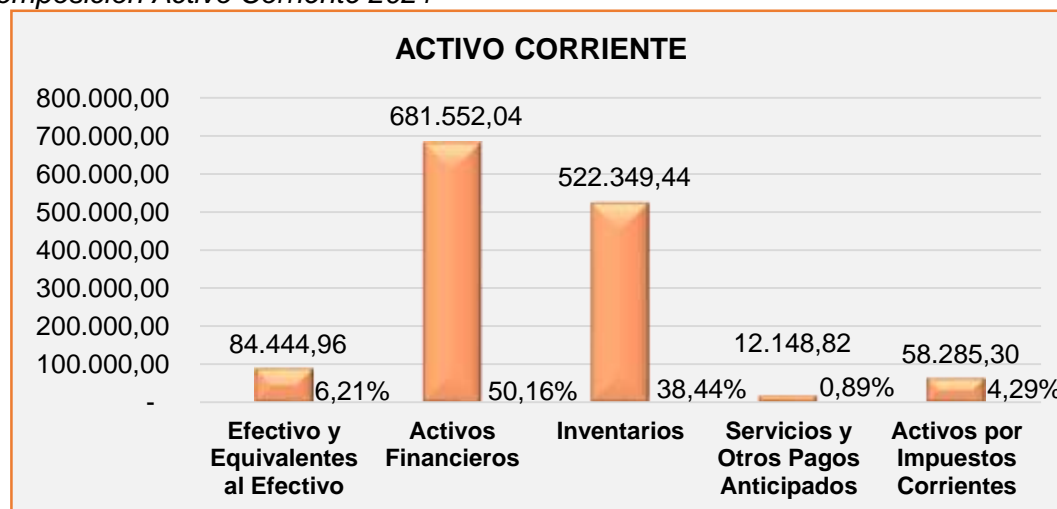
Descomposición Activo Corriente 2021

ACTIVO CORRIENTE	VALOR	%GRUPO
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	84.444,96	6,21%
Activos Financieros	681.552,04	50,16%
Inventarios	522.349,44	38,44%
Servicios y Otros Pagos Anticipados	12.148,82	0,89%
Activos por Impuestos Corrientes	58.285,30	4,29%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.358.780,56	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2021

Figura 18.

Descomposición Activo Corriente 2021



Nota. Información tomada del análisis vertical Estado de Situación Financiera del año 2021.

Interpretación

El **Activo Corriente** del año 2021 corresponde al 83,80%, de la totalidad del activo con un valor de \$1.358.780,56, siendo la cuenta de **Activos financieros** la más representativa con un importe monetario de \$681.552,04 equivalente al 50,16% del total de activo corriente, lo cual demuestra mayor concentración en documentos y cuentas por cobrar no relacionados, que representa los cobros pendientes que tiene la compañía derivados de las ventas a crédito justificándose dado que en este periodo se abrieron nuevas rutas frente a la reactivación de la economía post pandemia COVID logrando así captar más clientes, por lo que es necesario que la compañía adopte medidas correctivas dado que según las notas aclaratorias se evidencia cuentas por vencer de un valor de \$69.683,08, y además para este periodo presenta provisión de cuentas incobrables de un valor de -620,62 aunque su valor es bajo se origina como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte de los deudores; otra de las cuentas con un porcentaje considerable es **Inventario**, con una participación en términos monetarios de \$522.349,44, equivalente a 38,44%, lo que es razonable ya que la compañía debe mantener una alta inversión de mercadería en stock para satisfacer las necesidades de los clientes, dado que para este año se incrementó la demanda de productos a raíz de la recuperación del consumo en los hogares, favoreciendo a la misma siempre que esta mercadería rote de forma constante; finalmente la cuenta de **Efectivo y Equivalentes al Efectivo**, posee un valor de \$84.444,96, equivalente al 6,21% del total de activo corriente, representa todo el dinero líquido que dispone la compañía para hacer frente a sus obligaciones emergentes, evidenciando que la mayor cantidad de recursos se mantiene en Instituciones Financieras debido a la política que mantiene que todo lo recaudado por las ventas al día siguiente lo depositen en las cuentas corrientes.

Activo no Corriente

Tabla 33.

Descomposición Activo no Corriente 2021

ACTIVO NO CORRIENTE	VALOR	%GRUPO
Propiedad Planta y Equipo		
Terrenos	188.000,00	71,57%
Edificios	63.200,79	24,06%
Instalaciones	7.663,00	2,92%
Muebles y Enseres	625,01	0,24%
Maquinaria y Equipo	4.298,21	1,64%
Equipo de Oficina	1.535,71	0,58%
Equipo de Computación	8.810,92	3,35%
(-) Depreciación Acumulada de P. Planta y Equipo	-11.443,55	-4,36
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	262.690,09	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2021.

Figura 19.

Descomposición Activo no Corriente 2021



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2021.

Interpretación

En lo concerniente al **Activo no Corriente** de la compañía Alpisur Cía. Ltda., del año 2021 está representada por propiedad planta y equipo, refleja un valor de \$262.690,09, equivalente al 16,20% del total del activo, que son los bienes de larga duración que posee la compañía para realizar sus operaciones, está integrado por terreno, edificios, e instalaciones, determinando que sus valores se mantienen con el mismo del año anterior por lo que se deduce que la entidad aún tiene posesión de aquellos bienes mismos que corresponden a la propiedad en el que se encuentra ubicada la compañía, lo que demuestra que posee de una renovada infraestructura para la atención a los clientes y almacenamiento de la mercadería, así mismo posee, muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación, maquinaria y equipo, señalando que para este periodo adquirió nuevas computadoras debido al incremento de personal administrativo, además de frigoríficos para poder mantener en buen estado los productos que necesitan refrigeración como lácteos y embutidos entre otros; finalmente la depreciación acumulada refleja un valor de \$-11.443,55, mismo que es producido por las depreciaciones de los equipos debido al uso y desgaste que sufren por el desarrollo de las actividades.

Pasivo Corriente

Tabla 34.

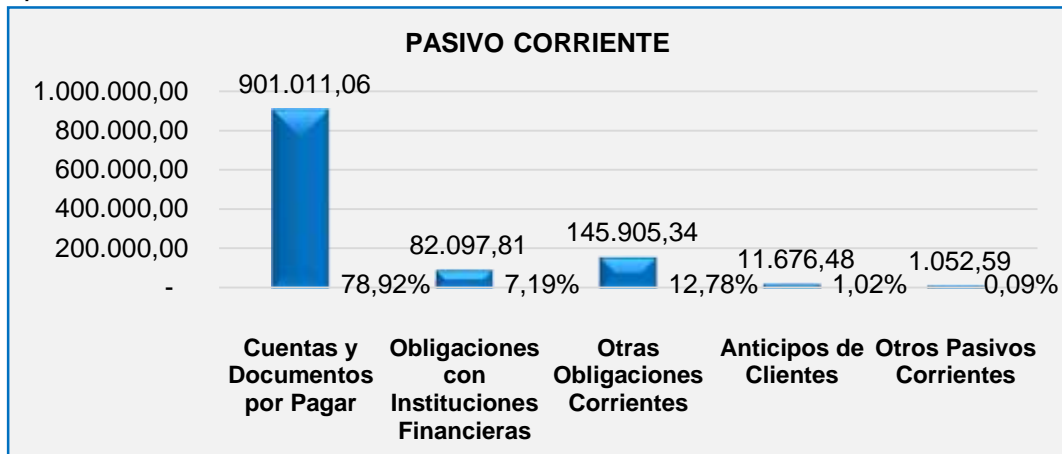
Descomposición Pasivo Corriente 2021

PASIVO CORRIENTE	VALOR	%GRUPO
Cuentas y Documentos por Pagar	901.011,06	78,92%
Obligaciones con Instituciones Financieras	82.097,81	7,19%
Otras Obligaciones Corrientes	145.905,34	12,78%
Anticipos de Clientes	11.676,48	1,02%
Otros Pasivos Corrientes	1.052,59	0,09%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.141.743,28	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical Estado de Situación Financiera del año 2021

Figura 20.

Descomposición del Pasivo Corriente 2021



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2021.

Interpretación

El **Pasivo Corriente** de la compañía Alpisur Cía. Ltda., del año 2021 refleja un valor de \$1.141.743,28, equivalente al 70,41%, del total de pasivo y patrimonio, que corresponde a las deudas que deben ser canceladas en el corto plazo, del cual, **Cuentas y documentos por pagar** es la cuenta más significativa con un importe monetario de \$901.011,06, equivalente a 78,92%, valor que comprende las obligaciones que la compañía mantiene con sus proveedores, por la adquisición de mercaderías para el funcionamiento normal de sus actividades, siendo favorable saldar sus compromisos antes de la fecha establecida para aprovechar un cierto porcentaje de descuento por pronto pago, situación que comprende agilizar las entradas del dinero mediante la eficiente recuperación de las cuentas por cobrar y realización de mayores ventas; así mismo la cuenta de **Otras Obligaciones Corrientes** refleja un valor de \$145.905,34, equivalente al 12,78%, debido a que la compañía mantiene obligaciones por saldar con la Administración tributaria, Impuesto a la renta, Participación de trabajadores (15%), Beneficio de ley a empleados, obligaciones con el IESS, generados por las deudas patronales que posee, y Otros que se refiere a sueldos pendientes del rol de pagos del último mes del periodo, lo cual es conveniente que los mismos sean cancelados oportunamente para motivar al personal a desarrollar sus actividades y mantener un entorno laboral óptimo; por su parte la cuenta de **Obligaciones con Instituciones Financieras** presenta un valor de \$82.097,81, equivalente a 7,19%, del total del pasivo corriente, los mismos que fueron contraídos con instituciones financieras de prestigio nacional como el Banco de Loja, Bolivariano y Pichincha, lo que significa que se ha tenido que recurrir a fuentes de financiamiento externas a corto plazo para realizar sus actividades como fue la adquisición de mercadería de marcas nuevas como Johnson y Johnson, Bazfex y Quifatex, esto se traduce en un alto nivel de endeudamiento en el cual las actividades de la compañía se

desarrollan a través de créditos solicitados al sistema financiero generando más gastos financieros.

Pasivo no Corriente

Tabla 35.

Descomposición pasivo no corriente 2021

PASIVO NO CORRIENTE	VALOR	% GRUPO
Obligaciones con Instituciones Financieras	154.695,44	100%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	154.695,44	100%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2021.

Figura 21.

Descomposición del Pasivo no Corriente 2021



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2021.

Interpretación

El **Pasivo no Corriente** de la compañía Alpisur Cía. Ltda., en el año 2021 refleja un importe monetario de \$154.695,44, equivalente a 9,54%, del total de pasivo y patrimonio, dentro del cual está representado por **Obligaciones con Instituciones Financiera**, que son las deudas a largo plazo que posee Alpisur con el Banco de Loja y Banco Bolivariano mismo que fueron adquiridos en el periodo 2020 para la remodelación de la propiedad donde realizan sus actividades comerciales y además para este periodo solicitó un nuevo crédito al Banco Pichincha para la construcción de una nueva bodega que será destinada para el almacenamiento de la mercadería.

Patrimonio

Tabla 36.

Descomposición Patrimonio 2021

PATRIMONIO	VALOR	%GRUPO
Capital Suscrito o Asignado	35.000,00	10,77%
Reserva Legal	16.852,03	5,18%
Ganancias Acumuladas	201.654,47	62,04%
Ganancia Neta del Período	71.525,43	22,01%
TOTAL PATRIMONIO	325.031,93	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2021.

Figura 22.

Descomposición Patrimonio 2021



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2021.


Interpretación

En lo referente al **Patrimonio** de la entidad para el año 2021 se puede observar que posee un valor de \$325.031,93, equivalente a 20,05%, del total de pasivo y patrimonio, que representa los bienes y valores que la compañía posee para llevar a cabo sus actividades dentro del cual, el rubro de **Ganancias Acumuladas** es más relevante con un valor \$201.654,47, que representa el 62,04%, valor que corresponde a las ganancias obtenidas en años anteriores y que por disposiciones de los socios no han sido distribuidas, para mantenerse rentable dentro del mercado y su competencia, por su parte **Ganancia Neta del Período** presenta un valor de \$71.525,43, equivalente al 22,01%, como es evidente para este periodo presenta un resultado positivo puesto que los ingresos superaron a los costos y gastos que se generaron durante el ejercicio económico; finalmente el **Capital Social** refleja un valor de \$35.000,00 equivalente al 10,77% del total de patrimonio, originados por los aportes de los socios el cual está dividido en el 50% de cada socio, evidentemente su patrimonio se encuentra financiado en su mayoría por las ganancias acumuladas de años anteriores. Con los resultados obtenidos se concluye que la ganancia neta obtenida es poco favorable ya que expresa que la compañía no es muy lucrativa tomando como referencia el volumen de ingresos que presenta, por lo que es necesario llevar un mejor control de los costos y en parte de los gastos e implementar estrategias o políticas de venta de manera que las ganancias se incrementen en relación a las ventas realizadas al finalizar el año fiscal.

**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA ALPISUR CÍA.
LTDA. PERIODO 2020**

Tabla 37

Análisis vertical al Estado de Resultados de la compañía Alpisur Cía. Ltda., 2021

 COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA. ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2021				
CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
4	INGRESOS			
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES			
4.01.01	VENTA DE BIENES	9.656.190,55	101,50%	101,50%
4.01.01.01	Venta de Bienes Tarifa 0%	5.450.389,50	57,29%	
4.01.01.02	Venta de Bienes Tarifa 12%	4.205.801,05	44,21%	
4.01.09	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	155.667,53	1,64%	1,64%
4.1.09.01	Otros Ingresos por Transferencias a Título Gratuito	133.257,77	1,40%	
4.01.09.02	Sobrante Caja	732,65	0,01%	
4.1.09.03	Otros Ingresos de Actividades Operacionales	19.698,95	0,21%	
4.1.09.04	Otros Ingresos por ajuste de Inventario	1.978,16	0,02%	
4.01.11	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	(298.788,77)	-3,14%	-3,14%
4.01.11.02	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 0%	(207.672,61)	-2,18%	
4.01.11.03	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 12%	(91.116,16)	-0,96%	
	TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDAD OPERACIONALES	9.513.069,31	100,00%	99,99%
4.03	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES			
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	66,09	7,76%	0,00%
4.03.02.01	Intereses ganados en Instituciones Financieras	66,09	7,76%	
4.03.04	INGRESOS POR ACTIVIDADES NO OPERACIONALES	511,73	60,05%	0,01%
4.03.04.01	Ingresos por Actividades No Operacionales	511,32	60,00%	
4.3.04.02	Ingresos por Diferencias en el Pago de Aportes	0,41	0,05%	
4.03.06	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	274,36	32,20%	0,00%
4.03.06.01	Utilidad en Ventas de Activos Fijos	274,36	32,20%	
	TOTAL DE OTROS INGRESOS NO O,	852,18	100,00%	0,01%
	TOTAL DE INGRESOS	9.513.921,49		100,00%
5	COSTOS Y GASTOS			
5.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	8.437.474,27	100,00%	88,69%
5.01.01.01	Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	301.186,63	3,57%	
5.01.01.02	Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	8.658.637,08	102,62%	
5.01.01.04	Inventario final de bienes no producidos por la compañía	(522.349,44)	-6,19%	
5.01.01.01	Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	301.186,63	3,57%	
5.01.01.02	Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	8.658.637,08	102,62%	



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
PERIODO 2021

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
5.01.01.01	Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	301.186,63	3,57%	
5.01.01.02	Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	8.658.637,08	102,62%	
5.01.01.04	Inventario final de bienes no producidos por la compañía	(522.349,44)	-6,19%	
	TOTAL COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	8.437.474,27	100,00%	88,69%
5.02	GASTOS			
5.02.01	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	777.739,02	81,18%	8,17%
5.02.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	487.774,20	50,92%	
5.02.01.02	Aportes a la Seguridad Social (Incluye fondos de reserva)	90.504,36	9,45%	
5.02.01.03	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	63.845,68	6,66%	
5.02.01.04	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	14.772,27	1,54%	
5.02.01.05	Mantenimiento y reparaciones	3.228,09	0,34%	
5.02.01.06	Promoción y Publicidad	6.787,80	0,71%	
5.02.01.07	Combustibles	1.546,16	0,16%	
5.02.01.08	Lubricantes	1.146,67	0,12%	
5.02.01.09	Transporte	2.352,62	0,25%	
5.02.01.10	Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	2.934,26	0,31%	
5.02.01.11	Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones	4.662,44	0,49%	
5.02.01.12	Impuestos, Contribuciones Y Otros	4.919,56	0,51%	
5.02.01.13	Depreciaciones	4.509,96	0,47%	
5.02.01.14	Suministros, herramientas, materiales y repuestos	17.876,40	1,87%	
5.02.01.15	Licencia de Software	28.080,00	2,93%	
5.02.01.16	Pago de otros servicios	22.223,83	2,32%	
5.02.01.17	IVA en Gastos	11421,43	1,19%	
5.02.01.18	Otros	9.153,29	0,96%	
5.02.02	GASTOS DE VENTAS	151.300,08	15,79%	1,59%
5.02.02.01	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	3.140,00	0,33%	
5.02.02.02	Arrendamiento Operativo	608,68	0,06%	
5.02.02.03	Gasto Autoconsumo	7.473,39	0,78%	
5.02.02.04	Gasto Reembolso de Viáticos	140.078,01	14,62%	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	28.110,14	2,93%	0,30%
5.02.03.01	Intereses	20.231,43	2,11%	
5.02.03.02	Otros Gastos Financieros	7.878,71	0,82%	
5.02.04	OTROS GASTOS	859,19	0,09%	0,01%
	TOTAL GASTOS	958.008,43	100,00%	10,07%
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS	9.395.482,70		98,76%
	GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	118.438,79		1,24%
	Participación Trabajadores	17.765,82	0,19%	
	Impuesto Renta por pagar del Ejer.	25.383,04	0,27%	
	Reserva Legal	3.764,50	0,04%	
	Ganancia Acumulada	71.525,43	0,75%	
	TOTAL EGRESOS UTILIDAD	9.513.921,49		100,00%

Nota. Adaptado de Estado de Resultados de Alpisor Cía. Ltda., año 2021

COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2021

Tabla 38.

Estructura Económica de la compañía Alpisur Cía. Ltda., 2021

INGRESOS	EGRESOS Y UTILIDAD
INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES 9.513.069,31 99,99%	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN 8.437.474,27 88,69%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES 852,18 0,01%	GASTOS 958.008,43 10,07%
TOTAL DE INGRESOS 9.513.921,49 100,00%	UTILIDAD DEL EJERCICIO 118.438,79 1,24%
TOTAL DE INGRESOS 9.513.921,49 100,00%	TOTAL EGRESOS Y UTILIDAD 9.513.921,49 100,00%

Nota. Información tomada del Análisis Vertical del Estado de Resultados Alpisur año 2021.

Interpretación

La estructura económica de la Compañía Alpisur Cía. Ltda., en el periodo 2021 refleja un Total de **Ingresos** de \$9.513.921,49, conformados por **Ingresos de actividades operacionales** con un valor de \$9.513.069,31, equivalente a 99,99%, que respecto al año anterior a incrementado considerablemente por la demanda de productos por parte de los clientes, siendo este subgrupo el más significativo, debido a que la mayor parte de los ingresos provienen de la actividad principal que es la venta de los productos de consumo masivo con un valor de \$9.656.190,55, monto considerable para recuperar los costos, cubrir los gastos y generar una rentabilidad que compense la inversión realizada; y **otros ingresos no operacionales** con el 0,01%, que corresponde a un valor de \$852,18, originados por intereses financieros y ventas de activos fijos.

El total de egresos y utilidad presenta un importe de \$9.513.921,49, dentro del cual los **Costos de Venta** poseen mayor relevancia con un valor \$8.437.474,27, equivalente a 88,69% del total de egresos y utilidad, valor generado por la compra de mercaderías a precio de costo, el cual asciende para este periodo debido al alto nivel de ventas, sin embargo, los precios en los productos también se elevaron consecuencia de la crisis económica provocada por la pandemia del COVID-19 siendo imprescindible la reducción de los mismo con la finalidad de

incrementar la rentabilidad; los **Gastos** poseen un valor de \$958.008,43, equivalente al 10,07%, del total de egresos y utilidad, lo que demuestra que la compañía al realizar sus actividades económicas genera varios gastos de administración, de ventas y gastos financieros, en donde el rubro más relevante es gastos de administración con un valor de \$777.739,02, dado que en este periodo se incrementó el personal de ventas por la apertura de nuevas rutas, y finalmente **Utilidad del Ejercicio** con un valor de \$118.438,79, equivalente a 1,24%, demostrando que durante el ejercicio se suscitaron más ingresos que gastos, dando como resultado una ganancia. Sin embargo, este resultado es poco lucrativo comparado con el nivel de ventas que posee, debido al elevado nivel de costos y gastos lo que es necesario que se tome decisiones para su reducción y de esta manera no se vea afectada la utilidad.

Ingresos de Actividad Operacional

Tabla 39.

Descomposición Ingresos de Actividades Operacionales 2021

INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	VALOR	%GRUPO
Venta de Bienes	9.656.190,55	101,50%
Otros Ingresos de Actividades Operacionales	155.667,53	1,64%
(-) Devoluciones en Ventas	-298.788,77	-3,14%
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES O.	9.513.069,31	99,99%

Nota. Información tomada del Análisis Vertical Estado de Resultados del año 2021.

Figura 23.

Descomposición Ingresos de Actividad Operacionales 2021



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2021.

Interpretación

Los **Ingresos de Actividad Operacionales** de la compañía Alpisur Cía. Ltda., en el año 2021 refleja un valor de \$9.513.069,31 equivalente a 99,99% del total de ingresos, conformado por la cuenta **Ventas de Bienes** con un valor de \$9.656.190,55, equivalente a 101,50% del total de ingresos operacionales, su representación es elevada debido que son provenientes de la actividad comercial es decir la venta de productos de consumo masivo con tarifa 12% y 0% de IVA, además, optó por implementar estrategias de promoción y publicidad, que como resultado de esta buena gestión administrativa logró que las ventas asciendan en

este periodo, posicionándose dentro del mercado y sobretodo captando más clientes luego del año más intenso de pandemia, así mismo la cuenta **Devoluciones en Ventas** presenta un valor de \$-298.788,77, que representa el -3,14% del total de ingresos operacionales, esto se da debido a los productos que los clientes devuelven a la compañía por encontrarse con fechas próximas a caducar lo cual provoca efectos negativos en la imagen de la mismas, por lo que es necesario que el departamento de bodega tenga más control de las existencias para evitar que dichos productos ocasionen pérdidas especialmente en productos perecibles, finalmente, **Otros Ingresos de Actividades Operacionales** con una cantidad de \$155.667,53, representando un 1,64% del total de ingresos operacionales, valores que se obtiene de promociones que realizan los proveedores a través de facturas de título gratuito, sobrantes de caja, debido a que los recaudadores depositan demás en las cuentas, originados también por descuentos comerciales, y ajuste de inventario.

Otros Ingresos no Operacionales

Tabla 40.

Descomposición Otros Ingresos no Operacionales 2021

OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	VALOR	%GRUPO
Intereses Financieros	66,09	7,76%
Ingresos por Actividades no Operacionales	511,73	60,05%
Utilidad en Venta de Activos Fijos	274,36	32,20%
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	852,18	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2021.

Figura 24.

Descomposición Otros Ingresos no Operacionales 2021



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2021.

Interpretación

El subgrupo de **Otros Ingresos no operacionales** posee un valor de \$852,18, equivalente el 0,01%, del total de ingresos, debido a intereses financieros, por mantener dinero en pólizas en la cooperativa JEP y venta de Activos Fijos, mismos que constituyen ingresos extras para la compañía.

Costo de Venta

Tabla 41.

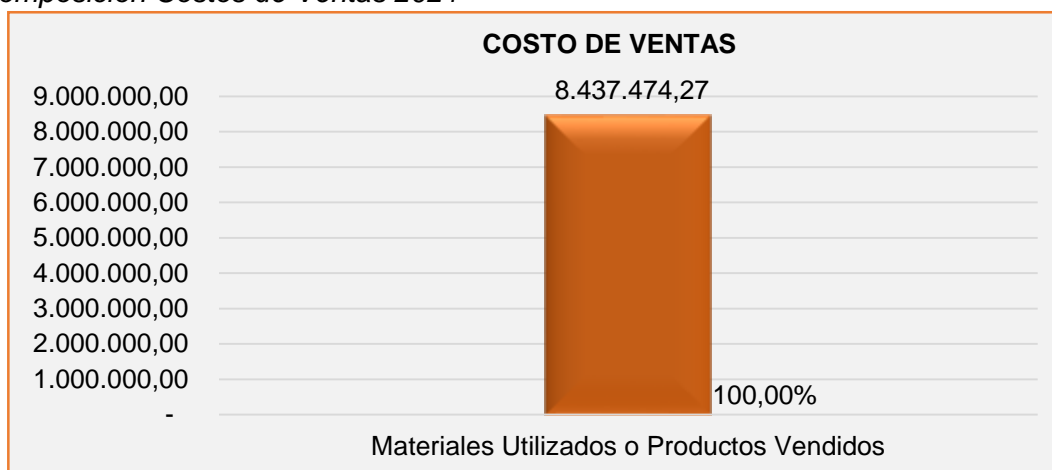
Descomposición Costos de Ventas Año 2021

COSTO DE VENTAS	VALOR	%GRUPO
Materiales Utilizados o Productos Vendidos	8.437.474,27	100%
TOTAL DE COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN	8.437.474,27	100%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2021

Figura 25 .

Descomposición Costos de Ventas 2021



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2021

Interpretación

Al igual que el año anterior este subgrupo presenta deficiencia ya que su resultado total no es claro, debido que el sistema no lo arroja y es calculado manualmente, razón por lo que se solicitó las notas aclaratorias para mayor comprensión. Los Costos y Gastos están compuesto por **Costos de Ventas**, posee un valor de \$8.437.474,27 equivalente al 88,69%, siendo la cuenta más significativa del total de egresos más la utilidad, este valor se genera por la compra de mercadería a precio de costo es decir por todas aquellas adquisiciones de inventario que Alpisur realiza para mantener un amplio stock y de esta manera proveer a los clientes, el valor que representan estos costos es elevado debido a las consecuencias que dejó de pandemia del Covid-19 como el incremento de los precios de los productos, además tienen relación con los ingresos pues ambas cuentas se incrementaron en comparación con el periodo anterior, cabe destacar que el buen volumen de ventas ha sido suficiente para compensar los costos y gastos. Sin embargo, es necesario llevar un mejor control de los costos, implementar nuevas estrategias de venta para que la mercadería que se encuentra en bodega salga y se recupere su inversión y además de mejorar los términos de negociación con proveedores o búsqueda de nuevos con mejores precios a fin de incrementar el margen de rentabilidad.

Gastos

Tabla 42.

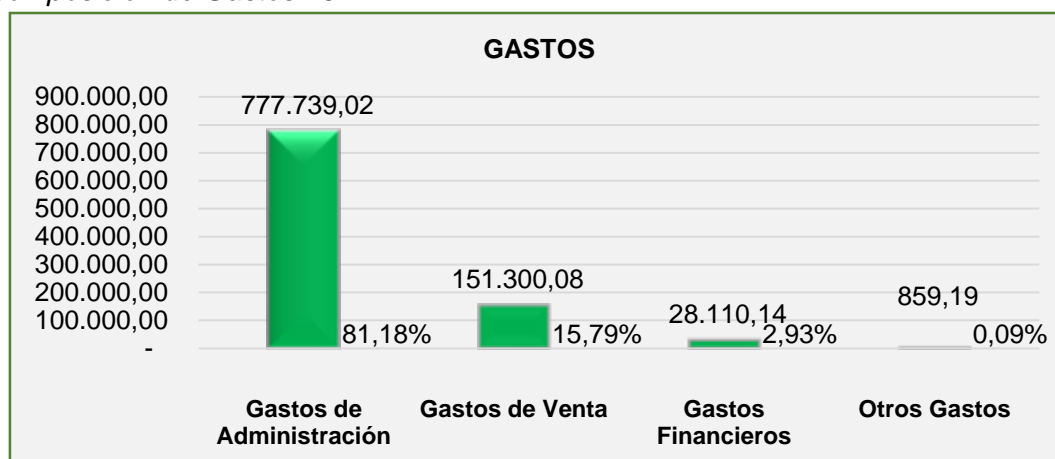
Descomposición de Gastos 2021

GASTOS	VALOR	%GRUPO
Gastos de Administración	777.739,02	81,18%
Gastos de Venta	151.300,08	15,79%
Gastos Financieros	28.110,14	2,93%
Otros Gastos	859,19	0,09%
TOTAL GASTOS	958.008,43	100,00%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2021

Figura 26.

Descomposición de Gastos 2021



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2021

Interpretación

En el año 2021, la compañía Alpisur Cía. Ltda., ha generado un total de **Gastos** de \$958.008,43, equivalente a 10,07% del total de egresos y utilidad, dentro del cual el rubro de **Gastos Administrativos** asciende en este periodo a \$777.739,02, equivalente a 81,18%, del total de gastos, lo cual es justificado ya que son gastos necesarios para el desarrollo de las actividades de la compañía, está conformado por las siguientes cuentas: sueldos y salarios y demás remuneraciones, dinero que se cancela al personal administrativo y a trabajadores de acuerdo a la ley por las actividades que desempeñan; aportes a la seguridad social, originados por el aporte patronal y los fondos de reserva; beneficios sociales e indemnización, por concepto del décimo tercero y cuarto sueldo y las vacaciones; licencia de software, dado que para este año se adquirió más equipo de cómputo y se lo registra como gasto, puesto que la compañía no posee de sistema y paga por esos servicios; pago de otros servicios, originado por el pago a la compañía de transportes para la entrega de la mercadería; los **Gastos en ventas** poseen un valor de \$151.300,08, equivalente al 15,79% del total de gastos originado por los siguientes; gasto de viáticos, debido a pago a los vendedores para cubrir su hospedaje, alimentación, transporte o cualquier otro gasto similar según el tiempo que dura su estadía en el lugar establecido; gasto de autoconsumo, originado por el consumo de productos

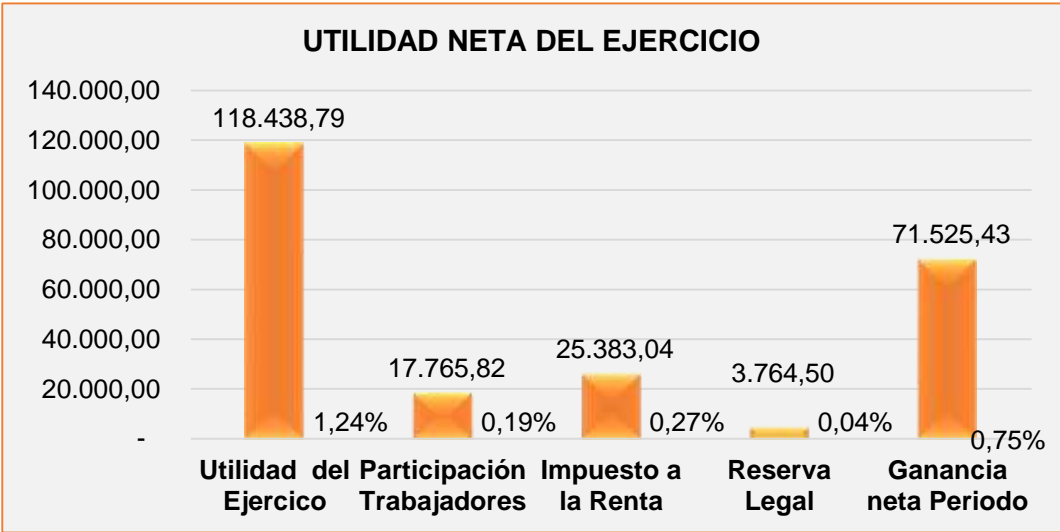
comerciales por los empleados de la entidad; Honorarios, comisiones a personas naturales, dirigido a asesor de Ventas experto en la gestión comercial para la expansión de la compañía en el mercado; finalmente, los **Gastos Financieros**, con un valor de \$28.110,14, representando el 2,93% del total de gastos, proveniente de intereses bancarios por cheques protestados y tarjetas de crédito debido a las cuentas corrientes que la compañía mantiene en el Banco de Loja, Pichincha, Guayaquil, Bolivariano, y Cooperativa JEP y de igual manera tiene la obligación de cancelar un Interés financiero producto de los créditos solicitados. En términos generales para este año los gastos administrativos de ventas y financieros ascendieron como consecuencia de la contratación de más empleados, justificados por la apertura de nuevas rutas a raíz de la reactivación de la economía, si bien es cierto se incrementó el volumen de ventas, pero disminuyó el margen de utilidad bruta, por lo que es necesario compensar con el tema de gastos la disminución de los resultados, es por ello que se debe establecer estrategias para mejorar la gestión administrativa mediante la revisión del tema de los sueldos si se está cancelando el básico o sobre el básico, demasiado en horas suplementarias, además de un estudio minucioso de la cantidad de trabajadores que realmente requiere para su funcionamiento.

Tabla 43.
Descomposición de Utilidad Neta 2021

GANANCIA NETA DEL PERIODO	VALOR	%GRUPO
Utilidad del Ejercicio	118.438,79	1,24%
15% Participación Trabajadores	17.765,82	0,19%
25% Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio	25.383,04	0,27%
5% Reserva Legal	3.764,50	0,04%
Ganancia Neta del Período	71.525,43	0,75%

Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2021

Figura 27.
Descomposición de Utilidad Neta 2021



Nota. Información tomada del análisis vertical del Estado de Resultados del año 2021

Interpretación

La compañía Alpisur para el año 2021 ha obtenido una **Utilidad del Ejercicio** de \$118.438,79, equivalente a 1,24%, del total de egresos y utilidad, resultado positivo de su actividad comercial antes de intereses e impuestos, del cual se ha deducido; el 15% de participación de trabajadores que corresponde a \$17.765,82; el 25% del Impuesto a la Renta igual a un importe monetario de \$25.383,04; y el 5% de la reserva legal que nos da como resultado un monto de \$3.764,50; finalmente obteniendo una Utilidad Neta del ejercicio después de impuesto de \$71.525,43, resultado poco lucrativo comparado con el nivel de ingresos que posee, debido a su alto nivel de costos y gastos, por ende, se reducen sus ganancias en comparación al año anterior, por lo que es necesario que se lleve un mejor control de los costos además debe priorizar los gastos analizando las necesidades reales de tal manera que se mejore las utilidades al final del periodo contable.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
PERÍODOS 2020 - 2021

Tabla 44.

Análisis horizontal a los Estados de Situación Financiera 2020 - 2021

		COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.				
		ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
		ANÁLISIS HORIZONTAL				
		PERÍODOS 2020-2021				
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
1	ACTIVO					
1.01	ACTIVO CORRIENTE					
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	84.444,96	132.532,10	-48.087,14	-36,28%	0,64
1.01.01.01	Caja	332,54	25,79	306,75	1189,41%	12,89
1.01.01.02	Instituciones Financieras Privadas	84.112,42	132.506,31	-48.393,89	-36,52%	0,63
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	681.552,04	489.401,35	192.150,69	39,26%	1,39
1.01.02.01	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	680.800,17	489.401,35	191.398,82	39,11%	1,39
1.01.02.02	Otras Cuentas por Cobrar	1.372,49	0,00	1.372,49	0,00%	0,00
1.01.02.03	(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-620,62	-0,00	-620,62	0,00%	0,00
1.01.03	INVENTARIOS	522.349,44	301.186,63	221.162,81	73,43%	1,73
1.01.03.01	Inventarios de Productos terminados y mercadería en almacén- Comprados a Terceros	522.349,44	301.186,63	221.162,81	73,43%	1,73
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	12.148,82	20.397,70	-8.248,88	-40,44%	0,60
1.01.04.03	Anticipos a Proveedores	3.563,22	4.680,15	-1.116,93	-23,87%	0,76
1.01.04.05	Otros Anticipos Entregados	8.585,60	15.717,55	-7.131,95	-45,38%	0,55
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES	58.285,30	58.169,56	115,74	0,20%	1,00
1.01.05.02	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (Impuesto a la Renta)	27.362,10	29.220,77	-1.858,67	-6,36%	0,94
1.01.05.03	Anticipo de Impuesto a la Renta	30.923,20	28.948,79	1.974,41	6,82%	1,07



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERÍODOS 2020-2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.358.780,56	1.001.687,34	357.093,22	35,65%	1,36
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE					
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	262.690,09	257.078,16	5.611,93	2,18%	1,02
1.02.01.01	Terrenos	188.000,00	188.000,00	-	0,00%	1,00
1.02.01.02	Edificios	63.200,79	63.200,79	-	0,00%	1,00
1.02.01.04	Instalaciones	7.663,00	7.663,00	-	0,00%	1,00
1.02.01.05	Muebles y Enseres	625,01	625,01	-	0,00%	1,00
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	4.298,21	3.498,21	800,00	22,87%	1,23
1.02.01.07	Equipo de Oficina	1.535,71	138,39	1.397,32	1009,70%	11,10
1.02.01.08	Equipo de Computación	8.810,92	-	8.810,92	0,00%	0,00
1.02.01.09	Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo camionero móvil	-	1.180,08	-1.180,08	-100,00%	0,00
1.02.01.12	(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-11.443,55	-7.227,32	-4.216,23	58,34%	1,58
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	262.690,09	257.078,16	5.611,93	2,18%	1,02
	TOTAL ACTIVO	1.621.470,65	1.258.765,50	362.705,15	28,81%	1,29
2	PASIVO					
2.01	PASIVO CORRIENTE					
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	901.011,06	654.330,94	246.680,12	37,70%	1,38
2.01.03.01	Cuentas y Documentos por Pagar a Proveedores	857.893,99	644.640,36	213.253,63	33,08%	1,33
2.01.03.02	Otras Cuentas y Documentos por Pagar	43.117,07	9.690,58	33.426,49	344,94	4,45
201.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	82.097,81	-	82.097,81	0,00%	0,00
201.04.01	Locales	82.097,81	-	82.097,81	0,00%	0,00



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERÍODOS 2020-2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	145.905,34	109.343,52	36.561,82	33,44%	1,33
2.01.07.01	Con la Administración Tributaria	25.296,75	19.317,41	5.979,34	30,95%	1,31
2.01.07.02	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	25.383,04	30.807,46	-5.424,42	-17,61%	0,82
2.01.07.03	Con el IESS	18.558,84	8.802,12	9.756,72	110,85%	2,11
2.01.07.04	Por beneficios de Ley a Empleados	12.393,72	7.852,36	4.541,36	57,83%	1,58
2.01.07.05	Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	17.765,82	36.955,96	-19.190,14	-51,93%	0,48
2.01.07.07	Otros	46.507,17	5.608,21	40.898,96	729,27%	8,29
2.02.04	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS		19.479,80	-19.479,80	-100,00%	0,00
2.02.04.01	Locales		19.479,80	-19.479,80	-100,00%	0,00
2.01.10	ANTICIPOS DE CLIENTES	11.676,48	17.515,43	-5.838,95	-33,34%	0,67
2.01.10.01	Anticipos de Clientes	11.676,48	17.515,43	-5.838,95	-33,34%	0,67
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	1.052,59	275,00	777,59	282,76%	3,83
2.01.13.01	Otras cuentas por pagar (multas)	752,20	275,00	477,20	173,53%	2,74
2.01.13.02	Retenciones Judiciales – SUPA	300,39	-	300,39	0,00%	0,00
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.141.743,28	800.944,69	340.798,59	42,55%	1,43
2.02	PASIVO NO CORRIENTE			-		
2.02.02	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	154.695,44	208.078,81	-53.383,37	-25,66%	0,74
2.02.03.01	Locales	154.695,44	208.078,81	-53.383,37	-25,66%	0,74
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	154.695,44	208.078,81	-53.383,37	-25,66%	0,74
	TOTAL PASIVO	1.296.438,72	1.009.023,50	287.415,22	28,48%	1,28



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERÍODOS 2020-2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
3	PATRIMONIO NETO					
3.01	CAPITAL	35.000,00	35.000,00	0,00	0,00%	1,00
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	35.000,00	35.000,00	0,00	0,00%	1,00
3.04	RESERVAS	16.852,03	13.087,53	3.764,50	28,76%	1,29
3.04.01	RESERVA LEGAL	16.852,03	13.087,53	3.764,50	28,76%	1,29
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	201.654,47	31.975,29	169.679,18	530,66%	6,31
3.06.01	GANANCIAS ACUMULADAS	201.654,47	31.975,29	169.679,18	530,66%	6,31
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO	71.525,43	169.679,18	-98.153,75	-57,85%	0,42
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	71.525,43	169.679,18	-98.153,75	-57,85%	0,42
	TOTAL PATRIMONIO	325.031,93	249.742,00	75.289,93	30,15%	1,30
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.621.470,65	1.258.765,50	362.705,15	28,81%	1,29

Nota. Información tomada de los Estados Financieros de Alpisur Cía. Ltda., períodos 2020 – 2021

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2020-2021

Activo Corriente

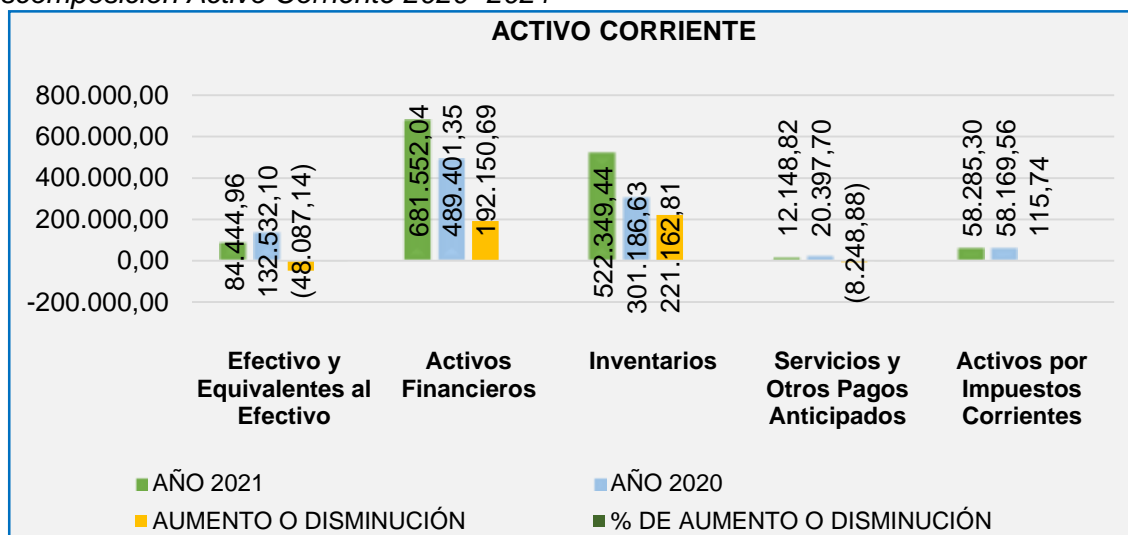
Tabla 45.
Descomposición Activo corriente 2020 -2021

CUENTA	Año 2021	Año 2020	Variación	%	Razón
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	84.444,96	132.532,10	-48.087,14	-36,28%	0,64
Activos Financieros	681.552,04	489.401,35	192.150,69	39,26%	1,39
Inventarios	522.349,44	301.186,63	221.162,81	73,43%	1,73
Servicios y Otros Pagos Anticipados	12.148,82	20.397,70	-8.248,88	-40,44%	0,60
Activos por Impuestos Corrientes	58.285,30	58.169,56	115,74	0,20%	1,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.358.780,56	1.001.687,34	357.093,22	35,65%	1,36%

Nota. Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera períodos 2020-2021.

Figura 28.

Descomposición Activo Corriente 2020 -2021



Nota. Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera períodos 2020-2021.

Interpretación

Al realizar el análisis horizontal al estado de situación financiera de Alpisor Cía. Ltda., se evidencia que dentro del **activo total** para el año 2021 presenta incremento de 28,81% con una variación de \$362.705,15, dado que la compañía necesita de recursos de activos para realizar su actividad comercial, dentro del cual el subgrupo de **Activos corrientes** para el año 2021 presentó una variación positiva de \$357.093,22, que equivale al 35,65%, situación favorable puesto que necesita tener activos que se puedan convertir en efectivo en el corto plazo y pueda disponer de dichos recursos para cualquier situación emergente; de modo que existe una variación positiva en la cuenta de **Inventarios**, puesto que en el año 2020 posee la cantidad de \$301.186,63, y en el año 2021 obtuvo un valor de \$522.349,44,

reflejando de esta manera una variación absoluta de \$221.162,81, equivalente al 73,43%, de notándose incremento en la adquisición de mercadería disponible para la venta, dado que existió mayor demanda de productos por parte de los clientes, explicado fundamentalmente por la recuperación del consumo en los hogares luego del año más intenso de la pandemia del Covid-19, por ende, la compañía optó por adquirir una gran cantidad de mercadería para mantenerse competitivos en el mercado local y provincial; por su parte los **Activos Financieros** que corresponden a Documentos y cuentas por cobrar no relacionados en el año 2020 obtuvo un valor de \$489.401,35, en comparación con el periodo 2021 presenta \$681.552,04, reflejando un aumento en valores monetarios de \$192.150,69, que equivale a 39,26%, derivado del cobro pendiente que tiene la compañía por las ventas efectuadas a crédito incremento que se da debido a la apertura de nuevas rutas, que va en correlación con el aumento de las ventas presentadas, al ser valores altos se ameritan tener un mejor control por lo que es necesario mejorar o implementar nuevas estrategias a fin de recuperar la cartera en su totalidad puesto que si no se efectúan correcciones puede conllevar a presentar un elevado índice en provisiones de cuentas incobrables; por el contrario la cuenta **Efectivo y Equivalentes al Efectivo** presenta una disminución del -36,28%, puesto que el año 2020 posee un valor de \$132.532,10, y en el año 2021 un monto de \$84.444,96, debido a que algunos clientes frecuentes de la compañía que solían realizar compras en efectivo, optaron por recurrir a los créditos por el incremento de los precios en los productos dado que el efectivo que tenían no era suficiente para cubrir con el total de sus compras motivo por el cual se incrementaron las cuentas por cobrar, además su disminución se debe también a la inversión de inventario, es por ello que una fuente de financiamiento para la inversión fue disminuir la cuenta de efectivo y equivalentes al efectivo para la adquisición de mercadería, evidentemente los valores en los activos circulantes ascendieron lo cual resulta favorable puesto que el incremento en sus activos es señal de que la compañía está creciendo y expandiéndose en el mercado.

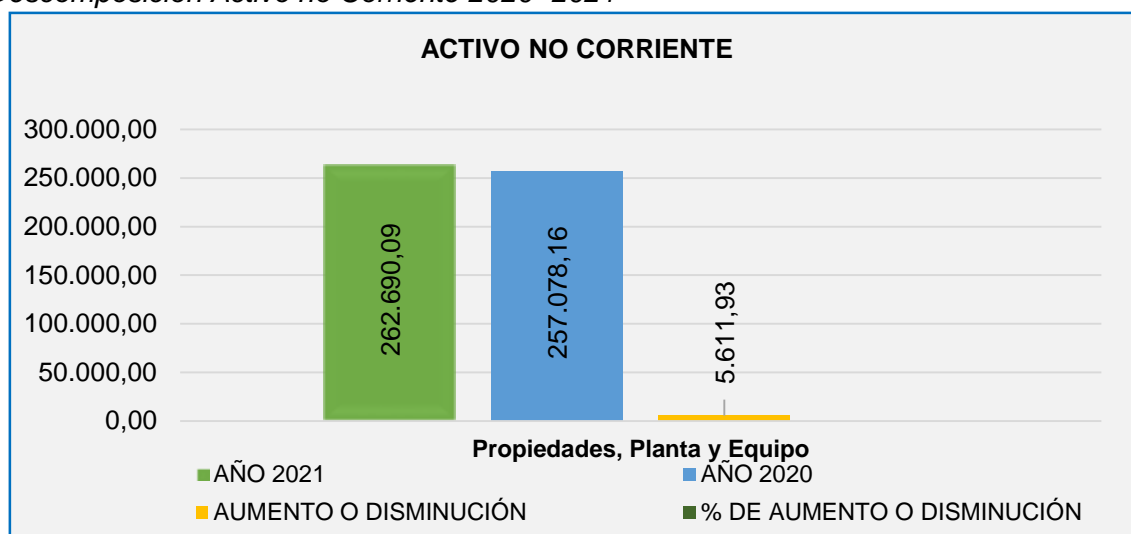
Activo no Corriente

Tabla 46.

Descomposición Activo no Corriente 2020 - 2021

CUENTA	Año 2021	Año 2020	Variación	%	Razón
Propiedades, Planta y Equipo	262.690,09	257.078,16	5.611,93	2,18%	1,02
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	262.690,09	257.078,16	5.611,93	2,18%	1,02

Nota. Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera períodos 2020-2021.

Figura 29.*Descomposición Activo no Corriente 2020- 2021*

Nota. Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera períodos 2020-2021.

Interpretación

El **Activo No Corriente** integrado por Propiedad, Planta y Equipo para el año 2020 muestra un valor de \$257.078,16 mientras que en el año 2021 posee un valor de \$262.690,09, presentando una variación positiva de \$5.611,93, equivalente a 2,18%; este aumento es debido a que la compañía realizó la adquisición de equipo de cómputo para el personal administrativo financiero y así mismo incrementó la maquinaria y equipo (paneles de cámara frío) para almacenamiento temporal de lácteos y embutidos, las cuentas de terrenos, edificios e instalaciones, muebles y enseres, no reflejan ningún incremento ni disminución, es decir mantienen su valor en ambos años, finalmente la depreciación acumulada demuestra un incremento debido a la cantidad de bienes que adquirió, mismos que son devaluados por su uso hasta darlos de baja, ya que sufren desgaste al ser utilizados en el normal funcionamiento de la compañía.

Pasivo Corriente

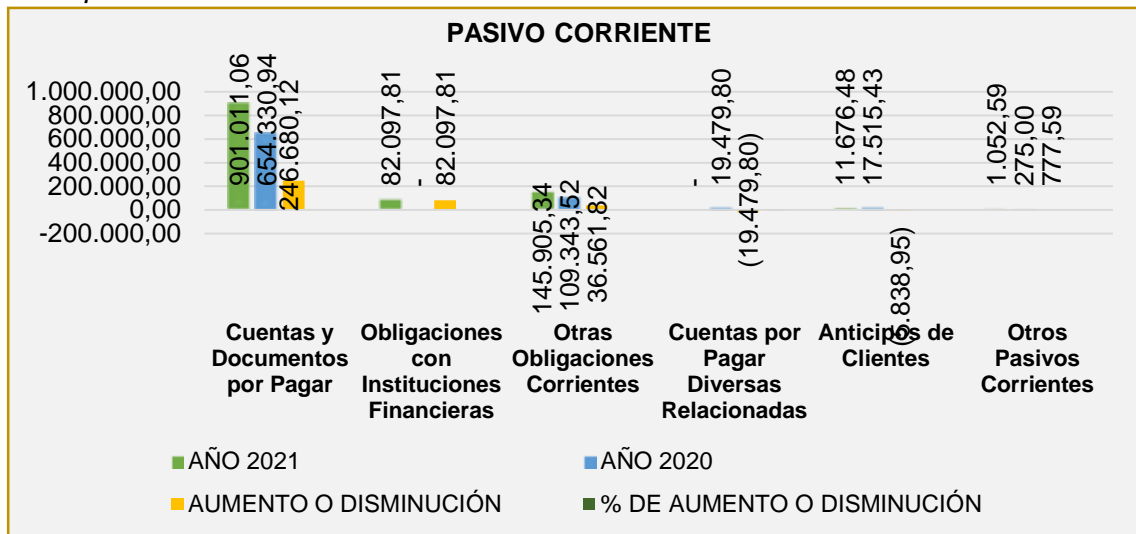
Tabla 47.*Descomposición Pasivo Corriente 2020 - 2021*

CUENTA	Año 2021	Año 2020	Variación	%	Razón
Cuentas y Documentos por Pagar	901.011,06	654.330,94	246.680,12	37,70%	1,38
Obligaciones con Instituciones Financieras	82.097,81	0,00	82.097,81	100,00%	0,00
Otras Obligaciones Corrientes	145.905,34	109.343,52	36.561,82	33,44%	1,33
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	0,00	19.479,80	-19.479,80	-100,00%	0,00
Anticipos de Clientes	11.676,48	17.515,43	-5.838,95	-33,34%	0,67
Otros Pasivos Corrientes	1.052,59	275,00	777,59	282,76%	3,83
TOTAL PASIVO C.	1.141.743,28	800.944,69	340.798,59	42,55%	1,43

Nota. Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera períodos 2020-2021.

Figura 30.

Descomposición Pasivo Corriente 2020 – 2021



Nota. Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera períodos 2020-2021.

Interpretación

Los resultados del análisis horizontal aplicado a los **Pasivos** de la compañía Alpisur Cía. Ltda., del periodo 2020 – 2021 presentan un incremento de 287.415,22 equivalente a 28,48%, dentro del cual el subgrupo de los pasivos corrientes son los más representativos con un incremento de \$340.798,59 equivalente al 42,55%, que es de 1,43 veces superior al año anterior, valor producido en su gran mayoría por **Cuentas y documentos por pagar**, puesto que presenta en el año 2020 un importe de \$654.330,94 y en el periodo 2021 su valor fue de \$901.011,06, presentándose una variación absoluta de \$246.680,12 equivalente al 37,70%, situación que se debe al aumento de sus obligaciones con sus proveedores, que se asocian con el incremento en los inventarios adquiridos, lo que se deduce que la compañía utiliza financiamiento de los proveedores para desarrollar su actividad comercial, comprometiendo la recuperación de las cuentas por cobrar para afrontar los compromisos a tiempo a fin de evitar incumplimientos de pago, por lo que es importante la negociación en cuanto al tiempo entre más largo sea el plazo será más beneficioso para la entidad; por su parte la cuenta de **Otras Obligaciones Corrientes** en el año 2020 posee un valor de \$109.343,52, en comparación del año 2021 obtuvo un valor de \$145.905,34, presentando una variación positiva de \$36.561,82 equivalente al 33,44%, con una razón del 1,33 veces, debido al incremento de obligaciones con la Administración tributaria, con el IESS, puesto que para el 2021 incrementó el número de trabajadores, y esto a su vez duplicó el pago de beneficios a empleados, además posee un alto valor de sueldos pendientes del rol de pagos del último mes del año 2021. Como es evidente existe un incremento en el pasivo corriente debido al alto nivel de obligaciones con terceros además en el periodo 2021 adquiere préstamos con instituciones financieras a corto plazo señalando que estas deudas tienen una tasa más alta

que las de largo plazo, dichas decisiones llevaron al crecimiento del 66,44% en los gastos financieros, siendo necesario adquirir mayor liquidez que ayude a solventar en mayor parte sus obligaciones dado que la compañía Alpisur Cía. Ltda., debe contar con fondos necesarios para cuando los socios requieran de su capital.

Pasivo no Corriente

Tabla 48.

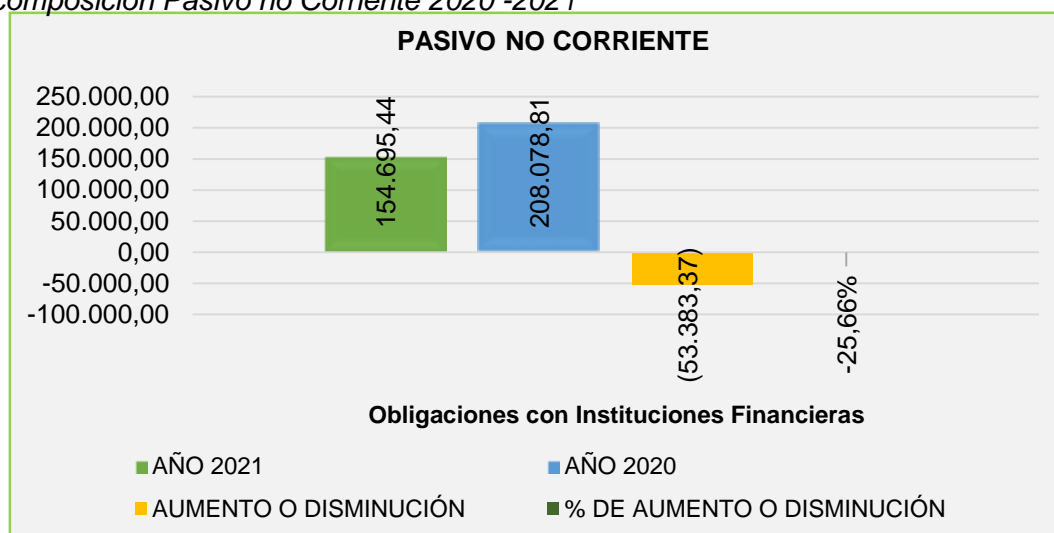
Composición Pasivo no Corriente 2020 - 2021

CUENTA	Año 2021	Año 2020	Variación	%	Razón
Obligaciones con Instituciones Financieras	154.695,44	208.078,81	-53.383,37	-25,66%	-0,26
TOTAL PASIVO NO C.	154.695,44	208.078,81	-53.383,37	-25,66%	-0,26

Nota. Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera períodos 2020-2021.

Figura 31.

Descomposición Pasivo no Corriente 2020 -2021



Nota. Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera períodos 2020-2021.

Interpretación

Los Pasivos no Corrientes demuestra un decrecimiento, dicho rubro está representado únicamente por las **Obligaciones con Instituciones Financieras** partiendo en 2020 con un total de \$208.078,81 en comparación al año 2021 \$154.695,44, lo que significa una variación de -\$53.383,37, equivalente al -25,66%, esto se debe a que la compañía liquidó el 50% de la deuda contraída con el Banco de Loja y Banco Bolivariano demostrando el buen cumplimiento con las entidades financieras y así poder financiarse si lo amerita en futuros proyectos como lo fue un nuevo crédito al Banco pichincha de \$50.000,00, para la construcción de una nueva bodega.

Patrimonio

Tabla 49.

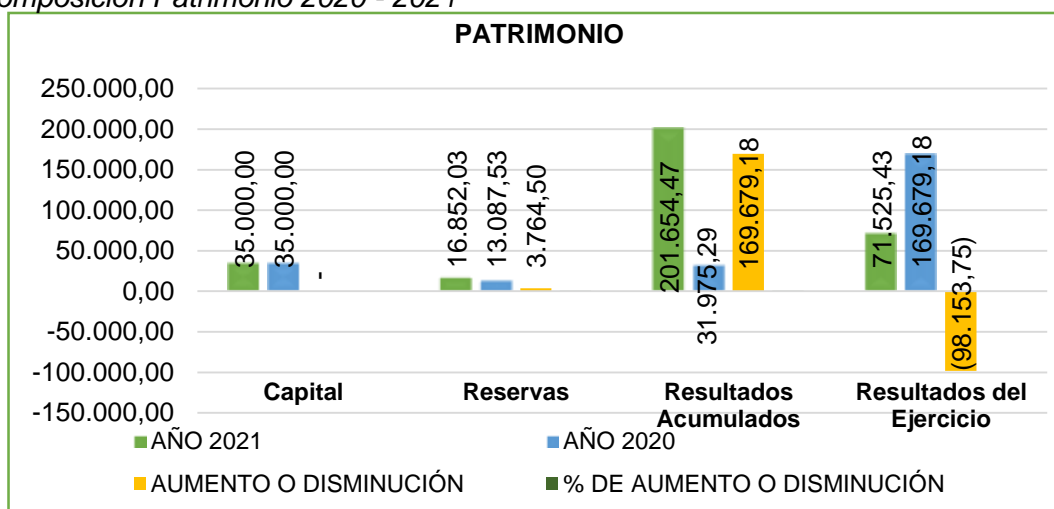
Descomposición Patrimonio 2020 -2021

CUENTA	Año 2021	Año 2020	Variación	%	Razón
Capital	35.000,00	35.000,00	0,00	0,00%	1,00
Reservas	16.852,03	13.087,53	3.764,50	28,76%	1,29
Resultados Acumulados	201.654,47	31.975,29	169.679,18	530,66%	6,31
Resultados del Ejercicio	71.525,43	169.679,18	-98.153,75	-57,85%	0,42
TOTAL PATRIMONIO	325.031,93	249.742,00	75.289,93	30,15%	1,30

Nota. Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera períodos 2020-2021.

Figura 32.

Descomposición Patrimonio 2020 - 2021



Nota. Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera períodos 2020-2021.

Interpretación

Respecto al **Patrimonio** de la Compañía Alpisur Cía. Ltda., para el año 2021 se incrementó en un 30,15%, equivalente a una variación de \$75.289,93, del cual los **Resultados acumulados** presentan el aumento más significativo de \$169.679,18, equivalente al 530,66% correspondiente a las ganancias obtenidas en años anteriores y que por resoluciones de los socios no han sido repartidos cuyos valores permitieron mantenerse rentable dentro del mercado, por el contrario, el rubro de **Resultados del Ejercicio** presenta una disminución de \$-98.153,75, equivalentes al -57,85%, debido a que la compañía incurrió en mayores costos; finalmente, las **reservas** se incrementó en un 28,76%, resultado favorable, puesto que su valor está destinado a afrontar cualquier contingencia que se presente de manera emergente con terceros en el corto plazo convirtiéndose en una buena estrategia, con este panorama que establece que la compañía en la parte del patrimonio se encuentra financiada en mayor parte con los resultados acumulados de años anteriores. De manera general las variaciones representan básicamente el funcionamiento e inversión de la compañía, las cuales están sostenidas que en su mayoría depende de sus acreedores, por lo que es necesario saldar las obligaciones pendientes para garantizar un buen funcionamiento.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.

PERIODO 2020 - 2021

Tabla 50.

Análisis horizontal a los Estados de Resultados 2020 2021

		COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA. ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL PERÍODOS 2020 – 2021				
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
4	INGRESOS					
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES					
4.01.01	VENTA DE BIENES	9.656.190,55	7.053.404,86	2.602.785,69	36,90%	1,37
4.01.01.01	Venta de Bienes Tarifa 0%	5.450.389,50	4.162.086,45	1.288.303,05	30,95%	1,31
4.01.01.02	Venta de Bienes Tarifa 12%	4.205.801,05	2.891.318,41	1.314.482,64	45,46%	1,45
4.01.09	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	155.667,53	34.069,70	121.597,83	356,91%	4,57
4.01.09.01	Otros Ingresos por Transferencias a Título Gratuito	133.257,77	0,00	133.257,77	0,00%	0,00
4.01.09.02	Sobrante Caja	732,65	34.069,70	-33.337,05	-97,85%	0,02
4.01.09.03	Otros Ingresos de Actividades Operacionales	19.698,95	0,00	19.698,95	0,00%	0,00
4.01.09.04	Otros Ingresos por Ajuste de Inventario	1.978,16		1.978,16	0,00%	0,00
4.01.11	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-298.788,77	-285.633,88	-13.154,89	4,61%	1,05
4.01.11.02	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 0%	-207.672,61	-71.384,75	-136.287,86	190,92%	2,91
4.01.11.03	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 12%	-91.116,16	-214.249,13	123.132,97	-57,47%	0,43
	TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDAD OPERACIONALES	9.513.069,31	6.801.840,68	2.711.228,63	39,86%	1,40
4.03	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES					
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	66,09	110,97	-44,88	-40,44%	0,60
4.03.02.01	Intereses Ganados en Instituciones Financieras	66,09	110,97	-44,88	-40,44%	0,60
4.03.04	INGRESOS POR ACTIVIDADES NO OPERACIONALES	511,73	2.400,00	-1.888,27	-78,68%	0,21
4.03.04.01	Ingresos por Actividades no Operacionales	511,32	2.400,00	-1.888,68	-78,70%	0,21
4.03.04.02	Ingresos por Diferencias en el Pago de Aportes	0,41	0,00	0,41	0,00%	0,00
4.03.06	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	274,36	68,36	206,00	301,35%	4,01



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERÍODOS 2020 – 2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
4.03.06.01	Utilidad en Ventas de Activos Fijos	274,36	68,36	206,00	301,35%	4,01
	TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDAD NO OPERACIONALES	852,18	2.579,33	-1.727,15	-66,96%	0,33
	TOTAL DE INGRESOS	9.513.921,49	6.804.420,01	2.709.501,48	39,82%	1,40
5	COSTOS Y GASTOS					
5.01	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN					
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	8.437.474,27	5.742.833,07	2.694.641,20	46,92%	1,47
5.01.01.01	Inventario inicial de Bienes no producidos por la compañía	301.186,63	238.857,25	62.329,38	26,09%	1,26
5.01.01.02	Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	8.658.637,08	5.805.162,45	2.853.474,63	49,15%	1,49
5.01.01.04	Inventario final de bienes no producidos por la compañía	-522.349,44	-301.186,63	-221.162,81	73,43%	1,73
	TOTAL COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	8.437.474,27	5.742.833,07	2.694.641,20	46,92%	1,47
5.02	GASTOS					
5.02.01	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	777.739,02	665.190,43	112.548,59	16,92%	1,17
5.02.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	487.774,20	320.050,67	167.723,53	52,41%	1,52
5.02.01.02	Aportes a la Seguridad Social (Incluye fondos de reserva)	90.504,36	55.418,18	35.086,18	63,31%	1,63
5.02.01.03	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	63.845,68	41.460,04	22.385,64	53,99%	1,54
5.02.01.04	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	14.772,27	3.519,63	11.252,64	319,71%	4,20
5.02.01.05	Mantenimiento y reparaciones	3.228,09	10.542,10	-7.314,01	-69,38%	0,31
5.02.01.06	Promoción y Publicidad	6.787,80		6.787,80	0,00%	0,00
5.02.01.07	Combustibles	1.546,16	2.772,15	-1.225,99	-44,23%	0,56
5.02.01.08	Lubricantes	1.146,67	374,80	771,87	205,94%	3,06
5.02.01.09	Fletes transporte y correspondencia	2.352,62	16,92	2.335,70	13804,37%	139,04
5.02.01.10	Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	2.934,26	2.078,79	855,47	41,15%	1,41
5.02.01.11	Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones	4.662,44	4.404,84	257,60	5,85%	1,06
5.02.01.12	Impuestos, Contribuciones Y Otros	4.919,56	4.136,79	782,77	18,92%	1,19



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERÍODOS 2020 – 2021

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
5.02.01.13	Depreciaciones	4.509,96	3.628,97	880,99	24,28%	1,24
5.02.01.14	Suministros, herramientas, materiales y repuestos	17.876,40	15.523,51	2.352,89	15,16%	1,15
5.02.01.15	Licencia de Software	28.080,00	6.058,00	22.022,00	363,52%	4,64
5.02.01.16	Pago de otros servicios	22.223,83	171.874,72	-149.650,89	-87,07%	0,13
5.02.01.17	IVA en Gastos	11.421,43	12.737,76	-1.316,33	-10,33%	0,90
5.02.01.18	Otros Gastos	9.153,29	10.592,56	-1.439,27	-13,59%	0,86
5.02.02	GASTOS DE VENTAS	151.300,08	131.518,30	19.781,78	15,04%	1,15
5.02.02.01	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	3.140,00	4.974,69	-1.834,69	-36,88%	0,63
5.02.02.02	Arrendamiento Operativo	608,68	1.673,13	-1.064,45	-63,62%	0,36
5.02.02.03	Gasto Autoconsumo	7.473,39	3.357,08	4.116,31	122,62%	2,23
5.02.02.04	Gasto Reembolso de Viáticos	140.078,01	65.220,51	74.857,50	114,78%	2,15
5.02.02.05	Gastos por Bajas de Inventarios	-	56.292,89	-56.292,89	-100,00%	0,00
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	28.110,14	16.889,05	11.221,09	66,44%	1,66
5.02.03.01	Intereses	20.231,43	13.579,13	6.652,30	48,99%	1,49
5.02.03.02	Otros Gastos Financieros	7.878,71	3.309,92	4.568,79	138,03%	2,38
5.02.04	OTROS GASTOS	859,19	1.616,08	-756,89	-46,83%	0,53
5.02.04.01	Otros	859,19	1.616,08	-756,89	-46,83%	0,53
	TOTAL GASTOS	958.008,43	815.213,86	147.199,01	18,06%	1,18
	TOTAL EGRESOS Y GASTOS	9.395.482,70	6.558.046,93	2.841.840,21	43,33%	1,43
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	118.438,79	246.373,08	-127.934,29	-51,93%	0,48
	15% Participación Trabajadores	17.765,82	36.955,96	-19.190,14	-51,93%	0,48
	Base Imponible	101.532,17	123.229,85	-21.697,68	-17,61%	0,82
	Impuesto a la Renta por pagar del Ejercicio	25.383,04	30.807,46	-5.424,42	-17,61%	0,82
	Reserva Legal	3.764,50	8.930,48	-5.165,98	-57,85%	0,42
	Ganancia Neta Del Periodo	71.525,43	169.679,18	-98.153,75	-57,85%	0,42
	TOTAL EGRESOS+UTILIDAD	9.513.921,49	6.804.420,01	2.709.501,48	39,82%	1,40

Nota. Información tomada de los Estados de Resultados reestructurados de Alpisur Cía. Ltda., períodos 2020 y 2021

ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS HORIZONTAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2020-2021

Ingresos de Actividades Operacionales

Tabla 51.

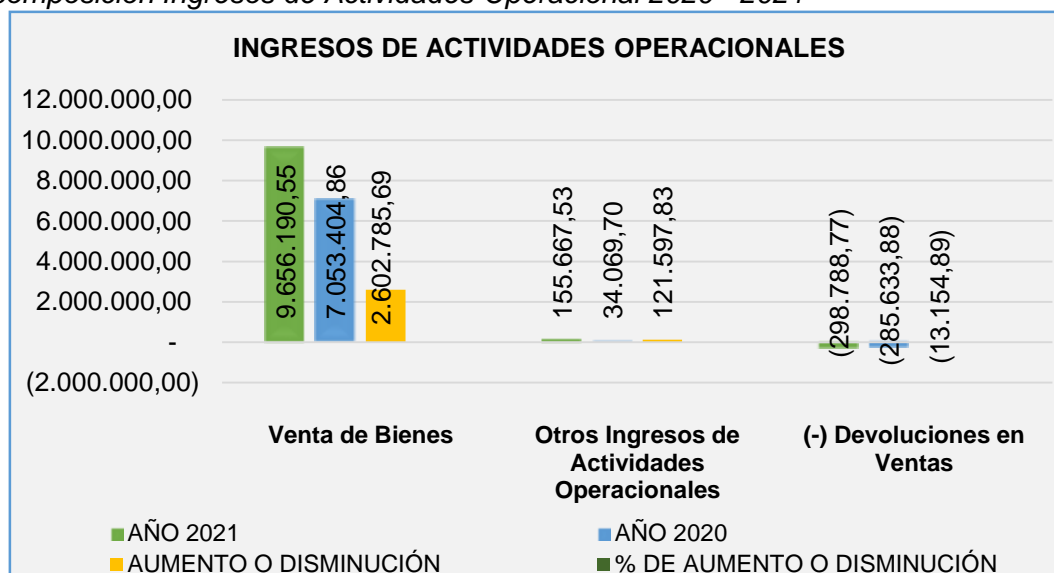
Descomposición Ingresos de Actividades Operacionales 2020 - 2021

CUENTA	Año 2021	Año 2020	Variación	%	Razón
Venta de Bienes	9.656.190,55	7.053.404,86	2.602.785,69	36,90%	1,37
Otros Ingresos de A. Operación	155.667,53	34.069,70	121.597,83	356,91%	4,57
(-) Devoluciones en Ventas	-298.788,77	-285.633,88	-13.154,89	4,61%	1,05
TOTAL DE INGRESOS O.	9.513.069,31	6.801.840,68	2.711.228,63	39,86%	1,40

Nota. Información tomada del análisis horizontal -Estado de Resultados, períodos 2020-2021

Figura 33.

Descomposición Ingresos de Actividades Operacional 2020 - 2021



Nota. Información tomada del análisis horizontal Estado de Resultados, Periodo 2020-2021

Interpretación

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Resultados del período 2020 y 2021 se determina que los **Ingresos de Actividades Operacionales** reflejan una variación positiva de \$2.711.228,63, equivalente al 39,86% y con una razón de 1,40 veces más que el año anterior, aumento causado por la variación de las siguientes cuentas más relevantes; **Venta de Bienes** para el año 2020 posee un valor de \$7.053.404,86, en comparación con el año 2021 refleja un monto de \$9.656.190,55, evidenciando un incremento de \$2.602.785,69, lo que equivale a 36,90%, y una razón de 1,37 veces más que el año anterior, este comportamiento se debe a que las ventas con tarifa 0% y 12% de IVA incrementaron, debido a la demanda de productos que existió por parte de los clientes frente a la reactivación de la economía post pandemia COVID, además, optó por implementar estrategias de promoción y publicidad, por lo que se puede deducir que la compañía Alpisur Cía. Ltda., está realizando

una adecuada administración de sus recursos dado que el incremento en las ventas aporta positivamente al crecimiento de la entidad; así mismo, la cuenta **Devoluciones en ventas** que se relaciona con el aumento de las ventas, presenta una variación positiva de - \$13.154,89, que representa el -4,61%, aunque su valor o es tan elevado se origina por el incremento de retornos de mercadería, dado que algunos productos ofertados a los clientes presentaron fecha corta de caducidad lo cual provoca un efecto negativo en su imagen por lo que es necesario que el personal de bodegas tenga mayor control de las existencias almacenadas mediante una revisión de su historial; finalmente, la cuenta de **Otros Ingresos de Actividades Operacionales**, presenta un incremento de \$121.597,83, equivalente a 97,85%, debido al aumento de los descuentos en compras, sobrante de caja, ingresos por transferencia de título gratuito y ajuste de inventario. En conclusión, los incrementos en los ingresos en su totalidad arrojan un efecto positivo en el desarrollo de la misma determinando que la compañía gestiona adecuadamente sus recursos debido que logró cubrir los costos y gastos y generar una utilidad al finalizar el año fiscal.

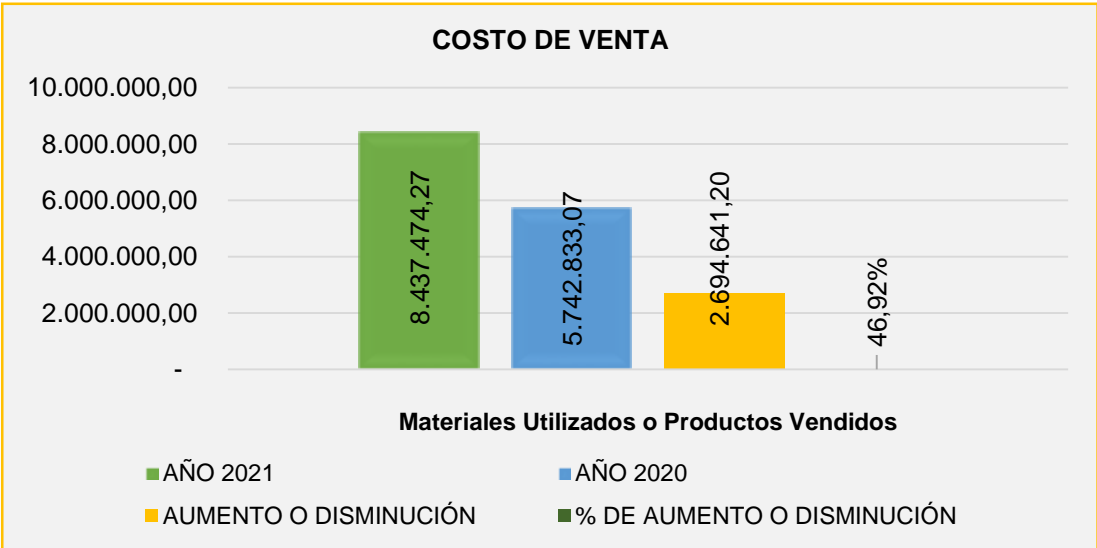
Costo De Venta

Tabla 52.
Descomposición Costo de Venta 2020 - 2021

CUENTA	Año 2021	Año 2020	Variación	%	Razón
Materiales Utilizados o Productos vendidos	8.437.474,27	5.742.833,07	2.694.641,20	46,92%	1,47
TOTAL DE COSTO V.	8.437.474,27	5.742.833,07	2.694.641,20	46,92%	1,47

Nota. Información tomada del análisis horizontal Estado de Resultados, períodos 2020-2021

Figura 34.
Descomposición Costo de venta 2020 - 2021



Nota. Información tomada del análisis horizontal del Estado de Resultados 2020-2021

Interpretación

En el componente de los **Costos de Venta** para el año 2020 tienen un valor de \$5.742.833,07, en comparación al año 2021 cuenta con \$8.437.474,27, produciéndose una variación positiva \$2.694.641,20, equivalente a 46,92% y una razón de 1,47 veces; este incremento de un periodo a otro se relaciona por un lado directamente al alto nivel de mercadería que realizó la compañía, ya que estos costos constituyen el desembolso del efectivo que tuvieron que realizar los socios para adquirir los productos para ofertar, por otro lado los proveedores mostraron una tendencia ascendente en los precios de los productos de consumo masivo, justificado por las consecuencias que dejó la pandemia del Covid-19, como por ejemplo escasez de insumos debido a perturbaciones e interrupciones de las cadenas de suministros, incremento en los precios principalmente de las materias primas y limitaciones de contenedores para movilizaciones de las mismas por las restricciones que atravesaba el país. Previo a la recuperación de la economía es necesario mejorar los términos de negociación con proveedores o búsqueda de nuevos con mejores precios a fin de incrementar el margen de utilidad bruta.

Gastos

Tabla 53.

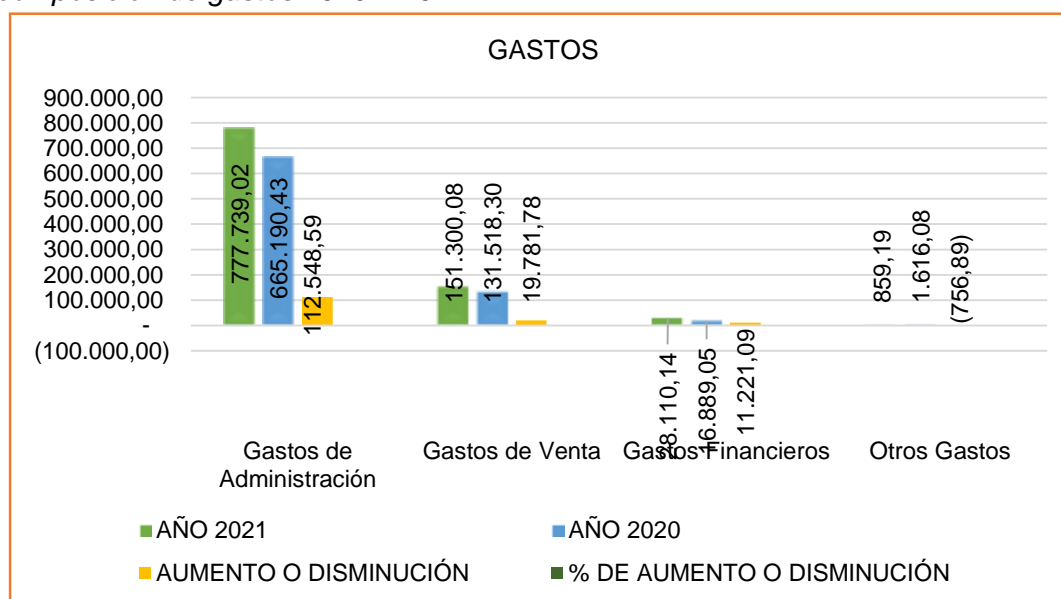
Descomposición de Gastos 2020 - 2021

CUENTA	Año 2021	Año 2020	Variación	%	Razón
Gastos de Administración	777.739,02	665.190,43	112.548,59	16,92%	1,17
Gastos de Venta	151.300,08	131.518,30	19.781,78	15,04%	1,15
Gastos Financieros	28.110,14	16.889,05	11.221,09	66,44%	1,66
Otros Gastos	859,19	1.616,08	-756,89	-46,83%	0,53
TOTAL GASTOS	958.008,43	815.213,86	142.794,57	17,52%	1,18

Nota. Información tomada del análisis horizontal Estado de Resultados, períodos 2020-2021

Figura 35.

Descomposición de gastos 2020 – 2021



Nota. Información tomada del análisis horizontal Estado de Resultados, períodos 2020-2021

Interpretación

Los resultados del análisis horizontal aplicado a los gastos de la Compañía Alpisur Cía. Ltda., presenta en el año 2020 un valor de \$815.213,86, y para el año 2021 un importe de \$958.008,43, que tiene una variación de \$142.794,57 equivalente a 17,52%, lo que significa que en el año 2021 se han efectuados más gastos en comparación al año anterior, esto se debe principalmente por incremento de \$112.548,59 en el rubro de **Gastos Administrativos** equivalente al 16,92%, puesto que para el año 2021 requirió de más personal de ventas y administración, debido a la apertura de nuevas rutas frente a la reactivación de la economía, por ende, aumentaron los Sueldos y salarios, aportes a la seguridad social, beneficios a empleados, asimismo, un incremento moderado en los gastos como licencia de software, suministros herramientas materiales y repuestos, IVA gasto, honorarios profesionales, depreciaciones, promoción y publicidad y gasto de gestión; por su parte los **Gastos de ventas** presentan una variación positiva de un valor de \$19.781,78, equivalente al 15,04%, y con una razón de 1,15 veces; debido al incremento en viáticos destinados al personal de ventas, para cubrir su hospedaje, alimentación, transporte o cualquier otro gasto similar según el tiempo que dura su estadía en el lugar establecido, de igual forma aumento en gasto de autoconsumo, que se refiere a los productos propios de la compañía para el consumo de los empleados; finalmente, los **Gastos Financieros** presenta una variación positiva de un valor de \$11.221,09, equivalente al 66,44%, y una razón de 1,66%; debido al incremento de intereses por los préstamos bancarios obtenidos a corto y largo plazo. De los resultados presentados, se puede deducir que la compañía mantiene un nivel moderado en la administración de sus gastos, si bien es cierto el valor incrementó para el año 2021, pero es consecuencia de la contratación de nuevo personal administrativo y de ventas debido a la apertura de nuevas rutas a raíz de la reactivación de la economía es por ello que el gasto de viáticos incrementó dado que es importante para el desarrollo y crecimiento de la entidad, sin embargo es necesario establecer estrategias para mejorar esta gestión administrativa mediante la revisión el tema de los sueldos, si se está cancelando el básico o sobre el básico y un estudio minucioso de la cantidad de trabajadores que realmente requiere para su funcionamiento, además de una mejor toma de decisiones sobre las políticas de incentivos analizando cuánto van a vender más y como va a ser su rendimiento.

Utilidad del Ejercicio

Tabla 54.

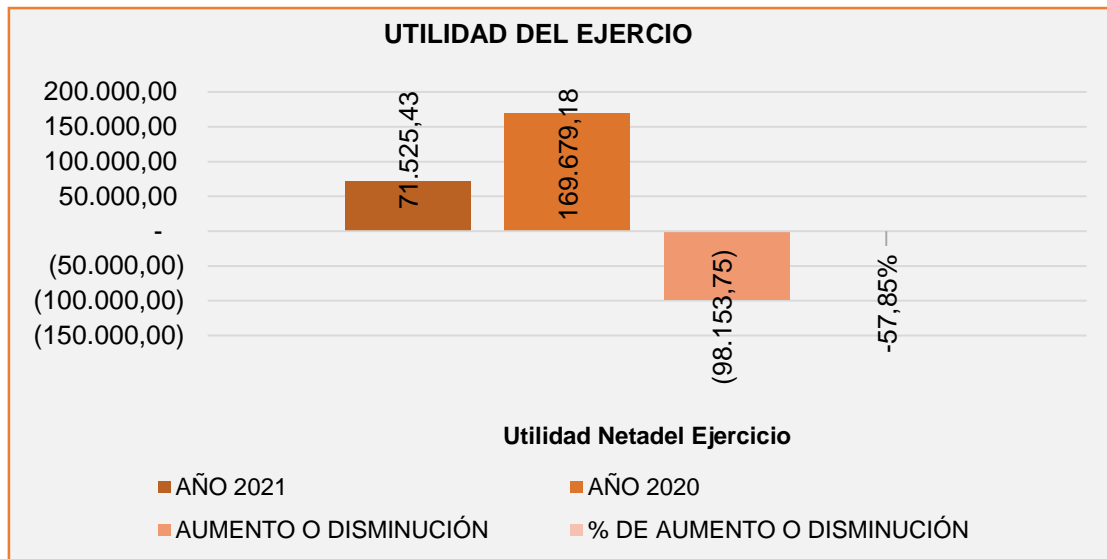
Descomposición de la Utilidad Neta del Ejercicio 2020 - 2021

CUENTA	Año 2021	Año 2020	Variación	%	Razón
Utilidad del Neta del Ejercicio	71.525,43	169.679,18	-98.153,75	-57,85%	0,42
TOTAL UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	71.525,43	169.679,18	-98.153,75	-57,85%	0,42

Nota. Información tomada del análisis horizontal Estado de Resultados, periodos 2020-2021

Figura 36

Descomposición de Utilidad Neta 2020 - 2021



Nota. Información tomada del análisis horizontal Estado de Resultados, periodos 2020-2021

Interpretación

La **Utilidad Neta** en el periodo 2020 fue de \$169.679,18, relacionándola con la obtenida en el año 2021 que es de \$71.525,43, presenta una disminución de -\$98.153,75 equivalente al -57,85%, aunque en los dos años existieron resultados positivos, para el 2021 la utilidad se considera poco satisfactoria comparado con el nivel de ingresos que posee.

Es importante señalar que existió un incremento considerable en las ventas de un periodo a otro, sin embargo, refleja una disminución en la utilidad, debido que la compañía no realizó un control adecuado en el manejo de los costos de ventas puesto que la negociación que realizó con los proveedores de un año a otro año no fue muy adecuada, situación que se puede corregir mediante negociaciones con proveedores o búsqueda de nuevos con mejores precios además de tomar en cuenta las sugerencias mencionadas anteriormente sobre los gastos con la finalidad de incrementar el margen de utilidad bruta.



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS
PERÍODOS 2020 – 2021

INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE

✓ **Estándar: Entre 1,00 a 2,00**

Tabla 55.
Razón Corriente

RAZÓN CORRIENTE			
PERÍODO 2020-2021			
Razón Corriente =		$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
AÑO 2020		AÑO 2021	
Razón corriente =	$\frac{1.001.687,34}{800.944,69}$	Razón corriente =	$\frac{1.358.780,56}{1.141.743,28}$
	= \$1,25		= \$1,19

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021.

Figura 37.
Razón Corriente



Nota. Información tomada de los Estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021.

Interpretación

Como resultado de aplicar el indicador de Razón Corriente en la compañía Alpisor Cía. Ltda., en el año 2020 el índice es de 1,25 dólares y para el año 2021 de 1,19 dólares, pese a la disminución que existe de un año a otro los resultados se encuentran dentro del estándar establecido determinando que la compañía tiene solvencia financiera favorable dado que aún le quedan excedentes de 0,25 y 0,19 centavos de dólar respectivamente, que son líquidos o que se pueden convertir en efectivo en el corto plazo, sin embargo, este índice depende del manejo de los activos corrientes, especialmente de las cuentas por cobrar, que es la más representativa con el 48,86%, en el año 2020 y con 50,16% en el año 2021. Por lo que es necesario establecer un control financiero sobre las cuentas y documentos por cobrar y por pagar, puesto que llevar un registro le permite tener una planeación financiera que le permitirá conocer el momento correcto para realizar las compras, además de prestar atención a la

gestión de los clientes ya que se debe captar a aquellos que aporten liquidez inmediata y así evitar largos períodos de cobro.

PRUEBA ÁCIDA

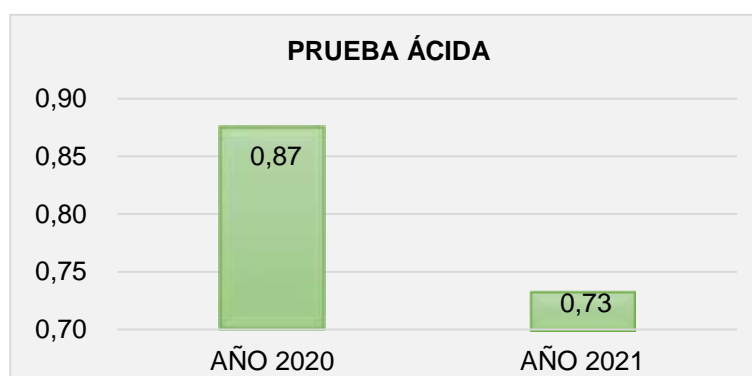
✓ Estándar: Entre 0,5 a 1,00

Tabla 56.
Prueba Ácida

PRUEBA ÁCIDA PERIODO 2020-2021			
Prueba Ácida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$			
AÑO 2020		AÑO 2021	
Prueba ácida =	$\frac{700.500,71}{800.944,69}$	Prueba ácida =	$\frac{836.431,12}{1.141.743,28}$
	= \$0,87		= \$0,73

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021.

Figura 38.
Prueba Ácida



Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021.

Interpretación

La prueba ácida demuestra que en el año 2020 es de 0,87 centavos de dólar y en el año 2021 de 0,73 centavos de dólar, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe a corto plazo cuenta con 0,87 y 0,73 centavos de dólar respectivamente para el pago de sus obligaciones, sin la necesidad de recurrir a la venta de los inventarios, siempre y cuando las cuentas por cobrar puedan convertirse en efectivo, de acuerdo a los resultados se puede decir que está dentro del estándar establecido que es de \$0,5 a \$1,00. Sin embargo, lo ideal sería que se pueda cancelar a los proveedores al 100%, por lo cual se debe implementar gestiones de cobro y pago ya que son las cuentas que mayor representación tienen dentro del activo corriente y pasivo corriente.

Fórmula 2 de prueba ácida

Tabla 57.

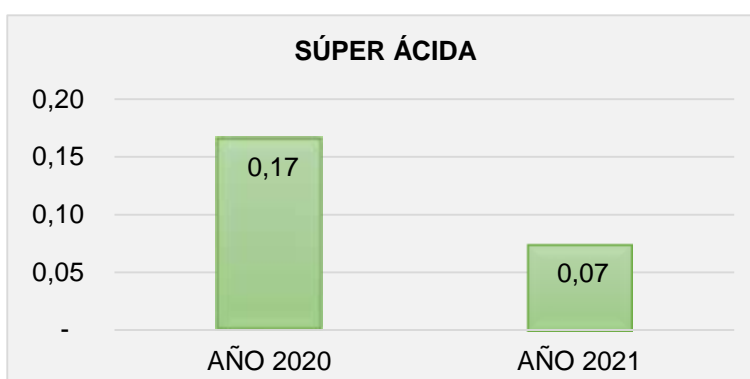
Súper ácida fórmula 2

SUPER ÁCIDA			
PERIODO 2020-2021			
		Super ácida = $\frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo corriente}}$	
AÑO 2020		AÑO 2021	
Súper Ácida=	$\frac{132.532,10}{800.944,69}$	Súper Ácida=	$\frac{84.444,96}{1.141.743,28}$
= \$0,17		= \$ 0,07	

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Figura 39.

Súper ácida fórmula 2



Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021.

Interpretación

Mediante la aplicación de la fórmula de súper ácida dio como resultado que por cada dólar por saldar en el corto plazo la compañía cuenta con 0,17 centavos en el año 2020 mientras que para el año 2021 posee 0,07 centavos para cubrir sus obligaciones en el corto plazo, lo que demuestra que la liquidez de la compañía depende del manejo de las cuentas por cobrar e inventarios, siendo necesario recuperar los créditos otorgados a los clientes y tratar de vender la mayor parte de la mercadería en efectivo con la finalidad de contar con dinero disponible para solventar las obligaciones y no recurrir a endeudamientos con terceras personas.

CAPITAL DE TRABAJO

✓ **Estándar: valor positivo**

Tabla 58

Capital de Trabajo

CAPITAL DE TRABAJO NETO	
PERIODO 2020-2021	
Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente	
AÑO 2020	AÑO 2021
Capital T.=1.001.687,34-800.944,69	Capital T= 1.358.780,56-1.141.743,28
= \$ 200.742,65	= \$ 217.037,28

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera períodos 2020 – 2021

Figura 40.
Capital de Trabajo



Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Interpretación

Este indicador está relacionado con la liquidez corriente, debido a que se utilizan los mismos componentes, con la única diferencia que su resultado se expresa de manera cuantitativa, obteniendo que para el año 2020 el capital de trabajo es de \$200.742,65 y para el 2021 es de \$217.037,28, de acuerdo a los resultados se puede decir que está dentro del estándar establecido evidenciando un pequeño incremento para el último período, lo que significa que la compañía tiene los recursos necesarios y adecuados para cubrir sus obligaciones y realizar nuevas inversiones en más marcas reconocidas, permitiendo seguir operando con normalidad, pero considerando el cobro de sus deudas hacia los clientes.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

✓ Estándar: Entre 6 a 12 veces

Rotación en veces.

Tabla 59.
Rotación inventarios (veces)

ROTACIÓN DE INVENTARIOS PERIODO 2020-2021			
Rotación de Inventarios = $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario promedio}}$			
AÑO 2020		AÑO 2021	
Rotación de Inventarios =	$\frac{5.742.833,07}{301.186,63}$	Rotación de Inventarios =	$\frac{8.437.474,27}{522.349,44}$
= 19,07 veces		= 16,15 veces	

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Rotación en días (estándar: Menor a 30 días)

Tabla 60.

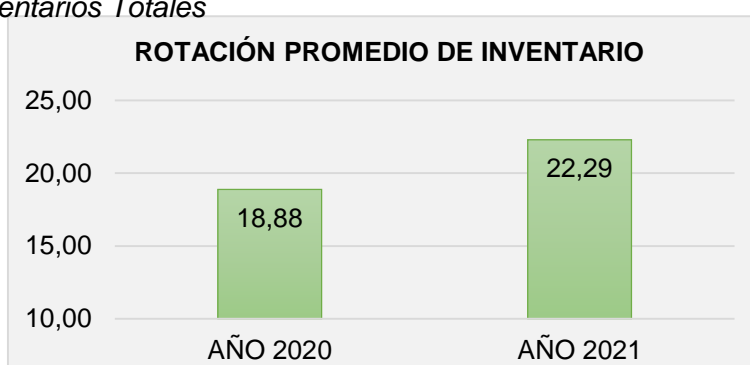
Rotación inventarios (días)

ROTACIÓN DE INVENTARIOS PERIODO 2020-2021	
Promedio de inventarios = $\frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotación de inventarios}}$	
AÑO 2020	AÑO 2021
Rotación Promedio I. = $\frac{360,00}{19,07}$	Rotación Promedio I. = $\frac{360,00}{16,15}$
= 18,88 días	= 22,29 días

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Figura 41.

Rotación de Inventarios Totales



Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Interpretación

La rotación de inventarios en el año 2020 es de 19,07 veces y en el periodo 2021 16,15 veces, lo que significa que el inventario permanece en poder de la compañía aproximadamente 18,88 y 22,29 días respectivamente, existe un leve aumento en la permanencia del inventario para el segundo período debido a que Alpisor realizó la adquisición de un alto volumen de mercadería por la demanda de productos que existió frente a la reactivación de la economía, sin embargo la rotación es buena ya que supera el estándar de referencia lo que permite que la compañía no genere altos costos por su mantenimiento.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Rotación en Veces (Estándar: 6 a 12 veces)

Tabla 61.

Rotación de cuentas por cobrar veces

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR PERIODO 2020-2021	
Rotación de Cuentas por Cobrar = $\frac{\text{Ingresos de Actividades O.}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	
AÑO 2020	AÑO 2021
R. de Cts. por Cobrar = $\frac{6.801.840,68}{489.401,35}$	R. de Cts. por Cobrar = $\frac{9.513.069,31}{681.552,04}$
= 13,90 veces	= 13,96 veces

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Rotación en días

✓ Estándar: menor a 30 días

Tabla 62.

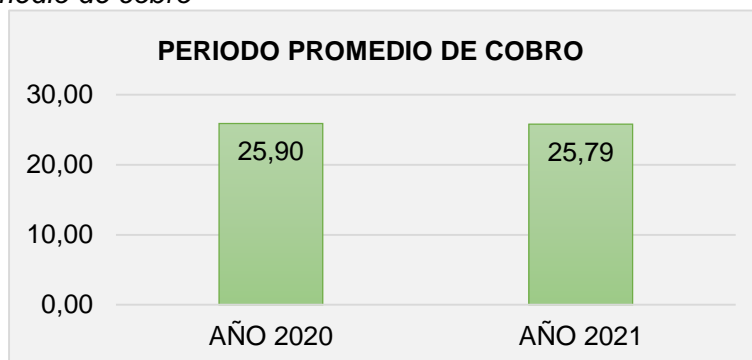
Periodo Promedio de Cobro (días)

PERIODO PROMEDIO DE COBRO PERIODO 2020-2021	
Periodo Promedio de Cobro = $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$	
AÑO 2020	AÑO 2021
Periodo Prom. de Cobro = $\frac{360,00}{13,90}$	Periodo Prom. de Cobro = $\frac{360,00}{13,96}$
= 25,90 días	= 25,79 días

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Figura 42.

Periodo promedio de cobro



Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Interpretación

Mediante la aplicación del indicador de rotación de cuentas por cobrar en el año 2020 es de 13,90 veces, mientras que en el año 2021 el número de la cartera es de 13,96 veces, de las cuales rotaron con una permanencia de 25,90 y 25,79 días respectivamente esto se debe a que el valor de las ventas es muy elevado a comparación de las cuentas por cobrar, por consiguiente, se determina que están dentro del estándar establecido. Sin embargo, según las notas aclaratorias, existe cartera por vencer de un valor de \$69.683,08, y para el periodo 2021 ya presenta provisión de cuentas incobrables siendo necesario que la administración analice este caso, e implemente estrategias como cobranza preventiva, descuentos por pronto pago a fin que el cliente pague con anterioridad al vencimiento, por otra parte, deberían cargar intereses a aquellas cuentas que se extienden del periodo de cobranza establecido en las políticas y si de ser necesario asignar a una persona que se encargue de toda la gestión de cobros.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

✓ **Estándar: Mientras mayor sea la rotación será mejor**

Tabla 63.

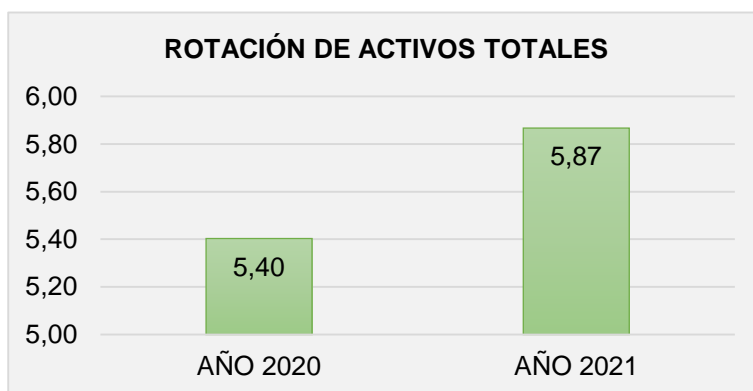
Rotación de activos totales

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES PERIODO 2020-2021			
Rotación de Activos T. =		$\frac{\text{Ingresos de Actividades Operacionales}}{\text{Activos Totales}}$	
AÑO 2020		AÑO 2021	
Rotación de Activos T. =	$\frac{6.801.840,68}{1.258.765,50}$	Rotación de Activos T. =	$\frac{9.513.069,31}{1.440.118,08}$
= 5,40 veces		= 5,87 veces	

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Figura 43.

Rotación de Activos Totales



Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Interpretación

La rotación de Activos totales de Alpisur Cía. Ltda., en el periodo 2020 rotan 5,40 veces y para el 2021 de 5,87 veces en el año, lo que indica que por cada unidad monetaria invertida en activos totales la compañía genere ventas de \$5,40 y \$5,87 respectivamente, por lo que se puede expresar que la compañía utiliza eficientemente sus activos para generar ingresos debido a que mantiene un nivel de ventas favorable no obstante, se debe seguir impulsando las ventas para generar más ingresos y se pueda mejorar el margen de ganancia, además de recuperar el dinero que mantiene invertido en inventarios y en los créditos otorgados a los clientes.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

✓ Estándar: de 6 a 12 veces

Tabla 64.

Rotación de Cuentas por Pagar (Veces)

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR PERIODO 2020-2021			
Rotación de Cuentas por Pagar = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$			
AÑO 2020		AÑO 2021	
Rotación de Cts. por P. =	$\frac{5.742.833,07}{654.330,94}$	Rotación de Cts. por P. =	$\frac{8.437.474,27}{901.011,06}$
= 8,78 veces		= 9,36 veces	

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

PERIODO PROMEDIO DE PAGO

✓ Estándar: de 30 a 60 días

Tabla 65

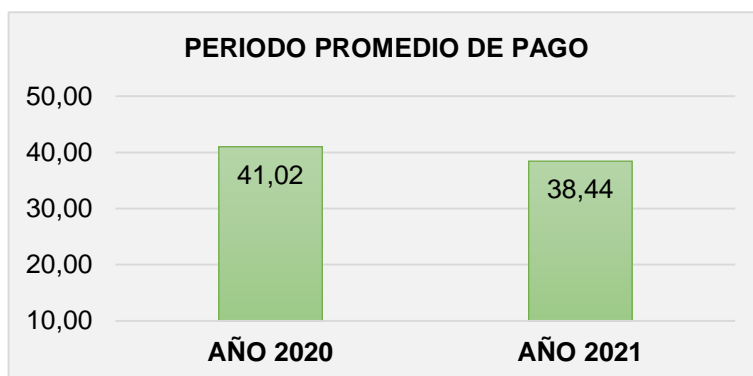
Período Promedio de Pago (días)

PERIODO PROMEDIO DE PAGO PERIODO 2020-2021			
Período Promedio de pago = $\frac{360}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$			
Año 2020		Año 2021	
Período Prom de Pago =	$\frac{360,00}{8,78}$	Período Prom de Pago =	$\frac{360,00}{9,36}$
= 41,02 días		= 38,44 días	

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Figura 44.

Período Promedio de Pago



Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Interpretación

La rotación de cuentas por pagar en Alpisur Cía. Ltda., en el año 2020 roto 8,78 veces en el periodo, con una permanencia de 41,02 días, mientras que en el 2021 se cancela 9,36 veces es decir en 38,44 días en el año, se deduce que mientras los clientes pagan sus deudas cada 25 días en el año 2020 y 2021, la compañía cancela sus obligaciones cada 41 y 38 días respectivamente, resultado favorable, ya que se encuentra dentro del estándar establecido, sin embargo, según información de la contadora la entidad tiene un plazo de 25 a 30 días para

cancelar las deudas a algunos proveedores, por lo que se debe establecer políticas de pago que sean superiores a las de cobro, es decir si los cobros son de 30 a 60 días, los pagos deberán realizarse de 60 a 90 días. Además, mantiene un nivel alto de endeudamiento con los proveedores, por lo que es necesario mantener un registro donde se detalle fechas de pago, límites de crédito y sobre todo se realice seguimientos de dichas obligaciones con el fin de evitar incumplimientos de pago dado que si no se cancela en la fecha establecida se pone en riesgo la confianza del proveedor y por ende el crédito otorgado.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

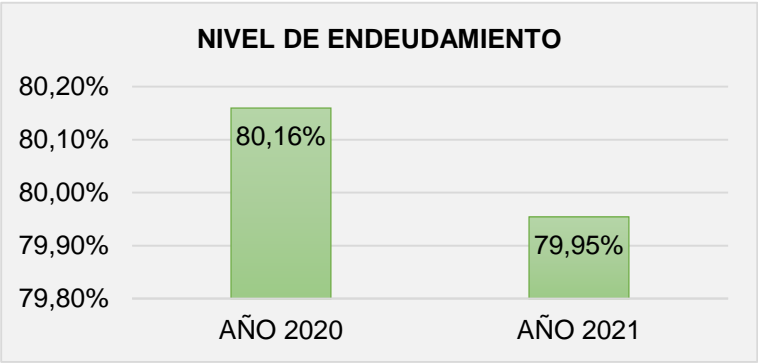
✓ **Estándar: menor a 50%**

Tabla 66.
Nivel de Endeudamiento

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO PERIODO 2020-2021			
$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activo}}$			
AÑO 2020		AÑO 2021	
Nivel de Endeudamiento =	$\frac{1.009.023,50}{1.258.765,50}$	Nivel Endeudamiento =	$\frac{1.296.438,72}{1.621.470,65}$
= 80,16%		= 79,95%	

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021

Figura 45.
Nivel de Endeudamiento



Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera períodos 2020 – 2021

Interpretación

El Nivel de Endeudamiento en el año 2020 es de 80,16%, mientras que para el año 2021 el margen de participación de los acreedores es de 79,95%, pese a su disminución, se determina que la compañía está financiada en gran parte por los acreedores, ya que el rango aceptable de endeudamiento es menor al 50%, ocasionando de esta forma que el riesgo financiero de la compañía sea elevado ya que estos resultados indican que Alpisur Cía. Ltda., depende mucho de sus acreedores y por ende pierde su autonomía, siendo necesario reducir el nivel de endeudamiento mediante estrategias como priorizar los pagos de las obligaciones principalmente de los proveedores, clasificándolas según la cantidad y plazo de vencimiento,

además de incrementar las ventas para reducir el inventario con la finalidad de lograr un buen nivel de liquidez y que su patrimonio no se vea afectado.

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

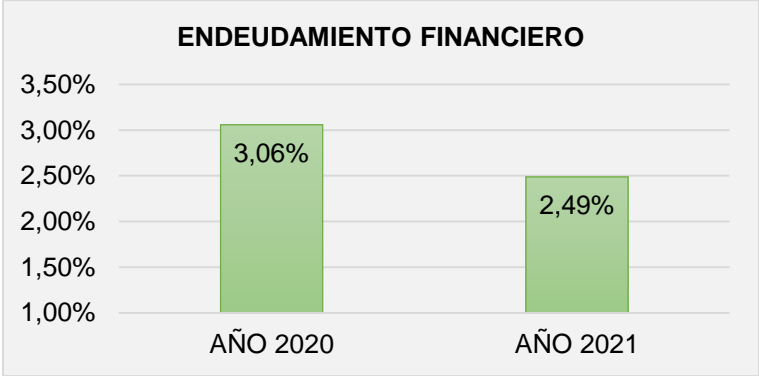
✓ **Estándar: no sobrepase el 10%**

Tabla 67.
Endeudamiento Financiero

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO PERIODO 2020-2021			
Endeudamiento Financiero =		$\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ingresos de Actividades Operacionales}}$	
AÑO 2020		AÑO 2021	
Endeudamiento Financiero=	$\frac{208.078,81}{6.801.840,68}$	Endeudamiento Financiero=	$\frac{236.793,25}{9.513.069,31}$
= 3,06%		= 2,49%	

Nota. Información tomada de los Estados de Resultados períodos 2020 – 2021

Figura 46.
Endeudamiento Financiero



Nota. Información tomada de los Estados de Resultados períodos 2020 – 2021

Interpretación

El endeudamiento financiero representa las obligaciones financieras con respecto a Ingresos por actividades operacionales, en el año 2020 es de 3,06%, mientras que para el año 2021 disminuyó al 2,49%, encontrándose dentro del rango de aceptación que es de no superar el 10%, disminución que obedece a que en el periodo 2021 cubrió parte de su deuda, evidenciando que se está cumpliendo con los compromisos contraídos con las entidades financieras.

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

✓ Estándar: menor al 50%

Tabla 68.

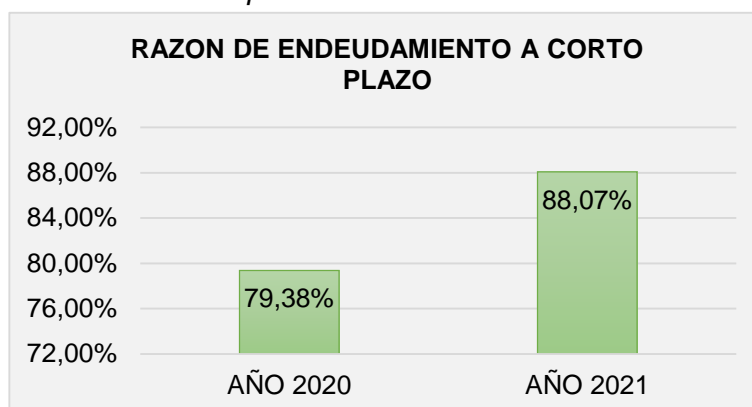
Razón de Endeudamiento

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO PERIODO 2020-2021			
Razón de Endeudamiento = $\frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Pasivo Total}}$			
AÑO 2020		AÑO 2021	
Razón P. corto plazo =	$\frac{800.944,69}{1.009.023,50}$	Razón P. a corto plazo =	$\frac{1.141.743,28}{1.296.438,72}$
= 79,38%		= 88,07%	

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera períodos 2020 – 2021.

Figura 47.

Razón de endeudamiento a corto plazo



Nota. Información tomada de los Estados de Situación Financiera períodos 2020 – 2021

Interpretación

La Razón de Endeudamiento a Corto Plazo que Alpisor presenta para el 2020 es de 79,38%, mientras que en el año 2021 es de 88,07%, evidenciando un aumento para el último período, debido a obligaciones que se incrementaron con terceros, señalando que la compañía adquirió para el último periodo préstamos a corto plazo con instituciones financieras lo cual este resultado es desfavorable puesto que la tasa de interés es más alta que a largo plazo por lo que tendría que hacer uso de la reserva legal que posee, misma que es designada para estos casos y saldar las deudas en primera instancia con proveedores, a fin de evitar incumplimientos de pago, puesto que son los que abastecen de productos para la actividad y cancelar demás obligaciones que posee.

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

✓ Estándar: menor a 0,50

Tabla 69.

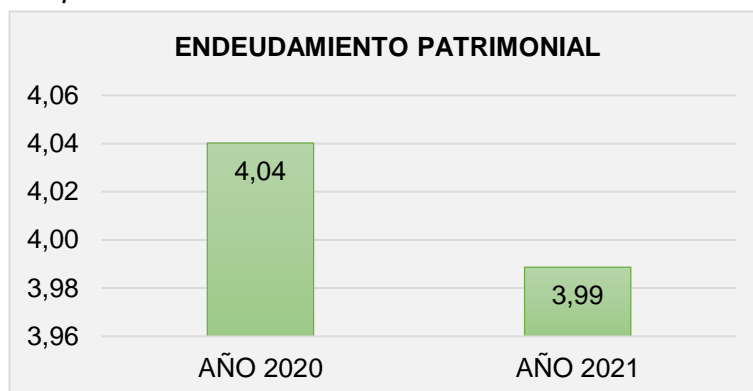
Endeudamiento patrimonial

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL PERIODO 2020-2021			
Endeudamiento patrimonial = $\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}}$			
AÑO 2020		AÑO 2021	
Endeudamiento P.=	$\frac{1.009.023,50}{249.742,00}$	Endeudamiento P.=	$\frac{1.296.438,72}{325.031,93}$
= \$4,04		= \$3,99	

Nota. Información tomada de los Estados de Situación Financiera períodos 2020 – 2021

Figura 48.

Endeudamiento patrimonial



Nota. Información tomada de los estados de situación financiera períodos 2020 – 2021

Interpretación

El indicador de endeudamiento patrimonial permite medir cuál es el porcentaje que el patrimonio está comprometido con el pasivo, como resultado en el año 2020 es de \$4,04 mientras que el 2021 es de \$3,99, es decir que, por cada dólar del patrimonio, la compañía mantiene deudas con terceros de \$4,04 y \$3,99 dólares respectivamente, considerando el rango de aceptabilidad menor a \$0,50 en los dos períodos los valores son desfavorables, demostrando que los acreedores como instituciones financieras y proveedores poseen mayor participación en la compañía que sus propios socios, lo que indica que el patrimonio está en manos de terceros, convirtiéndose en una limitación para la obtención o negociación de créditos y la atracción de inversionistas.

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA

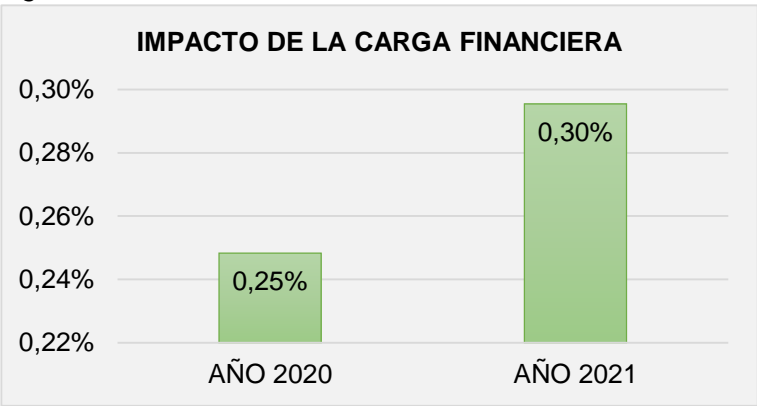
✓ Estándar: menor al 10%

Tabla 70.
Impacto de la carga Financiera

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA PERIODO 2020-2021			
Impacto de la carga financiera = $\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$			
AÑO 2020		AÑO 2021	
Impacto C. Financiera =	$\frac{16.889,05}{6.801.840,68}$	Impacto C. Financiera =	$\frac{28.110,14}{9.513.069,31}$
= 0,25%		= 0,30%	

Nota. Información tomada de los Estados de Resultados períodos 2020 – 2021

Figura 49.
Impacto de la carga financiera



Nota. Información tomada de los Estados de Resultados períodos 2020 – 2021

Interpretación

Se determina que los gastos financieros en el periodo 2020 representan 0,25%, mientras para el año 2021 presentan gastos de 0,30%, es decir, que por cada dólar que la compañía vende, dedica 0,25 y 0,30 centavos respectivamente a pagar al sistema financiero, pese a su aumento se evidencia que la compañía se mantiene dentro del margen conveniente que no superar el 10%.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

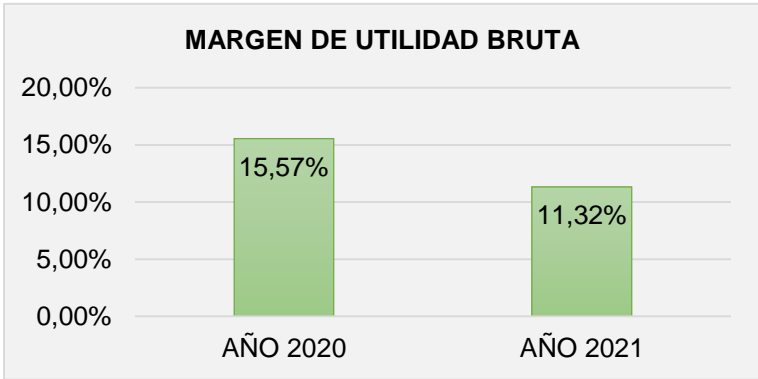
✓ Estándar: entre 2% y 3%

Tabla 71.
Margen de Utilidad Bruta

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA PERIODO 2020-2021			
		$\text{Margen de Ut. bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos de Actividades Operacionales}}$	
AÑO 2020		AÑO 2021	
Margen de U. Bruta =	$\frac{1.059.007,61}{6.801.840,68}$	Margen de U. Bruta =	$\frac{1.076.447,22}{9.513.069,31}$
= 15,57%		= 11,32%	

Nota. Información tomada de los Estados Resultados períodos 2020 – 2021

Figura 50.
Margen de Utilidad Bruta



Nota. Información tomada de los Estados de Resultados períodos 2020 – 2021

Interpretación

El Margen de utilidad bruta determina que en el año 2020 las ventas de la compañía generaron 15,57%, de utilidad bruta, mientras que en el año 2021 las ventas produjeron 11,32%, es decir, que por cada dólar invertido en el año 2020 generó 0,15 centavos de dólar y 0,11 centavos de dólar en el 2021, evidenciando una disminución de utilidad de 2,76%, sin embargo, dichos resultados permitieron cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos, por lo que se deduce que el nivel de ventas aun siendo alto no es muy representativo en referencia a las ganancias obtenidas por la compañía, siendo necesario reducir directamente los costos.

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

✓ Estándar: entre 2% y 3%

Tabla 72.

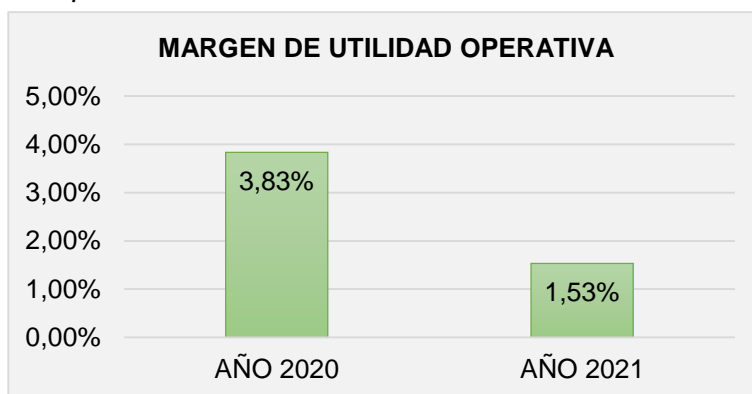
Margen de Utilidad Operativa

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA PERIODO 2020-2021			
Margen de Utilidad Operativa = $\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ingresos de Actividades O.}}$			
AÑO 2020		AÑO 2021	
Margen de U. Operativa=	$\frac{260.682,80}{6.801.840,68}$	Margen de U. Operativa=	$\frac{145.696,75}{9.513.069,31}$
= 3,83%		= 1,53%	

Nota. Información tomada de los Estados de Resultados períodos 2020 – 2021

Figura 51.

Margen de Utilidad Operativa



Nota. Información tomada de los estados de situación financiera períodos 2020 – 2021

Interpretación

El indicador del margen de utilidad operacional en el año 2020 corresponde a un 3,83%, de las ventas netas y en el 2021 pertenece a un 1,53%, lo que significa que por cada dólar vendido se reportaron \$0,04 centavos y \$0,02 centavos de ganancia operacional respectivamente, por lo que se puede deducir que en último periodo la compañía no es muy lucrativa, puesto que genera una utilidad mínima en relación con los ingresos que maneja por lo que es recomendable que se reduzcan algunos costos y gastos que son irrelevantes con las actividades diarias.

MARGEN DE UTILIDAD NETA

✓ Estándar: entre el 5% y 10%

Tabla 73.

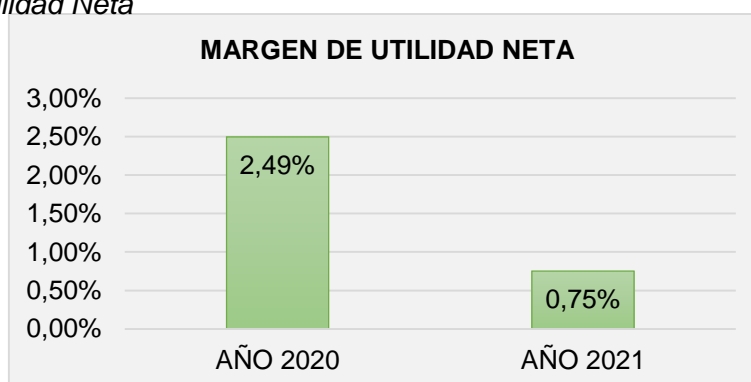
Margen de utilidad Neta

MARGEN DE UTILIDAD NETA PERIODO 2020-2021			
Margen de Utilidad Neta = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos de Actividades O.}}$			
AÑO 2020		AÑO 2021	
Margen de Utilidad Neta=	$\frac{169.679,18}{6.801.840,68}$	Margen Utilidad Neta=	$\frac{71.525,43}{9.513.069,31}$
= 2,49%		= 0,75%	

Nota. Información tomada de los Estados de Resultados períodos 2020 – 2021

Figura 52.

Margen de Utilidad Neta



Nota. Información tomada de los estados de situación financiera períodos 2020 – 2021

Interpretación

Este indicador relaciona la utilidad neta sobre las ventas netas, lo cual indica que en el año 2020 generó 2,49%, mientras que en el año 2021 generó 0,75%, esto quiere decir que por cada dólar en ventas la compañía obtuvo una utilidad 0,02 centavos en el 2020 y 0,007 centavos de utilidad neta en el 2021 después de cumplir con compromisos exigidos por ley como el pago del impuesto a la renta, participación del 15% a los empleados y retener el 5% de reservas, el estándar óptimo es de 1.5% a 2.5%, por lo tanto el resultado del periodo 2021 es poco favorable ya que las ventas no produjeron una rentabilidad adecuada debido al alto nivel de los costos y los gastos incurridos, por lo que es conveniente que la compañía implemente estrategias que le permitan elevar su nivel de ventas ya sea a través de marketing, buena atención al cliente, promoción y publicidad, tener un mejor control dentro de los costos mediante la búsqueda de nuevos proveedores con mejores precios en sus productos, reducir algunos gastos que son irrelevantes en las actividades ordinarias, con la finalidad de obtener un mayor margen de utilidad.

RENDIMIENTOS DEL ACTIVO

✓ Estándar: mayor al 10%

Tabla 74.

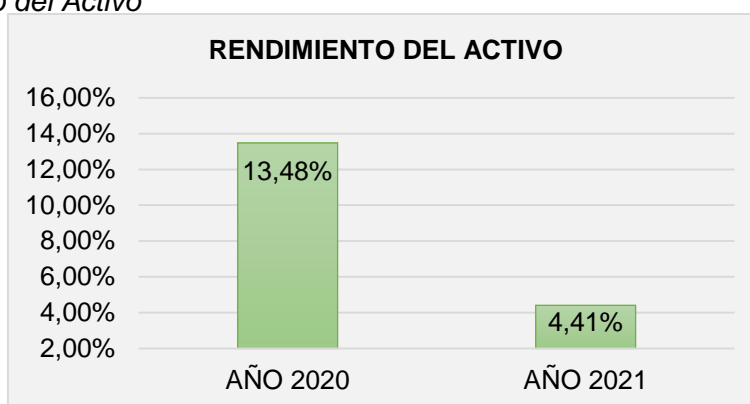
Rendimientos del Activo

RENDIMIENTO DEL ACTIVO PERIODO 2020-2021			
Rendimiento del Activo = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$			
AÑO 2020		AÑO 2021	
Rendimiento del A. =	$\frac{169.679,18}{1.258.765,50}$	Rendimiento del A. =	$\frac{71.525,43}{1.621.470,65}$
= 13,48%		= 4,41%	

Nota. Información tomada de los Estados Financieros períodos 2020 – 2021

Figura 53.

Rendimiento del Activo



Nota. Información tomada de los Estados Financieros períodos 2020 – 2021

Interpretación

Este indicador determina la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de cómo haya sido financiada, ya sea a través de préstamos o directamente con el patrimonio, como resultado se obtiene que para el año 2020 generó 13,48% y para el 2021, 4,41% de rentabilidad sobre los activos, es decir que por cada dólar invertido en el activo total la compañía posee 0,13 y 0,04 centavos de utilidad neta respectivamente, evidenciando que para el último periodo la rentabilidad que se obtuvo por el volumen de ventas es mínima lo que provoca que la compañía sea poco lucrativa, originado principalmente porque posee altos niveles de costos los mismos que deben disminuir para mejorar los márgenes de utilidad, además de implementar políticas para incrementar las ventas, pero sin la necesidad de aumentar los activos, puede realizar mediante estrategias de publicidad con el fin de atraer más clientes, negociaciones con proveedores o búsqueda de nuevos que ofrezcan precios excelentes y una calidad comparable a la actual.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

✓ Estándar: Mientras más alto mejor

Tabla 75.

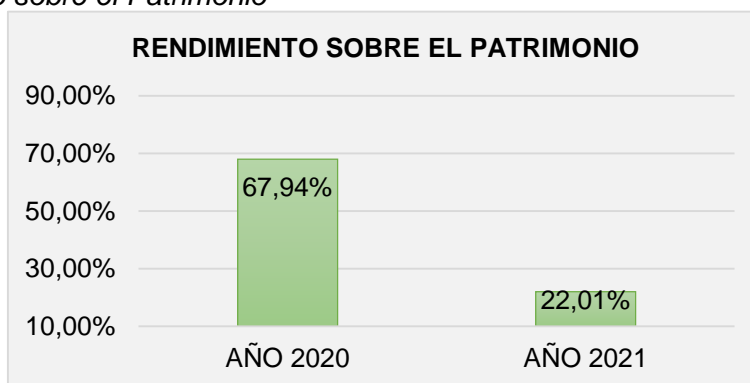
Rendimiento sobre el Patrimonio

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO PERIODO 2020-2021			
		Rentabilidad Sobre P. = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	
AÑO 2020		AÑO 2021	
Rendimiento sobre el P. =	$\frac{169.679,18}{249.742,00}$	Rendimiento sobre el P. =	$\frac{71.525,43}{325.031,93}$
= 67,94%		= 22,01%	

Nota. Información tomada de los Estados de Situación Financiera y Estado de Resultados períodos 2020 – 2021.

Figura 54.

Rendimiento sobre el Patrimonio



Nota. Información tomada de los Estados Financieros períodos 2020 – 2021

Interpretación

La rentabilidad del patrimonio, permite determinar la utilidad que se obtiene sobre el patrimonio, para el año 2020 es de 67,94%, mientras que para el periodo 2021 su rendimiento disminuyó a 22,01%, lo que significa que por cada dólar invertido en el capital propio ha generado un rendimiento de 0,67 centavos en el primer año y de 0,22 centavos en el 2021, lo que significa que la compañía en ambos períodos está obteniendo beneficios, sin embargo, para el último periodo disminuyó por lo que es importante que la compañía mejore su eficiencia por medio de la optimización de los recursos, puede mejorar la gestión de costos y gastos, negociar nuevos plazos de cobro con los clientes, y nuevas condiciones de pago con los proveedores, búsqueda de nuevas inversiones que beneficien a la misma, adoptar medidas económicas como descuentos, promociones o rebajas y de esta manera mejorar la rentabilidad en los periodos económicos

Tabla resumen de indicadores financieros

Tabla 76

Resumen Indicadores financieros años 2020 – 2021

		COMPANÍA ALPISUR CÍA. LTDA. INDICADORES FINANCIEROS 2020-2021		
		2020	2022	Estándar
INDICADORES DE LIQUIDEZ	Razón Corriente	\$1,25	\$1,19	1,00 a 2,00
	Prueba Ácida	\$0,87	\$ 0,73	0,5 a 1,00
	Capital de Trabajo	\$200.742,65	\$217.037,28	Mayor a 0
INDICADORES DE ACTIVIDAD	Rotación de Inventarios	\$19,07	\$16,15	6 a 12 veces
	Rotación Promedio de Inventarios	\$18,88	\$22,29	30 días
	Rotación de Cuentas por Cobrar	13,90	13,96	6 a 12 veces
	Período Promedio de Cobro	25,90	25,79	30 días
	Rotación de Activos Totales	5,40	5,87	Mayor posible
	Rotación de Cuentas por Pagar	8,78	9,36	6 a 12 veces
	Período Promedio de Pago	41,02	38,44	30 a 90 días
	INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	Nivel de Endeudamiento	80,16%	79,95%
Endeudamiento Financiero		3,06%	2,49%	no sobrepase 10%
Razón de endeudamiento a Corto Plazo		79,38%	88,07%	Menor al 50%
Endeudamiento patrimonial		4,04	3,99	Menor a 0,50
Impacto de la carga Financiera		0,25%	0,30%	Menor al 10%
INDICADORES DE RENTABILIDAD	Margen de Utilidad Bruta	15,57%	11,32%	Entre el 2% y 3%
	Margen de Utilidad Operativa	3,83%	1,53%	Entre el 2% y 3%
	Margen de Utilidad Neta	2,49%	0,75%	Entre el 5% y 10%
	Rendimiento del Activo	13,48%	4,41%	Mayor al 10%
	Rendimiento sobre el Patrimonio	67,94%	22,01%	Mayor posible

Nota. Indicadores financieros, años 2020 – 2021



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO (CCE)
AÑOS COMPARATIVOS 2020 -2021

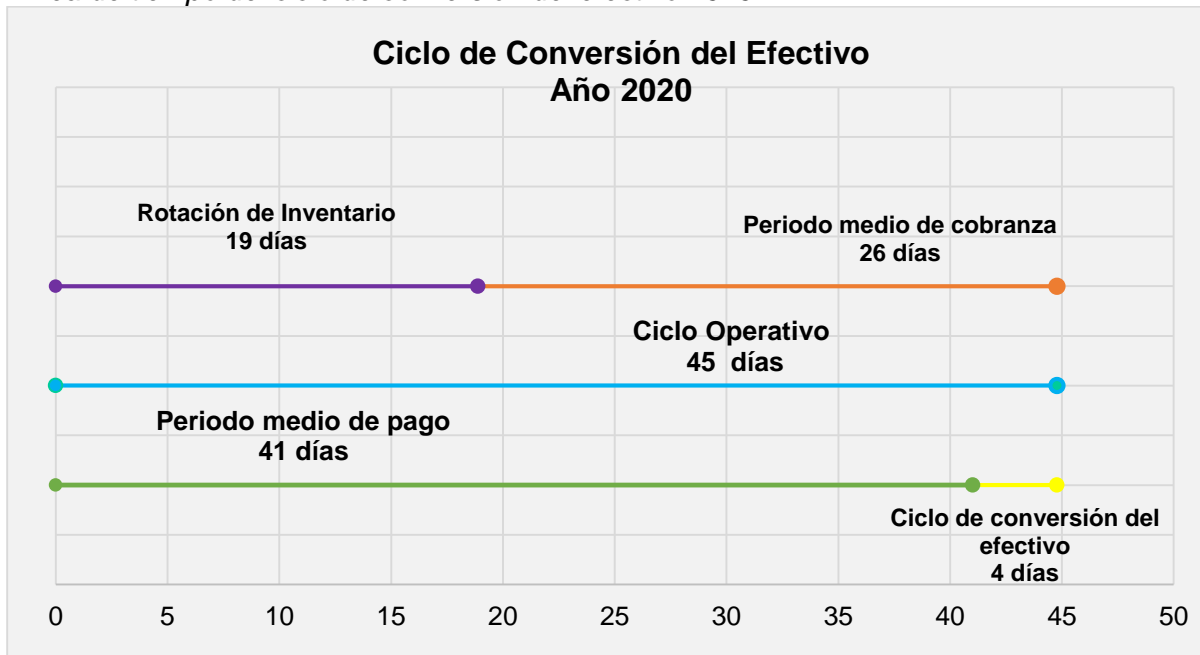
Tabla 77.
Ciclo de conversión del efectivo

DENOMINACIÓN	AÑO 2020	AÑO 2021
Rotación De Inventarios Totales	19	22
(+) Período Medio De Cobranza	26	26
(=) Ciclo Operativo	45	48
(-) Período Medio De Pago	41	38
(=) CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO	4	10

Nota. Información tomada de los estados de situación financiera períodos 2020 – 2021

Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo
Periodo 2020

Figura 55.
Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo 2020

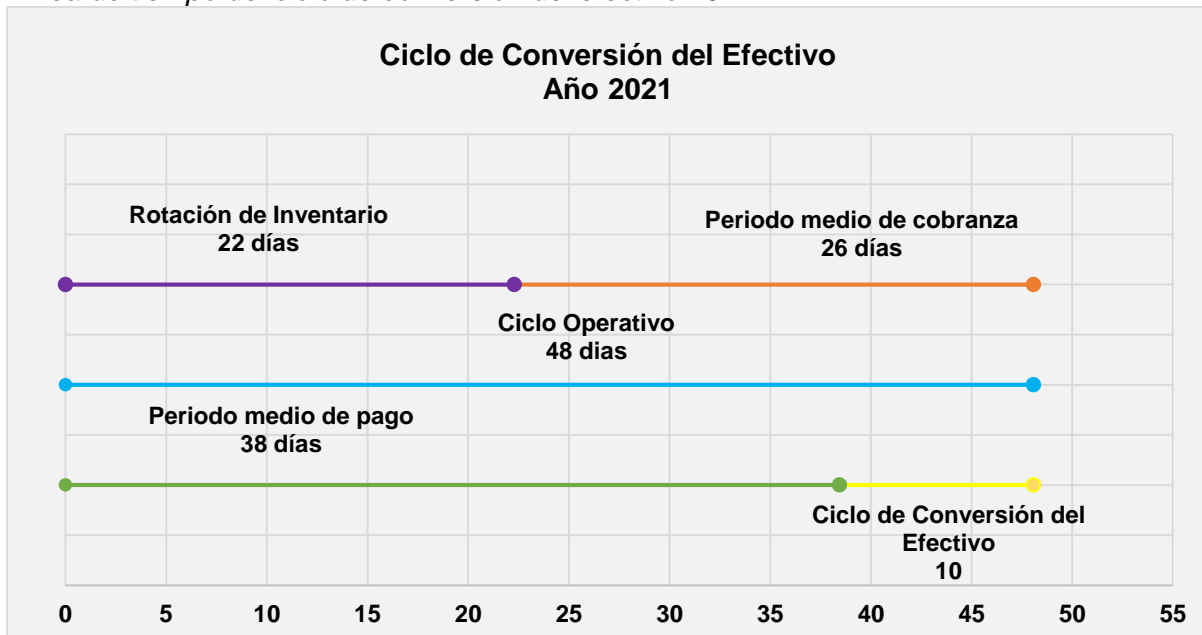


Nota. Ciclo de conversión del efectivo, Año 2021

Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo periodo 2021

Figura 56.

Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo 2021



Nota. Ciclo de conversión del efectivo, Año 2021

Interpretación

El ciclo de conversión del efectivo muestra el número de días que requiere la compañía para obtener nuevos flujos de efectivo, contabilizando los días desde que se adquiere la mercadería hasta el cobro de los créditos otorgados, para el año 2020 se tiene que el ciclo de efectivo es de 4 días, mientras que para el año 2021 fue de 10 días, el estándar ideal del ciclo de conversión del efectivo es que este valor sea el menor posible e incluso que sea negativo. pues esto significa que la compañía realiza el pago a sus proveedores después de cobrar las ventas, es decir los proveedores financian el negocio.

Pese al aumento su resultado es positivo, sin embargo, para mejorar el ciclo de conversión de efectivo es necesario mejorar uno o varios de los tres componentes, reducir los períodos medios de inventario y de cobro o aumentar el período medio de pago, dado que es preferible que tienda a bajar y no a subir.



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT
PERIODO 2020

Rendimiento sobre el Activo

Tabla 78.

Rendimiento sobre el Activo 2020

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (RSA) AÑO 2020			
RSA	=	Margen de utilidad Neta *	Rotación de Activos Totales
13,48%	=	0,0249	*
13,48%	=	13,48%	5,404
<u>Utilidad Neta</u> Total Activo	=	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	*
<u>169.679,18</u>	=	<u>169.679,18</u>	*
1.258.765,50	=	6.801.840,68	*
0,134798082	=	0,024946067	*
13,48%	=	13,48%	5,403580474

Nota. Información tomada de los estados de Situación Financiera, año 2020

Rendimiento sobre el patrimonio

Tabla 79.

Rendimiento sobre el patrimonio 2020

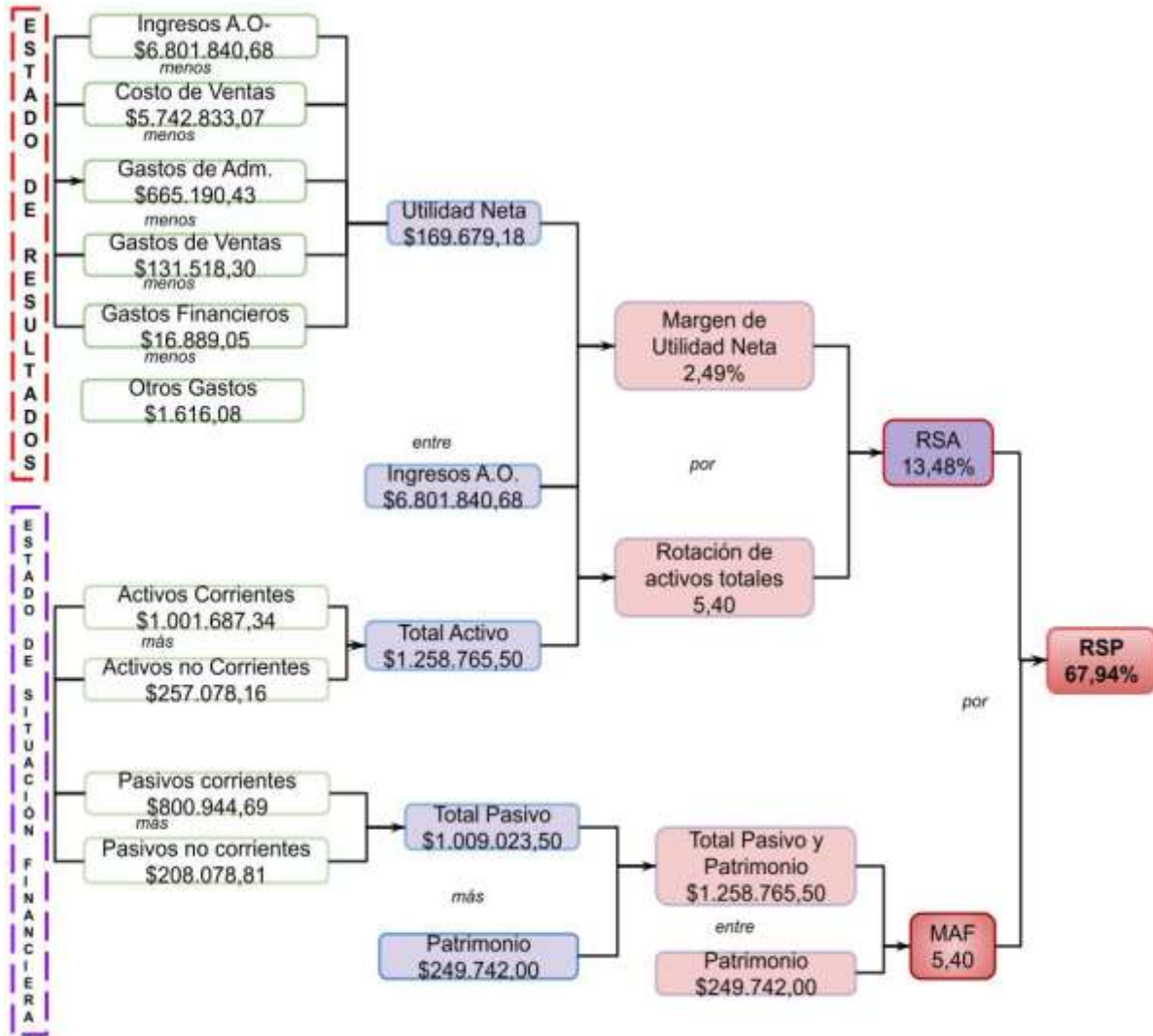
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP) AÑO 2020					
RSA	=	Margen de utilidad Neta *	Rotación de Activos Totales	*	MAF
67,94%	=	0,0249	*	5,4036	5,40
67,94%	=	67,94%	*	*	*
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	=	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	*	<u>Ventas</u> Activo total	*
<u>169.679,18</u>	=	<u>169.679,18</u>	*	<u>6.801.840,68</u>	*
249.742,00	=	6.801.840,68	*	1.258.765,50	*
0,679417861	=	0,024946067	*	5,403580474	*
67,94%	=	67,94%	*	*	5,040263554

Nota. Información tomada de los estados de situación financiera, año 2020



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT
PERIODO 2020

Figura 57.
 Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2020



Nota. Estados Financieros de Alpisur Cía. Ltda., año 2020



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT
PERIODO 2021

Rendimiento sobre el Activo

Tabla 80.

Rendimiento sobre el Activo 2021

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (RSA)			
RSA	=	Margen de utilidad Neta	* Rotación de Activos Totales
4,41%	=	0,0075	* 5,867
4,41%	=	4,41%	
<u>Utilidad Neta</u> Activo Total	=	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	* <u>Ventas</u> Activo Total
71.525,43 1.621.470,65 0,044111455	=	71.525,43 9.513.069,31 0,007518649	* 9.513.069,31 1.621.470,65 5,866938948
4,41%		4,41%	

Nota. Información tomada de los estados de situación financiera, año 2021

Rendimiento sobre el Patrimonio

Tabla 81.

Rendimiento sobre el patrimonio 2021

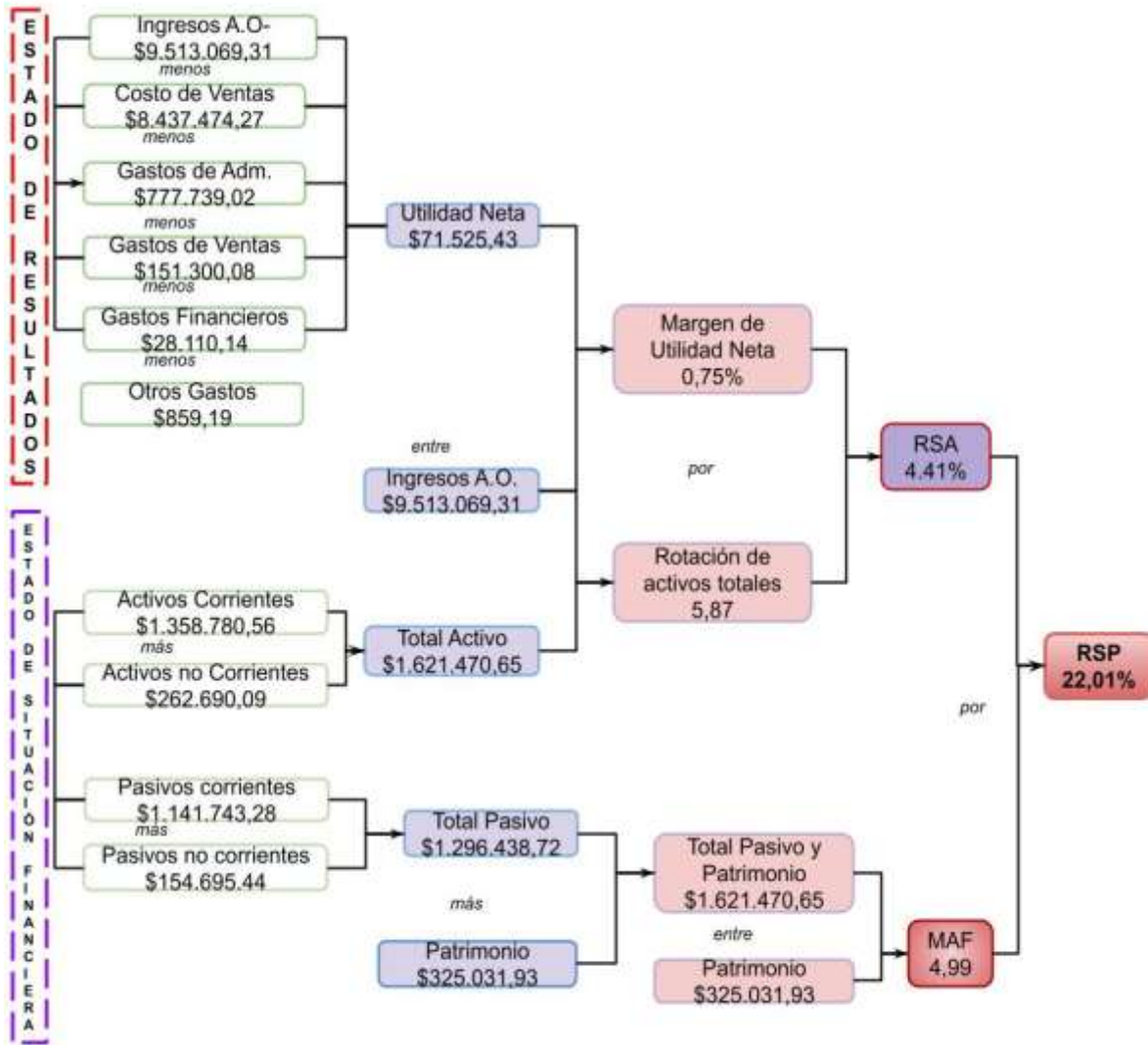
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (RSP)					
RSA	=	Margen de utilidad Neta	*	Rotación de Activos Totales	* MAF
22,01%	=	0,0075	*	5,8669	4,99
22,01%	=	22,01%			
<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	=	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	*	<u>Ventas</u> Activo Total	* <u>Activo total</u> Patrimonio
71.525,43 325.031,93 0,220056623	*	71.525,43 9.513.069,31 0,007518649	*	9.513.069,31 1.621.470,65 5,866938948	* 1.621.470,65 325.031,93 4,988650346
22,01%		22,01%			

Nota. Información tomada de los estados de situación financiera, año 2021



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.
ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT
PERIODO 2021

Figura 58.
 Representación gráfica Dupont 2020



Nota. Estados Financieros de Alpisor Cía. Ltda., año 2021

Interpretación

Mediante el Sistema DuPont se determina la eficiencia de la compañía Alpisor Cía. Ltda., donde indica que en el año 2020 el rendimiento sobre el patrimonio es del 67,94% mientras que para el año 2021 este rendimiento disminuyó al 22,01%, es decir, que por cada dólar que invirtió de capital propio obtuvo una ganancia de \$0,68 y \$0,22 respectivamente, evidenciando que hubo una disminución de la rentabilidad con respecto al año anterior, lo que indica un déficit en el desempeño con relación a las ventas, es decir representa problemas relacionados con la asignación de los precios de los productos y los gastos. Sin embargo, se

han generado beneficios a partir de las inversiones realizadas, pero este resultado no se lo considera satisfactorio, puesto que la compañía tiene la posibilidad de incrementar mucho más su utilidad usando adecuadamente sus recursos.

De manera similar, el rendimiento sobre activos de los años 2020 y 2021 es de 13,48% y 4,41% cuyos resultados se obtuvieron de la multiplicación del margen de utilidad por la rotación de los activos totales, evidenciando una disminución para el segundo periodo. Además, al aplicar el sistema DuPont se puede conocer el nivel de endeudamiento de la compañía gracias al multiplicador del apalancamiento financiero que para el año 2020 fue 5,403 de y para el 2021 de 4,99, demuestra un nivel alto de financiamiento, por lo que es recomendable que la administración se encargue de establecer mecanismos por escrito para incrementar la eficiencia del retorno de créditos otorgados a los clientes y pueda establecer acuerdos en los plazos de pago a proveedores con el fin de lograr cubrir las deudas contraídas en un período que no afecte la actividad de la compañía y tratar de disminuir su endeudamiento con las entidades financieras con el objetivo de no comprometer mucho a la empresa en cuanto a endeudamiento.



COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.

APLICACIÓN DEL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

PERÍODOS 2020-2021

1. Calcular la Utilidad Operativa antes de intereses e impuestos

Tabla 82.

Calcular la Utilidad Operativa períodos 2020 - 2021

CUENTAS		AÑO 2020	AÑO 2021
	Ingresos de Actividades Ordinarias (Ventas)	6.801.840,68	9.513.069,31
Menos(-)	Costo de Ventas	5.742.833,07	8.437.474,27
Igual (=)	Utilidad Bruta	1.059.007,61	1.075.595,04
Menos(-)	Gastos De Administración	665.190,43	777.739,02
Menos(-)	Gastos De Ventas	131.518,30	151.300,08
Menos(-)	Otros Gastos	1.616,08	859,19
Igual (=)	Utilidad operativa antes de interés e I.	260.682,80	145.696,75
Menos(-)	Participación a trabajadores e impuestos	67.763,42	43.148,86
Igual (=)	Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos	192.919,38	102.547,89

Nota. Estados financieros Alpisur Cía. Ltda., períodos 2020-2021

2. Identificar el Capital de la Compañía

Tabla 83.

Capital de Alpisur Cía. Ltda., periodo 2020

CUENTAS	AÑO 2020	% TOTAL	% INTERÉS
Obligaciones con Instituciones F.	208.078,81	45%	9,65%
(+) Patrimonio	249.742,00	55%	5,89%
CAPITAL	457.820,81	100%	

Nota. Estado de Situación Financiera de Alpisur Cía. Ltda. período 2021.

Tabla 84.

Capital de Alpisur Cía. Ltda., periodo 2021

CUENTAS	AÑO 2021	% TOTAL	% INTERÉS
Obligaciones con Instituciones F.	236.793,25	42%	9,37%
(+) Patrimonio	325.031,93	58%	5,91%
CAPITAL	561.825,18	100%	

Nota. Estado de Situación Financiera de Alpisur Cía. Ltda. período 2021.

3. Calcular el Activo neto

Tabla 85.

Activo Neto Alpisur Cía. Ltda., períodos 2020 – 2021.

CUENTAS	AÑO 2020	AÑO 2021
Total Activo	1.258.765,50	1.621.470,65
(-) Cuentas y Documentos por Pagar	654.330,94	901.011,06
(-) Obligaciones con Instituciones Financieras	208.078,81	236.793,25
ACTIVO NETO	396.355,75	483.666,34

Nota. Estados financieros Alpisur Cía. Ltda., períodos 2020-2021.

4. Determinar el costo promedio ponderado (CPPC)

Tabla 86.

Costo Promedio Ponderado Alpisur Cía. Ltda., periodo 2020

AÑO 2020				
CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% INTERÉS	CPPC
Obligaciones con I. F.	208.078,81	45%	9,65%	4,39%
(+) Patrimonio	249.742,00	55%	5,89%	3,21%
CAPITAL	457.820,81	100%		7,60%

Nota. Estado de Situación Financiera de Alpisur Cía. Ltda. periodo 2021.

Tabla 87.

Costo Promedio Ponderado Alpisur Cía. Ltda., periodo 2021

AÑO 2021				
CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% INTERÉS	CPPC
Obligaciones con I. F.	236.793,25	42%	9,37%	3,95%
(+) Patrimonio	325.031,93	58%	5,91%	3,40%
CAPITAL	561.825,18	100%		7,37%

Nota. Estado de Situación Financiera de Alpisur Cía. Ltda. periodo 2021.

Tabla 88.

Valor Económico Agregado períodos 2020 - 2021

AÑO 2016	AÑO 2017
EVA= UAII-(CAPITAL* CPPC)	EVA= UAII-(CAPITAL* CPPC)
EVA= 192.919,38-(457.820,81*7,60%)	EVA= 102.547,89-(561.825,18*7,37%)
EVA=158.129,97	EVA= 61.150,97

Nota. Estados financieros Alpisur Cía. Ltda., períodos 2020-2021.

Interpretación

El Valor Económico Agregado (EVA) permite conocer la capacidad que tiene la compañía para generar riqueza, siendo el excedente de ingreso que queda después de que las utilidades operacionales hayan cubierto totalmente el retorno que se exigía por el uso del capital, durante el período 2020 obtuvo un valor positivo de \$158.129,97, lo que demuestra que la compañía tiene una utilidad rentable debido a que los rendimientos del activo son superiores al costo de capital invertido, lo que significa estabilidad económica ya que su capital está a salvo, mientras que para el año 2021 disminuyó a \$61.150,97, pero sigue siendo positivo, sin embargo se considera una situación desfavorable, puesto que indica una posible inestabilidad económica y una mayor probabilidad de riesgo por el capital invertido si continúa disminuyendo.

Por lo que se concluye que a pesar de presentar una disminución para el año 2021 se ha logrado generar un valor económico agregado, por ello es necesario que se implementen estrategias para mejorar este resultado, mediante la aplicación de estrategias de marketing, ventas, publicidad, con el fin de incrementar la utilidad neta y minimizar el costo de capital para así obtener mejor rentabilidad como compensación de la inversión realizada.



DISTRIBUIMOS CALIDAD

**COMPAÑÍA
"ALPISUR CÍA.
LTDA."**

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ESTADO DE RESULTADOS**



**Periodos
2020-2021**

MERCEDES ELIZABETH LOARTE CUENCA

ANALISTA

Loja, 24 de febrero del 2023

Sr. José Gregorio Aguilar Ramírez

REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.

Ciudad. -

De mi consideración:

Por medio del presente me permito saludarle y desearle el mejor de los éxitos en el desarrollo de sus labores diarias. A la vez aprovecho la oportunidad para informarle sobre los resultados obtenidos en el desarrollo del tema propuesto: **Análisis a los Estados Financieros de “Alpisur Cía. Ltda.” de la ciudad de Loja Período 2020 – 2021**, con la finalidad de dar a conocer la situación económica y financiera de la entidad, teniendo en cuenta que el uso del presente informe financiero pueda ayudar al fortalecimiento de las actividades financieras y a la optimización de recursos para obtener ganancias satisfactorias para los socios y lograr el bienestar y desarrollo de la compañía.

Por lo expuesto anteriormente me permito poner a su consideración los resultados.
Atentamente,

Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca

CI: 1150954632

ANALISTA

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COMPAÑÍA ALPISUR CÍA. LTDA.

PERÍODOS 2020-2021

Introducción

El presente informe tiene como finalidad dar a conocer la estructura económica y financiera de la Compañía Alpisur Cía. Ltda., lo cual se desarrolló el análisis financiero considerando la información contenida en los estados financieros de los períodos 2020 – 2021 mediante la aplicación de diferentes métodos como son: análisis vertical para medir la estructura financiera, análisis horizontal para determinar las variaciones de las diferentes cuentas e indicadores financieros, que permitieron establecer las conclusiones y recomendaciones para que los socios de la compañía puedan tomar las correctas decisiones en beneficio de la entidad.

Antecedentes

La Compañía Alpisur Cía. Ltda., se encuentra ubicado en la ciudad de Loja en la calle Daniel Alcides Carrión y Av. Villonaco y lateral de paso, es una entidad comercial que se constituyó el 23 de mayo del 2013 por 2 socios Sr. José Gregorio Aguilar Ramírez que ejerce el cargo de representante legal y Sr. Henry Leodan Peñaloza Sánchez que ejerce el cargo de presidente, la misma que se encuentra inscrita en el Servicios de Rentas Internas (SRI) con número de RUC: 1191748782001, categorizada como Contribuyente Especial, y tiene por objeto la comercialización de productos de consumo masivo (lácteos, embutidos, bebidas, cuidado personal, cuidado del hogar y entre otros).

Objetivos del informe

- ✓ Informar a los socios los resultados obtenidos sobre la situación económica y financiera de la Compañía Alpisur Cía. Ltda., resaltando los aspectos más relevantes.
- ✓ Establecer conclusiones y recomendaciones en base al análisis e indicadores financieros que contribuyan a mejorar la liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad.

Fuentes de información

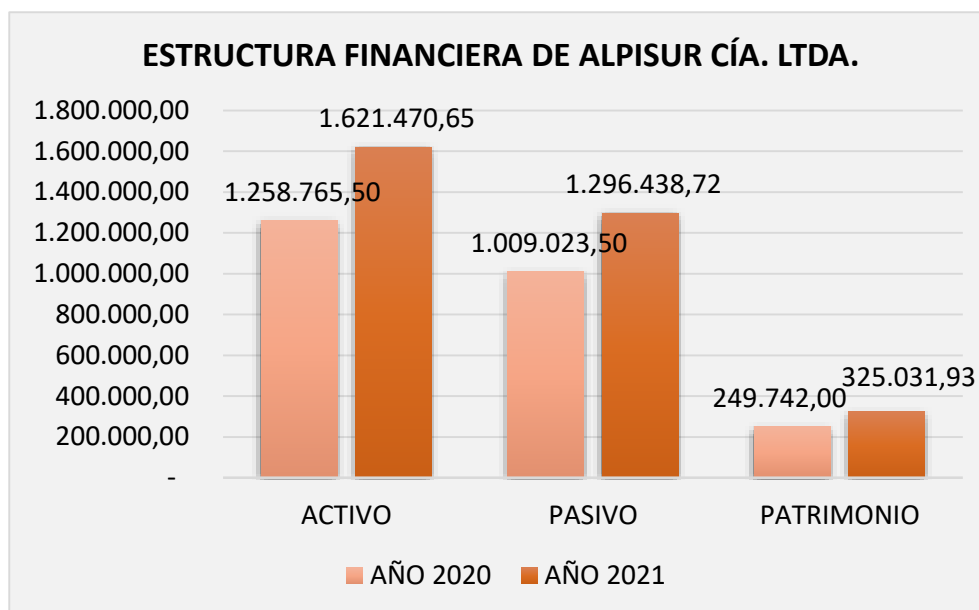
El análisis financiero requiere de varias herramientas básicas, una de las principales son los estados financieros es por ello que para llevarlo a cabo en la compañía Alpisur Cía. Ltda., se solicitó los siguientes documentos:

- ✓ Estado de Situación Financiera, periodo 2020 y 2021.
- ✓ Estado de Resultados, períodos 2020 y 2021.
- ✓ Información adicional como notas a los estados financieros y RUC.

Informe del Análisis Financiero

En base al análisis realizado a los estados financieros de la compañía Alpisur Cía. Ltda., se obtuvieron los siguientes resultados:

Estado de Situación Financiera 2020-2021



Activo

El resultado de la estructura financiera de la compañía Alpisur Cía. Ltda., utilizando el método vertical determina que la mayor concentración está dada por los activos corrientes con un valor de \$1.001.687,34 equivalente al 79,58% para el período 2020 y de \$1.358.780,56 que representa el 83,80% para el período 2021, todo esto del total de activos, lo cual es razonable ya que Alpisur es una entidad Comercial, y por lo tanto su actividad principal es la compra-venta de productos de consumo masivo. La cuenta con mayor representación con respecto a este subgrupo es Activos financieros representado por cuentas y documentos por cobrar no relacionadas, para el año 2020 con 48,86% equivalente en términos monetarios a \$489.401,35, y para el 2021 el 50,16%, con un valor de \$681.552,04, producto de la venta de mercadería a crédito y diversas cuentas por cobrar a terceras personas, aunque se puede concluir que la compañía puede convertir rápidamente en efectivo su activo corriente es necesario, aplicar estrategias de cobro con el fin de recuperar en su totalidad su cartera de crédito puesto que son un factor clave para la compañía por la representatividad de sus valores dado que para el 2021 según las notas aclaratorias presentan valores por vencer. Respecto a los valores obtenidos con el análisis horizontal la cuenta que presentó mayor incremento entre los períodos es Inventarios con un valor de \$221.162,81 representando el 73,43%, justificado, por la reactivación de la economía puesto que aumentó la demanda de productos, por lo que realizó la compañía una alta inversión de mercadería para abastecer a los clientes, es importante considerar que este aumento significativo está dado en la misma proporción de las ventas. Por el contrario, la cuenta Efectivo y equivalentes al efectivo para el año 2021 presenta una disminución porcentual del 36,28%, dicha disminución tiene relación directa con el aumento del 39,26% en Documentos y cuentas por cobrar, debido a que algunos clientes frecuentes de la Compañía que solían realizar compras en efectivo optaron por los

créditos por el incremento de los precios en los productos dado que el efectivo que tenían no era suficiente para cubrir con el total de sus compras, además también realizó la emisión de cheques para el pago de sus obligaciones y adquisición de activo fijo, afrontando bajos niveles de efectivo al final del periodo y comienzos del siguiente.

Pasivo

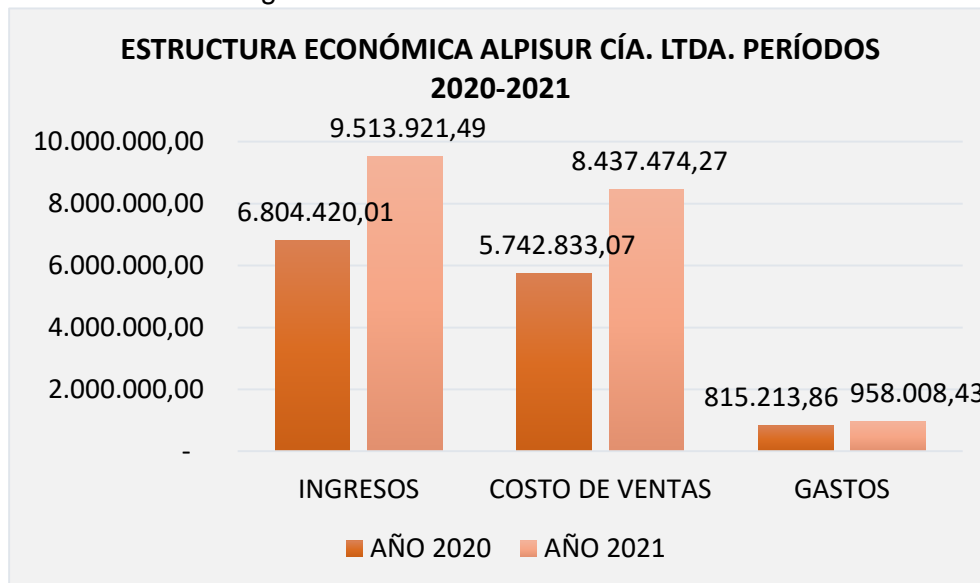
Dentro del pasivo se determina que la mayor participación posee los Pasivos Corrientes en el año 2020 con un valor de \$800.944,69, equivalente 63,63%, y en el periodo 2021 presenta un valor de \$1.141.743,28, que representa el 70,41% del total de pasivo y patrimonio, lo que significa que la empresa mantiene un alto nivel de endeudamiento especialmente con los proveedores que son quienes abastecen a la compañía de mercadería, presentando un incremento para el 2021 del 37,70%, equivalente a un valor monetario de \$246.860,12, las cuales se asocian con el aumento del Inventario de mercaderías que fueron necesarias para atender el volumen de las ventas por la demanda de productos por parte de los clientes, por lo que se deduce que la compañía utiliza financiamiento de los proveedores para desarrollar su actividad económica.

Patrimonio

El patrimonio de la compañía en el año 2020 es de \$249.742,00, equivalente al 19,84% mientras que para el año 2021 presenta un valor de \$325.031,93, que corresponde al 20,05%, estos resultados demuestran que la mayor concentración se encuentra en el pasivo corriente, por lo que es necesario cancelar sus deudas para garantizar un buen funcionamiento, dado que lo correcto sería que la compañía tenga mayores montos en el patrimonio y no en el pasivo, por ello es necesario realizar un análisis más profundo respecto a las posibles necesidades futuras de financiamiento. Respecto a los valores obtenidos en el análisis horizontal el patrimonio incrementó en un 30,15% originado por el aumento en el rubro Resultados Acumulados, debido a las ganancias de períodos anteriores que por resoluciones de los socios no han sido repartidos cuyos valores se mantiene para realizar nuevas inversiones, sin embargo existe una disminución en el rubro Resultados del Ejercicio del -57,85%, a pesar de que la compañía obtuvo ganancias en los dos períodos la utilidad del año 2021 no es favorable, al relacionarla con el nivel de ventas que presenta originado específicamente por el alto nivel de costos y gastos.

Estado De Resultados 2020-2021

El resultado de la estructura económica de la compañía, utilizando el método vertical y horizontal determina lo siguiente:



Ingresos

Al analizar el Estado de Resultados períodos 2020-2021, se obtiene que en la estructura económica de la Compañía Alpisur Cía. Ltda., los ingresos de actividad operacional son más significativos con un valor de \$6.801.840,68 en el año 2020 y \$9.513.069,31 en el año 2021, originado principalmente por la cuenta Venta de bienes partiendo que para el año 2020 posee un valor de \$7.053.404,86 mientras que el año 2021 refleja \$9.656.190,55, del total de ingresos operacionales, estos resultados son razonables por la naturaleza de la compañía que es la compra y venta de productos de consumo masivo y por tal razón percibe mayores ingresos de esas actividades ordinarias. Tomando en cuenta el análisis horizontal se puede evidenciar que la cuenta venta de bienes para el año 2021 presenta mayor incremento con el 36,90%, debido a la demanda que existió a raíz de la recuperación de la actividad económica y a la buena gestión administrativa puesto que implementó estrategias de promoción y publicidad logrando ascender las ventas con tarifa 0% y 12% de IVA, cabe destacar que el buen volumen de ventas ha sido suficiente para compensar los costos y gastos, dando como resultado una ganancia al final del periodo. Así mismo la cuenta Devoluciones en ventas presenta un incremento de -\$13.154,89 equivalente a 4,61%, originado por el incremento de retornos de mercadería, puesto que los productos ofertados a los clientes no cumplen con las características para ser comercializados, originando pérdidas y un efecto negativo en la imagen de la compañía, por lo que es necesario que el personal de bodegas tenga mayor control de las existencias almacenadas.

Costos de Venta

Los costos de ventas el año 2020 presenta un valor de \$5.742.833,07 equivalente a 84,40% y para el año 2021 obtuvo un valor de \$8.437.474,27 igual al 88,69%, presentando un aumento para el año 2021 de \$2.694.641,20 equivalente al 46,92%, relacionada por la elevada adquisición de mercadería que realizó la compañía, ya que estos costos constituyen el desembolso del efectivo que realizó Alpisur para la adquisición de los productos, dicho incremento se debe al aumento de los precios de los productos por consecuencias de la pandemia del Covid-19, evidenciando que sobrepasan la mitad de ingresos provocando decrecimiento en la utilidad del ejercicio, siendo necesario implementar nuevas estrategias de venta para que la mercadería que se encuentra en bodega salga de forma inmediata y de esta forma recuperar la inversión, mejorar los términos de negociación con proveedores o búsqueda de nuevos con mejores precios a fin de incrementar el margen de rentabilidad.

Gastos

Por su parte los Gastos para el año 2020 posee un valor de \$815.213,86 y para el año 2021 presenta un importe de \$958.008,43, donde se puede notar un aumento de \$142.794,57 equivalente a 17,52%, originado principalmente por el incremento en Gastos Administrativos de \$112.548,59, esto se debe que para el año 2021 requirió de más personal de ventas y administrativo, puesto que se abrieron nuevas rutas frente a la reactivación de la economía, por ende, aumentaron los Sueldos y salarios, aportes a la seguridad social y beneficios a empleados; por su parte, los Gastos de ventas presentan una variación positiva de un valor de \$19.781,78 equivalente al 15,04%, debido al incremento en viáticos destinados al personal de ventas, para cubrir su hospedaje, alimentación, transporte o cualquier otro gasto similar según el tiempo que dura su estadía en el lugar establecido, de igual forma aumento en gasto de autoconsumo que se refiere a los productos propios de la compañía para el consumo de los empleados; finalmente, la Utilidad Neta del Ejercicio de la compañía Alpisur Cía. Ltda., muestra que para el año 2020 cuenta con \$169.679,18, mientras que para el periodo 2021 obtuvo \$71.525,43 equivalente a una variación negativa en términos monetarios de -\$98.153,75 representando el -57,85%, aunque sus resultados son positivos en los dos períodos analizados, la utilidad del año 2021 es poco favorable al relacionarla con el nivel de ingresos que posee, esto se debe a que el nivel de costos y gastos son elevados, ocasionando que la ganancia percibida sea menor, por ello es necesario de realizar un control de algunos costos y gastos que son irrelevantes en las actividades ordinarias con la finalidad de incrementar la rentabilidad.

Indicadores Financieros Períodos 2020 – 2021

Indicadores de Liquidez

Razón Corriente

Como resultado de aplicar el indicador de Razón Corriente en la compañía Alpisur Cía. Ltda., en el año 2020 el índice es de 1,25 dólares y para el año 2021 de 1,19 dólares, pese a la disminución que existe de un año a otro los resultados se encuentran dentro del estándar establecido determinando que la compañía tiene solvencia financiera favorable dado que aún le quedan excedentes de 0,25 y 0,19 centavos de dólar respectivamente, que son líquidos o que se pueden convertir en efectivo en el corto plazo, sin embargo, este índice depende del manejo de los activos corrientes, especialmente de las cuentas por cobrar, que es la más representativa con el 48,86%, en el año 2020 y con 50,16% en el año 2021. Por lo que es necesario establecer un control financiero sobre las cuentas y documentos por cobrar y por pagar, puesto que llevar un registro le permite tener una planeación financiera que le permitirá conocer el momento correcto para realizar las compras, además de prestar atención a la gestión de los clientes ya que se debe captar a aquellos que aporten liquidez inmediata y así evitar largos períodos de cobro.

Prueba Ácida

La prueba ácida demuestra que en el año 2020 es de 0,87 centavos de dólar y en el año 2021 de 0,73 centavos de dólar, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe a corto plazo cuenta con 0,87 y 0,73 centavos de dólar respectivamente para el pago de sus obligaciones, sin la necesidad de recurrir a la venta de los inventarios, siempre y cuando las cuentas por cobrar puedan convertirse en efectivo, de acuerdo a los resultados se puede decir que está dentro del estándar establecido que es de \$0,5 a \$1,00. Sin embargo, lo ideal sería que se pueda cancelar a los proveedores al 100%, por lo cual se debe implementar gestiones de cobro y pago ya que son las cuentas que mayor representación tienen dentro del activo corriente y pasivo corriente.

Fórmula 2 de prueba ácida

Mediante la aplicación de la fórmula de súper ácida dio como resultado que por cada dólar por saldar en el corto plazo la compañía cuenta con 0,17 centavos en el año 2020 mientras que para el año 2021 posee 0,07 centavos para cubrir sus obligaciones en el corto plazo, lo que demuestra que la liquidez de la compañía depende del manejo de las cuentas por cobrar e inventarios, siendo necesario recuperar los créditos otorgados a los clientes y tratar de vender la mayor parte de la mercadería en efectivo con la finalidad de contar con dinero disponible para solventar las obligaciones y no recurrir a endeudamientos con terceras personas.

Indicadores de Actividad

Rotación de Inventarios

La rotación de inventarios en el año 2020 es de 19,07 veces y en el periodo 2021 16,15 veces, lo que significa que el inventario permanece en poder de la compañía aproximadamente 18,88 y 22,29 días respectivamente, existe un leve aumento en la permanencia del inventario para el segundo período debido a que Alpisur realizó la adquisición de un alto volumen de mercadería por la demanda de productos que existió frente a la reactivación de la economía, sin embargo la rotación es buena ya que supera el estándar de referencia lo que permite que la compañía no genere altos costos por su mantenimiento.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Mediante la aplicación del indicador de rotación de cuentas por cobrar en el año 2020 es de 13,90 veces, mientras que en el año 2021 el número de la cartera es de 13,96 veces, de las cuales rotaron con una permanencia de 25,90 y 25,79 días respectivamente esto se debe a que el valor de las ventas es muy elevado a comparación de las cuentas por cobrar, por consiguiente, se determina que están dentro del estándar establecido. Sin embargo, según las notas aclaratorias, existe cartera por vencer de un valor de \$69.683,08, y para el periodo 2021 ya presenta provisión de cuentas incobrables siendo necesario que la administración analice este caso, e implemente estrategias como cobranza preventiva, descuentos por pronto pago a fin que el cliente pague con anterioridad al vencimiento, por otra parte, deberían cargar intereses a aquellas cuentas que se extienden del periodo de cobranza establecido en las políticas y si de ser necesario asignar a una persona que se encargue de toda la gestión de cobros.

Rotación de Cuentas Por Pagar

La rotación de cuentas por pagar en Alpisur Cía. Ltda., en el año 2020 roto 8,78 veces en el periodo, con una permanencia de 41,02 días, mientras que en el 2021 se cancela 9,36 veces es decir en 38,44 días en el año, se deduce que mientras los clientes pagan sus deudas cada 25 días en el año 2020 y 2021, la compañía cancela sus obligaciones cada 41 y 38 días respectivamente, resultado favorable, ya que se encuentra dentro del estándar establecido, sin embargo, según información de la contadora la entidad tiene un plazo de 25 a 30 días para cancelar las deudas a algunos proveedores, por lo que se debe establecer políticas de pago que sean superiores a las de cobro, es decir si los cobros son de 30 a 60 días, los pagos deberán realizarse de 60 a 90 días. Además, mantiene un nivel alto de endeudamiento con los proveedores, por lo que es necesario mantener un registro donde se detalle fechas de pago, límites de crédito y sobre todo se realice seguimientos de dichas obligaciones con el fin de evitar incumplimientos de pago dado que si no se cancela en la fecha establecida se pone en riesgo la confianza del proveedor y por ende el crédito otorgado.

Indicadores de Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento

El Nivel de Endeudamiento en el año 2020 es de 80,16%, mientras que para el año 2021 el margen de participación de los acreedores es de 79,95%, pese a su disminución, se determina que la compañía está financiada en gran parte por los acreedores, ya que el rango aceptable de endeudamiento es menor al 50%, ocasionando de esta forma que el riesgo financiero de la compañía sea elevado ya que estos resultados indican que Alpisur Cía. Ltda., depende mucho de sus acreedores y por ende pierde su autonomía, siendo necesario reducir el nivel de endeudamiento mediante estrategias como priorizar los pagos de las obligaciones principalmente de los proveedores, clasificándolas según la cantidad y plazo de vencimiento, además de incrementar las ventas para reducir el inventario con la finalidad de lograr un buen nivel de liquidez y que su patrimonio no se vea afectado.

Razón de Endeudamiento A Corto Plazo

La Razón de Endeudamiento a Corto Plazo que Alpisur presenta para el 2020 es de 79,38%, mientras que en el año 2021 es de 88,07%, evidenciando un aumento para el último período, debido a obligaciones que se incrementaron con terceros, señalando que la compañía adquirió para el último periodo préstamos a corto plazo con instituciones financieras lo cual este resultado es desfavorable puesto que la tasa de interés es más alta que a largo plazo por lo que tendría que hacer uso de la reserva legal que posee, misma que es designada para estos casos y saldar las deudas en primera instancia con proveedores, a fin de evitar incumplimientos de pago, puesto que son los que abastecen de productos para la actividad y cancelar demás obligaciones que posee.

Endeudamiento Patrimonial

El indicador de endeudamiento patrimonial permite medir cuál es el porcentaje que el patrimonio está comprometido con el pasivo, como resultado en el año 2020 es de \$4,04 mientras que el 2021 es de \$3,99, es decir que, por cada dólar del patrimonio, la compañía mantiene deudas con terceros de \$4,04 y \$3,99 dólares respectivamente, considerando el rango de aceptabilidad menor a \$0,50 en los dos períodos los valores son desfavorables, demostrando que los acreedores como instituciones financieras y proveedores poseen mayor participación en la compañía que sus propios socios, lo que indica que el patrimonio está en manos de terceros, convirtiéndose en una limitación para la obtención o negociación de créditos y la atracción de inversionistas.

Indicadores de Rentabilidad

Margen de Utilidad Neta

Este indicador relaciona la utilidad neta sobre las ventas netas, lo cual indica que en el año 2020 generó 2,49%, mientras que en el año 2021 generó 0,75%, esto quiere decir que por cada dólar en ventas la compañía obtuvo una utilidad 0,02 centavos en el 2020 y 0,007

centavos de utilidad neta en el 2021 después de cumplir con compromisos exigidos por ley como el pago del impuesto a la renta, participación del 15% a los empleados y retener el 5% de reservas, el estándar óptimo es de 1.5% a 2.5%, por lo tanto el resultado del periodo 2021 es poco favorable ya que las ventas no produjeron una rentabilidad adecuada debido al alto nivel de los costos y los gastos incurridos, por lo que es conveniente que la compañía implemente estrategias que le permitan elevar su nivel de ventas ya sea a través de marketing, buena atención al cliente, promoción y publicidad, tener un mejor control dentro de los costos mediante la búsqueda de nuevos proveedores con mejores precios en sus productos, reducir algunos gastos que son irrelevantes en las actividades ordinarias, con la finalidad de obtener un mayor margen de utilidad.

Rendimientos del Activo

Este indicador determina la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de cómo haya sido financiada, ya sea a través de préstamos o directamente con el patrimonio, como resultado se obtiene que para el año 2020 generó 13,48% y para el 2021, 4,41% de rentabilidad sobre los activos, es decir que por cada dólar invertido en el activo total la compañía posee 0,13 y 0,04 centavos de utilidad neta respectivamente, evidenciando que para el último periodo la rentabilidad que se obtuvo por el volumen de ventas es mínima lo que provoca que la compañía sea poco lucrativa, originado principalmente porque posee altos niveles de costos los mismos que deben disminuir para mejorar los márgenes de utilidad, además de implementar políticas para incrementar las ventas, pero sin la necesidad de aumentar los activos, puede realizar mediante estrategias de publicidad con el fin de atraer más clientes, negociaciones con proveedores o búsqueda de nuevos que ofrezcan precios excelentes y una calidad comparable a la actual.

Rendimiento Sobre el Patrimonio

La rentabilidad del patrimonio, permite determinar la utilidad que se obtiene sobre el patrimonio, para el año 2020 es de 67,94%, mientras que para el periodo 2021 su rendimiento disminuyó a 22,01%, lo que significa que por cada dólar invertido en el capital propio ha generado un rendimiento de 0,67 centavos en el primer año y de 0,22 centavos en el 2021, lo que significa que la compañía en ambos períodos está obteniendo beneficios, sin embargo, para el último periodo disminuyó por lo que es importante que la compañía mejore su eficiencia por medio de la optimización de los recursos, puede mejorar la gestión de costos y gastos, negociar nuevos plazos de cobro con los clientes, y nuevas condiciones de pago con los proveedores, búsqueda de nuevas inversiones que beneficien a la misma, adoptar medidas económicas como descuentos, promociones o rebajas y de esta manera mejorar la rentabilidad en los periodos económicos.

Ciclo de conversión del efectivo

El ciclo de conversión del efectivo muestra el número de días que requiere la compañía para obtener nuevos flujos de efectivo, contabilizando los días desde que se adquiere la mercadería hasta el cobro de los créditos otorgados, para el año 2020 se tiene que el ciclo de efectivo es de 4 días, mientras que para el año 2021 fue de 10 días resultado positivo, el estándar ideal del ciclo de conversión del efectivo es que este valor sea el menor posible e incluso que sea negativo. pues esto significa que la compañía realiza el pago a sus proveedores después de cobrar las ventas, es decir los proveedores financian el negocio.

Sistema DuPont

Mediante el Sistema DuPont se determina la eficiencia de la compañía Alpisur Cía. Ltda., donde indica que en el año 2020 el rendimiento sobre el patrimonio es del 67,94% mientras que para el año 2021 este rendimiento disminuyó al 22,01%, es decir, que por cada dólar que invirtió de capital propio obtuvo una ganancia de \$0,68 y \$0,22 respectivamente, evidenciando que hubo una disminución de la rentabilidad con respecto al año anterior, lo que indica un déficit en el desempeño con relación a las ventas, es decir representa problemas relacionados con la asignación de los precios de los productos y los gastos. Sin embargo, se han generado beneficios a partir de las inversiones realizadas, pero este resultado no se lo considera satisfactorio, puesto que la compañía tiene la posibilidad de incrementar mucho más su utilidad usando adecuadamente sus recursos.

De manera similar, el rendimiento sobre activos de los años 2020 y 2021 es de 13,48% y 4,41% cuyos resultados se obtuvieron de la multiplicación del margen de utilidad por la rotación de los activos totales, evidenciando una disminución para el segundo periodo. Además, al aplicar el sistema DuPont se puede conocer el nivel de endeudamiento de la compañía gracias al multiplicador del apalancamiento financiero que para el año 2020 fue 5,403 de y para el 2021 de 4,99, demuestra un nivel alto de financiamiento, por lo que es recomendable que la administración se encargue de establecer mecanismos por escrito para incrementar la eficiencia del retorno de créditos otorgados a los clientes y pueda establecer acuerdos en los plazos de pago a proveedores con el fin de lograr cubrir las deudas contraídas en un período que no afecte la actividad de la compañía y tratar de disminuir su endeudamiento con las entidades financieras con el objetivo de no comprometer mucho a la empresa en cuanto a endeudamiento.

Valor Económico Agregado (Eva)

El Valor Económico Agregado (EVA) permite conocer la capacidad que tiene la compañía para generar riqueza, siendo el excedente de ingreso que queda después de que las utilidades operacionales hayan cubierto totalmente el retorno que se exigía por el uso del capital, durante el período 2020 obtuvo un valor positivo de \$158.129,97, lo que demuestra que la compañía tiene una utilidad rentable debido a que los rendimientos del activo son

superiores al costo de capital invertido, lo que significa estabilidad económica ya que su capital está a salvo, mientras que para el año 2021 disminuyó a \$61.150,97, pero sigue siendo positivo, sin embargo se considera una situación desfavorable, puesto que indica una posible inestabilidad económica y una mayor probabilidad de riesgo por el capital invertido si continúa disminuyendo.

Por lo que se concluye que a pesar de presentar una disminución para el año 2021 se ha logrado generar un valor económico agregado, por ello es necesario que se implementen estrategias para mejorar este resultado, mediante la aplicación de estrategias de marketing, ventas, publicidad, con el fin de incrementar la utilidad neta y minimizar el costo de capital para así obtener mejor rentabilidad como compensación de la inversión realizada.

Conclusiones del informe

Una vez terminado el Análisis Financiero a la compañía ALPISUR CÍA. LTDA. de la ciudad de Loja, períodos 2020-2021, se formulan las siguientes conclusiones:

- ✓ Dentro de la estructura financiera de la compañía, en los períodos analizados se encuentra conformada en mayor parte por los activos corrientes específicamente en la cuenta de activos financieros e inventarios, lo cual es correcto debido que es una entidad comercial y debe mantener un amplio stock de mercadería para satisfacer la demanda de los clientes, dando cumplimiento a la misión para la que fue creada.
- ✓ Dentro de la estructura económica se determinó que en el año 2020 con respecto al año 2021 existió un crecimiento considerable del 39,82% en los ingresos generado mayormente por las ventas, sin embargo, se observaron niveles demasiado altos en los costos el cual es considerado uno de los puntos esenciales en la situación financiera lo que reduce las rentabilidades obtenidas en cada período.
- ✓ Alpisur Cía. Ltda., posee liquidez en los dos períodos analizados lo que significa que la compañía está en capacidad de cumplir sus obligaciones de corto plazo siempre y cuando las cuentas por cobrar e inventarios se conviertan en efectivo y de esta manera realizar nuevas inversiones a fin de expandirse en el mercado e incrementar la rentabilidad de la compañía.
- ✓ Enfrenta un alto nivel de endeudamiento debido a que esta financiera más del 50% por parte de sus acreedores dado que en el año 2020 el margen de participación de terceros es de 80,16% y para el 2021 79,95%, estos resultados son considerados altos y riesgosos.

Recomendaciones del informe

De acuerdo a las conclusiones planteadas se cree conveniente plantear las siguientes recomendaciones:

- ✓ Incrementar estrategias de venta como publicidad y propaganda, descuentos, atención al cliente con la finalidad de seguir creciendo en el mercado y de esta manera incrementar las ventas y utilidades al final del período.
- ✓ Realizar un mayor seguimiento en las cuentas por cobrar, ya que son un factor clave para la compañía por la representatividad de sus valores, por lo que es necesario mejorar sus políticas de crédito, teniendo en cuenta las situaciones que favorecen a la compañía para determinar plazos menores de recuperación y estas a su vez se conviertan en efectivo, incidiendo en la solvencia de la entidad.
- ✓ Realizar nuevas inversiones en nuevas marcas a fin de mantenerse competitivamente en el mercado local, también analizar qué proveedores le ofrecen mayores beneficios, considerando la calidad de los productos, los costos, los plazos y formas de pago, o buscar nuevos proveedores con mejores precios tomando en cuenta que las condiciones de pago sean flexibles.
- ✓ Cancelar las obligaciones pendientes a corto plazo que tiene con terceros y con instituciones financieras a fin de reducir el nivel de endeudamiento que posee debido que supera el 50%, de tal manera que se encuentre en un estado óptimo y el patrimonio de la compañía no se vea comprometido y a la vez disminuya los gastos financieros.

7. Discusión

Mediante un diálogo con la contadora Ing. Lorena Jacqueline Cango Curipoma, se determinó que en la compañía Alpisur Cía. Ltda., en los últimos cuatro años, no se ha realizado un análisis a la estructura financiera, lo que limitaba tener un conocimiento objetivo de cuál es el grado de participación de los activos, pasivos y patrimonio; así mismo un limitado conocimiento de la estructura económica, lo que no permitía conocer de manera pormenorizada los gastos con respecto a las ventas; no se aplicó índices de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento, dificultando esclarecer el grado de participación de los acreedores dentro de la compañía.

Por lo anterior expuesto surge la necesidad de realizar un análisis a los Estados Financieros de los períodos 2020-2021, por ello, a través de la aplicación del análisis vertical y horizontal se pudo determinar la situación real de la compañía y las variaciones. Dentro de la estructura financiera la mayor concentración se encuentra en activos corrientes con el 79,58% en el año 2020 y 83,80% en el período 2021, valores justificados ya que al tratarse de una entidad comercial sus activos están invertidos en activos financieros e inventarios; respecto a sus pasivos estos se elevaron en un 28,48%, a razón de que la compañía ha adquirido mercadería de nuevas marcas y además de otros préstamos con instituciones financieras a corto plazo generando más gastos financieros; por consiguiente, el patrimonio de la compañía en el año 2020 tiene una representatividad de 19,84% y para el 2021 es del 20,05%, es decir, la participación dentro de la estructura no es la adecuada, del cual se encuentra financiada en mayor parte por las ganancias acumuladas. Por otro lado, dentro de la estructura económica presenta mayor incremento en los ingresos de actividades operacionales de \$2.711.228,63, equivalente a 39,86%, situación que se debe al buen volumen de ventas de mercadería por la demanda existente en el año 2021, así como también a la buena gestión administrativa ya que optó por estrategias como promoción y publicidad, sin embargo, presenta una disminución en la utilidad del ejercicio con un valor de -\$127.934,29 equivalente a 51,93%, debido al alto niveles de costos y gastos.

En cuanto a la aplicación de indicadores permitió determinar los puntos débiles y fuertes donde se determina que la compañía dispone liquidez para hacer frente a las obligaciones a corto plazo con un promedio es de \$1,22, facilitando el desarrollo de las actividades comerciales siempre que cuentas y documentos por cobrar e inventarios se conviertan en efectivo; así mismo se determina que mantiene un alto nivel de endeudamiento, es decir del 80,16% en el 2020 y de 79,95% el 2021, por lo que se determina que los acreedores tienen mayor participación que los socios puesto que supera el estándar óptimo del 50% poniendo en riesgo su autonomía; y mediante el índice de rentabilidad determina que la compañía no está siendo muy lucrativa puesto que genera \$0,02 a \$0,007 de ganancias por cada dólar de ventas que realiza.

Finalmente, con el propósito de cumplir el tercer objetivo y ofrecer un aporte valioso a la compañía Alpisur Cía. Ltda., se presenta un informe de análisis financiero en el que engloba una visión más clara y resumida de la estructura económica y financiera, con las respectivas conclusiones y recomendaciones de manera que le sirva de base para la toma de decisiones con la finalidad de incrementar la rentabilidad para los próximos años.

8. Conclusiones

Tomando como base los resultados obtenidos del análisis financiero y en función de los objetivos planteados, se formulan las siguientes conclusiones:

1. Mediante la aplicación del análisis vertical se determinó que la estructura financiera de la compañía es adecuada, debido que en los períodos 2020-2021 el activo corriente denota una significativa participación del 79,58% y 83,80% respectivamente, concentrados en una cantidad mayoritaria en la cuenta de Activos financieros e inventarios debido a la actividad comercial, mismas que incrementaron para el periodo 2021 por la reactivación económica post pandemia COVID, implementando nuevas rutas y logrando la captación de nuevos clientes potenciales.
2. En cuanto a la estructura económica durante el año 2020 obtuvo una utilidad de \$169.679,18 y en el año 2021 disminuyó a \$71.525,43 debido a que se han incurrido mayores costos y gastos, lo que a pesar de haber obtenido mayores niveles de ventas que el año anterior se obtuvo menores beneficios.
3. A través del análisis horizontal se observó que la compañía presentó variaciones en la estructura financiera en cuanto a Efectivo y Equivalentes del efectivo obtuvo una disminución del debido a que los clientes fijos de la Compañía optaron por créditos por el incremento de los precios en los productos dado que el efectivo que tenían no era suficiente para cubrir con el total de sus compras, además otra de las razones de su fuerte disminución es debido a que se utilizó para inversión de nueva mercadería y una parte en activo no corriente.
4. En cuanto a la estructura Económica se registró un incremento de los costos de ventas del 46,92% equivalente en términos monetarios a \$2.694.641,20, situación que se asocia con la alta adquisición de mercadería que realizó la compañía, explicado fundamentalmente por la recuperación del consumo de los hogares, sin embargo, la administración no realizó un control adecuado en el manejo de los costos de ventas puesto que la negociación con los proveedores de un año a otro año no fue muy adecuada lo cual afectó directamente a la utilidad.
5. La aplicación de los indicadores financieros permitió obtener conocimiento sobre la capacidad de liquidez, el nivel de actividad, el nivel de endeudamiento, y los márgenes de rentabilidad de la compañía Alpisur Cía. Ltda., de los cuales el nivel de endeudamiento está fuera de los estándares establecido puesto que el margen de participación de los acreedores es del 80,16% en el 2020 y 79,95% en el 2021 siendo resultados excesivos debido al aumento de obligaciones a corto y largo plazo, por lo que se deduce que la compañía está en manos de terceros y por ende pierde su autonomía financiera.

6. Mediante los resultados de los índices de rentabilidad se determina que la compañía en ambos períodos no es muy lucrativa debido a que los márgenes de utilidad obtenidos son muy mínimos respecto al volumen de ventas que maneja, es decir en el año 2020 generó 2,41% de utilidad sobre las ventas y en el 2020 y 0,74%, originado principalmente por que los desembolsos en costos son muy altos.
7. Se elaboró un informe donde refleja una síntesis de los resultados sobre la situación financiera de la compañía, exponiendo conclusiones y recomendaciones que surgieron como producto del análisis vertical, horizontal, indicadores financieros, el mismo que es puesto a disposición de los socios como una pauta para la toma de acciones correctivas y preventivas.

9. Recomendaciones

De acuerdo a las conclusiones planteadas se cree conveniente plantear las siguientes recomendaciones:

1. Realizar de manera anual el análisis vertical con la finalidad de determinar el peso proporcional del grupo, subgrupo y cuenta dentro de la composición económica y financiera, de manera que le permita evaluar si la distribución de los activos está en relación a las fuentes de financiamiento y si sus ingresos le permiten solventar los costos y los gastos incurridos en el período.
2. Emplear el análisis horizontal a los estados financieros con el propósito de determinar las variaciones económicas de cada uno de sus componentes que presentan de un periodo a otro, destacando las fortalezas y debilidades a tiempo, con el objetivo que en base a sus resultados tomar medidas correctivas que aporten al desarrollo de la compañía.
3. Reducir el endeudamiento a corto plazo en lo que se refiere con los proveedores, mejorando sus políticas de pago con la finalidad de que la cuenta disminuya, es recomendable realizar una planificación de ¿cuánto necesita?, ¿para qué?, y en ¿en qué tiempo?, de manera que se asegure el cumplimiento de las obligaciones y evitar el riesgo de comprometerla con terceros y que esté propensa a perder su autonomía.
4. Los costos y gastos presentan niveles altos lo cual deben ser controlados, ya que se han incrementado afectando directamente a la utilidad del ejercicio económico, por lo que es importante cotizar los precios de los productos de consumo masivo a un menor precio, por medio de negociaciones con proveedores o búsqueda de nuevos, y en cuanto a los gastos es conveniente elaborar un presupuesto en el que se detalle únicamente los gastos imprescindibles indicando el importe máximo que se puede destinar, a fin que se obtenga un mejor margen de utilidad.
5. Mejorar las estrategias de ventas como publicidad, descuentos por pronto pago, promociones, buena atención al cliente, mediante redes sociales, además de instalar sucursales en puntos estratégicos, debido a que ayudará a incrementar las ventas además de complementar con el cobro de las cuentas por cobrar para obtener mayor liquidez y obtener efectivo para cubrir sus deudas en el corto plazo y por ende incrementar sus utilidades.
6. Aplicar los indicadores financieros establecidos con la finalidad de identificar a tiempo los problemas de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad, determinando sus fortalezas y debilidades, para tomar decisiones que ayude a mejorar la situación económica y financiera, poniendo mayor atención en incrementar su liquidez para hacer frente a las obligaciones de corto plazo,

7. Tomar en consideración el informe final emitido del análisis como una herramienta financiera para tomar decisiones y mejorar el desenvolvimiento de la administración financiera de la compañía.

10. Bibliografía

Libros

- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones*. (2ª. ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Benítez, J. y Ramírez, A. (2018). *Las NIF'S Aplicación Práctica en la Información Financiera. Uso de la tecnología móvil en los Estados Financieros Básicos* (2ª. ed.). Ediciones fiscales ISEF, S.A.
- Carrasco, F. (2017). *Servicios de atención comercial*. (1ª ed.). Madrid Ediciones Pirámide.
- Elizalde, L. (2019). *Los Estados Financieros y las Políticas Contable*. 593 Digital Publisher CEIT, 4(5), 217-226.
- Espejo Jaramillo, L. B. (2018). *Contabilidad General* (Primera ed.). Loja, Ecuador: Universidad Técnica Particular de Loja.
- Espejo, L. (2012). *Contabilidad General* (1ª. ed.). EDILOJA.
- Espejo, L. y López, G. (2018). *Contabilidad General. Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* (1ª ed.). Loja. Ediloja. (1ª. ed.).
- Fajardo, M. y Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. (1ª. ed.). Ediciones UTMACH. Gestión de proyectos editoriales universitarios.
- García, E. (2020). *Empresa y Administración*. (1ª. ed.). Madrid: Paraninfo.
- Gitman, L. y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera*. (14ª. ed.). Pearson Educación de México, S.A. de C.V.
- Gitman, Lawrence J. y Zutter, Chad J. (2016). *Principios de la Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Guajardo, G. (2014). *Contabilidad Financiera*. (6ª. ed.). McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Luna G. (2014). *Proceso Administrativo*. (2ª. ed.). México. Grupo Editorial Patria. S.A. DE C.V
- Mendoza, C. y Ortiz, O. (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*. (1ª. ed.). Barranquilla: Editorial Universidad del Norte. Ediciones ECOE
- Milla, M. (2014) *Análisis Financiero en las Empresas*. Instituto Pacífico.
- Mondragón, D. (2017). *Administración de Empresas*. (1ª. ed.) Bogotá. Fondo editorial Areandino. Fundación Universitaria del Área Andina.
- Ortiz Anaya, H. (2015). *Análisis financiero aplicado y normas internacionales de información financiera—NIIF* (Décimo quinta ed.). Bogotá, Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- Ortiz, H. (2018). *Análisis Financiero Aplicado Bajo NIIF*. (16ª ed.). Bogotá, Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- Prieto Hurtado, C. A. (2019). *Análisis Financiero*. Bogotá: Fundación para la Educación Superior

- Riofrío, M. Villagrán, J. Poaquiza, J. (2017). *Planeación Financiera y Presupuestaria*. (2ª. ed.). Editorial Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.
- Santiago, N. y Gamboa, N. (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. (1ª. ed.). Editorial Universitario De La Universidad Técnica de Ambato.
- Soto, C. Ramón, R. Solórzano, A. Sarmiento, C. Mite, M. (2017). *Análisis de los estados financieros. La clave del equilibrio gerencial*. (1ª. ed.). Guayaquil- Ecuador.
- Vélez, J. (2018). *Empresa, administración y proceso administrativo*. Revista Científica FIPCAEC. Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP), 3(8), 84-102.
- Zapata, P. (2017). *Contabilidad General. Con base en Normas Internacionales de Información Financiera* (8ª ed.). Bogotá, Colombia: Alfa omega Colombiana S. A.

Revistas Científicas Electrónica

- Aznaran, G. (2014). *Análisis Y Proyección De Los Estados Financieros*. Primera Edición. Lima-Perú. Editorial de la Universidad Nacional Mayor San Marcos.
- Barreto, N. (2020). *Análisis Financiero: Factor Sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial*. Scientific Electronic Library Online o Biblioteca Científica Electrónica en Línea Scielo, 130.
- Lavalle, A. (2016). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID.
- Marcillo C, Aguilar G y Gutiérrez J. (2021). *Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia*. 593 Digital Publisher CEIT, 6(3), 87-106.
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). *Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador*. Revista de Investigación SIGMA Vol. 05, Nº 1, 2018, 9.

Leyes, Normas y Reglamentos

- Código Civil. Registro Oficial Suplemento 46 del 24 de junio de 2005. Última Modificación del 08 de julio de 2019. (Ecuador)
- Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2016). *Normas Internacionales de Contabilidad. NIC 1. Presentación de Estados Financieros* (p. 26).
- Ley de Compañías. Registro Oficial 312 del 05 de noviembre de 1999. Última Modificación del 10 de diciembre de 2020. (Ecuador)

Fuentes Electrónicas

- Javier Sánchez Galán, 02 de marzo del 2016 *Sociedad de responsabilidad limitada*. Economipedia.com
- Servicios de Rentas internas. (s.f.). Obtenido de portal <https://www.sri.gob.ec/informacion-general>
- Superintendencia de Compañías. (s.f.). Tabla de Indicadores: <https://n9.cl/occp>
- Superintendencia. (s.f.). Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Obtenido de Portal Supercias: <https://n9.cl/f11jrg>.

Urbano Mateos, S. M. (2016). ¿Cómo realizar un informe financiero? Recuperado de Economía Finanzas website: <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>

11. Anexos

Anexo 1. Estados Financieros 2020-2021

Estado de Situación ALPIBUR CIA LTDA RUC: 1191748782001 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020				
Descripción	Código	Debito	Credito	Balance
ACTIVO				1326768.8
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	101	25962384.4	24860097	1001627.34
Caja	1010101	1812235.37	1812235.37	0
Caja Chica	1010110	7450.9	7425.01	25.79
Caja para Viajeros	1010113	23630.3	23630.3	0
Caja Autoconsumo	1010116	1748.54	1748.54	0
Banco de Loja Cia Cte # 2901590616	1010102	5745154.87	5951726.98	30427.94
Banco Bolivariano Cia. Cte. 1405017735	1010103	178982.44	160963.01	28012.43
Banco de Guayaquil cte # 21006920	1010105	585815.13	580653.4	5162.73
Banco Pichincha Cia. Cte. 2100227243	1010114	47980.03	45488.81	2173.22
Cocob. JEP # 406029953609	1010111	1314213.47	1310483.48	3729.99
Cuentas por cobrar Clientes	1010104	787431.05	7445533.74	428777.31
Cheques Recibidos por depositar de Clientes	1010105	371576.32	316967.26	54509.04
Depositos por efectuar	1010112	44187.07	38172.07	6015
INVENTARIOS	10100	7127019.02	6829632.39	301186.63
INVENTARIO DE MERCADERIA	1010314	7127019.02	6829632.39	301186.63
Inventario de Mercaderia	101031401	7127019.02	6829632.39	301186.63
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	416797.48	393396.75	20397.7
Anticipos a Proveedores	1010403	153411.78	148731.63	4680.15
Anticipo a Proveedores	1010403101	47.37	47.37	0
Anticipo de Sueldos	1010405	65507.35	49780.8	15717.55
Quincenas	1010408	101727.75	101727.75	0
Comisiones Anticipadas	1010411	89408.13	89408.13	0
Bonos Anticipados	1010413	6562.47	6562.47	0
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	109545.88	51476.32	58169.56
Credito Tributario A Favor de la Empresa (iva)	1010501	1303.03	1303.03	0
Credito Tributario A Favor de la Empresa (I. R.)	1010502	43223.94	14003.07	29220.77
Credito Tributario A Favor de la Empresa Ret (iva)	1010505	1135.18	1135.18	0
Anticipo de Impuesto a la Renta 1%	1010503	14688.18	11343.75	3224.43
Anticipo de Impuesto a la Renta 1.75%	1010509	19402.1	0	19402.1
Anticipo de Impuesto a la Renta 2%	1010504	2.23	0	2.23
Anticipo de Impuesto a la Renta 30%	1010504	7728.49	7728.49	0
Anticipo de Impuesto a la Renta	1010505	22862.53	16062.8	6320.03
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108	1175.6	1175.6	0
Prestamos a corto plazo por cobrar	1010802	1175.6	1175.6	0
ACTIVO NO CORRIENTE	102	507477.05	310396.68	207078.16
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	265615.72	8737.58	257078.16
Terrenos	1020101	189000	0	189000
Edificios	1020102	83200.79	0	83200.79
Instalaciones	1020104	7963	0	7963
Muebles de oficina y Enseres	1020105	826.01	0	826.01
Maquinaria y Equipo	1020108	3495.21	0	3495.21
Equipo de oficina	1020107	136.39	0	136.39
Vehiculos/ Moto	1020115	2057.27	877.19	1180.08
(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	633.05	7860.37	-7227.32
Dep.Acum. Muebles y Enseres	1020112101	0	7.52	-7.52
Dep.Acum. Maquinaria y Equipo de Co	1020112102	0	1262.07	-1262.07
Dep.Acum. Vehiculos	1020112104	633.05	777.29	-144.24
Dep.Acum. Equipo de Oficina	1020112105	0	2.11	-2.11
Dep.Acum. Edificios	1020112106	0	5793.91	-5793.91
Dep.Acum. de Instalaciones	1020112107	0	57.47	-57.47
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	301681.33	301681.33	0
IVA en Compras	1020501	301681.33	301681.33	0
PASIVO				1326768.8
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	201	7535991.71	8329054.04	-793052.33
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	20103	6739240.83	7393571.77	654330.94
Otros cuentas y documentos por pagar	2010301	6395796.77	7040034.75	644336.02
Cheques girados y no cobrados	2010304	290129.06	298819.64	-8600.58
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	898171.51	513594.26	-384577.25
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	2010701	270494.82	289912.03	-19217.41
IVA 30%	201070102	1991.86	1991.86	0
IVA 70%	201070103	3718.88	3718.88	0
IVA 100%	201070104	2625.47	2625.47	0
Renta 1%	201070105	13679.57	13679.57	0
Renta 2%	201070106	1340.62	1340.62	0
Renta 5%	201070107	165.53	165.53	0
Renta 10%	201070108	459.56	459.56	0
Renta 1.75 %	201070112	85783.54	85783.54	0
Renta 2.70%	201070113	248.43	248.43	0
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	2010702	12188.85	42933.62	-30807.46
Con el IESS por pagar	2010703	93028.77	101630.89	-8602.12
Participacion liquidatoria por pagar del ejercicio	2010705	7490.91	44446.87	-36955.96
PRESTAMOS A CORTO PLAZO POR PAGAR	2010707	14508.36	34448.16	-19939.8
Prestamo por Pagar Corto plazo Socio Jose Aguilar	201070701	8708.28	18448.16	-9739.8

Prestamo por Pagar Corto plazo Socios Henry Pefelona	20107020	6260,1	19000	-6739,9
Anticipos de clientes	20110	350	17965,43	-17515,43
Sueldos por pagar	20115	90278,13	95896,34	-5608,21
Otros cla por pagar (multas)	20117	0	275	-275
Comisiones por pagar	20118	906,77	906,77	0
IVA en ventas	20114	347014,47	347014,47	0
PASIVO NO CORRIENTE	202	229264,15	445195,32	-215931,17
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	190477	396565,81	-206078,81
Prestamo bancario por pagar largo plazo	2020202	185565,66	185565,66	0
Prestamo por pagar ip banco de loja \$ 50.000,00	2020203	756,72	10881,7	-10124,98
Prestamo por pagar ip banco de loja \$ 141.500,00	2020204	4194,62	116329,45	-112173,83
Prestamo por pagar ip banco bolivariano	2020205	0	85000	-85000
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	38767,15	49929,51	-7952,36
Provisiones sociales por pagar	2020703	5288,13	5288,13	0
Provisiones sociales por pagar Dec. 3ro	2020704	21435,7	23521,97	-2086,27
Provisiones sociales por pagar Dec. 4to	2020706	12653,32	17829,41	-5166,09
PATRIMONIO NETO	3	313373,08	563115,08	-249742
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	30	313373,08	563115,08	-249742
CAPITAL	301	0	35000	-35000
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101	0	35000	-35000
Capital Social	3010101	0	35000	-35000
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	302	33500	33500	0
Aportes de socios o accionistas para futura capitalizacion	30201	33500	33500	0
RESERVAS	304	0	13087,53	-13087,53
Reserva Legal	30401	0	13087,53	-13087,53
RESULTADOS ACUMULADOS	306	33500	235154,47	-201654,47
Generancias Acumuladas	30601	33500	235154,47	-201654,47
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	246373,08	246373,08	0
BANANCA NETA DEL PERIODO	30701	246373,08	246373,08	0
Utilidad del Ejercicio	3070101	246373,08	246373,08	0
Total ACTIVO 1		85229861,42	24071095,92	1256765,88
Total PASIVO 2		7765228,86	8774248,36	1609023,58
Total PATRIMONIO NETO 3		313373,08	563115,08	-249742,00
PASIVO 2 + PATRIMONIO NETO 3 + Ingresos		8078558,94	9337364,44	1256765,50


 GERENTE
 SR. Jose Gregorio Aguilar Ramirez
 CI: 0703739151


 CONTADOR
 Ing. Lorena Jacqueline Congo
 Curipoma
 CI:1104855448

RUC: 1191748782001
 Cel. 0988734340
 DIRECCIÓN: 
 Barrio La Dolorosa, Daniel Alcides Carrón
 entre Av. Villonaco y Lateral de Paso

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS				
ALPISUR CIA LTDA				
RUC: 1311746732001				
Fecha de Inicio	2020-01-01			
Fecha de Finalización	2020-12-31			
Cuenta	Código	Debito	Crédito	Balance
INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES				
VENTA DE BIENES	4101	0.00	7053404.86	-7053404.86
Venta de bienes IVA 0%	410101	0.00	4162096.45	-4162096.45
Venta de bienes IVA 12%	410102	0.00	2891318.41	-2891318.41
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES				
Borrante Caja	410902	2016.26	39085.96	34969.70
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111	285633.96	0.00	285633.96
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	411101	285633.96	0.00	285633.96
(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 12%	411101101	71384.75	0.00	71384.75
(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 0%	411101102	214249.13	0.00	214249.13
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4114	9361685.94	1061685.94	
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES				
Intereses Financieros	4302	0.00	110.97	-110.97
Ingresos por Actividades no Operacionales	4304	0.00	2400.00	-2400.00
Utilidad en venta de Activos Fijos	4306	0.00	60.36	-60.36
Ingreso por venta de Activos Fijos	4307	312.50	312.50	0.00
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN				
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	4121804.90	4110308.79	11496.11
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510102	3750429.20	3750429.20	0.00
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía IVA 0%	51010201	2317410.06	2317410.06	0.00
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía IVA 12%	51010202	1433010.14	1433010.14	0.00
DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	510113	269728.83	269728.83	0.00
(-) Devolución en compra 0%	51011301	169044.86	169044.86	0.00
(-) Devolución en compra 12%	51011302	80684.17	80684.17	0.00
DESCUENTO EN COMPRAS	510114	0.00	80168.78	-80168.78
Descuento en Compras Bienes Tarifa 0%	510114101	0.00	37182.86	-37182.86
Descuento en Compras Bienes Tarifa 12%	510114102	0.00	42985.92	-42985.92
TRANSPORTE EN COMPRAS	510115	181846.87	0.00	181846.87
Coslo de Ventas	51011303	6742833.07	6742833.07	
GASTOS				
GASTOS DE ADMINISTRACION				
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	520101	231455.39	11241.50	220213.89
Comisiones	520110	90171.25	0.00	90171.25
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (Incluido fondo de reserva)				
Gasto aporte patronal	52010201	36757.80	158.49	36599.31
Gasto fondo de reserva	52010202	16816.87	0.00	16816.87
Bono de alimentación	520132	9985.53	0.00	9985.53
Vacaciones	520145	2019.57	0.00	2019.57
Bonificaciones 25%	520146	2794.76	0.00	2794.76
Decimoquinto sueldo	520143	22904.49	0.00	22904.49
Decimosexto sueldo	520144	13758.78	15.56	13743.22
Mantenimiento y reparaciones	520108	10542.10	0.00	10542.10
Combustibles	520112	2772.15	0.00	2772.15
Lubricantes	520113	374.00	0.00	374.00
Gastos de Gestión (agencias a accionistas, trabajadores y clientes)	520116	2079.79	0.00	2079.79
Servicios básicos (agua-luz-telefono)	520118	4404.64	0.00	4404.64
Notarios y Registradores de la Propiedad e Mercantiles	520119	1895.63	0.00	1895.63
Asesoría legal y tributaria por compañías	520120	1520.00	0.00	1520.00
Suministros de oficina	520128	8767.54	1080.42	5687.12
Repuestos y accesorios	520130	3358.13	0.00	3358.13
Materiales para adecuación y remodelación	520147	805.05	0.00	805.05
Materiales y suministros de aseo y limpieza	520158	1112.04	0.00	1112.04
Muebles de oficina	520154	1579.29	0.00	1579.29
Equipos de oficina	520152	3203.58	0.00	3203.58
Otros egresos	520133	3443.73	0.00	3443.73
Impuestos, contribuciones y otros	520137	4136.79	0.00	4136.79
Servicios bancarios	520138	3309.82	0.00	3309.82
Depreciación de vehículo	520139	210.03	0.00	210.03
Depreciación Maquinaria y equipo	520141	348.80	0.00	348.80
Depreciación de edificios	520157	3002.04	0.00	3002.04
Depreciación de equipo de oficina	520125	2.11	0.00	2.11
Depreciación muebles de oficina	520107	7.52	0.00	7.52
Depreciación de instalaciones	520159	57.47	0.00	57.47
Uniformes	520148	4643.24	0.00	4643.24
Licencia de software	520149	6058.00	0.00	6058.00
Gastos médicos	520153	2326.59	0.00	2326.59
Servicios de portaje	520127	136.18	0.00	136.18


ESTADO DE RESULTADOS

Servicio de encomiendas	520155	16,82	0,00	16,82
Servicios prestados	520156	171735,54	0,00	171735,54
IVA en gastos	520136	12867,41	129,85	12737,56
GASTOS DE VENTAS	5202	131529,47	0,00	131529,47
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520205	4974,69	0,00	4974,69
Honorarios profesionales	52020501	4974,69	0,00	4974,69
Gastos autoconsumo	520211	1673,13	0,00	1673,13
Seguros y reaseguro (primas y costos)	520214	3387,06	0,00	3387,06
Gastos reembolso viaticos	520217	65220,51	0,00	65220,51
Otros gastos por ajuste de net fuerte y IVA	520225	11,17	0,00	11,17
Gastos por baja de inventario	520229	56292,89	0,00	56292,89
GASTOS FINANCIEROS	5203	13579,13	0,00	13579,13
INTERESES BANCARIOS	520301	13579,13	0,00	13579,13
Intereses Bancarios	52030104	13579,13	0,00	13579,13
OTROS GASTOS	5204	17273,97	15969,08	1504,89
Otros gastos no deducibles	520402	770,49	0,00	770,49
Multas e intereses	520403	834,42	0,00	834,42
Faltante de Caja	520404	15669,06	15969,08	0,00
TOTAL INGRESOS		297962,84	7962382,88	8044420,61
TOTAL COSTOS		301648,87	80196,78	11486,11
INVENTARIO DE MERCADERIA		6429677,28	397954,40	6827631,69
COSTO FINAL DE MERCADERIA		631224,26	487205,16	6044016,70
COSTO DE VENTA		8044401,70	301189,63	8742833,07
GANANCIA BRUTA EN VENTAS		8044420,61	8742833,07	1081886,94
TOTAL GASTOS		842808,64	28294,68	816213,38
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO				246373,28
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO				38865,88
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO				30897,88
RESERVA LEGAL				8830,49
GANACIAS ACUMULADAS				169675,98

GERENTE
SR. Jose Gregorio Aguilar Ramirez
Ct: 0703739151

CONTADOR
Ing. Lorena Jacqueline Cango Culpoma
Cl:1104855448

RUC: 1191748782001
Cel. 0968734340

DIRECCIÓN: 
Barrio La Dolorosa, Daniel Alcides Carrion
entre Av. Villonaco y Estero de Paso

ALPISUR CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
RUC 1191748782001

Fecha de inicio	2021-01-01	
Fecha de finalización	2021-12-31	
1	ACTIVO	1621470,66
101	ACTIVO CORRIENTE	1356780,56
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	54444,96
1010106	CAJA	332,54
101010601	Caja Principal	191,01
101010602	Caja Chica	40,52
101010603	Caja Autoconsumo	0,00
101010604	Caja para Viáticos	101,01
101010606	Caja en Tránsito	0,00
1010107	BANCOS Y COOPERATIVAS	84112,42
101010701	Banco de Loja Cta Cte # 2901590616	59782,82
101010702	Banco Pichincha Cta. Cte. 2100227243	6127,80
101010703	Banco de Guayaquil cta # 21026808	5122,55
101010704	Banco Bolivariano Cta. Cte. 1405017756	2368,41
101010705	Banco del Pacífico Cta. Cte. 8136572	8699,61
101010715	Coop. JEP # 406028955908	11,23
10102	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	681552,04
1010201	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados	586323,96
1010202	Cheques Recibidos por depositar de Clientes	94476,21
1010203	Depositos por Efectivizar	0,00
1010204	(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-620,62
1010205	Otras Cuentas por Cobrar	1372,49
101020502	Otras Cuentas por Cobrar - Felipe Cuenca	715,30
101020503	Otras Cuentas por Cobrar - Juan Pablo Balcazar	448,16
101020504	Otras Cuentas por Cobrar- Cristian Rojas	209,03
10103	INVENTARIOS	522349,44
1010301	Inventario de Mercadería disponible para la venta	522349,44
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	12148,82
1010403	Anticipos Proveedores	3553,22
1010405	Anticipo de Sueldos	8595,60
1010408	Quincenas	0,00
1010411	Comisiones Anticipadas	0,00
1010413	Bonos Anticipados	0,00
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	58285,30
1010501	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (IVA)	0,00
1010502	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I. R.)	27362,10
1010503	Anticipo de Impuesto a la Renta 1%	51,48
1010504	Anticipo de Impuesto a la Renta 30%	0,00
1010505	Crédito Tributario a Favor de la Empresa RET (IVA)	0,00
1010506	Anticipo de Impuesto a la Renta	0,00
1010508	Anticipo de Impuesto a la Renta 1,75%	30870,40
1010509	Anticipo de Impuesto a la Renta 2%	1,32
1010510	IVA en Compras	0,00
102	ACTIVO NO CORRIENTE	262690,09
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	274133,64
1020101	Terrenos	188000,00
1020102	Edificios	63200,79
1020104	Instalaciones	7663,00
1020105	Muebles de Oficina y Enseres	625,01
1020106	Maquinaria y Equipo	4296,21
1020107	Equipo de Oficina	1535,71
1020108	Equipo de Computación	8810,92
1020109	Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero Móvil	0,00
10202	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-11443,55
1020202	(-) Dep.Acum. Edificios	-8755,95
1020204	(-) Dep.Acum. de Instalaciones	-747,11
1020205	(-) Dep.Acum. Muebles y Enseres	-63,68
1020206	(-) Dep.Acum. Maquinaria y Equipo	-1678,67
1020207	(-) Dep.Acum. Equipo de Oficina	-61,11
1020208	(-) Dep.Acum. Equipo de Computación	-137,03
1020209	(-) Dep.Acum. Vehículos	0,00
2	PASIVO	-1296438,72
201	PASIVO CORRIENTE	-1141743,28

20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-948270,43
2010301	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	-722744,54
2010302	Otras Cuentas y Documentos por Pagar	-43117,07
2010303	Sueldos por Pagar	-30218,48
2010305	Cheques girados y no cobrados	-4335,09
2010306	Cheques Postfechados	-130614,36
2010307	Comisiones por pagar	0,00
2010308	Otras Cuentas por Pagar (Multas)	-752,20
2010309	Reembolso de Viáticos Por Pagar	-16288,89
20104	OBLIGACIONES CORRIENTES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-50879,79
2010401	Con la Administracion Tributaria	-25296,75
2010402	RENTA 1%	0,00
2010403	RENTA 1.75 %	0,00
2010404	RENTA 2%	0,00
2010405	RENTA 2.75%	0,00
2010406	RENTA 8%	0,00
2010407	RENTA 10%	0,00
2010415	IVA 30%	0,00
2010417	IVA 70%	0,00
2010418	IVA 100%	0,00
2010421	Impuesto a la RENTA por Pagar del Ejercicio	-25383,04
2010422	Retención Trabajo en Relación de Dependencia	0,00
2010423	IVA Ventas	0,00
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-49018,77
2010703	OBLIGACIONES CON EL IESS X PAGAR	-18558,84
201070301	Con el IESS por Pagar	-18558,84
201070302	Aportes Individuales por Pagar	0,00
201070303	Aportes Patronales por Pagar	0,00
201070304	Fondos de Reserva por Pagar	0,00
201070305	Prestamos Quirografarios por Pagar	0,00
201070306	Préstamo Hipotecario Personal por Pagar	0,00
201070307	Aporte Extensión de Cónyuges	0,00
2010704	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	-12393,72
201070401	Provision XIII Sueldo	-5588,18
201070402	Provision XIV Sueldo	-6805,58
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	-17765,82
201070501	Participacion Trabajadores por Pagar del Ejercicio	-17765,82
2010707	PRESTAMOS A CORTO PLAZO X PAGAR	0,00
201070701	Prestamo por Pagar Corto plazo Socio Jose Aguilar	0,00
201070702	Prestamo por Pagar Corto plazo Socios Henry Peñaloza	0,00
2010708	OTRAS RETENCIONES JUDICIALES	-300,39
201070801	Retenciones Judiciales - SUPA	-300,39
20108	PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	-82097,81
2010802	Prestamo por Pagar C/P Banco de Loja \$ 50.000,00	-5297,86
2010803	Prestamo por Pagar C/P Banco de Loja \$ 141.500,00	-28658,41
2010804	Prestamo por Pagar C/P Banco Bolivariano \$ 85800,00	-23071,99
2010805	Préstamo por Pagar C/P Banco Pichincha \$ 80000,00	-25089,55
20110	PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS / ANTICIPO DE CLIENTES	-11676,48
201101	Anticipos de Clientes	-11676,48
202	PASIVO NO CORRIENTE	-154695,44
20202	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-154695,44
2020203	Prestamo por Pagar L/P Banco de Loja \$ 50.000,00	0,00
2020204	Prestamo por Pagar L/P Banco de Loja \$ 141.500,00	-57477,97
2020205	Prestamo por Pagar L/P Banco Bolivariano \$ 85800,00	-50157,41
2020206	Préstamo por Pagar L/P Banco Pichincha \$ 80000,00	-47060,06
3	PATRIMONIO NETO	-325031,93
30	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	-325031,93
301	CAPITAL	-35000,00
30101	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	-35000,00
3010101	Capital Social	-35000,00
304	RESERVAS	-16852,03
30401	RESERVA LEGAL	-16852,03
3040101	Reserva Legal	-16852,03
305	RESULTADOS ACUMULADOS	-273179,90
30501	GANACIAS ACUMULADAS	-273179,90
3050101	Ganancias Acumuladas de Ejercicios Anteriores	-273179,90
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	0,00

30701101	Utilidad del Ejercicio	0,00
	Total ACTIVO 1	1621470,65
	Total PASIVO 2	-1296438,72
	Total PATRIMONIO NETO 3	-325031,93
	PASIVO 2 + PATRIMONIO NETO 3	-1621470,65


 GERENTE
 SR. José Gregorio Aguilar Ramirez
 CI: 0703739151


 CONTADOR
 Ing. Lorena Jacqueline Cango Curipoma
 CI:1104855448

RUC: 1191748782001
 Cel. 0988734340
 DIRECCIÓN: 
 Barrio La Jolorosa, Daniel Alcides Carrión
 entre Av. Villonaco y Lateral de Paso

ALPISUR CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
RUC 1191748782001

Fecha de inicio	2021-01-01	
Fecha de finalización	2021-12-31	
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	-9513069,31
4101	VENTA DE BIENES	-9656190,55
410101	Venta de Bienes Tarifa 0%	-5450389,50
410102	Venta de Bienes Tarifa 12%	-4205801,05
4109	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	-155667,53
410901	Otros Ingresos por Transferencias a Título Gratuito	-133257,77
410902	Sobrante Caja	-732,65
410903	Otros Ingresos de Actividades Operacionales	-19698,95
410904	otros Ingresos por ajuste de Inventario	-1878,16
4111	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	298788,77
411101	*(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	0,00
411101101	*(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 12%	0,00
411101102	*(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 0%	0,00
411102	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 0%	207672,61
411103	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 12%	91116,16
43	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	-852,18
4302	INTERESES FINANCIEROS	-66,09
430201	Intereses ganados en Instituciones Financieras	-66,09
4304	INGRESOS POR ACTIVIDADES NO OPERACIONALES	-511,73
430401	Ingresos por Actividades No Operacionales	-511,32
430403	Ingresos por Diferencias en el Pago de Aportes	-0,41
4306	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	-274,36
430601	Utilidad en Ventas de Activos Fijos	-274,36
4307	INGRESO POR VENTA DE ACTIVO FIJO	0,00
430701	Ingreso por Venta de Activo Fijo	0,00
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	73312,13
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	73312,13
510111	(-) Descuento en Compras 0%	-125816,40
510112	(-) Descuento en Compras 12%	-238123,04
510114	*DESCUENTO EN COMPRAS	0,00
510114101	*Descuento en Compras Bienes Tarifa 0%	0,00
510114102	*Descuento en Compras Bienes Tarifa 12%	0,00
510115	Transporte en Compras	437251,57
52	GASTOS	958008,43
5201	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	777739,02
520101	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	335709,10
520102	*Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	0,00
52010201	*GASTO APORTE PATRONAL	0,00
52010202	*GASTO FONDOS DE RESERVA	0,00
520105	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	11920,47
520105101	*Honorarios Profesionales	0,00
520107	Depreciación Muebles de Oficina	56,16
520108	Mantenimiento y Reparaciones	3228,09
520110	Comisiones	119776,73
520111	Bono por cumplimiento	26000,00
520112	Combustibles	1546,16
520113	Lubricantes	1146,67
520115	Transporte en gastos	2273,13
520116	Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	2934,26
520118	Servicios Básicos (Agua, Luz, Teléfono e Internet)	4662,44
520119	Notarios y Registradores de la Propiedad o Mercantiles	191,80
520120	Asesoría Legal y Tributaria por Compañías	2660,00
520121	Gasto Aporte Patronal	58442,74

520122	Gasto Fondos de Reserva	31651,28
520124	Gastos Provisiones Incobrables	5841,06
520126	Depreciación de Equipo de Oficina	59,00
520128	Otros Gastos por Ajuste de Aporte a IESS	0,01
520129	Suministros de Oficina	7265,21
520130	Repuestos y Accesorios	4499,99
520131	Gasto Publicidad y Propaganda	6767,80
520132	Bono de Alimentación	6288,37
520133	Otros Egresos	1857,01
520136	IVA en Gastos	11421,43
520137	Impuestos, Contribuciones Y Otros	4919,56
520138	*Servicios Bancarios	0,00
520139	Depreciación De Vehículo	149,49
520140	Depreciación Equi. de Computación	137,03
520141	Depreciación Maquinaria y Equipo	416,60
520143	Decimo Tercer Sueldo	40576,41
520144	Décimo Cuarto Sueldo	17571,68
520145	Vacaciones	2490,84
520146	Bonificaciones 25%	3206,75
520147	Materiales para Adecuación y Remodelación	342,63
520148	Uniformes	830,00
520149	Licencia de Software	28080,00
520151	Materiales de Oficina	70,00
520152	Equipos de Oficina	5570,19
520153	Gastos Médicos	1169,00
520155	Servicio de Correspondencia	79,49
520156	Servicios Prestados	22223,83
520157	Depreciación de Edificios	3002,04
520158	Materiales y Suministros de Aseo y Limpieza	128,38
520159	Depreciación de Instalaciones	689,64
520160	Gasto por Aportes Subsidio IESS	393,85
520161	Gasto Aporte Patronal / Tiempo Parcial	16,48
520162	Devolución en Gastos	-543,78
52016201	*Devolucion Gasto 0%	0,00
52016202	*Devolucion Gasto 12%	0,00
5202	GASTOS DE VENTAS	151303,67
520205	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	3140,00
52020501	*HONORARIOS PROFESIONALES	0,00
520209	Arrendamiento Operativo	608,68
520211	Gasto Autoconsumo	7473,39
520217	Gasto Reembolso de Viáticos	140078,01
520228	Otros Gastos por Ajuste de Ret. Fuente e IVA	3,59
5203	GASTOS FINANCIEROS	28110,14
520301	Intereses Bancarios	20231,43
52030104	*Intereses Bancarios	0,00
520303	Servicios Bancarios	7878,71
5204	OTROS GASTOS	855,60
520402	Otros Gastos no Deducibles	770,49
520403	Multas e Intereses	85,11
	TOTAL INGRESOS	-9513921,49
	TOTAL COSTOS	73312,13
	INVENTARIO DE MERCADERIA	8886511,58
	COSTO FINAL DE MERCADERIA	8959823,71
	COSTO DE VENTAS	8437474,27

	GANACIA BRUTA EN VENTAS	1076447,22
	TOTAL GASTOS	958008,43
	UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO	118438,79
	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	17765,82
	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	25383,04
	RESERVA LEGAL	3764,50
	GANACIAS ACUMULADAS	71525,43


 GERENTE
 SR. Jose Gregorio Aguilar Ramirez
 CI: 0703739151


 CONTADOR
 Ing. Lorena Jacqueline Cango
 Curipoma
 CI:1104855448

RUC: 1191748782001
 Cel. 0988734340
 DIRECCIÓN 
 Barrio La Dolores, Daniel Alcides Carrón
 entre Av. Villanico y Lateral de Paso

Anexo 2. RUC de la compañía Alpisur Cía. Ltda.



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Razón Social
ALPISUR CIA LTDA

Número RUC
1191748782001

Representante legal
• AGUILAR RAMIREZ JOSE GREGORIO

Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL	
Fecha de registro 04/06/2013	Fecha de actualización 21/10/2021	Inicio de actividades 04/06/2013
Fecha de constitución 23/05/2013	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / LOJA	Obligado a llevar contabilidad SI	
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI	Contribuyente especial SI

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE

Dirección

Calle: DANIEL ALCIDES CARRION ENTRE Número: 0-0 Intersección: AV VILLONACO Y LATERAL DE PASO Número de piso: 0 Referencia: A 50 METROS DE LA LATERAL DE PASO 1ER GALPON

Medios de contacto

Email: contabilidadalpisur@gmail.com Celular: 0988734340 Email: alpinasurcialtda@yahoo.com Celular: 0968085061 Teléfono trabajo: 072326020

Actividades económicas

- G46900002 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.
- G46302101 - VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS LÁCTEOS.

Establecimientos

Abiertos	Cerrados
1	0

Obligaciones tributarias

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA

1/2

www.sri.gob.ec

Razón Social
ALPISUR CIA LTDA

Número RUC
1191748782001

- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- 4150 CONTRIBUCION UNICA Y TEMPORAL PARA SOCIEDADES CON INGRESOS MAYORES O IGUALES A USD 1 MILLON

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022001279155
Fecha y hora de emisión: 06 de junio de 2022 13:16
Dirección IP: 190.96.101.141

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

Anexo 3. Notas a los Estados Financieros de Alpisur Cía. Ltda.

Nota 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Caja	191,01	0,00
Caja Chica	40,52	25,79
Caja para Viáticos	101,01	0,00
Banco de Loja Cta Cte # 2901590616	59.782,82	93.427,94
Banco Bolivariano Cta. Cte. 1405017756	2.368,41	28.012,43
Banco de Guayaquil cta # 21026808	5.122,55	5.162,73
Banco Pichincha Cta. Cte. 2100227243	8.127,80	2.173,22
Banco del Pacifico Cta. Cte. 8136572	8.699,61	0,00
Coop. JEP # 406028955908	11,23	3.729,99
Depósitos por efectivizar	0,00	6.015,00
Total:	84.444,96	138.547,10

Al 31 de diciembre de 2021 son activos libres de uso y sin restricciones.

Nota 5. ACTIVOS FINANCIEROS

El componente se estructura con el siguiente detalle:

Descripción	2021	2020
Cuentas por cobrar Clientes (i)	586.323,96	428.777,31
Cheques Recibidos por depositar de Clientes	94.476,21	54.609,04
Otras Cuentas por Cobrar	1.372,49	0,00
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-620,62	0,00
Total:	681.552,04	483.386,35

Al cierre de este ejercicio contable se refleja un total de \$ 681.552,04 en Activos Financieros, este monto está compuesto por Cuentas por Cobrar Clientes por un valor de \$ 586.323,96, Cheques Recibidos por Depositari de Clientes por un total de \$ 94.476,21, otras cuentas por cobrar por \$ 1.372,49 y por la provisión de cuentas incobrables por \$ 620,62.

5.1 Detalle de las cuentas por cobrar comerciales:

Descripción	2021	2020
Clientes:		
SUPERMERCADO DICAVI CIA LTDA	15.522,44	2.123,72
JARAMILLO LAPO RÓCIO DEL CARMEN	14.531,31	17.869,96
LUZURIAGA FLORES CLAUDIA CAROLINA	13.076,76	0,00
CALVA RODRIGUEZ FRANCISCO XAVIER	10.064,30	0,00
SACA CARTUCHE CRISTIAN DE JESUS	9.940,86	0,00
CATERING LAS PEÑAS CIA LTDA	9.232,77	0,00
BALCAZAR ORTIZ JULIO CESAR	8.393,69	0,00
VILLEGAS INIGUEZ EDGAR GUILLERMO	8.071,18	0,00
COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA RUIZ ZAMBRANO Y COMPAÑIA	7.187,47	11.479,00

GAHER		6.973,15	0,00
SERRANO BALCAZAR ESWIN OLIVER		6.744,93	0,00
TORRES TORRES MARIA LUISA		6.679,98	9,039,52
GRANDA VILLEGAS YAJAIRA DAYANA		5.516,77	7.777,28
ASOCIACION DE CONSUMO DE BIENES Y PRODUCTOS MINA DORADA		0,00	18.940,57
CALVA Y CALVA CIA. LTDA.		0,00	9.046,39
CUMBICUS ROJAS OLMER EDEN		0,00	8.288,54
PARDO GOMEZ MARIA JOSE		0,00	7.736,50
CARTUCIE AGUILAR MARIANITA DE JESUS		0,00	6.828,86
VIARIOS		463.886,35	324.638,37
Subtotal:	(0)	586.323,96	428.777,31

(i) Al 31 de diciembre del 2021, el vencimiento de las cuentas por cobrar no relacionadas se presenta a continuación:

Antigüedad de Cartera	2021		2020	
	Monto USD \$	%	Monto USD \$	%
Por vencer	69.683,08	11,88%	0,00	0,00%
De 1 a 30 días	384.099,37	65,51%	313.354,45	73,08%
De 31 a 60 días	108.994,32	18,59%	77.300,76	18,03%
De 61 a 90 días	15.600,85	2,66%	16.966,15	3,96%
De 91 a 360 días	5.728,22	0,98%	13.460,88	3,14%
Más de 361 días	2.218,12	0,38%	7.695,07	1,79%
Total:	586.323,96	100,00%	428.777,31	100,00%

Nota 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, el detalle de los componentes de Inventario en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Inventario de Mercadería	522.349,44	301.186,63
Total US\$	522.349,44	301.186,63

Nota 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Los servicios y otros pagos anticipados se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos:

Descripción	2021	2020
Anticipos a Proveedores	3.563,22	4.680,15
Anticipo de Sueldos	8.585,60	15.717,55
Saldo al final del año:	12.148,82	20.397,70

Nota 8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de la cuenta se conforma según lo detallado a continuación:

Descripción	2021	2020
Crédito Tributario A Favor de la Empresa (I. R.)	27.362,10	29.220,77

Anticipo de Impuesto a la Renta 1%	51,48	3.224,43
Anticipo de Impuesto a la Renta 1.75%	30.870,40	19.402,10
Anticipo de Impuesto a la Renta 2%	1,32	2,23
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	6.320,03
Saldo al final del año:	58.285,30	58.169,56

Nota 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Contempla los bienes adquiridos por la empresa y refleja un valor de \$274.133,64 y la depreciación acumulada correspondiente a \$11.443,55; obteniendo un saldo neto de \$262.690,09.

Descripción	Saldo al 31-12-2020	Adiciones	Retiros	Ajuste/ Reclasif.	Saldo al 31-12-2020
Propiedad Planta y Equipo					
Terrenos	188.000,00	-	-	-	188.000,00
Edificios	63.200,79	-	-	-	63.200,79
Instalaciones	7.663,00	-	-	-	7.663,00
Muebles de oficina y Enseres	625,01	-	-	-	625,01
Maquinaria y Equipo	3.498,21	800,00	-	-	4.298,21
Equipo de oficina	138,39	1.397,32	-	-	1.535,71
Equipo de Computación	-	8.810,92	-	-	8.810,92
Vehículo/ Moto	1.180,08	-	(1.180,08)	-	-
Total depreciables	76.305,48	11.008,24	(1.180,08)	-	86.133,64
Total Activos Hijos	264.305,48	11.008,24	(1.180,08)	-	274.133,64
Depreciación acumulada:					
Propiedad Planta y Equipo					
Edificios	(3.753,91)	(3.002,04)	-	-	(8.755,95)
Instalaciones	(57,47)	(689,64)	-	-	(747,11)
Muebles de oficina y Enseres	(7,52)	(56,16)	-	-	(63,68)
Maquinaria y Equipo	(1.262,07)	(416,60)	-	-	(1.678,67)
Equipo de oficina	(2,11)	(59,00)	-	-	(61,11)
Equipo de computo	-	(137,03)	-	-	(137,03)
Vehículo/ Moto	(144,24)	-	144,24	-	-
Total depreciables	(7.227,32)	(4.360,47)	144,24	-	(11.443,55)
Total depreciación acumulada	(7.227,32)	(4.360,47)	144,24	-	(11.443,55)
Total neto	257.078,16	6.647,77	-1.035,84	0,00	262.690,09

Nota 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Revela aquellas partidas con vencimientos menores a un año siguiente a la fecha de las transacciones. Dinero que debe la empresa de acuerdo a cuentas o recibos enviados por el acreedor por la compra de activos y servicios.

Las cuentas y documentos por pagar representan todos los derechos a reclamar efectivo u otros bienes y servicios, como consecuencia de préstamos y otras operaciones a crédito.

Descripción	2021	%	2020
Cuentas y documentos por pagar a proveedores (i)	722.744,54	78,79%	644.326,02
Otras cuentas y documentos por pagar	59.405,76	6,48%	9.690,58
Cheques girados y no cobrados	4.335,09	0,47%	314,34
Cheques postfechados	130.814,36	14,26%	0,00
Total	917.299,75	100,00%	654.330,94

(i) Al 31 de diciembre del 2021 las cuentas por pagar a proveedores locales se componen principalmente por:

Descripción	2021	%	2020	%
INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.	119.895,46	16,59%	44.731,57	6,94%
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.	111.706,51	15,46%	139.687,18	21,68%
ENERGIZER ECUADOR CA	87.474,14	12,10%	54.862,80	8,51%
LECHE GLORIA ECUADOR SA	58.597,88	8,11%	44.983,42	6,98%
QUIFATEX S.A.	57.920,41	8,01%	0,00	0,00%
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M SA	55.655,52	7,70%	25.971,03	4,03%
QUALA ECUADOR S.A.	42.638,76	5,90%	0,00	0,00%
Varios	42.501,60	5,88%	29.926,93	4,64%
ASERTIA COMERCIAL S.A.	39.118,22	5,41%	144.267,08	22,39%
PRODUCTOS TISSUE DEL ECUADOR S.A.	37.268,39	5,16%	102.236,10	15,87%
JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.	18.022,60	2,49%	0,00	0,00%
EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO SA	15.354,36	2,12%	11.094,31	1,72%
BAZFEX SA	15.034,19	2,08%	0,00	0,00%
AGROINDUSTRIA RICOSA ECUADOR CIA LTDA	11.556,68	1,60%	12.347,91	1,92%
QUICORNAC S.A.	9.999,32	1,38%	11.083,88	1,72%
Saldo del Ecuador	0,00	0,00%	23.128,81	3,59%
Total	722.744,54	100,00%	644.326,02	100,00%

Nota 11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, los Pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Con la Administración Tributaria	25.296,75	19.317,41
Impuesto a la RENTA por Pagar del Ejercicio	25.383,04	30.807,46
Total	50.679,79	50.124,87

Nota 12. OBLIGACIONES LABORALES CORRIENTES

Las obligaciones laborales corrientes corresponden a los siguientes componentes, valorados en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Sueldos por pagar	30.218,48	5.608,21
Con el IESS por pagar	18.558,84	8.802,12
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	17.765,82	36.955,96
Provisiones sociales por pagar Dec. 3ro	5.588,16	2.086,27
Provisiones sociales por pagar Dec. 4to	6.805,56	5.766,09
Total	78.936,86	59.218,65

Nota 13. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS

Al cierre del período los pasivos por ingresos diferidos corresponden a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Anticipos de clientes	11.676,48	17.515,43
Total	11.676,48	17.515,43

Nota 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al cierre del período los pasivos por ingresos diferidos corresponden a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
PRESTAMOS A CORTO PLAZO POR PAGAR RELACIONADAS (ii)	0,00	19.479,80
Otras cta por pagar (multas)	752,20	275,00
Retenciones Judiciales - SUPA	300,39	0,00
Total	1.052,59	19.754,80

(ii) Al 31 de diciembre del 2021

Descripción	2021	2020
Jose Aguilar	0,00	9.739,90
Henry Peñaioza	0,00	9.739,90
Total	0,00	19.479,80

Nota 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES

Al cierre del ejercicio económico 2021 y 2020, las obligaciones financieras, presentan el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Préstamo por Pagar C/P Banco de Loja \$ 50.000,00	\$ 5.297,86	0,00
Préstamo por Pagar C/P Banco de Loja \$ 141.500,00	\$ 28.658,41	0,00
Préstamo por Pagar C/P Banco Bolivariano \$ 85800,00	\$ 23.071,99	0,00
Préstamo por Pagar C/P Banco Pichincha \$ 80000,00	\$ 25.069,55	0,00
Subtotal	82.097,81	0,00
Provisión Intereses	0,00	0,00
Total vencimiento largo plazo	82.097,81	0,00

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, los préstamos están garantizados bajo hipoteca

Nota 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Al cierre del ejercicio económico 2021 y 2020, las obligaciones financieras, presentan el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2021	2020
Préstamo por Pagar L/P Banco de Loja \$ 141.500,00	\$ 57.477,97	10.104,98
Préstamo por Pagar L/P Banco Bolivariano \$ 85800,00	\$ 50.157,41	112.173,83
Préstamo por Pagar L/P Banco Pichincha \$ 80000,00	\$ 47.060,06	85.800,00
Subtotal	154.695,44	208.078,81
Provisión Intereses	0,00	0,00
Total vencimiento largo plazo	154.695,44	208.078,81

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, los préstamos están garantizados bajo hipoteca.

Nota 17. CAPITAL

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Capital social	35.000,00	35.000,00
Total	35.000,00	35.000,00

Al 31 de diciembre de 2021, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 35.000,00 dividido en 35.000 de participaciones de un dólar cada una.

Nota 18. RESERVA LEGAL

Constituidas al cierre del ejercicio 2021 y 2020 por la Reserva Legal. A continuación, sus saldos, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Reserva Legal	16.852,03	13.087,53
Total	16.852,03	13.087,53

Nota 19. RESULTADOS

Los resultados acumulados reflejan las utilidades acumuladas de años anteriores más el resultado del ejercicio actual.

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultados acumulados	201.654,47	31.975,29
Resultado del Ejercicio	71.525,43	169.679,18
Total	273.179,90	201.654,47

Nota 20. INGRESOS ORDINARIOS

Los Ingresos Operacionales del período ascienden a \$ 9.513.069,31 y su composición se observa en el cuadro siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venta de bienes IVA 0%	5.450.389,50	4.162.086,45
Venta de bienes IVA 12%	4.205.801,05	2.891.318,41
(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 12%	-91.116,16	-71.384,75
(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 0%	-207.672,61	-214.249,13
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	155.667,53	34.069,70
Total	9.513.069,31	6.801.840,68

Nota 21. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas asciende a \$ 5.742.833,07 que corresponde al 89% del total de costos y gastos operacionales.

Descripción	2021	2020
INVENTARIO INICIAL	301.186,63	238.857,25
(+) COMPRAS LOCALES	8.843.245,85	6.165.238,24
(-) DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS EN COMPRAS	621.860,34	427.265,65
(-) Devolución en compras	257.920,90	337.114,89
(-) Descuento en compras	363.939,44	90.150,76
(+) TRANSPORTE EN COMPRAS	437.251,57	101.646,87
(-) Inventario (Baja de inventario)	0,00	56.292,89
(+) Inventario de Mercadería ajuste	0,00	21.835,88
(-) INVENTARIO FINAL	522.349,44	301.186,63
(=) Costo de Ventas	<u>8.437.474,27</u>	<u>5.742.833,07</u>

Nota 22. GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales ascienden a \$ 929.898,29 y se desglosan así:

Descripción	2021	2020
Arrendamiento	608,68	0,00
Gastos de Personal	784.201,25	424.077,72
Gastos de Gestión	2.934,26	2.078,79
Seguros y Reaseguros	0,00	3.357,08
Gastos de Autoconsumo	7.473,39	1.673,13
Movilización y Viajes	0,00	65.220,51
Honorarios y Asesorías	17.912,27	8.633,50
Fletes, Transportes y Correspondencia	2.352,62	16,92
Pagos por Otros Servicios	22.223,83	171.735,54
Depreciaciones	4.509,96	3.628,97
Combustibles y Lubricantes	2.692,83	3.146,95
Mantenimiento y Reparaciones	3.228,09	10.542,10
Licencia de Software	28.080,00	0,00
Servicios Públicos	4.662,44	4.404,84
Impuestos Fiscales y Municipales- Super Cías	4.919,56	4.136,79
IVA que se carga al Gasto	11.421,43	12.737,76
Publicidad y Propaganda	6.787,80	0,00
Suministros, Materiales y Repuestos	17.876,40	21.581,51
Gasto Baja de Inventario	0,00	56.292,89
Otros Gastos	7.154,29	3.443,73
Gastos No Deducibles	859,19	1.616,08
Total	<u>929.898,29</u>	<u>798.324,81</u>

Nota 23. INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

23.1 Un resumen de los ingresos no operacionales es como sigue:

Descripción	2021	2020
Intereses Financieros	66,09	110,97
Ingresos por Actividades no Operacionales	511,73	2.400,00
Utilidad en Venta de Activos Fijos	274,36	683,36
Total	<u>852,18</u>	<u>2.579,33</u>

23.2 Un resumen de los egresos no operacionales es como sigue:

Descripción	2021	2020
Servicios bancarios	7.878,71	3.309,92
Intereses Bancarios	20.231,43	13.579,13
Total	28.110,14	16.889,05

Nota 24. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Descripción	Diciembre 31, 2021	Diciembre 31, 2020
Utilidad del Ejercicio	118.438,79	246.373,08
(-) Participación Trabajadores	17.765,82	36.955,96
Utilidad antes de Impuesto a la renta	100.672,97	209.417,12
(+) Gastos no deducibles	859,19	1.616,08
(-) Otras Rentas exentas y no gravadas	0,00	0,00
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0,00	0,00
(+) gastos incurridos para generar ingresos exentos	0,00	0,00
(-) Deducciones Trabajadores con discapacidad	0,00	0,00
(-) Deducciones Incremento Neto de Empleo	0,00	87.803,35
Utilidad gravable	101.532,16	123.229,85
Impuesto a la renta Causado	25.383,04	30.807,46
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	0,00	6.320,03
(=) Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo reducido	25.383,04	24.487,43
(=) Crédito tributario generado por anticipo	0,00	0,00
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	0,00	0,00
(+) saldo anticipo pendiente de pago	0,00	0,00
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	30.923,20	22.628,76
(-) Crédito tributario de años anteriores	27.362,10	29.220,77
Saldo a favor contribuyente	32.902,26	27.362,10

Nota 25. POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La actividad de la entidad está expuesta a diversos riesgos financieros; riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés del valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa de gestión del riesgo global de la entidad se centra en mitigar las variables de incertidumbre de los mercados financieros que la perjudican, buscando minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión de riesgo está administrada por el área de Finanzas la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la entidad.

La gestión de riesgo está administrada por el área de Finanzas la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la entidad.

Anexo 4. Certificado que el Trabajo de Titulación no se encuentre ejecutado ni en ejecución.

**Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg.Sc.
DIRECTORADELACARRERADECONTABILIDAD YAUDITORÍA**

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el tema de Tesis: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ALPISUR CIA LTDA DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2020-2021**. Presentado por la señorita: **Loarte Cuenca Mercedes Elizabeth**, estudiante del Ciclo IX periodo académico **octubre 2021 marzo 2022** de la Carrera de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, previo a obtener el Título de **Ingeniera** en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación. - Loja, 07 de diciembre de 2021 18h00pm.

DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA
Firmado digitalmente por DUNIA
MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2021.12.08 18:47:38
0599

**Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg.Sc.
DIRECTORADELACARRERADECONTABILIDAD YAUDITORÍA**

Conf.Por: Ab. Freddy P. Ochoa

Anexo 5. Oficio dirigido a la institución para pedir acceso a la información necesaria para el Trabajo de Titulación.



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Of.No.74 -GA-CCA-FJSA-UNL
Loja 03 de febrero del 2022

Sr. José Gregorio Aguilar Ramírez
REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA ALPISUR CIA LTDA.
Ciudad.-

De mis consideraciones:

En mi calidad de Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, me es grato en saludarlo deseándole, el mejor de los éxitos en sus actividades personales y laborales al frente de tan importante empresa comercial.

Como es de su conocimiento la Universidad Nacional de Loja, es una institución de Educación Superior que tiene como misión la formación académica y profesional de estudiantes, con sólidas bases científicas y técnicas con pertinencia social y valores dentro de su oferta académica se encuentra la Carrera de Contabilidad y Auditoría la cual tiene como finalidad la formación de profesionales en Contabilidad y Auditoría, para contribuir al fortalecimiento de la matriz productiva de la región 7 de Loja.

La Carrera de Contabilidad y Auditoría de la UNL, contempla como requisito indispensable para su graduación y posterior obtención de Título de Pregrado, la realización de un trabajo de Titulación o de Tesis de Grado, previo la aprobación del respectivo Proyecto de Titulación en el penúltimo ciclo, de formación profesional el cual busca determinar e implementar alternativas de solución viables, innovadoras en el campo de la Contabilidad, la Auditoría y las Finanzas.

Por lo expuesto y conocedores de su alto espíritu de colaboración y apoyo con la formación de profesionales idóneos para la sociedad, le solicito a usted muy encarecidamente se permita y facilite la información pertinente a la señorita: **Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca**, estudiante del **Ciclo IX**, portador del número de cédula de ciudadanía N° 1150954632, para que realice su Proyecto de Titulación en el presente periodo académico **Octubre 2021 – Marzo 2022**, así como su tesis en el próximo periodo académico **Abril 2022 – Septiembre 2022** sobre el tema de tesis denominado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ALPISUR CIA LTDA DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2020-2021.**

Por la Favorable atención que le brinde a la presente desde ya le antelo mi agradecimiento y testimonio de consideración y estima.

DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por DUNIA
MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2022.02.10 17:58:58 -05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.
DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Anexo 6. Respuesta de la Institución.



Loja, 12 de febrero del 2022

Mgtr. Dunia Maritza Yaguana Maza

DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.

Ciudad.-

De mi consideración:

En calidad de Representante legal de la empresa "Alpisur Cía Ltda", y en contestación a su Of.No.74-GA-CCA-FJSA-UNL con fecha 03 de febrero del 2022, me dirijo a usted deseándole éxitos en sus funciones. Con la finalidad de comunicar que se autoriza a la Srta. MERCEDES ELIZABETH LOARTE CUENCA, portadora de la cédula de ciudadanía N° 1150954632 a realizar su Proyecto y Tesis en la Empresa "Alpisur Cía Ltda" a la que represento con el tema denominado: ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ALPISUR CÍA LTDA DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2020-2021. Trabajo de Titulación que le habilitará para la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor.

Sin otro particular me suscribo de usted; autorizando a la peticionaria dar uso del presente para fines relacionados con su titulación.

Atentamente,

REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA ALPISUR CÍA LTDA

Sr. José Gregorio Aguilar Ramírez

CI: 0703739151

📍 Urbanización CAPIL, calles Daniel Alcides Carrión entre Av. Villonaco y lateral de Paso
☎ 0968085061 - 2326020 ✉ alpinasurcialtda@yahoo.com

ENCUENTRO CON CALIDAD

Anexo 7. Designación para docente para pertinencia del Proyecto de Titulación.



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy veinte y nueve de marzo del 2022, a las 16:30.- Terminada la presente diligencia otórguese lo solicitado por la persona interesada e incorpórese al expediente académico.- **LO CERTIFICO.**

ENA REGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por
ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.03.29 17:12:30
-05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

Secretaría Abogada de La Facultad Jurídica Social y Administrativa

Loja, veinte y nueve de marzo del 2022 a las 16h30.- Vista la petición que antecede y a la providencia establecida por parte de la Secretaria Abogada, previo al cumplimiento de los requisitos reglamentarios, pase a conocimiento de la Señora Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría conforme a las competencias que le asiste, para el trámite correspondiente en cumplimiento a las competencias otorgadas en el art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, por corresponder a su campo de conocimiento y especialista en la materia. Designese a la Licenciada Rosa Esthela Yaguana Salinas. Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, para que en el término que estable la normativa (ocho días) laborables, Informe de sobre la **ESTRUCTURA, COHERENCIA Y PERTINENCIA** del proyecto de tesis Titulado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ALPISUR CIA LTDA DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2020-2021.** Previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor de la Aspirante: **LOARTE CUENCA MERCEDES ELIZABETH**, estudiante del **Noveno Ciclo Paralelo "A"** periodo Académico octubre 2021 - marzo de 2022 de la Carrera de Contabilidad y Auditoría. Notifíquese para que surta los efectos de ley que correspondan.

DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por DUNIA
MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2022.03.30 19:27:06
-05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc
Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría

Loja, treinta de marzo del 2022 a las 16h30.- Notifiqué con el decreto que antecede con la designación Legal y formal para que emita el informe de **Estructura, Coherencia y Pertinencia** a la. Licenciada Rosa Esthela Yaguana Salinas. Mg. Sc. Para el efecto deberá observarse estrictamente los términos y plazos establecidos en los artículos 134 del RRA-UNL.- Para constancia firman en unidad de acto para los fines que se persiguen.

DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por DUNIA
MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2022.03.30 18:27:35 -05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc
Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría



Firmado digitalmente por:
ROSA ESTHELA
YAGUANA
SALINAS

Lic. Rosa Esthela Yaguana Salinas. Mg. Sc
Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría

ENA REGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por
ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.03.29 17:12:42
-05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc
Secretaría Abogada de la FJSA



Firmado digitalmente por:
FREDDY PATRICIO
OCHOA RUILOVA

Conferido por
cc. archivo

Anexo 8. Informe de estructura y coherencia del Proyecto de Titulación.



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Loja, 19 de Mayo del 2022

Dra. Mg.
Dunia Yaguache Maza
DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FISA - UNL
Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente emito el informe del proyecto denominado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE "ALPISUR CIA. LTDA." DE LA CIUDAD DE LOJA PERÍODO 2020 – 2021** de autoría **Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca**, de acuerdo al informe emitido el 11 de Abril del presente

a). TEMA.- ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE "ALPISUR CIA. LTDA." DE LA CIUDAD DE LOJA PERÍODO 2020 – 2021, se encuentra dentro de los núcleos de conocimiento de Contabilidad y Auditoría

b). PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.- Cita la denominación de las cuentas y documentos por cobrar diferente de un año a otro; el aumento de los inventarios de mercaderías en cuando se refieren a productos perecibles, el aumento de las obligaciones a corto plazo, así como la disminución de las obligaciones financieras a largo plazo; en cada problemática señala los valores presentados en los Estados Financieros, y, las causas y efectos que provoca cada una de ellas

c). JUSTIFICACIÓN.- Señala que es un requisito para la graduación, la aplicación de conocimientos teóricos y prácticos y el aporte que brindará a la Compañía

d). OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.- El Objetivo general

Realizar Análisis Financiero a "ALPISUR CIA. LTDA." de la ciudad de Loja en el periodo 2020-2021

ESPECÍFICOS

Realizar el análisis vertical y horizontal para determinar la estructura y variaciones de los a Estados Financieros en ALPISUR CIA. LTDA. En el periodo 2020-2021.

Aplicar los indicadores financieros, con el fin de determinar la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la compañía.

Elaborar un informe financiero que contenga conclusiones y recomendaciones, que le permita "ALPISUR CIA. LTDA" la correcta toma de decisiones.

e). MARCO TEÓRICO.- Inicia con Análisis Financiero, importancia, objetivos, analista financiero, condiciones y cualidades, Interesados, fases del Análisis Financiero, Métodos de Análisis



FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Financiero, Indicadores Financieros de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad; Informe Financiero, Estructura del Informe, Estados Financieros, Compañías y Clasificación

f). **METODOLOGÍA.**- Describe el método Científico, Inductivo, Analítico y Sintético, en ellos menciona como los utilizará en la investigación, al igual que las técnicas de investigación de la observación, entrevista y recolección bibliográfica

g). **CRONOGRAMA.**- Inicia desde Octubre 2021 hasta Diciembre 2022, tiempo suficiente para el desarrollo del análisis financiero

h). **PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO.**- La aspirante cuenta con recursos propios de 1 000 dólares que son descritos en los egresos que se van a utilizar

i). **BIBLIOGRAFÍA.**- Cita libros para la fundamentación teórica relacionada a Análisis Financiero que le permita el desarrollo del trabajo investigativo

Por todo lo expuesto, considero que el Trabajo de Titulación es **COHERENTE, Y PERTINENTE** para que pueda desarrollarse; de acuerdo a lo estipulado en el RRA de la UNL, y la Guía de Formulación de Proyectos de Investigación de la UNL.

Atentamente



Formado digitalmente por:
ROSA ESTHELA
YAGUANA
SALINAS
Mg. Rosa Yaguana Salinas

DOCENTE CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Rys/

Anexo 9. Designación de Director del Trabajo de Titulación.



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy veinte de mayo del dos mil veinte y dos, a las 11h30.- Terminada La presente diligencia otórguese lo solicitado por la persona interesada e incorpórese al expediente académico. **-LO CERTIFICO.**

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.05.20
11:26:40 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.
SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, veinte de mayo del 2022 a las 11h40.- De conformidad a las competencias establecidas y al informe favorable de pertinencia emitido por la señora: **Licenciada. Rosa Esthela Yaguana Salinas Mg. Sc.** Docente de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, sobre el proyecto de tesis Titulado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE "ALPISUR CIA. LTDA." DE LA CIUDAD DE LOJA PERÍODO 2020 – 2021.** De autoría de la Srta. **Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca**, estudiante del Décimo Ciclo Paralelo "A" **Abril - Septiembre 2022**, previo a optar por el **Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor**, conforme lo determina el artículo 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja; por lo tanto, se autoriza la ejecución del mencionado proyecto y se designa como Director de Tesis a la señora docente. **Doctora. María Enma Añazco Narváez Mg. Sc.** De conformidad al art. 136 del Reglamento de Régimen Académico de la UNL. - **NOTIFIQUESE.** - para que surta los efectos de ley que correspondan.

DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2022.05.20 17:09:25 -05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.
DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Loja, veinte de mayo del 2022, a las 17h00.- Notificó con el decreto que antecede con la designación legal y formal de Director de Tesis a la **Doctora. María Enma Añazco Narváez Mg. Sc.** Y siguientes del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja. - Para constancia firman en unidad de acto, para los fines consiguientes.

DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2022.05.20 17:09:25 -05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. S c.
DIRECTORA DE CARRERA

MARIA ENMA
ANAZCO
NARVAEZ

Firmado digitalmente por MARIA ENMA ANAZCO NARVAEZ

Dra. María Enma Añazco Narváez Mg. Sc
DIRECTORA DE TESIS.

ENA REGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.05.20 11:26:55 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.
Secretaria Abogada de la FJSA

FREDDY PATRICIO
OCHOA BUILLOVA

Firmado digitalmente por FREDDY PATRICIO OCHOA BUILLOVA

Conferido por: Alberto Ochoa R.
cc. archivo

Anexo 10. Designación del Honorable Tribunal de Grado.



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy a los nueve días del mes de noviembre del año dos mil veinte y dos, a las 12H30 minutos atiéndase lo solicitado por la persona interesada e incorpórese al expediente académico.

LO CERTIFICO.

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente
por ENA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.11.09
14:55:35 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria
SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD

Loja, nueve de noviembre de 2022, siendo las 12H30.- En la Dirección de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, ante la **Doctora. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.** Directora de la carrera de Contabilidad y Auditoría, comparece la aspirante: **Srta. Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca**, Egresada de la carrera con el objeto de que se le designe el **H. Tribunal de Grado de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor**, al efecto, y de conformidad al Art. 153 del Reglamento de Régimen Académico la señora Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, procede a nombrar mediante sorteo el Tribunal de Grado para la calificación de la Tesis Titulada: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE "ALPISUR CIA. LTDA." DE LA CIUDAD DE LOJA PERÍODO 2020 – 2021**, El mismo que se encuentra integrado por las Señores docentes Doctora Elvia Maricela Zhapa Amay PhD. En calidad de Presidenta del **Tribunal de Grado**. Ingeniera Mery Jakeline Cuenca Jiménez Mg. Sc. Ingeniero Luis Antonio Riofrio Leiva MAE. En calidad de vocales; para el efecto de ley se dispone se proceda a notificar a los integrantes del Tribunal de Grado, previo a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor Terminada la presente diligencia, firma para constancia de lo actuado la señora Directora de la Carrera y Secretaria Abogada de la Facultad que dan fe de lo actuado.

DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por DUNIA
MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2022.11.09 16:47:42 -0500'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.
DIRECTORA DE LA CARRERA

ENA REGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por
ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.11.09 14:55:46
-05'00'

Dra. Ena R. Peláez Soria Mg. Sc.
SECRETARIA ABOGADA FJSA

Loja, 9 de noviembre de 2022, a las 17H00.- Notifiqué con el decreto que antecede a los señores Miembros del **H. Tribunal de Grado** y a la señorita postulante, quienes se dan por notificados una vez suscrito este documento legal y electrónicamente.

ELVIA
MARICELA
ZHAPA AMAY

Firmado digitalmente por
ELVIA MARICELA ZHAPA
AMAY
Fecha: 2022.11.09 17:29:23
-05'00'

Dra. Elvia Maricela Zhapa Amay PhD
PRESIDENTA DEL H. TRIBUNAL



Firmado digitalmente por
MERY JAKELINE
CUENCA JIMENEZ

Ing. Mery Jakeline Cuenca Jiménez Mg. Sc.
MIEMBRO DEL H. TRIBUNAL



Firmado digitalmente por
LUIS ANTONIO
RIOFRIO

Ing. Luis Antonio Riofrio Leiva MAE.
MIEMBRO DEL H. TRIBUNAL



Firmado digitalmente por
MERCEDES
ELIZABETH LOARTE
CUENCA

Srta. Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca
ASPIRANTE



Firmado digitalmente por
FREDDY PATRICIO
OCHOA RULOVA

Elaborado por: el Abg Freddy Ochoa Rulova

072 -54 7252 Ext. 101
Ciudad Universitaria "Guillermo Falconi Espinosa",
Casilla letra "S", Sector La Argelia - Loja - Ecuador

Anexo 11. Certificación de Traducción de Abstract.

CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN

Yo, Eduardo Alexander Vargas Romero, con número de cédula 1104605454 y con título de Licenciado en Ciencias de la Educación, Mención Inglés, registrado en el SENESCYT con número 1031-15-1437415

CERTIFICO:

Que he realizado la traducción de español al idioma Inglés del resumen del presente trabajo de integración curricular o de titulación denominado "**ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE "ALPISUR CÍA. LTDA." DE LA CIUDAD DE LOJA PERÍODO 2020 – 2021**" de autoría de **Mercedes Elizabeth Loarte Cuenca**, portadora de la cédula de identidad, número **1150954632**, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, siendo el mismo verdadero y correcto a mi mejor saber y entender.

Es todo en cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando al interesado hacer uso del presente en lo que se creyera conveniente.



Firmado digitalmente
por EDUARDO ALEXANDER
VARGAS ROMERO
Fecha: 2023.02.22
21:51:36 -07'00'

Lic. Eduardo Alexander Vargas Romero, Mgs.

C.I. 1104605454

Registro del SENESCYT: 1031-15-1437415