



**UNL**

Universidad  
Nacional  
de Loja

# Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis Financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía.  
Ltda. de la ciudad de Loja, período 2021 – 2022.

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

**AUTORA:**

Jessica Paola Cueva Yaguana

**DIRECTORA:**

Lcda. Elida del Cisne Alvarado Jaramillo. Mgr.

Loja - Ecuador

2023

## **Certificación de Trabajo de Integración Curricular**

Loja, 16 de febrero del 2024

Lcda. Elida del Cisne Alvarado Jaramillo. Mgtr.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

### **CERTIFICO:**

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **“Análisis Financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. de la ciudad de Loja, período 2021 – 2022.”**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, de la autoría de la estudiante **Jessica Paola Cueva Yaguana** con **cédula de identidad Nro. 0706339272**, 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.

Lcda. Elida del Cisne Alvarado Jaramillo. Mgtr.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

## **Autoría**

Yo, **Jessica Paola Cueva Yaguana**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular, en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

**Firma:**

**Cédula de identidad:** 0706339272

**Fecha:** 16 de febrero del 2024

**Correo electrónico:** [jessica.p.cueva@unl.edu.ec](mailto:jessica.p.cueva@unl.edu.ec)

**Teléfono:** 0967673084

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

Yo, **Jessica Paola Cueva Yaguana**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: “**Análisis Financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. de la Ciudad de Loja, período 2021 – 2022.**” como requisito para optar por el título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 16 días del mes de febrero del dos mil veinticuatro.

**Firma:**

**Autora:** Jessica Paola Cueva Yaguana

**Cédula:** 0706339272 **Dirección:** Ciudadela La Argelia

**Correo electrónico:** [jessica.p.cueva@unl.edu.ec](mailto:jessica.p.cueva@unl.edu.ec) **Teléfono:** 0967673084

**DATOS COMPLEMENTARIOS:**

**Directora del Trabajo de Integración Curricular:** Lcda. Elida del Cisne Alvarado  
Jaramillo. Mgtr.

## **Dedicatoria**

El Trabajo de Integración Curricular elaborado por mi persona, es dedicado, primeramente, a Dios, por permitirme alcanzar una nueva meta, a pesar de las dificultades que he pasado, cada una de ellas siendo un motivo más para salir adelante.

A mis padres, Fredy José Cueva Torres y Gloria Janeth Yaguana Matamoros, hermanos y demás familia, que han sido un apoyo y ayuda para mí en esta etapa, demostrándome que con un poco de esfuerzo y dedicación se puede llegar muy lejos.

A mi bebe hermoso, por ser un motivo más para alcanzar una meta importante en mi vida, por ser lo más importante que Dios me puso en mi camino, una razón más para seguir adelante y poder cumplir otros objetivos.

*Jessica Paola Cueva Yaguana*

## **Agradecimiento**

Expreso mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la planta Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, quienes con la más impecable responsabilidad y experiencia además de su dedicación y responsabilidad académica me impartieron sus sabias enseñanzas, sus valiosos conocimientos y me brindaron su apoyo en todos los momentos de mi formación personal y profesional.

De manera muy especial agradezco a la Lcda. Elida del Cisne Alvarado Jaramillo. Mgtr. Directora del Trabajo de Integración Curricular, quien con su conocimiento y práctica me brindó su apoyo para el desarrollo del Trabajo de Integración Curricular y fue pilar fundamental para la finalización del mismo.

Así mismo agradezco al *Sr. Jorge Renan Ramírez Pineda*, Representante Legal y a la *Lcda. Ana María Jiménez Guaya*, Contadora General de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., por facilitarme la información necesaria que contribuyó al desarrollo y culminación del Trabajo de Integración Curricular.

*Jessica Paola Cueva Yaguana*

## Índice

|  |      |
|--|------|
| Portada .....  | 1    |
| Certificación de Trabajo de Integración Curricular ..... | ii   |
| Autoría .....  | iii  |
| Carta de autorización .....                              | iv   |
| Dedicatoria.....   | v    |
| Agradecimiento.....                                      | vi   |
| Índice.....  | vii  |
| Índice de Tablas .....                                   | viii |
| Índice de Figuras.....                                   | xii  |
| Índice de Anexos .....                                   | xiii |
| 1. Título.....   | 1    |
| 2. Resumen.....  | 2    |
| 2.1 Abstract.....  | 3    |
| 3. Introducción .....                                    | 4    |
| 4. Marco Teórico.....                                    | 6    |
| 5. Metodología .....                                     | 64   |
| 6. Resultados .....                                      | 66   |
| 7. Discusión.....  | 148  |
| 8. Conclusiones .....                                    | 150  |
| 9. Recomendaciones .....                                 | 151  |
| 10. Bibliografía .....                                   | 152  |
| 11. Anexos .....   | 156  |

## Índice de Tablas

|  |    |
|--|----|
| <b>Tabla 1</b> Clasificación de las Compañías.....   | 8  |
| <b>Tabla 2</b> Indicadores Financieros.....  | 52 |
| <b>Tabla 3</b> Accionistas al año 2022.....  | 66 |
| <b>Tabla 4</b> Estado de Situación Financiera Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021 .....                            | 70 |
| <b>Tabla 5</b> Estado de Situación Financiera Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2022 .....                            | 71 |
| <b>Tabla 6</b> Estado de Resultados Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021 .....                                      | 74 |
| <b>Tabla 7</b> Estado de Resultados Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2022 .....                                      | 75 |
| <b>Tabla 8</b> Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021.....  | 79 |
| <b>Tabla 9</b> Estructura Financiera Año 2021 .....  | 80 |
| <b>Tabla 10</b> Composición del Activo Corriente 2021al 20 .....   | 81 |
| <b>Tabla 11</b> Composición del Activo no Corriente 20212021 .....   | 81 |
| <b>Tabla 12</b> Composición del Pasivo Corriente 2021 .....  | 82 |
| <b>Tabla 13</b> Composición del Pasivo no Corriente 2021 .....   | 82 |
| <b>Tabla 14</b> Composición del Patrimonio 2021 .....  | 83 |
| <b>Tabla 15</b> Análisis Vertical Estado de Resultados Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 83                           |    |
| <b>Tabla 16</b> Estructura Económica del Estado de Resultados año 2021 .....   | 84 |
| <b>Tabla 17</b> Composición de Ingresos Operativos 2021.....   | 85 |
| <b>Tabla 18</b> Composición de Costos y Gastos 2021 .....  | 85 |
| <b>Tabla 19</b> Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2022..... | 86 |
| <b>Tabla 20</b> Estructura Financiera Año 2022.....  | 87 |
| <b>Tabla 21</b> Composición del Activo Corriente 2022.....   | 88 |



|  |     |
|--|-----|
| <b>Tabla 22</b> Composición del Activo no Corriente 2022.....  | 89  |
| <b>Tabla 23</b> Composición del Pasivo Corriente 2022.....   | 89  |
| <b>Tabla 24</b> Composición del Pasivo no Corriente 2022.....  | 90  |
| <b>Tabla 25 I</b> Composición del Patrimonio 2022.....   | 90  |
| <b>Tabla 26</b> Análisis Vertical al Estado de Resultados de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021..... | 91  |
| <b>Tabla 27</b> Estructura Económica del Estado de Resultados año 2022.....  | 92  |
| <b>Tabla 28</b> Composición de Ingresos por Actividades Ordinarias 2022.....   | 93  |
| <b>Tabla 29</b> Composición de Otros Ingresos 2022. ....   | 93  |
| <b>Tabla 30</b> Composición de Costos de Venta y Producción 2022 .....   | 94  |
| <b>Tabla 31</b> Composición de Gastos 2022.....  | 94  |
| <b>Tabla 32</b> Estructura financiera de Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. Períodos 2021 – 2022.....        | 95  |
| <b>Tabla 33</b> Estructura financiera del Activo Corriente períodos 2021 – 2022.....                                 | 96  |
| <b>Tabla 34</b> Estructura financiera del Activo No Corriente períodos 2021 – 2022.....                              | 97  |
| <b>Tabla 35</b> Estructura financiera del Pasivo Corriente períodos 2021 – 2022.....                                 | 98  |
| <b>Tabla 36</b> Estructura financiera del Pasivo No Corriente períodos 2021 – 2022.....                              | 99  |
| <b>Tabla 37</b> Estructura financiera del Patrimonio períodos 2021 – 2022.....                                       | 100 |
| <b>Tabla 38</b> Estructura financiera de Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. Períodos 2021 – 2022.....        | 100 |
| <b>Tabla 39</b> Estructura financiera de Ingresos por Actividades Ordinarias períodos 2021 – 2022. ....              | 102 |
| <b>Tabla 40</b> Estructura financiera de Otros Ingresos períodos 2021 – 2022. ....                                   | 103 |
| <b>Tabla 41</b> Estructura financiera de Costos de Venta y Producción períodos 2021 – 2022. ....                     | 103 |
| <b>Tabla 42</b> Estructura financiera de Gastos períodos 2021 – 2022.....  | 104 |

|   |     |
|---|-----|
| <b>Tabla 43</b> Razón corriente o circulante.....                           | 105 |
| <b>Tabla 44</b> Prueba Ácida .....  | 106 |
| <b>Tabla 45</b> Endeudamiento del Activo .....                              | 107 |
| <b>Tabla 46</b> Endeudamiento Patrimonial .....                             | 108 |
| <b>Tabla 47</b> Endeudamiento del Activo Fijo.....                          | 109 |
| <b>Tabla 48</b> Apalancamiento.....   | 110 |
| <b>Tabla 49</b> Apalancamiento Financiero.....                              | 111 |
| <b>Tabla 50</b> Rotación de Cartera .....                                   | 112 |
| <b>Tabla 51</b> Rotación de Inventarios (veces) .....                       | 113 |
| <b>Tabla 52</b> Rotación de Inventarios (días).....                         | 113 |
| <b>Tabla 53</b> Rotación de Ventas.....                                     | 114 |
| <b>Tabla 54</b> Período Medio de Cobranza .....                             | 115 |
| <b>Tabla 55</b> Período Medio de Pago .....                                 | 116 |
| <b>Tabla 56</b> Impacto Gastos Administrativos y Ventas .....               | 117 |
| <b>Tabla 57</b> Impacto de la Carga Financiera.....                         | 118 |
| <b>Tabla 58</b> Rentabilidad Neta del Activo .....                          | 119 |
| <b>Tabla 59</b> Margen Bruto.....   | 120 |
| <b>Tabla 60</b> Margen Operacional .....                                    | 121 |
| <b>Tabla 61</b> Rentabilidad Neta de Ventas .....                           | 122 |
| <b>Tabla 62</b> Rendimiento sobre el patrimonio .....                       | 123 |
| <b>Tabla 63</b> Ciclo de conversión del efectivo, períodos 2021 – 2022..... | 124 |
| <b>Tabla 64</b> Rendimiento sobre el activo, año 2021 .....                 | 125 |
| <b>Tabla 65</b> Rendimiento sobre el patrimonio, año 2021.....              | 125 |
| <b>Tabla 66</b> Rendimiento sobre el activo, año 2022 .....                 | 127 |

|  |     |
|--|-----|
| <b>Tabla 67</b> Rendimiento sobre el patrimonio, año 2022. ....                    | 128 |
| <b>Tabla 68</b> Cálculo del UAIDI, períodos 2021-2022 .....                        | 129 |
| <b>Tabla 69</b> Identificación del capital de la compañía. Periodos 2020-2021..... | 130 |
| <b>Tabla 70</b> Costo promedio ponderado de capital, año 2021. ....                | 130 |
| <b>Tabla 71</b> Costo promedio ponderado de capital, año 2022. ....                | 130 |
| <b>Tabla 72</b> Tabla resumen de indicadores financieros. ....                     | 142 |

## Índice de Figuras

|   |     |
|---|-----|
| <b>Figura 1</b> Estructura del Estado de Situación Financiera .....                           | 26  |
| <b>Figura 2</b> Estructura del Estado de Resultados.....                                      | 28  |
| <b>Figura 3</b> Estructura del Estado de Flujo de Efectivo .....                              | 31  |
| <b>Figura 4</b> Estructura del Estado de Cambios en el Patrimonio.....                        | 33  |
| <b>Figura 5</b> Formato del Sistema Dupont .....  | 60  |
| <b>Figura 6</b> Organigrama Estructural de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. .... | 69  |
| <b>Figura 7</b> Estructura financiera. Períodos 2021 - 2022. ....                             | 95  |
| <b>Figura 8</b> Estructura financiera. Períodos 2021 - 2022. ....                             | 101 |
| <b>Figura 9</b> Razón corriente o circulante. ....  | 105 |
| <b>Figura 10</b> Prueba Ácida.....  | 106 |
| <b>Figura 11</b> Endeudamiento del Activo .....   | 107 |
| <b>Figura 12</b> Endeudamiento Patrimonial .....  | 108 |
| <b>Figura 13</b> Endeudamiento del Activo Fijo.....   | 109 |
| <b>Figura 14</b> Apalancamiento.....  | 110 |
| <b>Figura 15</b> Apalancamiento Financiero.....   | 111 |
| <b>Figura 16</b> Rotación de Cartera .....  | 112 |
| <b>Figura 17</b> Rotación de Inventarios .....  | 113 |
| <b>Figura 18</b> Rotación de Ventas.....  | 114 |
| <b>Figura 19</b> Período Medio de Cobranza .....  | 115 |
| <b>Figura 20</b> Período Medio de Pago.....   | 116 |
| <b>Figura 21</b> Impacto Gastos Administrativos y Ventas .....                                | 117 |
| <b>Figura 22</b> Impacto de la Carga Financiera.....  | 118 |
| <b>Figura 23</b> Rentabilidad Neta del Activo .....   | 119 |

|   |     |
|---|-----|
| <b>Figura 24</b> Margen Bruto .....   | 120 |
| <b>Figura 25</b> Margen Operacional .....   | 121 |
| <b>Figura 26</b> Rentabilidad Neta de Ventas .....                                  | 122 |
| <b>Figura 27</b> Rentabilidad Operacional del Patrimonio .....                      | 123 |
| <b>Figura 28</b> Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2021.....           | 126 |
| <b>Figura 29</b> Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2022.....           | 128 |
| <b>Índice de Anexos</b>   |     |
| <b>Anexo 1.</b> Registro Único del Contribuyente (RUC).....                         | 156 |
| <b>Anexo 2.</b> Estado de Situación Financiera 2021 .....                           | 158 |
| <b>Anexo 3.</b> Estado de Resultados Integrales 2021.....                           | 159 |
| <b>Anexo 4.</b> Estado de Situación Financiera 2022 .....                           | 160 |
| <b>Anexo 5.</b> Estado de Resultados 2022 .....                                     | 163 |
| <b>Anexo 6.</b> Designación del director del Trabajo de Integración Curricular..... | 167 |
| <b>Anexo 7.</b> Certificación de Traducción del Resumen (Abstract).....             | 168 |

## **1. Título**

Análisis Financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. de la Ciudad de Loja, período 2021 – 2022.

## 2. Resumen

El Trabajo de Integración Curricular denominado “Análisis Financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. de la Ciudad de Loja, período 2021 – 2022.” fue desarrollado para informarse acerca de la situación económica en la que se encuentra la empresa a fin de dar cumplimiento con los objetivos propuestos; con la aplicación del análisis horizontal, se muestran las cuentas con mayor participación, y, de acuerdo al análisis vertical, las variaciones de la cuentas, cumpliendo con el primer objetivo; la aplicación de indicadores, para dar cumplimiento al segundo objetivo, conociendo la liquidez, solvencia, rentabilidad y la actividad de la empresa al comparar los años estudiados; y por último, cumpliendo con el tercer objetivo específico se elaboró el respectivo informe de análisis financiero, donde se emiten conclusiones y recomendaciones útiles para el desarrollo de la institución. Mediante el análisis vertical se evidenció que la empresa tiene su mayor concentración en Cuentas por Pagar con el 64,56 % para el 2021 mientras que en el 2022 fue de 87,25 %; al igual que los Inventarios con el 57,30% y 56,70% respectivamente; el análisis horizontal para el 2021 y 2022, muestra una variación más significativa en Cuentas y Documentos por Pagar representado por el 68,79 % y los Costos de Venta y Producción con 18,96 %; con la aplicación de los indicadores se obtuvo una liquidez de \$ 0,80 y \$ 0,77 dólares, respectivamente, es decir no cuenta con suficiente liquidez para cubrir cada dólar de pasivo a corto plazo; la solvencia se mostró en \$ 0,85 y \$ 0,86 centavos de dólar, es decir, la empresa depende bastante de los acreedores; la Rotación de Inventarios fue de 6,37 y 6,40 veces respectivamente, es decir la empresa tuvo su inventario casi dos meses en almacén antes de su comercialización; y por último, la rentabilidad que presenta no fue favorable ya que en los dos años obtuvo solo pérdida; para cumplir el tercer objetivo se elaboró un informe de análisis financiero que muestra los resultados de la aplicación metodológica emitiendo las conclusiones y recomendaciones, para la toma de decisiones dentro de la empresa.

**Palabras Clave:** Rentabilidad, Solvencia, Liquidez, Aumento, Interpretación

## 2.1 Abstract

The Curricular Integration Work called "Financial Analysis of Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. of the City of Loja, period 2021 - 2022. "was developed to be informed about the economic situation in which the company is in order to comply with the proposed objectives; with the application of the horizontal analysis, the accounts with greater participation are shown, and, according to the vertical analysis, the variations of the accounts, complying with the first objective; the application of indicators, to comply with the second objective, knowing the liquidity, solvency, profitability and activity of the company when comparing the years studied; and finally, complying with the third specific objective, the respective financial analysis report was prepared, where conclusions and recommendations useful for the development of the institution are issued. The vertical analysis showed that the company has its highest concentration in Accounts Payable with 64.56 % for 2021 while in 2022 it was 87.25 %; as well as Inventories with 57.30% and 56.70% respectively; the horizontal analysis for 2021 and 2022, shows a more significant variation in Accounts and Notes Payable represented by 68.79 %; the horizontal analysis for 2021 and 2022, shows a more significant variation in Accounts and Notes Payable represented by 68.79 % .and Sales and Production Costs with 18.96 %; with the application of the indicators a liquidity of \$ 0.80 and \$ 0.77 dollars was obtained, respectively, that is, it does not have enough liquidity to cover each dollar of short-term liabilities; The solvency showed \$ 0.85 and \$ 0.86 cents of a dollar, that is, the company is quite dependent on creditors; the Inventory Turnover was 6.37 and 6.40 times respectively, that is, the company had its inventory almost two months in warehouse before its commercialization; and finally, the profitability was not favorable since in the two years it obtained only loss; to fulfill the third objective, a financial analysis report was prepared showing the results of the methodological application, issuing conclusions and recommendations for decision making within the company.

**Keywords:** Profitability, Solvency, Liquidity, Growth, Interpretation



### 3. Introducción

El análisis financiero es esencial para evaluar el rendimiento, tomar decisiones informadas, atraer inversores, gestionar riesgos, planificar el futuro y cumplir con los requisitos normativos. Proporciona una visión integral de la salud financiera de una empresa y es una herramienta valiosa para la gestión empresarial, además de que, ayuda a los inversionistas y otras partes interesadas a comprender y tomar decisiones para gestionar eficazmente los recursos financieros.

La aplicación de un Análisis Financiero a la comercializadora es importante, proporciona una visión profunda y objetiva de la salud financiera de la empresa, determinando así la fortaleza o debilidad de sus finanzas y operaciones a través de la evaluación de estados financieros, implementado métodos de análisis e interpretaciones junto con la aplicación de indicadores, permitiendo la toma de decisiones informadas y estratégicas que impacten directamente en el desempeño y la dirección de la compañía.

En el Trabajo de Integración Curricular denominado “Análisis Financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. de la Ciudad de Loja, período 2021 – 2022.” se indagó los diversos métodos y herramientas utilizadas para evaluar la solidez financiera de la comercializadora, entender su capacidad para generar ingresos y gestionar sus recursos, así como poder identificar oportunidades y desafíos potenciales que tiene la misma. A lo largo de este trabajo, se examinó, cómo el análisis financiero no solo ayuda a los directivos y accionistas a tomar decisiones, sino también a inversores, acreedores y otras partes interesadas a comprender mejor el panorama económico de esta empresa y poder plasmar los resultados en un informe que pretende dar a conocer las conclusiones y recomendaciones, es decir, en base a los análisis e indicadores y demás procesos utilizados, entender de una mejor manera la situación económica de la empresa.

La estructura del trabajo contiene un **Título** que se refiere al tema de estudio; **Resumen**, es una síntesis de los resultados logrados en relación a los objetivos propuestos; **Introducción**, comprende la importancia del tema desarrollado, la aportación a la compañía y la estructura del trabajo; **Marco Teórico**, constan los conceptos, definiciones y generalidades teóricas de varios autores con respecto al tema de trabajo, mismos que guían para la comprensión de lo que más adelante son los resultados, su estructuración y su representación; **Metodología**, se refiere a los métodos y técnicas que se aplicó en el desarrollo del Trabajo de Integración Curricular;

**Resultados**, comprende el contexto empresarial, la aplicación práctica del análisis vertical, horizontal e indicadores de acuerdo a la Superintendencia de Compañías y Valores, al igual que la determinación del Ciclo de Conversión del Efectivo, Sistema DuPont y el Valor Económico Agregado EVA, para que al final la representación de estos resultados estén plasmados en un informe de análisis financiero; la **Discusión**, que 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**, que son los resultados obtenidos en forma resumida, estableciendo las variaciones que fueron más significativas, también permite dar a conocer la situación actual del objeto de estudio al finalizar el Trabajo de Integración Curricular; **Recomendaciones**, son sugerencias con base en los resultados obtenidos dirigidas a la empresa a fin de ser consideradas como alternativa de mejoramiento; **Bibliografía**, se detallan las fuentes de información teórica, donde se pudo obtener la información pertinente; y, finalmente **Anexos**, en el que constan los documentos soporte como: Estados Financieros Legalizados, RUC e Instrumentos de Investigación.

## 4. Marco Teórico

### Compañía

#### Definición

Contrato de compañía es aquel por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades. Este acuerdo está sujeto a las regulaciones establecidas en esta legislación, así como a las del Código de Comercio, los acuerdos mutuos entre las partes y las disposiciones del Código Civil. (Ley de Compañías, 2017).

La Ley de Compañías, (2017), manifiesta que, se prohíbe la formación y funcionamiento de compañías contrarias al orden público, a las leyes mercantiles y a las buenas costumbres; de las que no tengan un objeto real y de lícita negociación y de las que tienden al monopolio de las subsistencias o de algún ramo de cualquier industria, mediante prácticas comerciales orientadas a esa finalidad.

Taco, (2019), indica que “las compañías se definen como el contrato en el cual dos o más personas estipulan poner algo en común con el fin de dividir entre sí los beneficios que de ello provengan”.

Por lo tanto, se entiende como compañía al conjunto de personas que aportan cierta cantidad de dinero para generar una actividad, transformándose así en los socios y accionistas directos de la empresa, que velan por el aporte de cada uno de ellos, generando riqueza y utilidad al final de un periodo.

#### Importancia

En relación con la Ley de Compañías, (2017), podemos resumir que una compañía contribuye a la sociedad de muchas maneras. Además de producir bienes de calidad para los individuos, pueden generar empleo, lo que permite ofrecer una variedad donde los consumidores puedan elegir. Muchas de estas compañías investigan y crean nuevos productos que aumentan la calidad de vida de la sociedad y permiten el progreso de cada uno de ellos, tanto de la misma compañía como también de los que se benefician de ella.

También se puede mencionar que una función clave de las compañías es regularizar todo el proceso de producción para que se realicen todos los trabajos y se produzcan los bienes en cantidades mucho más grande acorde a las necesidades de la misma empresa.

### **Objeto social de la compañía**

El objeto social de la compañía deberá comprender una sola actividad empresarial. La operación empresarial única a que se refiere el inciso anterior podrá comprender el desarrollo de varias etapas o de varias fases de una misma actividad, vinculadas entre sí o complementarias a ella, siempre que el giro de la compañía quede encuadrado dentro de una sola clasificación económica, como, por ejemplo, la farmacéutica, la naviera, la de medios de comunicación, la agrícola, la minera, la inmobiliaria, la de transporte aéreo, la constructora, la de agencias y representaciones mercantiles, la textil, la pesquera, la de comercialización de artículos o mercancías de determinada rama de la producción, la de comercialización o distribución de productos de consumo masivo, la de tenencia de acciones, la de prestación de una clase determinada de servicios, entre otras (Ley de Compañías, 2017, art. 3).

### **Domicilio de la Compañía**

El domicilio de la compañía estará en el lugar que se determine en el contrato constitutivo de la misma. Si las compañías tuvieren sucursales o establecimientos administrados por un factor, los lugares en que funcionen estas o estos se considerarán como domicilio de tales compañías para los efectos judiciales o extrajudiciales derivados de los actos o contratos realizados por los mismos. Toda compañía que se constituya en el Ecuador tendrá su domicilio principal dentro del territorio nacional (Ley de Compañías, 2017, art. 4).

### **La razón social**

La Ley de Compañías, (2017), describe que “la razón social o la denominación de cada compañía, que deberá ser claramente distinguida de cualquiera otra, constituye una propiedad suya y no puede ser adoptada por ninguna otra compañía” (art. 5).

### **Requisitos para la constitución de una compañía**

Para el autor Taco, (2019), los requisitos para la constitución de una compañía es necesario tener en cuenta diversos apartados como son:

#### ***Capacidad***

“Los socios o accionistas para poder asociarse deben ser legalmente capaces. La capacidad legal de una persona consiste en poderse obligar por sí misma y sin el ministerio o autorización de otra”.

### **Consentimiento**

“Es la expresión de voluntad con libertad e inteligencia, que tiene el ser humano”.

### **Objeto lícito**

Es decir, el objeto social entendido como la actividad o actividades que realizará la compañía, debe reunir las siguientes características:

- No ser contrario al orden público
- No ser contrario a las leyes mercantiles
- No ser contrario a las buenas costumbres
- Ser real
- Ser de lícita negociación
- No debe tener al monopolio.

### **Causa lícita**

“Causa es el motivo e interés que induce a los socios o accionistas a formar la compañía, que normalmente será operar para obtener utilidades. No es necesario que la causa conste en el contrato social”.

### **Clasificación de Compañías**

La Ley de Compañías, en su art. 12, evidencia que hay cinco especies de compañías de comercio, a saber, como se muestra en la tabla 1:

**Tabla 1** *Clasificación de las Compañías*

| <b>La Compañía en Nombre Colectivo</b> |  |                       |   |
|--|--|-----------------------|---|
| <b>Constitución y razón social</b>     | La compañía en nombre colectivo se contrae entre dos o más personas naturales que hacen el comercio bajo una razón social. La razón social es la fórmula enunciativa de los nombres de todos los socios, o de algunos de ellos, con la agregación de las palabras "y compañía". Solo los nombres de los socios pueden formar parte de la razón social (p. 13). | <b>Capacidad</b>      | Las personas que según lo dispuesto en el Código de Comercio tienen capacidad para comerciar, la tienen también para formar parte de una compañía en nombre colectivo. El menor de edad, aunque tenga autorización general para comerciar, necesita de autorización especial para asociarse en una compañía en nombre colectivo |
| <b>Capital</b>                         | El capital de la compañía en nombre colectivo se compone de los aportes que cada uno de los socios entrega o promete entregar.   | <b>Administración</b> | Los socios tienen la facultad de administrar la compañía y firmar por ella. Si en el acto constitutivo, solo alguno o algunos de los socios hubieren sido autorizados   |

|  |  |                       |  |
|--|--|-----------------------|--|
|  | Para la constitución de la compañía será necesario el pago de no menos del cincuenta por ciento del capital suscrito.  |                       | para obrar, solo la firma y los actos de estos, bajo la razón social, obligarán a la compañía.   |
| <b>De los socios</b>   | <p>El socio de la compañía tendrá las siguientes obligaciones:</p> <p>a) Pagar el aporte que hubiere suscrito, en el tiempo y en la forma convenidos;</p> <p>b) No tomar interés en otra compañía que tenga el mismo fin ni hacer operaciones por su propia cuenta.</p> <p>c) Participar en las pérdidas.</p> <p>Resarcir los daños y perjuicios que hubiere ocasionado a la compañía, en caso de ser excluido</p> |                       |  |
| <b>La Compañía en Comandita Simple y Dividida por Acciones</b> |  |                       |  |
| <b>Constitución y razón social</b>                             | La compañía en comandita simple existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios solidaria e ilimitadamente responsables y otro u otros, simples suministradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes (p. 18).  | <b>Capacidad</b>      | La compañía en comandita simple se constituirá en la misma forma y con las mismas solemnidades señaladas para la compañía en nombre colectivo. Solamente las personas naturales podrán ser socios comanditados o comanditarios de la compañía en comandita simple. |
| <b>Capital</b>   | El socio comanditario no puede llevar en vía de aporte a la compañía su capacidad, crédito o industria. El socio comanditario no podrá ceder ni traspasar a otras personas sus derechos en la compañía ni sus aportaciones, sin el consentimiento de los demás, en cuyo caso se procederá a la suscripción de una nueva escritura social (p. 18).  | <b>Administración</b> | Cuando en una compañía en comandita simple hubiere dos o más socios nombrados en la razón social y solidarios, regirán respecto de éstos las reglas de la compañía en nombre colectivo, y respecto de los meros suministradores de fondos (p. 18).                 |
| <b>De los socios</b>   | El comanditario tiene derecho al examen, inspección, vigilancia y verificación de las gestiones y negocios de la compañía; a percibir los beneficios de su aporte y a participar en las deliberaciones con su opinión y consejo, con tal que no obste la libertad de acción de los socios solidariamente responsables (p. 19).   |                       |  |
| <b>La Compañía Anónima</b>                                     |  |                       |  |
| <b>Constitución y razón social</b>                             | La compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones. Las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a   | <b>Capacidad</b>      | Las personas jurídicas nacionales pueden ser fundadoras o accionistas en general, pero las compañías extranjeras solamente podrán serlo si sus capitales estuvieren representados por acciones, participaciones o partes sociales nominativas.                     |

|                                      |  |                       |  |
|--------------------------------------|--|-----------------------|--|
|                                      | todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas (p. 35).   |                       |  |
| <b>Capital</b>                       | La compañía podrá establecerse con el capital autorizado que determine la escritura de constitución. La compañía podrá aceptar suscripciones y emitir acciones hasta el monto de ese capital. Al momento de constituirse, el capital suscrito y pagado mínimos serán los establecidos por la Superintendencia de Compañías y Valores (p. 40).              | <b>Administración</b> | Se administra por mandatarios amovibles, socios o no. La denominación de esta compañía deberá contener la indicación de "compañía anónima" o "sociedad anónima", o las correspondientes siglas. No podrá adoptar una denominación que pueda confundirse con la de una compañía preexistente. |
| <b>De los socios</b>                 | Las compañías anónimas considerarán como socio al inscrito como tal en el libro de acciones y accionistas. Los fundadores y promotores son responsables, solidaria e ilimitadamente, frente a terceros, por las obligaciones que contrajeren para constituir la compañía.  |                       |  |
| <b>La Compañía de Economía Mixta</b> |  |                       |  |
| <b>Constitución y razón social</b>   | “El Estado, las municipalidades, los consejos provinciales y las entidades u organismos del sector público, podrán participar, conjuntamente con el capital privado, en el capital y en la gestión social de esta compañía” (p. 71).   | <b>Capacidad</b>      | Empresas dedicadas al desarrollo y fomento de la agricultura y de las industrias convenientes a la economía nacional y a la satisfacción de necesidades de orden colectivo; a la prestación de nuevos servicios públicos o al mejoramiento de los ya establecidos.                           |
| <b>Capital</b>                       | En esta clase de compañías el capital privado podrá adquirir el aporte del Estado pagando su valor en efectivo, previa la valorización respectiva y procediendo como en los casos de fusión de compañías, y el Estado accederá a la cesión de dicho aporte.  | <b>Administración</b> | Las funciones del directorio y del gerente serán las determinadas por esta Ley para los directorios y gerentes de las compañías anónimas. Al formarse la compañía se expresará claramente la forma de distribución de utilidades entre el capital privado y el capital público.              |
| <b>De los socios</b>                 | Las entidades mencionadas anteriormente podrán participar en el capital de esta compañía suscribiendo su aporte en dinero o entregando equipos, instrumentos agrícolas o industriales, bienes muebles e inmuebles, efectos públicos y negociables, así como también mediante la concesión de prestación de un servicio público por un período determinado. |                       |  |

**Nota.** Esta tabla muestra la clasificación de las compañías comerciales, tomado de la Ley de Compañías, (2017).

## **Compañía de Responsabilidad Limitada**

### ***Definición***

Según la Ley de Compañías, (2017), en su art. 92, indica que, las compañías de responsabilidad limitada son:

Las 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. Si se utilizare una denominación objetiva será una que no pueda confundirse con la de una compañía preexistente. Los términos comunes y los que sirven para determinar una clase de empresa, como "comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", etc., no serán de uso exclusivo e irán acompañadas de una expresión peculiar (p. 23).

Las aportaciones que tienen los socios de este tipo de compañía son importantes, pues, de acuerdo a ese monto tendrán las obligaciones que fueran necesarias, así mismo el beneficio que tienen de la misma, cada uno de los que intervienen cumplirán con lo dispuesto en los reglamentos establecidos en la institución al inicio de sus actividades.

### ***Finalidad***

Según la Ley de Compañías en su Art. 94 dispone que “la Compañía de Responsabilidad Limitada podrá tener como finalidad la realización de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidos por la Ley, excepción hecha de operaciones de bancos, seguros, capitalización y ahorro”, que conciernen a otro tipo de sociedades sobre todo vigiladas por la Superintendencia de Bancos.

Por ende, mantenemos que la Compañía de Responsabilidad Limitada es una organización que cumple finalidades económicas y comerciales a beneficio de las personas y la comunidad, es aquella sociedad que trabaja para el beneficio de sus socios y de las personas exteriores.

### ***Características***

Dentro de la Ley de Compañías, en su art. 115, la Compañía de Responsabilidad Limitada, tiene como principales características las siguientes:

- La responsabilidad de sus miembros está limitada a la integración de las cuotas que suscriban o adquieran. De esta manera se excluye para todos sus integrantes la



responsabilidad personal para las obligaciones sociales, las cuales deben ser afrontadas únicamente por la compañía con su patrimonio.

- Todos los socios garantizan solidaria e ilimitadamente a los terceros, la integración de los aportes, de esta manera se amplía la responsabilidad al monto del capital social, cuando existan aportes en dinero no integrados o se haya evaluado aportes en especies.
- El capital social se divide en cuotas de igual valor, las cuales no pueden ser representadas por títulos, negociables o no.
- Se establece un mínimo y un máximo de socios.
- Se establece un monto mínimo para la constitución de su capital, pero no un máximo.
- La administración de la sociedad se lleva a cabo mediante la gerencia, que puede ser desempeñada por una o más personas, teniendo en cuenta que los gerentes pueden ser revocables. Estos administradores pueden ser designados por tiempo no mayor a 5 años, pudiendo ser reelegidos. En estas sociedades, el trato personal y el conocimiento común que existe entre sus integrantes, hace que no haya gran movilidad en su órgano de gestión, a la inversa de lo que ocurre en las sociedades anónimas, en las cuales, los administradores, por lo general no goza de estabilidad.
- Los acontecimientos que afectan a la persona del socio no repercuten sobre la sociedad.

### ***Personas que pueden asociarse***

“Para intervenir en la constitución de una compañía de responsabilidad limitada se requiere de capacidad civil para contratar. El menor emancipado, autorizado para comerciar, no necesitará autorización especial para participar en la formación de esta especie de compañías” (art. 98).

“No obstante las amplias facultades que esta Ley concede a las personas para constituir compañías de responsabilidad limitada, no podrán hacerlo entre padres e hijos no emancipados ni entre cónyuges” (p. 23).

La Ley de Compañías, (2017), también nos manifiesta que este tipo de compañías manejan a las personas jurídicas, con excepción de los bancos, compañías de seguro, capitalización y ahorro y de las compañías anónimas extranjeras, siendo poder 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.

### ***Capital***

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 contarse desde la fecha de constitución de la compañía (Ley de Compañías, 2017, art. 102).

También nos dice que los fundadores certificarán bajo juramento que aportarán el capital desembolsado a la sociedad una empresa con una institución financiera si el aporte de capital es en efectivo. Una vez que la empresa ha calificado como persona jurídica, debe ser aprobada por el Departamento Administrativo de Industria y Comercio. Regular empresas y valores mediante la presentación de un balance de apertura o de otra manera documentos de acuerdo con las normas dictadas al efecto (Ley de Compañías, 2017, p. 25).

### ***Derechos, obligaciones y responsabilidades de los socios***

No obstante, cualquier estipulación contractual, los socios tendrán los siguientes derechos:

- A intervenir, a través de asambleas, en todas las decisiones y deliberaciones de la compañía, personalmente o por medio de representante o mandatario constituido en la forma que se determine en el contrato.
- A percibir los beneficios que le correspondan, a prorrata de la participación social pagada, siempre que en el contrato social no se hubiere dispuesto otra cosa en cuanto a la distribución de las ganancias
- A que se limite su responsabilidad al monto de sus participaciones sociales, salvo las excepciones que en esta Ley se expresan
- A no ser obligados al aumento de su participación social.

#### **Obligaciones de los socios**

- Pagar a la compañía la participación suscrita.
- Cumplir los deberes que a los socios impusiere el contrato social

- Abstenerse de la realización de todo acto que implique ingerencia en la administración.
- Responder solidaria e ilimitadamente ante terceros por la falta de inscripción del contrato social.

### **De la administración**

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

### **De la 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 la compañía. La compañía existirá y adquirirá personalidad jurídica desde el momento de dicha inscripción. La compañía solo podrá operar a partir de la obtención del Registro Único de Contribuyentes otorgado por parte del SRI. Todo pacto social que se mantenga reservado será nulo (art. 136).

## ***Organismos de Control***

### **Superintendencia de Compañías Valores y Seguros**

“Institución que controla, vigila y promueve el mercado de valores, el sector societario y de seguros, mediante sistemas de regulación y servicios, contribuyendo al desarrollo confiable y transparente de la actividad empresarial en el país” (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2023).

Es aquella institución de control que regula y da seguimiento a diferentes procesos que deben realizar por obligación las organizaciones que estén bajo su reglamento, se encarga de que todas ellas cumplan con lo dispuesto por el mismo.

De acuerdo a lo que establece esta Ley, las compañías deben cumplir con las siguientes obligaciones:

- Formulario 101 del Servicio de Rentas Internas, correspondiente al ejercicio económico del presente año.
- Estados financieros.

- Informe presentado por el representante legal a la junta general de socios o accionistas que conoció y adoptó resoluciones sobre los estados financieros.
- Informe de los comisarios, del consejo de vigilancia u otro órgano de fiscalización interna, presentados a la junta general de socios o accionistas que conoció y adoptó la resolución sobre los estados financieros
- Informe de auditoría externa, en el caso de estar obligada a contratarla, conforme a las resoluciones emitidas por esta Superintendencia.
- Nómina de administradores o representantes legales.
- Nómina de socios o accionistas inscritos en el libro de participaciones y socios o de acciones y accionistas, a la fecha del cierre del estado financiero.
- Copia legible del RUC vigente
- Copia certificada del acta de la junta que aprobó el juego completo de los estados financieros.

### **Servicios de Rentas Internas (SRI)**

“Institución independiente en la definición de políticas y estrategias de gestión que han permitido que se maneje con equilibrio, transparencia y firmeza en la toma de decisiones, aplicando de manera transparente tanto sus políticas como la legislación tributaria” (Servicio de Rentas Internas, 2023).

Es decir, es aquella institución que vela por el control de los impuestos producidos por las instituciones y que deben pagar según el tiempo establecido, mantiene con transparencia el manejo de los recursos del Estado para que sean ocupados en diversas situaciones dentro del país; así se mencionan las diversas obligaciones que tienen las empresas con este ente de control:

### ***Obligaciones tributarias***

#### **Declaración de IVA**

Los sujetos pasivos del IVA declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, 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 de realizadas, en la forma y plazos que se establezcan en el reglamento (Servicio de Rentas Internas, 2017).

### **Declaración de Retenciones 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 (Servicio de Rentas Internas, 2017).

### **Declaración de Impuesto 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, 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 excedieren de la fracción básica no gravada.

### **Anexo Relación Dependencia.**

El Anexo de Relación de Dependencia o RDEP debe ser entregado al SRI a partir del mes de enero del año siguiente al que corresponda dicha declaración, la fecha dependerá del noveno dígito del RUC como especifica el calendario del SRI. Todos los empleadores, sean jurídicos o naturales están en la obligación de presentar al SRI junto al Impuesto a la Renta la información sobre las retenciones correspondientes a los ingresos de sus empleados bajo relación de dependencia (Servicio de Rentas Internas, 2017).

### **Anexo Transaccional Simplificado.**

“Es un anexo que permite a ciertos sujetos pasivos presentar información mensual relativa a las compras o adquisiciones, ventas o ingresos, exportaciones, comprobantes anulados y retenciones de manera más sencilla y eficiente” (Servicio de Rentas Internas, 2017).

### **Anexo Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros del Directorio y Administradores – Anual.**

“Es una declaración que hace una sociedad sobre la composición accionarial de sus accionistas, socios o sus partícipes. Que permite a las personas jurídicas presentar información

sobre la composición societaria de la empresa, a través de la página web institucional” (Servicio de Rentas Internas, 2017).

### **Anexo de Dividendos, Utilidades o Beneficios – ADI.**

“Trámite habilitado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) que 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)” (Servicio de Rentas Internas, 2017).

## **Estados Financieros**

### **Definición**

Según la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1, 2021), manifiestan que los estados financieros son:

“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” (p.1).

Mientras que, para Elizalde, (2019), 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. Siendo mostrados en periodo trimestral, semestral o anual (p. 219).

Entendiendo así que, dan a conocer acerca de la situación económica de la misma en lo que tiene que ver con sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, costos, flujos de dinero y como cambia el patrimonio en el tiempo. Cada uno de estos estados son tomados en cuenta a la hora de tomar decisiones para mejorar el desarrollo productivo y económico de la empresa.

### **Objetivo**

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de estos es 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 para tomar decisiones económicas. También muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados (NIC 1, 2021, p. 3).

El objetivo principal de los estados financieros es proporcionar información útil a diferentes usuarios, entre ellos pueden ser, accionistas, inversionistas, proveedores de crédito, empleados, reguladores gubernamentales y otros interesados en la salud financiera de la entidad, para que puedan tomar decisiones informadas sobre la situación financiera, operaciones y resultados de una entidad.

Elizalde, (2019), muestra que de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros con el propósito de presentar información general, se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes en un amplio espectro de usuarios, por ejemplo; accionistas, acreedores, empleados y público en general, por lo tanto, el objetivo de los estados financieros es suministrar la información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas (p. 3).

Por ello entendemos que el objetivo principal de un estado financiero, es de manera general, mostrar cada uno de los aspectos económicos más importantes de la empresa, en donde se debe poner atención al momento de analizarlos, cuáles son las debilidades que deben tomarse en cuenta al final del periodo.

### **Características**

Para Castellón et ál. (2021): los estados financieros poseen ciertas características que se deben tomar en cuenta al momento de realizarlos:

- Con el fin de cumplir sus objetivos los estados financieros se preparan sobre la base de la acumulación o del devengo contable (momento en el que nace la obligación de un pago).
- Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la empresa está funcionando y que continuará su actividad dentro de un futuro previsible.
- Para elaborar los estados financieros la gerencia deberá evaluar la capacidad que tiene la entidad para continuar en funcionamiento.

Los estados financieros se elaborarán bajo el principio de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Por otro lado, para la NIC 1, Presentación de Estados Financieros, (2021), deben describir las siguientes características una vez realizados:

### ***Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF***

Esta presentación razonable requiere la presentación fidedigna de los efectos de las transacciones, así como de otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual para la Información Financiera (p.5).

### ***Hipótesis de negocio en marcha***

Al elaborar los estados financieros, la gerencia evaluará la capacidad que tiene una entidad para continuar en funcionamiento. Una entidad elaborará los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas (p. 6).

### ***Compensación***

“Una entidad no compensará activos con pasivos o ingresos con gastos a menos que así lo requiera o permita una NIIF” (p. 7)

### ***Frecuencia de la información***

Una entidad presentará un juego completo de estados financieros (incluyendo información comparativa) al menos anualmente. Cuando una entidad cambie el cierre del periodo sobre el que informa y presente los estados financieros para un período contable superior o inferior a un año (p. 7).

### ***Información comparativa***

A menos que las NIIF permitan o requieran otra cosa, una entidad revelará información comparativa respecto del periodo anterior para todos los importes incluidos en los estados financieros del periodo corriente. Una entidad presentará, como mínimo, dos estados de situación financiera, dos estados del resultado y otro resultado integral del periodo, dos estados del resultado del periodo separados (si los presenta), dos estados de flujos de efectivo y dos estados de cambios en el patrimonio, y notas relacionadas (p. 8).

### ***Uniformidad en la presentación***

Una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un periodo a otro (p. 8).



Al decir que la presentación de acuerdo a las características presentadas, de los estados financieros, están acorde a la normativa nos hacen ver que los balances pueden llegar a presentar información valiosa tanto a los inversores como a los acreedores y a los miembros de la administración de la empresa sobre las operaciones de la compañía y su desempeño financiero. La presentación acorde a estas características es obligación para cada institución.

### **Importancia**

Para toda organización los Estados Financieros representan una herramienta estratégica de avanzada para tomar decisiones basadas en información confiable, que ofrezcan seguridad y confianza a todos los colaboradores y les permitan discernir sobre las mejores alternativas en pro del éxito empresarial (Castrellón et ál, 2021, p.93).

Entendiendo así que la importancia de los estados financieros radica en querer dar a conocer la economía por la cual esta o ha pasado la empresa durante un periodo contable, es aquella que demuestra lo positivo y negativo que existe dentro de la misma.

Para Castrellón et ál. (2021), los estados financieros toman ese rol de mostrar toda la información necesaria para la toma de decisiones a través de los rubros que integran los estados financieros, es por eso que se demuestra con datos, hechos y registros la importancia que tiene la elaboración de estados financieros y el impacto que estos pueden causar a la empresa.

### **Ventajas y desventajas**

Para Castrellón et ál. (2021), algunas ventajas que pueden presentar los estados financieros en una organización económica están:

- Los estados financieros son documentos de datos financieros de una empresa en forma anual, con periodicidad semestral, trimestral o mensual.
- Estos documentos incluyen el patrimonio neto de la empresa sobre la base de los activos y pasivos, así como los gastos de la empresa, los ingresos y el presupuesto operativo.
- Los planificadores financieros y contables pueden usar los estados financieros para tomar decisiones respecto a futuras ampliaciones, planificación y lanzamiento de productos.
- Los estados financieros revelan hasta qué punto una empresa gana por año en ventas. Las ventas pueden fluctuar, pero los planificadores financieros deben ser capaces de identificar un patrón a lo largo de años de cifras de ventas.

De la misma manera, los mismos autores dan a conocer ciertas desventajas que presentan los estados financieros en una organización:

- Una desventaja del uso de estados financieros para la toma de decisiones es que los datos y las cifras se basan en el mercado en ese momento.
- Dependiendo del mercado, que puede cambiar rápidamente los ejecutivos no deben suponer que las cifras de un estado financiero anterior se mantendrán igual o aumentarán.
- Un solo estado financiero muestra lo que una empresa está haciendo en una sola vez. El estado financiero no muestra si la empresa está haciendo mejor o peor que el año anterior.
- Los estados financieros no suministran toda la información que dichos usuarios necesitan para tomar sus decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados y no contienen necesariamente información más allá del contexto financiero.

### **Limitaciones de los Estados Financieros**

El autor Ortiz Anaya, (2018), manifiesta que las limitaciones de los estados financieros se dan por la siguiente razón:

Los estados financieros no son exactos ni las cifras que se muestran son definitivas. Esto sucede así porque las operaciones se registran bajo juicios personales y principios de contabilidad que permiten optar por diferentes alternativas para el tratamiento y cuantificación las operaciones, las cuales se cuantifican en moneda. La moneda, no conserva su poder de compra y con el paso del tiempo puede perder significado en las transacciones de carácter permanente.

Por ende, la presentación de la información en los estados financieros no es del 100 por ciento confiable pues, pueden presentar diferencias que hacen que diversifique los resultados y se produzca una variación al final del periodo.

Por otro lado, también nos manifiesta que: Las cifras que se presentan en los estados financieros no representan valores absolutos, consiguientemente, la información que ofrecen no es la medida exacta de su situación ni de su productividad, si no es provisional. En consecuencia, la utilidad o pérdida definitiva no se conoce sino hasta en el momento de la venta o liquidación de la entidad. Presentan rubros o cuentas con sus correspondientes saldos, pero no expresan situaciones extra financieras que afectan a la presentación de dichos valores, como es el caso de

la situación laboral de sus empleados, de problemas en el área determinada de una empresa, problemas sociopolíticos económicos de un país, etc.

Las limitaciones son:

- La contabilización de activos y pasivos no consideran los efectos de una economía inflacionaria.
- Los estados se preparan por grupos muy diferentes entre sí, esto implica ciertas restricciones y ajustes en su presentación.
- En esencia son informes provisionales, ya que la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinarse cuando se vende o se liquida. Por consiguiente, no pueden ser definitivos.
- Los estados financieros representan el trabajo de varias partes de la empresa, con diferentes intereses: la gerencia, el contador, la auditoría, etc. Además, incluyen una alta dosis de criterio personal en la valuación y presentación de ciertos rubros.
- Los estados financieros se preparan para grupos muy diferentes entre sí, como pueden ser: la administración, los accionistas, las bolsas de valores, los acreedores, etc. Esto implica necesariamente ciertas restricciones y ajustes en su presentación, para cada caso.

### **Usuarios de los estados financieros**

Sáenz, (2020), indica que “suelen distinguirse dos grandes grupos de usuarios de los Estados Financieros: los usuarios externos, que carecen de atribuciones directas con respecto a la gestión empresarial y los usuarios internos o responsables de la gestión” (p. 77).

#### ***Usuarios externos***

**Entidades Bancarias.** Además de prestar numerosos servicios a las empresas, suelen ser sus principales financiadores o prestamistas externos. Por ello necesitan conocer la información financiera relativa a las empresas prestatarias para determinar si estas serán capaces de devolver a su vencimiento los compromisos adquiridos, tanto por el capital prestado como los intereses estipulados, o para decidir sobre las solicitudes de nuevos préstamos (p. 78).

**Proveedores y otros acreedores.** Aquí se engloban a los acreedores no financieros esto es los suministradores de bienes y servicios adquiridos por la empresa a menudo con pago aplazado. Por lo que su principal necesidad será disponer de la información que les

permita conocer la capacidad de la empresa para atender sus pagos a corto y largo plazo (p. 78).

**Clientes.** “Son los adquirientes habituales de los bienes y servicios producidos por la empresa y demandarán información a esta con el fin esencial de evaluar su continuidad, especialmente cuando su actividad dependa de manera importante de tales adquisiciones” (p.78).

**Otros usuarios.** Entre los potenciales usuarios de la información financiera sin relación contractual con la empresa, figuran los organismos públicos, encargados de regular determinados aspectos de la actividad económica como son: Sindicatos y organizaciones empresariales por su papel de mediadores en el mercado de trabajo, las empresas competidoras y analistas financieros (p. 78).

**Servicio de Rentas Internas (SRI).** Gestiona la política tributaria en el marco de los principios constitucionales, consolidando la habilitación para el cumplimiento oportuno de las obligaciones tributarias, y, fortaleciendo el control de los impuestos internos, con un enfoque de gestión de riesgos, fomentando el crecimiento económico sostenido (Servicios de Rentas Internas, 2017).

**Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.** 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 (La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2023).

### *Usuarios internos*

**Socios y Accionistas.** “Precisarán información, esencialmente, para decidir sobre la conveniencia de mantener, reducir o incrementar su participación” (p. 79).

**Empleados.** “Sus necesidades de información estarán directamente relacionadas con sus preocupaciones respecto a la empresa de la que dependen: perspectivas económicas, continuidad del negocio o mejora de sus retribuciones” (p. 79).

**Directivos y gestores de la empresa.** “Cada uno en su respectiva área de responsabilidad, demandarán información financiera” (p. 79).

**Área de producción.** “Será necesario decidir que bienes producir; en el área financiera, qué recursos se precisan y como obtenerlos” (p. 79).

**Área comercial.** “Demandará información que permita fijar el precio de venta de los bienes y servicios producido” (p. 79).

### **Clasificación**

Los principales estados financieros que una empresa debe presentar están: Estado de Situación Financiera o Balance General, Estado de Resultados o también llamado Estado de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujo de Efectivo, el Estado de Cambio en el Patrimonio y las Notas en los Estados Financieros.

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

El Estado de Situación Financiera, comúnmente denominado Balance General, es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada, por ello decimos que el objetivo principal de este estado es proporcionar información sobre la solvencia, liquidez y rentabilidad de una empresa. (Elizalde, 2019)

Para Ortiz, (2018), el balance general representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio, diciendo así que una empresa debe tener en cuenta diferentes situaciones, básicamente, es dar a conocer acerca de la situación económica de la empresa en lo que tiene que ver con activos pasivos y patrimonio propio de la empresa y que es una gran información para la toma de decisiones.

### **Importancia**

Para Castrellón et ál, (2021), “el Estado de Situación Financiera es importante debido a que indica los activos, pasivos y obligaciones de los accionistas mostrando si el negocio financieramente se encuentra óptimo” (p. 86).

### **Información a presentar en el Estado de Situación Financiera**

Dentro de las NIIF para las Pymes, el Estado de Situación Financiera incluirá diferentes partidas con sus aportes de:

- Efectivo y equivalente del efectivo
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Inventarios
- Propiedades Planta y Equipo.
- Activos intangibles
- Inversiones en asociadas

- Pasivos y activos por impuestos
- Provisiones
- Patrimonio atribuible a los propietarios de la empresa.

### **Contenido**

Ortiz, (2018) manifiesta que el contenido que se presentan en un Estado de Situación Financiera es:

***El Activo*** representa los bienes y derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, etc. Dentro del concepto de derechos se pueden clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las valorizaciones, etc.

Los activos de las empresas varían a base de la naturaleza de la actividad que realizan, estos se dividen en:

- **Activo Corriente.** “El activo corriente, también conocido como activo circulante, es el activo líquido que se obtiene al cierre del ejercicio contable” (Fajardo y Soto, 2018, p. 77).
- **Activo no Corriente.** “Los activos no corrientes o también conocidos como activos fijos, son todos los bienes y derechos controlados por la organización” (Fajardo y Soto, 2018, p. 77).

***El Pasivo*** representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto o el largo plazo, cuyos beneficiarios son, personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa que encajan dentro de esta definición las obligaciones bancarias, las obligaciones con proveedores, las cuentas por pagar, etc.

- **Corriente:** en donde el pasivo es la integración de las deudas y obligaciones adquiridas por la organización, que tienen un vencimiento inferior a un año, en otras palabras: el plazo para el cumplimiento es menor de 12 meses (Fajardo y Soto, 2018, p. 78).
- **No corriente:** también conocidos como el pasivo a largo plazo, son todas las deudas y obligaciones adquiridas por la organización, que tienen un vencimiento superior a un año del periodo del ejercicio, con un: el plazo de pago mayor a 12 meses (Fajardo y Soto, 2018, p. 78).

**El Patrimonio** representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. El patrimonio también se denomina capital contable o capital social y superávit.

**Figura 1**

*Estructura del Estado de Situación Financiera*

| <b>EMPRESA "XYZ"</b>   |        |                  |               |
|--|--------|------------------|---------------|
| <b>Estado de Situación Financiera</b>                          |        |                  |               |
| <b>Al 31 de diciembre del ...</b>                              |        |                  |               |
| <b>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</b> |        |                  |               |
| <b>ACTIVO</b>  |        |                  |               |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>  |        |                  |               |
| Efectivo y Equivalente del Efectivo                            | XXXXXX |                  |               |
| Cuentas por Cobrar   | XXXXXX |                  |               |
| Inventarios  | XXXXXX |                  |               |
| <b>TOTAL, DE ACTIVOS CORRIENTES</b>                            |        | <b>XXXXXX</b>    |               |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                   |        |                  |               |
| Propiedad Planta y Equipo, neto                                | XXXXXX |                  |               |
| Propiedades de Inversión                                       | XXXXXX |                  |               |
| <b>TOTAL, DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                         |        | <b>XXXXXX</b>    |               |
| <b>TOTAL, DEL ACTIVO</b>                                       |        |                  | <b>XXXXXX</b> |
| <b>PASIVOS</b>   |        |                  |               |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                      |        |                  |               |
| Obligaciones Financieras                                       | XXXXXX |                  |               |
| Cuentas por Pagar  | XXXXXX |                  |               |
| Pasivos Acumulados   | XXXXXX |                  |               |
| <b>TOTAL, DE PASIVOS CORRIENTES</b>                            |        | <b>XXXXXX</b>    |               |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                                   |        |                  |               |
| Obligaciones Financieras                                       | XXXXXX |                  |               |
| Obligaciones Patronales  |        |                  |               |
| <b>TOTAL, DE PASIVO NO CORRIENTE</b>                           |        | <b>XXXXXX</b>    |               |
| <b>TOTAL, DE PASIVO</b>  |        |                  | <b>XXXXXX</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>  |        |                  |               |
| Capital Social   | XXXXXX |                  |               |
| Reserva Legal  | XXXXXX |                  |               |
| Resultados Acumulados  | XXXXXX |                  |               |
| Resultados del Ejercicios                                      | XXXXXX |                  |               |
| <b>TOTAL, DE PATRIMONIO</b>                                    |        | <b>XXXXXX</b>    |               |
| <b>TOTAL, DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>                           |        |                  | <b>XXXXXX</b> |
| <hr/>  |        | <hr/>            |               |
| <b>GERENTE</b>   |        | <b>CONTADORA</b> |               |

*Nota.* Tomado de referencia del libro de Ortiz 2018

### ***Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.***

“El Estado de Resultado es un documento que muestra detalladamente tanto los ingresos como los egresos, arrojando las ganancias o pérdidas de una entidad económica en un determinado periodo, mostrando la rentabilidad de la empresa” (Elizalde, 2019, p. 220).

Este estado muestra relativamente las ganancias y las pérdidas que una empresa ha llegado a tener en un período de tiempo determinado, normalmente, como se conoce, es un año fiscal. Se divide en dos secciones principales: ingresos y gastos. Los ingresos nos van a mostrar de manera más directa como la empresa ha obtenido entradas de dinero u otras operaciones y así mismo los gastos que nos darán a conocer acerca de los flujos de efectivo que salen de la empresa. Por ellos decimos que si restamos estos ingresos con los gastos obtenemos directamente la utilidad o pérdida que se dé en ese momento.

Por otro lado, para el autor Ortiz, (2018), el Estado de Pérdidas y Ganancias muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período de tiempo determinado, generalmente un año. Periodo considerado importante porque en relación con él se podrá realizar rectificaciones cambios de modalidades u otro tipo de actividades que aporten a que la entidad siga desarrollándose continuamente como debe de ser.

#### **Importancia**

Para Castrellón et ál, (2021), “el estado de resultados es de gran importancia en una organización, ya que evidencia un resumen de los resultados de las operaciones, ingresos menos los gastos que ha tenido en un periodo determinado” (p. 86).

#### **Contenido**

**Ingresos.** “Partida que está conformada principalmente por todos incrementos de los beneficios económicos que genera una organización relacionada con la venta de inventarios, la prestación de servicios o por cualquier otro concepto que se derive de la operatividad de la empresa” (Fajardo y Soto, 2018, p. 83).

**Egresos:** “Rubro que representa el decremento de los beneficios económicos de la empresa generada por los gastos o desembolsos durante el desarrollo de sus actividades” (Fajardo y Soto, 2018, p. 84).



- **Costos:** Es el valor sacrificado, medido en términos monetarios, mediante la reducción de activos o el aumento de pasivos, hasta obtener un beneficio presente o futuro.
- **Gastos:** En el estado de resultados se debe reconocer un gasto cuando se ha generado un decremento de los beneficios económicos futuros, como es aquel costo que ha producido un beneficio pasado o presente, una vez comparado con los ingresos.

**Figura 2**

*Estructura del Estado de Resultados*

| <b>EMPRESA "XYZ"</b>  |                           |
|---|---------------------------|
| <b>Estado de Resultados Integrales</b>  |                           |
| <b>Del 1 de enero al 31 de diciembre del ...</b>                                |                           |
| <b>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</b>                  |                           |
| <b>INGRESOS OPERATIVOS</b>  |                           |
| Ventas netas  | XXXXXX                    |
| <b>Costos y gastos de Operación</b>   |                           |
| Costos de Ventas  | (XXXXXX)                  |
| <b>Utilidad Bruta</b>   | <b>XXXXXX</b>             |
| Gastos Administrativos  | XXXXXX                    |
| Gastos de Ventas  | (XXXXXX)                  |
| <b>Utilidad en Operación</b>  | <b>XXXXXX</b>             |
| <b>Otros Ingresos / (gastos)</b>  |                           |
| Gastos Financieros  | XXXXXX                    |
| Otros Gastos  | XXXXXX                    |
| Otros Ingresos  | XXXXXX                    |
| <b>Total, de Otros Ingresos / (gastos) neto</b>                                 | <b>XXXXXX</b>             |
| <b>Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la Renta</b> |                           |
| Participación de Trabajadores   | XXXXXX                    |
| Impuesto a la Renta   | XXXXXX                    |
| <b>Resultado Integral del Ejercicio</b>   | <b>XXXXXX</b>             |
| _____<br><b>GERENTE</b>   | _____<br><b>CONTADORA</b> |

*Nota.* Nota. Tomado de referencia del libro de Ortiz 2018

## ***Estado de Flujo de Efectivo***

El Estado de Flujo de efectivo es un documento contable básico que informa sobre las variaciones y movimientos del efectivo, y sus equivalentes en un periodo determinado. La información es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que posee la empresa para generar efectivo y equivalentes al mismo, así como, sus necesidades de liquidez, para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que tiene la empresa para manejar sus efectivos, y el grado de certidumbre relativa a su aparición (Elizalde, 2019, p. 221).

Por lo tanto, podemos mencionar que un estado de flujo de efectivo es un estado que muestra las operaciones financieras de la empresa, especialmente en lo que tiene que ver con las operaciones financieras operacionales y de financiamiento, siendo parte importante de una entidad el conocimiento de sus actividades para ser analizadas y conjuntamente tomar decisiones a través de ellas.

De acuerdo a la NIIF B 2, (2014), el Estado de Flujo de Efectivo, junto con los demás estados financieros básicos, proporciona información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos y pasivos de la entidad y en su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia); así mismo, permite evaluar la capacidad de la entidad para modificar los importes y periodos de cobros y pagos con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y aplicación de fondos, mismas que suelen cambiar constantemente (p. 246).

### **Importancia**

“El estado de flujos de efectivo es importante porque mide la liquidez permitiendo la toma de decisiones en una organización que lleve al buen desarrollo de la misma” (Castrellón et ál, 2021, p. 86).

### **Contenido**

Fajardo y Soto, (2018), nos indica que este estado este compuesto por ciertas actividades que visualizan como actúa la empresa frente a situaciones, menciona que:

**Actividades operativas.** El componente operativo de las actividades es fundamental en un estado de flujo de efectivo. Esto refleja el éxito del modelo de negocio de la empresa mostrado a través de una hoja de cálculo mensual si la empresa es capaz de obtener un beneficio en un plazo determinado. Las pérdidas en el estado de flujos de efectivo son una

indicación probable que la empresa va a experimentar dificultades financieras y no estará en condiciones de hacer inversiones o compras para el crecimiento de la empresa (p. 88).

**Actividades de inversión.** Las actividades de inversión son flujos de efectivo que representan la medida de realizar desembolsos en recursos que van a generar ingresos en el futuro. Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera pueden ser considerados como actividades de inversión (p. 89). Por ejemplo, los detallados a continuación:

- Pagos por propiedad, planta y equipo, de activos intangibles y otros activos a largo plazo.
- Pagos por adquisición de instrumentos de pasivos o de patrimonio emitidos por otras entidades.
- Cobro por venta y reembolsos de instrumentos de pasivos o de patrimonio de otras empresas.

**Actividades de financiamiento.** “Es necesaria la presentación de información de estas actividades por separado, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidad de efectivo para cumplir con los compromisos asumidos con los suministradores de capital a la empresa” (p. 89). Unos ejemplos se detallan a continuación:

- Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de financiamiento.
- Pagos a los propietarios por el rescate o adquisición de acciones de la empresa.
- Reembolsos en efectivo de fondos tomados en créditos.
- Pagos realizados por el arrendatario para reducir una deuda pendiente por arrendamiento.

Tomar en cuenta la presentación de los métodos por los cuales se podrá presentar este tipo de estados, es muy importante por ello, los autores mencionados anteriormente nos datan que, estos son:

**Método directo.** “Este método suministra información que puede ser útil para los flujos de efectivos futuros, además, la información acerca de las principales categorías de cobros o pagos pueden ser obtenidos a través de los registros contables de la empresa, o ajustando las ventas y el cobro de las ventas, los valores se presentan en términos brutos” (p. 90).

**Método indirecto.** “En este método, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida por los efectos de:” (p. 90).

- Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar de las actividades de operación.
- Las partidas sin reflejo en el efectivo tales como depreciación, impuestos diferidos; y pérdidas y ganancias.

**Figura 3**

*Estructura del Estado de Flujo de Efectivo*

| <b>EMPRESA "XYZ"</b>   |                  |
|--|------------------|
| <b>Estado de Flujos de Efectivo</b>                                  |                  |
| <b>Al 31 de diciembre del ...</b>                                    |                  |
| <b>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</b>       |                  |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>          |                  |
| Efectivo recibido de clientes  | XXXX             |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados                             | XXXX             |
|  | XXXX             |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>      | <b>XXXX</b>      |
| <b>Flujo de efectivo por fuentes de financiamiento</b>               |                  |
| Préstamos Instituciones Financieras                                  | XXXX             |
| Pago de Préstamos  | XXXX             |
|  | XXXX             |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento:</b> | <b>XXXX</b>      |
| <b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>              |                  |
| Adquisición de activos fijos   | XXXX             |
| Venta/Baja de activos fijos  | XXXX             |
|  | XXXX             |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión:</b>      | <b>XXXX</b>      |
| Aumento neto del efectivo y equivalente del efectivo                 | XXXX             |
| Efectivo y equivalente al inicio del año                             | XXXX             |
|  | XXXX             |
| <b>Efectivo y equivalente al final del año</b>                       | <b>XXXX</b>      |
| Resultados del ejercicio   | <b>XXXX</b>      |
| Depreciación de propiedad y equipo                                   | XXXX             |
| Participación Trabajadores   | XXXX             |
| Impuesto a la Renta  | XXXX             |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>                           |                  |
| Cuentas por Cobrar comerciales                                       | XXXX             |
| Anticipo Proveedores   | XXXX             |
| Cuentas por Pagar  | XXXX             |
| Anticipo Clientes  | XXXX             |
| Obligaciones Patronales  | XXXX             |
| <b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>      |                  |
| <b>GERENTE</b>   | <b>CONTADORA</b> |

*Nota.* Tomado de referencia del libro de Ortiz 2018

### ***Estados de Cambio en el Patrimonio***

Fajardo y Soto, (2018), manifiesta que: El Estado de Cambios en el Patrimonio genera información contable sobre las partidas que conforman el patrimonio de la entidad, tiene como fin establecer cómo han evolucionado o variado los diferentes elementos que constituyen el patrimonio de la entidad, durante un periodo de tiempo (p. 93).

El patrimonio de la entidad es muy importante especialmente al final de un período económico porque se analiza cada una de las variables que se han generado en torno a las actividades que hace la empresa, si el capital disminuyó o, al contrario, al igual que otras cuentas que lo conforman y que ayudan a la empresa a continuar con su desarrollo.

#### **Importancia**

“Es importante porque muestra las variaciones que sufren los diferentes elementos que componen el patrimonio de una empresa en un periodo determinado” (Castrellón et ál, 2021, p. 86).

#### **Contenido**

**Capital.** Las entidades adoptan el concepto de capital, bajo la consideración del dinero invertido, cuando se habla de capital, se hace referencia a los activos netos o el patrimonio de la empresa. Además, el capital es la capacidad operativa de la empresa expresada por el número de unidades producidas diariamente (Fajardo y Soto, 2018, p. 94).

**Resultados.** Los resultados se componen por las utilidades o pérdidas surgidas del desarrollo del objeto social de la compañía, es decir, es el resultado de la operatividad de la empresa. En otras palabras, es el resultado de relacionar los ingresos reflejados generalmente en las ventas, a estas se restan los costos y gastos y la diferencia puede ocasionar una utilidad o pérdida del ejercicio. Asimismo, se tienen las ganancias o pérdidas por otros resultados integrales, que habitualmente se les conoce como el cambio en el patrimonio durante un periodo que procede de transacciones y otros sucesos, distintos de aquellos cambios derivados de transacciones (Fajardo y Soto, 2018, p. 94).

**Reservas.** Las reservas, como parte de los estados de cambio en el patrimonio, son procedentes de las ganancias y de las reservas por ajuste para mantenimiento del capital. Estas pueden ser relevantes para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los estados financieros. En algunas ocasiones, estas reservas son obligadas por las leyes y reglamentos, con el fin de brindar a la empresa y a los acreedores una protección contra

los efectos de las pérdidas. Las reservas suelen obtenerse de las ganancias acumuladas y, por lo tanto, no constituyen un gasto para la empresa (Fajardo y Soto, 2018, p. 94).

**Figura 4**

*Estructura del Estado de Cambios en el Patrimonio*

| <b>EMPRESA "XYZ"</b>   |                |                      |                             |                                    |                             |
|--|----------------|----------------------|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Estado de Cambios en el Patrimonio</b>                      |                |                      |                             |                                    |                             |
| <b>Al 31 de diciembre del ...</b>                              |                |                      |                             |                                    |                             |
| <b>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</b> |                |                      |                             |                                    |                             |
| <b>Cuentas</b>   | <b>CAPITAL</b> | <b>Reserva Legal</b> | <b>Ganancias acumuladas</b> | <b>Ganancias netas del periodo</b> | <b>Total, de patrimonio</b> |
| <b>Código</b>  | <b>301</b>     | <b>30401</b>         | <b>30601</b>                | <b>30701</b>                       |                             |
| Saldo al final del Periodo                                     | xxxxx          | xxxxx                | xxxxx                       | xxxxx                              | xxxxx                       |
| Saldo Re expresado Del Periodo Inmediato                       | xxxxx          | xxxxx                | xxxxx                       | xxxxx                              | xxxxx                       |
| Cambios Del Año En El Patrimonio:                              |                | xxxxx                | xxxxx                       | xxxxx                              | xxxxx                       |
| Saldo Del Período Inmediato Anterior                           | xxxxx          | xxxxx                | xxxxx                       | xxxxx                              | xxxxx                       |
| Transferencia De Resultados A Otras Cuentas                    |                |                      | xxxxx                       | xxxxx                              | xxxxx                       |
| Otros Cambios (Detallar)                                       |                |                      | xxxxx                       |                                    | xxxxx                       |
| <b>Resultado Integral Total Del Año</b>                        |                |                      |                             | <b>xxxxx</b>                       | <b>xxxxx</b>                |

**Fecha:** -----

\_\_\_\_\_

**GERENTE**

\_\_\_\_\_

**CONTADORA**

*Nota.* Tomado de referencia del libro de Ortiz 2018

## *Notas a los Estados Financieros*

**Definición.** - Las notas a los Estados Financieros representan la difusión de cierta información que no está directamente reflejada en dichos estados, y que es de utilidad para que los usuarios tomen decisiones con una base clara y objetiva. Esto no implica que estas notas explicativas sean un estado financiero, ya que según la normativa vigente no lo son, más bien forma parte integral de ellos, así como de su análisis, siendo obligatoria su presentación. Por otro lado, estas notas representan revelaciones aplicables a saldos de transacciones u otros eventos significativos, que deben observarse para preparar y presentar los estados financieros cuando correspondan (Fajardo y Soto, 2018, p. 222).

Por lo que nos queda claro que las notas aclaratorias son parte importante de los estados financieros, proporcionan información adicional y detalles que son necesarios para entenderlos y analizarlos correctamente. Estas notas incluyen información sobre el marco contable utilizado, las políticas contables, los activos y pasivos contingentes, los riesgos y oportunidades, y otras informaciones relevantes para su entendimiento. También proporcionan información sobre las operaciones de la empresa, su estructura organizativa y su entorno económico y regulativo. Sin esta información adicional, los estados financieros serían menos útiles para los usuarios y podrían generar confusiones.

En la NIC 1, nos indica que las notas a los estados financieros, como componentes del conjunto completo de los Estados Financieros, representan información referente a las bases de preparación, políticas contables aplicadas, sobre desglose de partidas del balance, cambios en el patrimonio, cuentas de resultados y los flujos de efectivo, así como de información relevante adicional que se requiera de los estados financieros.

**Naturaleza de las notas de los Estados Financieros.** La revelación es la acción de divulgar en estados financieros y sus notas, toda aquella información que amplíe el origen y la significación de los elementos que se presentan en dichos estados, proporcionando información acerca de las políticas contables, así como el entorno en el que se desenvuelve la entidad (NIC 1, 2014).

En la misma Norma Internacional de Contabilidad nos dice que, las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos y su objeto es complementar los estados financieros con información relevante. Los estados financieros tienden progresivamente a

incrementar su ámbito de acción, aspirando a satisfacer las necesidades del usuario general más ampliamente.

Dentro de la NIFF A – 7, se indican algunos supuestos que deben ser revelados a través de las notas a los estados financieros, relativos a políticas contables, estos son:

- Bases sobre las cuales se reconocen los efectos de la inflación.
- **Métodos de depreciación de los Activos Fijos:** Cabe mencionar que existen diferentes métodos de depreciación de activos fijos. Dentro de los más conocidos, se encuentran el de línea recta, unidades producidas, saldos decrecientes, etc. Dependiendo del método seleccionado por la empresa, el monto de los activos fijos y de dicha depreciación, para efectos contables, puede variar en cantidad y, por tanto, repercutir de diferentes formas en las cifras que integran a los estados financieros.
- **Valuación de Inventarios:** Al igual que en la depreciación en los activos fijos existen diferentes maneras de valorar los inventarios en las empresas. Algunos de estos aspectos fueron tratados brevemente en cursos anteriores, de esta manera entendemos que, derivado del criterio seguido por la empresa, de nueva cuenta las cifras relacionadas con estos conceptos, necesariamente podrán variar entre una alternativa y otra.
- **Amortización de Activos Intangibles:** Será necesario conocer el criterio bajo el cual la entidad calcula y reconoce la amortización de sus activos, para considerar este aspecto antes y durante el análisis financiero.
- **Estimación de Cuentas Incobrables:** Tiene como finalidad representar aquellas cantidades de dinero que una empresa estima que no podrá recuperar de sus cuentas por cobrar. Como su nombre lo indica el monto de este concepto parte de un cálculo estimado, sin embargo, para el analista financiero es necesario conocer bajo qué criterios o condiciones se fijaron las bases para determinar dicha cantidad y, de esta forma, poder contar con elementos de juicio que permitan tomar la decisión relativa al tratamiento que se le dará al concepto durante el análisis de la información financiera.

#### ***Notas de cuantificación del Efectivo***

En la misma NIFF, se encuentra descrito que, las notas a los estados financieros deben indicarse el efecto de los hechos posteriores, que por su importancia modifiquen sustancialmente la valuación del efectivo en metales preciosos amonedados y moneda extranjera, entre las fechas de los estados financieros y la fecha en que estos son emitidos.



### ***Notas de cuantificación de Cuentas por Cobrar***

Cuando el saldo de las cuentas por cobrar de una entidad, incluya partidas importantes a cargo de una sola persona física o moral, su importe deberá mostrarse por separado dentro del rubro genérico cuentas por cobrar o, en su defecto, revelarse a través de la nota a los estados financieros.

Debe quedar claramente establecido en el balance general o en las notas a los estados financieros, la situación de las cuentas por cobrar con respecto a gravámenes de cualquier tipo que recaigan sobre ellas, restricciones que tengan por estar condicionada su recuperabilidad a terminar obras, prestación de servicios, venta de productos, etc.

### ***Notas de cuantificación de Inventarios***

Para poder decidir sobre la presentación del renglón de inventarios en los estados financieros, se deberá tener en cuenta que el objeto principal de los mismos, es el de proporcionar información clara y suficiente para sus lectores. Esta información es posible proporcionarla, bien sea dentro de cada rubro de los estados financieros a través de notas aclaratorias.

### ***Notas de cuantificación de Maquinarias y Equipo***

La integración del activo fijo en maquinarias y equipo puede presentarse en el balance general o en una nota por separado. El método y las tasas de depreciación aplicados a los principales grupos de activo fijo deben mencionarse en los estados financieros, mientras que, cuando la capacidad no utilizada sea significativa, señalando la razón de la sobreinversión existente y los planes futuros de la compañía para eliminar esta improductividad, además del importe de la depreciación, deben hacerse en las notas aclaratorias.

### ***Notas de cuantificación de Pasivos***

Se debe revelar en las notas de los estados financieros cualquier elemento de importancia atribuible a los pasivos que complemente la información presentada en el balance general, para lo cual debe considerarse:

- La existencia de pasivos en moneda extranjera
- Las garantías de cualquier pasivo
- Para pasivos de largo plazo debe estar detallado, mostrando la naturaleza de cada uno y su vencimiento en totalidad.

## **Clasificación de las Notas a los Estados Financieros**

**Notas descriptivas.** En términos generales podemos decir que las notas a los estados constituyen notas de tipo descriptivo, ya que la información presentada a través de estas pretenden detallar o completar algún rubro o concepto de los estados financieros.

**Notas sobre contingencias.** Las cifras presentadas en los Estados Financieros no deben ser modificados por sucesos ocurridos en fechas posteriores a la fecha de dichos estados. Sin embargo, deberán revelarse a través de notas a los estados financieros, si la importancia de dichos sucesos resulta tan significativa como para alternar la toma de decisiones que se basen en dicha información financiera, se deberá informar sobre la naturaleza de la contingencia y de ser posible el efecto financiero ocurrido.

**Notas sobre garantías.** Las notas a los estados financieros deberán hacer mención si las cuentas por cobrar de la empresa han sido otorgadas en garantía o cuando existan gravámenes sobre las mismas. En el caso de los inventarios deberá ser necesario revelar si estos fueron otorgados en garantía, refiriéndolos con el pasivo correspondiente y, en el caso, de los activos fijos cuando estos cuenten con algún gravamen o garantía.

### **Otros tipos de notas.**

- La omisión de uno o más de los estados financieros básicos, debe mencionarse en las notas explicativas y establecer la falta de cumplimiento con las NIF.
- Cuando se trate del primer periodo de operaciones y, en consecuencia, no sea posible presentar estados financieros comparativos, esta situación se deberá revelar.
- En caso de presentar estados financieros por un periodo que no coincida con un año de calendario, deberá revelarse el periodo que abarcan dichos estados financieros y se deberá explicar por qué se utilizó un periodo distinto.
- En caso de que la información contenida en los estados financieros, no pueda ser totalmente comparable entre diferentes ejercicios.
- Se debe revelar el nombre de la sociedad controladora directa y, en su caso, el de la controladora del último nivel de consolidación.
- Debe revelarse el nombre o nombres de los funcionarios u órganos de la administración de la empresa que autorizan la emisión de los estados financieros.

### **Las notas deben:**

- Presentar información acerca de las bases de preparación de los estados financieros y de las políticas contables aplicadas.
- Desglosar la información requerida por las NIIF que no se presente en el balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio o el estado de flujos de efectivo.
- Dar información adicional que sea relevante para su comprensión y que no se presente en el balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio o el estado de flujos de efectivo.

### **Analista Financiero**

#### **Definición**

Cachón y Cabrera, (2020), manifiestan que:

El analista financiero no solo realiza sus funciones para los ahorradores e inversores, sino también para los administradores o acreedores de una determinada empresa para analizar la situación en la que se encuentra. También será de especial relevancia que el análisis se realice teniendo en cuenta tanto las actividades pasadas y las actuales, valorando también los hipotéticos resultados de las que se realicen en el futuro (p. 6).

Con respecto al papel del analista financiero se define como “sinónimo de analista de valores o analista de inversiones, alguien que analiza valores y hace recomendaciones con base en dicho análisis”. Con todos los estudios oportunos citados previamente de una determinada empresa el analista financiero contaría con la información suficiente para ofrecer información relevante para los inversores (p. 7).

En cambio, para Pineda, (2023), el analista financiero es:

El responsable de investigar y analizar la información financiera para la toma de decisiones sobre futuras inversiones de la compañía (o a nivel individual). Naturalmente, este campo es muy competitivo, por lo que el analista debe empezar su preparación desde la etapa universitaria, haciendo cursos en economía, contabilidad, negocios, etc.

Por ello, podemos decir que un analista financiero es una persona encargada de lo relacionado con el análisis financiero de una empresa, es aquel profesional que se encarga de analizar, comparar y realizar los diferentes estudios dentro de una entidad para al final emitir un juicio objetivo profesional, que ayude a la empresa a tomar mejores decisiones y prevalezca su desarrollo.

## **Importancia**

Es muy importante la figura del analista financiero en la actualidad, sobre todo para inversores que no tienen la información necesaria para operar en el mercado y de esta forma pueden contratar sus servicios para recibir información sobre el mercado y obtener un posible incremento de los beneficios. También hay que resaltar que, al ser el mercado muy extenso, el analista suele especializarse en un determinado ámbito del mercado, lo que le proporciona conocer la información de primera mano y detectar cualquier irregularidad que pueda darse en el mismo. Además, hay analistas que están enfocados en una determinada zona geográfica, por lo que va a depender del inversor el ámbito y lugar donde quiere realizar dichas operaciones (Cachón y Cabrera, 2020).

La importancia que tiene este profesional, como lo mencionan estos autores, es que debe emitir juicios razonables basándose en resultados obtenidos por estudios realizados por él mismo, es decir, cada parte estudiada en la entidad y comparada al mismo tiempo podrá ser útil para que al final emita conclusiones favorables.

## **Requerimientos**

Para Pineda, (2023), algunos de los requerimientos que debe cumplir los analistas financieros dentro de una entidad son:

- Tener conocimientos que dependerán de su función específica dentro del proceso general de toma de decisiones.
- Tener conocimientos sectoriales: que variables macroeconómicas influyen en la evolución de un sector, como es la estructura competitiva de dicho sector, etc.
- Conocer de estrategia, equipo de gestión y posición del sector de la compañía.
- Conocer la normativa contable, tanto general como específica de las metodologías de valoración.
- Una cualidad importante no solo en el análisis, sino en cualquier ámbito de la vida, es la de utilizar el sentido común.

## **Responsabilidades del analista financiero**

La misma autora manifiesta que el analista también al igual que los requerimientos posee diferentes responsabilidades que debe cumplir para realizar su trabajo, mismas descritas a continuación:

- Estudio de los datos financieros para la estimación de condiciones empresariales, industriales y económicas, para la toma de decisiones en futuras inversiones.
- Elaborar cálculos, tablas y hacer gráficos para los informes financieros.
- Evaluar la calidad relativa de las garantías que ofrecen diferentes sectores o empresas.
- Analizar la información necesaria para los programas de inversiones, como precio, rendimiento, estabilidad, así como las tendencias futuras de los riesgos de inversión y las influencias económicas.
- Adquirir conocimientos y mantenerse informando acerca de las novedades en los ámbitos de la tecnología industrial, los negocios, las finanzas y la teoría económica.
- Seguimiento de los movimientos fundamentales en la economía, la industria y en el mundo empresarial, mediante el análisis de información financiera, los balances, los informes de las firmas de banca de inversión, agencias gubernamentales y las publicaciones comerciales, fuentes de la compañía y contactos personales.
- Elaborar el plan de acción para las inversiones basado en análisis sólido.
- Preparar informes sobre las tendencias económicas generales, las empresas o sectores específicos.
- Proponer inversiones para las empresas a la administración y los diferentes inversionistas.

### **Consideraciones que debe tener en cuenta el analista financiero**

Para el autor Ortiz, (2018), las consideraciones que debe tener un analista financiero al momento de ejecutar uno de ellos, son las siguientes:

- Una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, también, algo de esa perspicacia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a primera vista.
- Una buena dosis de mística, entusiasmo y persistencia, así como condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- Sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros sin conocer las técnicas y procedimientos que se utilizan en su preparación.
- Suficiente información a disposición sobre las características no financieras de la empresa que estudia, en especial en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones.

- Conocimiento amplio y actualizado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa

## **Análisis Financiero**

### **Definición**

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (Ortiz, 2018).

Puede dar a entender que es aquella medida que puede incluir el realizar la evaluación de la solvencia, la rentabilidad y la liquidez de una empresa, así como comparar su desempeño con el de sus competidores. Los analistas financieros utilizan técnicas como el análisis horizontal y vertical, el análisis de razones financieras y el análisis de tendencias para llevar a cabo el análisis financiero, que se hablarán más adelante.

### **Importancia**

De acuerdo a la definición y objetivos del análisis financiero puedo resumir que la importancia de un análisis financiero se da por varias razones:

#### ***Toma de decisiones***

El análisis financiero proporciona información valiosa que ayuda a las empresas a tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento y operaciones.

#### ***Evaluación de rendimiento***

Permite a las empresas medir su desempeño financiero en comparación con sus competidores y objetivos establecidos.

#### ***Identificación de problemas***

Ayuda a las empresas a detectar problemas financieros temprano, como la falta de liquidez o la baja rentabilidad, y tomar medidas para corregirlos.

### ***Comunicación con inversionistas***

Es esencial para comunicar la situación financiera de una empresa a los inversionistas y otros interesados.

### ***Planificación***

Es una herramienta importante para la planificación financiera a largo plazo y la formulación de estrategias.

En resumen, el análisis financiero es esencial para el buen manejo de una empresa y para lograr los objetivos financieros a largo plazo. Evidenciando logísticamente los motivos y situaciones que lo hacen determinante en ese período de tiempo.

El análisis financiero no es un frío cálculo de indicadores o una interpretación de cifras, aislada de la realidad. Por el contrario, debe estar enmarcado dentro del conjunto de hechos y situaciones que forman el medio ambiente en el cual se ubica y opera la empresa. Queremos insistir, hasta el cansancio, en que no podemos considerar a la empresa como un ente aislado, sino más bien como un organismo viviente y dinámico que forma parte de una economía con características especiales, que se relaciona con los demás sujetos integrantes de esa economía, que recibe influencia de otras empresas y entidades, y que, a su vez, revierte unos resultados sobre el medio económico que le ha dado origen (Ortiz, 2018).

### **Objetivos**

Castrellón et ál. (2021), en su artículo científico que el objetivo principal de un análisis financiero es proporcionar los datos más sobresalientes de forma concreta del estado financiera tanto actual como de años anteriores para obtener de ser necesaria una comparación, así poder tomar de decisiones que resulten benéficas para la empresa (p. 87).

Comparar los estados ayuda al profesional a mantener en observación todas las actividades que realizan las empresas para verificar también el grado de cumplimiento y la manera en cómo lo hacen.

El mismo autor nos da a entender que el análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera presente y pasada y los resultados de las operaciones de una empresa. Con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. El

análisis de estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos. Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtiene del sistema contable de la empresa, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica en que son objetivos y concretos, y poseen un atributo de mensurabilidad (p. 90).

### **Características**

Venegas et ál, (2019), manifiestan que las características que un análisis financiero se puede presentar son:

- Proceso que se enfoca en el análisis del momento en el que se encuentra una entidad en cuanto a la parte financiera, presente o pasada y a su vez el análisis de los resultados producto de sus operaciones.
- Muestra si se están o no cumpliendo los objetivos, para así identificar fortalezas y corregir fallas.
- Comprende recolectar, interpretar y comparar los estados financieros en periodos distintos o en un solo periodo.
- Se da a través de cálculo de porcentajes, tasas, indicadores a fin de evaluar el desempeño.
- Analiza las decisiones que toma la empresa con respecto al entorno externo con el fin de tomar las mejores estrategias que sean favorables para la empresa.

### **Tipos de Análisis Financiero**

Para García et ál. (2020), expone que existen dos tipos de análisis financiero:

#### ***Análisis interno***

“Análisis para fines administrativos, el encargado de hacer este análisis es el administrador financiero que está en constante contacto con la empresa para recabar los valores contables e información del negocio” (p. 21).

#### ***Análisis externo***

“El analizador no tiene una relación directa con la organización, la única información que conoce es la proporcionada por la empresa y la cual es considerada pertinente” (p. 21).



Mediante estos tipos de análisis financiero, que como se describen ambos son parte fundamental de la empresa, se puede estudiar su situación financiera mediante el uso de estados financieros y otra información contable, mientras que el externo se refiere a la evaluación de la situación financiera de una empresa en relación con su entorno económico y competitivo.

Por otro lado, el autor Ortiz, (2018), tiene su propio punto de vista de este tipo de análisis, por ello menciona:

El análisis interno tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, partes financieras y no financieras. Por lo general, este análisis puede ser requerido por la administración de la empresa, por algunos inversionistas en ciertas compañías y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información.

El análisis externo es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada, a partir de la cual deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas.

### **Herramientas del Análisis Financiero**

“Cuando hablamos de herramientas del análisis nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, o sea la materia prima del análisis financiero” (Ortiz, 2018).

El analista, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa, cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis, entre las cuales las más importantes son las siguientes:

- Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa. Se deben tomar por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.
- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a:
  - a) Estructuras de costos.
  - b) Discriminación de costos fijos y variables
  - c) Sistemas de valuación de inventarios.
  - d) Forma de amortización de diferidos.
  - e) Costo y forma de pago de cada uno de los pasivos.

f) Métodos utilizados en la depreciación.

- Algunas de estas informaciones se encuentran, por lo general, en las notas o comentarios a los estados financieros.
- La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
- Las herramientas de la administración financiera, tales como:
  - a) Evaluación de proyectos.
  - b) Análisis del costo de capital.
  - c) Análisis del capital de trabajo.
- Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.
- La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.
- El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc.

### **Técnicas de Análisis Financiero**

Para este análisis y según la necesidad de la empresa se presentan las siguientes técnicas que ayudarán en su correcto desarrollo:

- Análisis vertical
- Análisis horizontal

Fajardo y Soto, (2018), nos dan a conocer que los análisis vertical y horizontal se los puede denominar de la siguiente manera:

#### ***Análisis Vertical***

“Esta técnica permite analizar de forma vertical las cifras contables de los estados financieros, como lo son, el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados” (p. 104).

Entendiendo eso, podemos decir que el análisis vertical de estados financieros, también conocido como análisis de tendencias, es una técnica utilizada para evaluar la situación financiera de una empresa en un momento específico. Consiste en comparar los estados financieros de una empresa en diferentes períodos, expresados en una base porcentual, para detectar tendencias y cambios en las principales cuentas.

Rosmeri, (2018), en su libro de análisis financiero en las empresas, nos da a conocer acerca del análisis vertical, mismo que nos manifiesta que:

Es tipo de análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados (p. 9).

Por ello decimos que, son medidas numéricas utilizadas para evaluar el desempeño financiero de una empresa u organización, en relación a su industria, sector y/o competidores. Básicamente el utilizarlos para determinar falencias dentro de la empresa determinará cuál es la situación actual a la que se está enfrentando la empresa y que posibilidades tiene de salir de ahí.

Y por otro lado Ortiz, (2018), también nos dice que:

Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

### **Características**

La misma autora, en su página 9 manifiesta algunas características del análisis financiero, mismas que permitirán entender de una mejor manera este tipo de examen exhaustivo que se hace a las cuentas:

- Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe de tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, financiamiento, etc.
- Para determinar qué porcentaje representa una cuenta con respecto a un total, se utiliza la siguiente metodología:
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del Activo, el 100% será el Total Activo.

- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del Pasivo y Patrimonio, el 100% será el Total Pasivo más Patrimonio.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una partida en el Estado de Resultados (o de ganancias y pérdidas), el 100% serán las Ventas Netas Totales.

### **Procedimiento**

Para el autor Ortiz, (2018), el procedimiento para realizar el análisis vertical es el siguiente:

- Si se toma, por ejemplo, el balance general, se puede hacer el análisis vertical tanto de la parte izquierda (activo) como de la parte derecha (pasivo y patrimonio).
- Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a qué porcentaje corresponde sobre el total del activo.
- También, se puede tomar cada una de las cuentas y calcular qué porcentaje representa sobre el subtotal del grupo correspondiente.
- A manera de ejemplo, se pueden relacionar, obteniendo el respectivo porcentaje, las cuentas por cobrar con el subtotal del activo corriente o con el total del activo.
- Así mismo, se puede obtener el porcentaje que representa la maquinaria y el equipo sobre el subtotal del activo fijo o sobre el activo total.
- Igual cosa puede hacerse al lado derecho del balance, comparando, por dar un solo caso, el monto de las obligaciones bancarias de corto plazo con el subtotal del pasivo corriente, con el total de pasivos o con el total de pasivo y patrimonio.
- En lo que respecta al estado de pérdidas y ganancias, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general, el valor de las ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base. Aunque del mismo modo se podría tomar como base el subtotal del costo de ventas o de gastos generales y hallar el porcentaje que sobre esta base puede presentar cada costo o cada gasto individual.

### **Fórmula**

$$\textit{Análisis Vertical} = \frac{\textit{Valor de cada partida}}{\textit{Total del grupo al que pertenece}} \times 100$$

### *Análisis Horizontal.*

Este tipo de análisis tiene un proceso que permite comparar estados financieros similares en dos o más períodos consecutivos, con el fin de observar la variación absoluta y porcentual, de las cuentas contables de un período a otro, y verificar si es favorable o no para la empresa (p. 104).

Por esta razón al entender cómo se aplica un Análisis Financiero, mencionamos que aporta información para comparar los estados financieros de una empresa en diferentes períodos de tiempo, y con ello detectar cambios y tendencias en el rendimiento financiero de la misma, ayudando a la toma de decisiones, analíticamente es importante porque permite a los inversores, gerentes y otros interesados evaluar la estabilidad y el crecimiento de una empresa a lo largo del tiempo, y detectar cualquier problema potencial.

Este tipo de análisis lo que busca es analizar la variación absoluta o relativa que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro, es decir, permite comparar las cuentas de los estados financieros de varios periodos contables. Esto es importante para saber si se ha crecido o disminuido durante el tiempo de análisis (Rosmeri, 2018, p. 10).

Al aplicarlo debemos tomar en cuenta diferentes situaciones que se pueden presentar, dependiendo de la actividad que realiza la empresa, especialmente si es una comercial en lo que tiene que ver con sus inventarios mismos que serán de gran ayuda para la ejecución de este análisis.

Resumiendo, y enfatizando esto, la autora nos presenta los objetivos de este tipo de análisis, estos son:

- Analizar el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

Las condiciones para emplear esta metodología son:

- Seleccionar un año base en el cual los resultados no fueron ni muy buenos ni muy malos, en efecto, no es conveniente elegir un año pésimo para la empresa, pues en

la comparación cualquier periodo aparecería como muy bueno, lo que distorsionaría el análisis de la gestión empresarial (Rosmari, 2018, p. 10).

- “Los periodos seleccionados deben ser similares con el fin de considerar la estacionalidad, lo razonable es comparar, trimestre con trimestre, así como también trimestre II con trimestre II” (Rosmari, 2018, p. 10).

### **Procedimiento**

1. Se toman los balances generales y estados de pérdidas y ganancias correspondientes a los años consecutivos, cuyos valores aparecen en las dos primeras columnas.
2. En la tercera se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, vale decir, en millones de dólares estadounidenses.
3. Finalmente, en la cuarta columna aparece la variación relativa o porcentaje de variación, el cual resulta de dividir la variación absoluta (tercera columna) por el valor del primer año (primera columna).
4. Al iniciar el análisis, lo más importante es determinar qué variaciones o qué cifras merecen una atención especial y cuáles no.

El análisis, entonces, se debe centrar en los cambios “extraordinarios” o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas. En ocasiones un solo tipo de variación, examinada aisladamente, no nos dice nada o nos puede llevar a conclusiones dudosas (Ortiz, 2018).

Pineda, (2023), manifiesta que para hacer el análisis financiero se debe calcular tanto la variación absoluta (números) como la variación relativa (porcentual).

**Variación absoluta.** Para determinar la variación absoluta (en moneda legal) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero, en un periodo con respecto a otro periodo, se procede a determinar la diferencia entre el periodo 2 – el periodo 1.

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

**Nomenclatura:**

**P1:** Periodo 1

**P2:** Periodo 2

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

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

**Nomenclatura:**

**P1:** Periodo 1

**P2:** Periodo 2

**Variación en Veces (razón).** El cálculo de variación a través de la razón, dado en veces, de un periodo a otro, se aplica como cálculo geométrico, tomando el periodo 2 (P2) dividido por el período 1 (P1).

$$\text{Razón} = \frac{P2}{P1}$$

### **Usuarios del Análisis Financiero**

Buitrago, (2021) manifiesta que “El análisis financiero es una técnica tan útil para la interpretación de la información contable producida por los entes económicos que el grupo de usuarios que a él acuden tiene una cobertura prácticamente ilimitada” (p. 1).

La misma autora manifiesta algunos usuarios de importancia, estos son:

**Inversionistas:** Los inversionistas, a pesar de que también pueden ser considerados como otorgantes de crédito, se diferencian de éstos en que las expectativas de rentabilidad de la inversión se estudian a la luz de futuras oportunidades de generación de utilidades y en las probabilidades de que ocurra un crecimiento de ellas, más o menos sostenido (p. 2).

**Directivos y administradores:** “Los gerentes, directivos y administradores de todos los niveles de una empresa o negocio, permanentemente recurren a las técnicas y herramientas de análisis financiero para múltiples propósitos” (p. 2).

**Otros usuarios:** Dentro de ésta categoría de usuarios de la información financiera emitida por empresas y demás entes económicos que ejercen actividades industriales, comerciales o de servicios, los organismos del estado que, de alguna manera, ejercen control y vigilancia sobre las actividades particulares son quienes más interés tienen, especialmente para conocer indicadores tales como la tasa de rendimiento sobre los activos y la proporción de recursos que no provienen de los aportes de capital, entre otros (p. 2).

En cambio, para la autora Sarango, (2018), los usuarios del análisis financiero más importantes son:

**Las Instituciones financieras:** Tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica basándose en las necesidades de fondos, la determinación de la

capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

**Los administradores:** “Desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.”

**Los Comisarios, Interventores:** “Requieren del análisis financiero para informar y proponer las soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, directores y máximas autoridades de la empresa y organismo de control”.

**Entidades públicas o privadas:** “Desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía”.

Por ello decimos que los usuarios que se presentan o forman parte de un análisis financiero ayudaran a diagnosticar cuál es la situación financiera de la empresa en un momento dado, pudiendo aplicar técnicas y métodos especiales conjuntamente con sus estados financieros, emitiendo conclusiones y recomendaciones.

## **Indicadores Financieros**

### **Definición**

Marcillo et ál, (2021), a través de su publicación digital, nos informa acerca de la definición de indicadores financieros, mismos que para ellos son un procedimiento para realizar una evaluación de las finanzas, lo cual se debe analizar cuáles serán los aspectos por evaluar, la inversión que se requieren para poder aumentar las ventas, analizar e interpretar la información la cual se presenta en los estados financieros para de esta manera poder diagnosticar cuáles son sus condiciones económicas.

A pesar de ser muy sencilla en su cálculo, esta herramienta de análisis puede arrojar resultados muy interesantes desde el punto de vista gerencial, los indicadores financieros son una herramienta valiosa para el análisis gerencial, ya que proporcionan información puntual y fácil de interpretar sobre la salud financiera de una empresa (Agudelo, 2021, p. 158).

Con los autores mencionados entendemos que los indicadores financieros son un conjunto de fórmulas que son aplicables a las finanzas de una empresa para evaluar el desempeño de la misma en un periodo determinado, son aquellos cálculos que evidencian el aumento, mantenimiento o la disminución de la situación financiera de la empresa.



## Importancia

Cuando se analizan los indicadores financieros se permitirá que se presenten como una parte de estudio sobre la información contable, cuando el análisis no resulta posible que se haga un diagnóstico de un estado actual que tiene la empresa. Por lo cual resultara de manera complicada que se pueda decidir cuáles son las acciones que se deben tomar, de forma particular cuando los sucesos no estén andando bien (Agudelo, 2021, p. 158).

Los indicadores financieros pueden llegar a ser relativos porque su valor depende del contexto en el que se utilicen. Por ejemplo, un alto rendimiento por acción puede ser considerado bueno en un contexto económico favorable, pero no necesariamente en un contexto económico desfavorable. Además, los indicadores financieros a menudo se comparan con los de otras empresas en el mismo sector o con un índice de mercado para obtener una perspectiva más completa. Por lo tanto, es importante considerar el contexto y la comparación adecuada al evaluar los indicadores financieros.

## Clasificación de los Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son las razones o indicadores que señalan los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación (Ortiz Anaya, 2018).

Por ello tenemos como se muestra en la tabla 2, la clasificación de los Indicadores Financieros, presentados por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros:

**Tabla 2**  
*Indicadores Financieros*

| FACTOR   |   |
|--|---|
| <b>INDICADORES DE LIQUIDEZ:</b> Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. |   |
| <b>Liquidez Corriente</b>  | Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo. |
| <b>FÓRMULA</b>   |   |
| $\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$  |   |
| <b>Estándar:</b> Este indicador entre más alto mejor, entre 1.5 y 2.5 dependiendo del tipo de empresa  |   |
| <b>Prueba Ácida</b>  | Pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias   |
| <b>FÓRMULA</b>   |   |

|   |  |
|---|--|
| $\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$ <p><b>Estándar:</b> Su promedio óptimo es de 0.5 y 1.0</p>   |  |
| <b>FACTOR</b>   |  |
| <p><b>INDICADORES DE SOLVENCIA:</b> tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa</p>   |  |
| <b>Endeudamiento del Activo</b>   | <p>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. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.</p> |
| <p><b>FÓRMULA</b></p> $\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ <p><b>Estándar:</b> Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores, y al contrario es independiente. Menor a 0,50.</p> |  |
| <b>Endeudamiento Patrimonial</b>  | <p>Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.</p>  |
| <p><b>FÓRMULA</b></p> $\text{Emdeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ <p><b>Estándar:</b> Se considera que el resultado mientras sea menor a 0,5 es óptimo</p>   |  |
| <b>Endeudamiento del Activo Fijo</b>  | <p>El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1</p>  |
| <p><b>FÓRMULA</b></p> $\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$ <p><b>Estándar:</b> Se considera que el resultado mientras sea igual o mayor a 1,0 es óptimo</p>  |  |
| <b>Apalancamiento</b>   | <p>Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros</p>   |
| <p><b>FÓRMULA</b></p> $\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ <p><b>Estándar:</b> Se considera que el resultado mientras sea menor a 0,5 es óptimo</p>  |  |
| <b>Apalancamiento Financiero</b>  | <p>El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa.</p>   |
| <p><b>FÓRMULA</b></p> $\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereres}}{\text{Activo Total}}}$ <p><b>Estándar:</b> cuando el índice es mayor que 1</p>  |  |
| <b>FACTOR</b>   |  |

|  |   |
|--|---|
| <p><b>INDICADORES DE GESTIÓN:</b> Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.</p> |   |
| <b>Rotación de Cartera</b>   | Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.   |
| <p><b>FÓRMULA</b></p> $\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ <p><b>Estándar:</b> Su nivel de aceptación es de 30 días. Es recomendable que la rotación sea de 6 a 12 veces</p>   |   |
| <b>Rotación de Activo Fijo</b>   | Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas  |
| <p><b>FÓRMULA</b></p> $\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Intangible}}$ <p><b>Estándar:</b> entre mayor sea el radio de rotación de activos, mayor y mejor será la rentabilidad de la empresa</p>   |   |
| <b>Rotación de Ventas</b>  | La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.   |
| <p><b>FÓRMULA</b></p> $\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ <p><b>Estándar:</b> mientras mayor sea el volumen de ventas más eficiente será.</p>  |   |
| <b>Período Medio de Cobranza</b>   | Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.  |
| <p><b>FÓRMULA</b></p> $\text{Periodo Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar}}{\text{Ventas}} \times 365$ <p><b>Estándar:</b> Menor a 30 días, mientras menor sea mejor</p>   |   |
| <b>Período Medio de Pago</b>   | Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza.   |
| <p><b>FÓRMULA</b></p> $\text{Periodo Medio de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar}}{\text{Inventarios}} \times 365$ <p><b>Estándar:</b> periodos largos de pago, lenta rotación de inventarios, periodos cortos de pagos, rápida rotación de inventarios. Mientras mayor sea el plazo (días) mejor.</p>   |   |
| <b>Impacto Gastos Administración y Ventas</b>  | Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa. |
| <p><b>FÓRMULA</b></p> $\text{Impactos de Gastos de Administración y Ventas} = \frac{\text{Gastos Adm. y Ventas}}{\text{Ventas}}$ <p><b>Estándar:</b> Menor al 10%.</p>   |   |
| <b>Impacto de la Carga Financiera</b>  | Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir,   |

|   |   |
|---|---|
|   | permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.  |
| <b>FÓRMULA</b>  |   |
| <b>Impacto de la Carga Financiera</b> = $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$   |   |
| <b>Estándar:</b> no supere el 10% de las ventas.  |   |
| <b>FACTOR</b>   |   |
| <b>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</b> Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.        |   |
| <b>Rotación Cuentas por Cobrar.</b>   | Muestra el número de veces que se cumple el ciclo de venta y recaudo en un año. El ciclo de cartera se inicia en el momento de la venta, cuando se otorga el crédito, y termina con la cancelación o recaudo del crédito. La medida de la eficiencia se realiza calculando la rotación de cartera |
| <b>FÓRMULA</b>  |   |
| <b>Rotacion de C. por Cobrar</b> = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$  |   |
| <b>Estándar:</b> su nivel de aceptación es de 30 días.  |   |
| <b>Rotación de Inventarios</b>  | Para este tipo de empresas, las cuales compran y venden mercancías en el mismo estado, sin someterlas a ningún proceso de manufactura, el cálculo de la rotación del inventario es bastante sencillo  |
| <b>FÓRMULA</b>  |   |
| <b>Rotacion de Inventarios</b> = $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario de mercaderias}}$  |   |
| <b>Estándar:</b> Su promedio óptimo es entre 6 a 12 veces (Es decir, cada 30 a 60 días).  |   |
| <b>Rotación de Activos Totales</b>  | Corresponde al valor de los activos totales, sin descontar la depreciación ni las provisiones de inventarios y deudores   |
| <b>FÓRMULA</b>  |   |
| <b>Rotacion de Activos Totales</b> = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$  |   |
| <b>Estándar:</b> Mientras mayor sea la rotación mejor   |   |
| <b>FACTOR</b>   |   |
| <b>INDICADORES DE RENTABILIDAD:</b> denominados también de rentabilidad o lucratividad, 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. |   |
| <b>Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)</b>   | Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.   |
| <b>FÓRMULA</b>  |   |
| <b>Rent. Neta del Activo</b> = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$  |   |
| <b>Estándar:</b> puede ser negativo   |   |
| <b>Margen Bruto</b>   | Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.   |
| <b>FÓRMULA</b>  |   |
| <b>Margen Bruto</b> = $\frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$   |   |
| <b>Estándar:</b> El valor de este índice puede ser negativo en caso de que el costo de ventas sea mayor a las ventas totales.   |   |

|   |   |
|---|---|
| <b>Margen Operacional</b>   | La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas.   |
| <b>FÓRMULA</b>  |   |
| $\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$   |   |
| <b>Estándar:</b> mientras más alto mejor  |   |
| <b>Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)</b>  | Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. |
| <b>FÓRMULA</b>  |   |
| $\text{Rentabilidad Neta de Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$   |   |
| <b>Estándar:</b> puede ser negativo. Mientras más alto mejor  |   |
| <b>Rendimiento sobre el patrimonio</b>  | Este indicador también es denominado como el de Rentabilidad Financiera, en donde va a relacionar los rendimientos, o las utilidades netas, con los recursos que se necesitan para obtenerla.   |
| <b>FÓRMULA</b>  |   |
| $\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$  |   |
| <b>Estándar:</b> puede ser negativo   |   |
| <b>Rentabilidad Financiera</b>  | Mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa.   |
| <b>FÓRMULA</b>  |   |
| $\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$ |   |
| <b>Estándar:</b> puede ser negativo   |   |

**Figura 1.** Indicadores financieros, tomado de ficha metodológica de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2017).

## Ciclo de Conversión del Efectivo

### Definición

Díaz y Ramón, (2021), hace referencia al ciclo de conversión del efectivo como un ciclo de explotación o periodo medio de maduración (PMM), donde menciona que una organización es más efectiva y eficiente cuando tiene un periodo medio de maduración corto; es decir, cuando una empresa tiene un PMM menor tendrá mayores rotaciones o ciclos, pero si su ciclo es bajo el PMM será más alto, causando que el volumen de su financiamiento se eleve al igual que sus costos.

Mientras que, Morillo y Llamo, (2021), da a conocer que:

El ciclo conversión de efectivo se ha considerado una medida útil para la administración del capital de trabajo de la empresa y sobre todo la gestión de efectivo. Este se determina

a partir del tiempo necesario para la compra de materias primas, pasando por la fabricación, hasta recoger el dinero de la venta de la mercadería vendida (p. 6).

Por ello entendemos que el ciclo de efectivo es aquel tiempo que transcurre desde que una empresa adquiere la materia prima para producir mercancías o servicios hasta que logra venderlos, mismo que ingresa a la empresa como un efectivo más o bancos.

### **Importancia**

La importancia que tiene el ciclo de caja o ciclo de efectivo dentro de una organización, radica en que, si este se maneja de manera inadecuada, generará iliquidez y la empresa incumplirá con el pago de sus obligaciones a corto plazo. Por ello, el cálculo y manejo del ciclo de caja ocasiona problemas y preocupación a la gerencia, no solo porque refleja la gestión financiera, sino que también impacta en la información presentada en los estados financieros (Díaz y Ramón, 2021).

Para Ramos y Sandoval, (2019) el ciclo de Conversión del Efectivo de una compañía es uno de los tantos propósitos que puede ocupar el capital de trabajo de una empresa por consiguiente se transforma en un pilar importante para maximizar el valor de una empresa y a su vez maximizar la ganancia de los socios o accionistas, que requiere de la administración eficientemente de los inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y estrategias para mantenerlo en los niveles acordes para la rentabilidad de estas (p. 16).

El ciclo de conversión del efectivo es una herramienta fundamental en el área de la contabilidad y las finanzas para la evaluación de la situación financiera de toda organización, ya que da a conocer si una empresa tiene suficiente flujo de efectivo para recuperar y restablecer el capital de trabajo; pues es fundamental que toda organización pueda generar su propio efectivo a fin de contrarrestar cualquier financiamiento a corto plazo (Díaz y Ramón, 2021).

Así entendemos que la importancia tiene que ver con el conocimiento de la situación económica de la empresa, a través de sus flujos de efectivo y rotaciones de inventarios pudiendo obtener nuevamente el capital que ocupo para hacerlo.

### **Fórmulas:**

$$\text{CCE} = \text{Rotación de Inv.} + \text{Rotación de C x C} - \text{Rotación C x P}$$

$$\text{Rotacion de Inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias}} \times 360$$

$$\text{Rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas}} \times 360$$

$$\text{Rotacion de cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar}} \times 360$$

### **Nomenclatura:**

**CCE:** Ciclo de Conversión del Efectivo

**Rotación de C x C:** Rotación de Cuentas por Cobrar

**Rotación de C x P:** Rotación de Cuentas por Pagar

## **Sistema DuPont**

### **Definición**

Padilla y Quito, (2019), manifiestan que:

El sistema de análisis DuPont es utilizado para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Combina el estado de resultados y el balance general en dos medidas de rentabilidad: Rendimiento sobre Activos (ROA) y Rendimiento sobre Capital (ROE) (p. 12).

En cambio, para Campos, (2007), el sistema DuPont, nos permite desglosar los correspondientes del rendimiento sobre el patrimonio para tomar decisiones y mejorar la rentabilidad, este sistema se deriva de los cálculos del Rendimiento sobre los activos y del rendimiento sobre el patrimonio, derivando la siguiente igualdad:

$$RSA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

$$RSP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

### **Importancia**

Castro, (2019), manifiesta que la importancia de este sistema radica en que reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero, estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones (p. 12).

El análisis DuPont resulta muy práctico en la actividad comercial porque da un indicador simple y claro sobre la evolución del negocio, a partir de una serie de datos financieros básicos como los ingresos, gastos, beneficios. Además, se pueden comparar los resultados de la empresa con otras, estudiar posibles contextos y demostrar fácilmente los impactos que logran determinadas decisiones (Castro, 2019, p. 12).

Es una herramienta para enseñar cómo se pueden obtener mejores resultados; además ayuda a convencer a la administración sobre las tareas a efectuar para profesionalizar las funciones y mejorar el desempeño, se convierte en una excelente técnica para efectuar análisis utilizando el estado de resultados y el balance general para una toma de decisiones eficientes y oportunas.

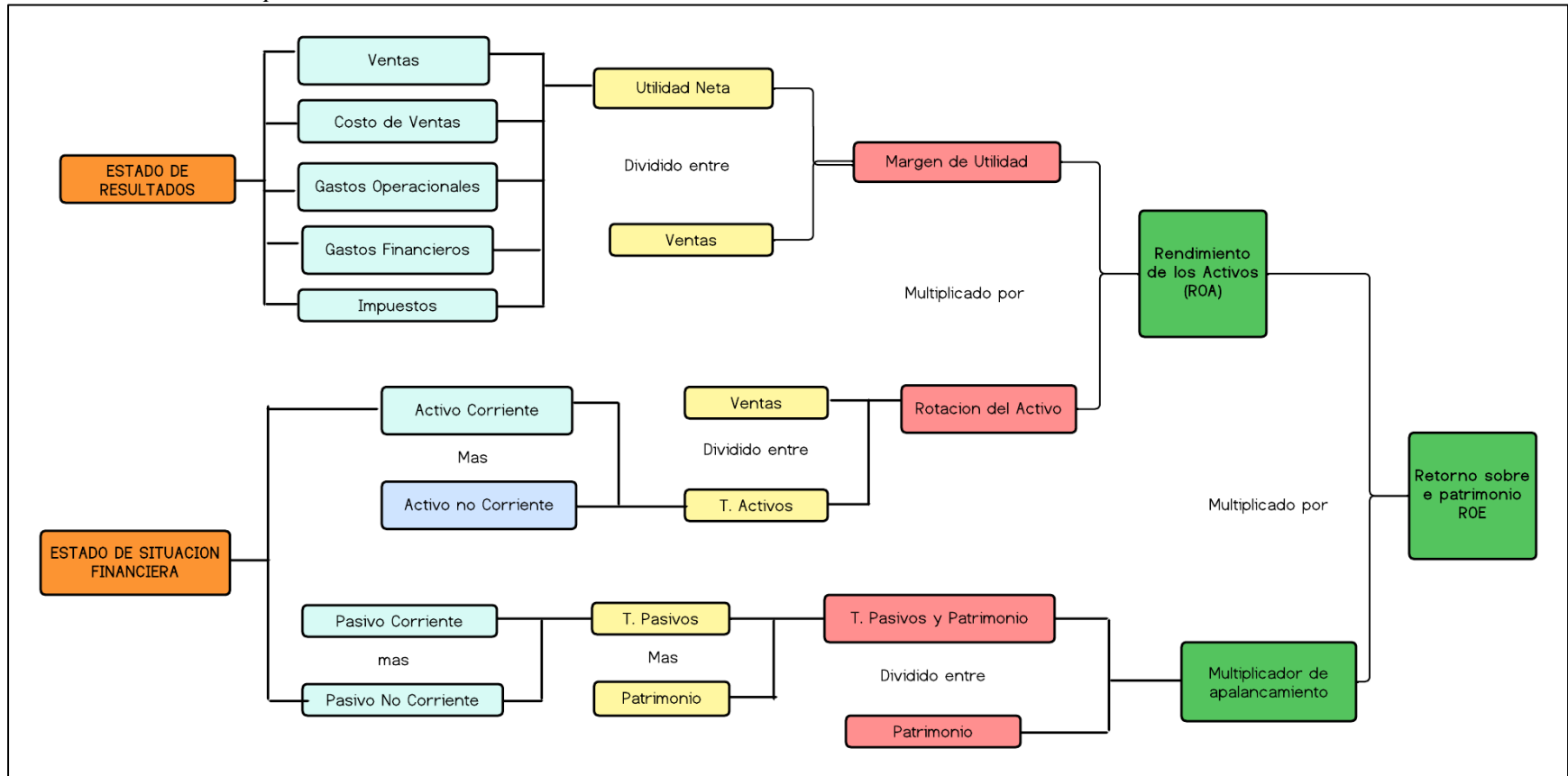
### **Procedimiento**

El mismo autor manifiesta que el procedimiento se da iniciando con una parte del sistema desarrolla la rotación de activos, mostrando la suma de los activos circulantes, adicionados a los activos fijos, dando el total de activos de una empresa. Este total invertido dividido por las ventas, da como resultado la rotación de la inversión total. Es equivalente a la rotación del Activo Total respecto de las Ventas (p. 13).

La otra parte del sistema muestra la utilidad sobre ventas después de impuestos. Las utilidades netas divididas entre las ventas, es el margen de utilidad sobre las ventas. Cuando la rotación de los activos se multiplica por el rendimiento de las ventas, da como resultado el rendimiento sobre la inversión (ROI) (Castro, 2019, p. 13).



**Figura 5**  
*Formato del Sistema Dupont*



*Nota.* Esquema del Sistema Dupont, tomado de Pineda, (2023).

## **Valor Económico Agregado (EVA)**

### **Definición**

Pineda, (2023), da a conocer que el EVA se puede estudiar, en principio, como un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve. El EVA 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.

Por ello decimos que el análisis del sistema Eva es una herramienta necesaria dentro de una empresa porque permite calcular cuál es esa capacidad que tiene la entidad para obtener ganancias considerando cuáles, y cómo son los activos de la misma, adicionalmente también la estructura del capital y el entorno en que se desenvuelve para cumplir con sus objetivos y metas a corto o largo plazo.

Campos, (2007), entiende al Valor Económico Agregado como, una medida de desempeño basada en valor, que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía con el costo de los recursos de capital utilizadas para conseguirla. Si el EVA es positivo, la compañía crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos del capital utilizado) para los accionistas. Si el EVA es negativo (la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital), la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor.

Conociendo esa parte del sistema podemos recalcar que las empresas al momento de realizar sus actividades pueden optar por analizar si su patrimonio sigue igual, crece o disminuye y al conocerlo, podrá optar por tomar mejores estrategias para que la situación mejore.

### **Importancia**

Para Haro y Monzón, (2020), la importancia del Valor Económico Agregado radica en que ese valor que la empresa genera le permite seguir creciendo y ser sostenible en el tiempo, por ello la preocupación del mundo empresarial por crear valor. Caso contrario sí la empresa llegará a presentar el costo de las fuentes de financiamiento superiores a los beneficios estaría perdiendo valor y por consiguiente la gestión empresarial se evaluaría como ineficiente.

Los mismos autores dan a conocer que en el largo plazo una empresa que no genera valor no es sostenible, las estrategias hacia el incremento en el valor deben tener una

visión y una cultura de crear valor enfocado a todas las actividades y planes de la empresa (p. 41).

Reconociendo esto y a través de lo que emiten estos autores, podemos entender que la importancia de este sistema es generar valores altos para beneficio de las empresas, y que los mismos puedan evidenciar mejoras a través de los años.

### **Procedimiento**

Para calcular el Valor Económico Agregado de una empresa se debe seguir los siguientes pasos:

1. Calcular la utilidad operativa después de impuestos (UODI). Representa la utilidad operacional neta (UON) antes de gastos financieros y después del Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades.
2. Identificar el Capital de la empresa (Capital)
3. Calcular el Activo Neto Financiado
4. Determinar el Costo de Capital Promedio Ponderado (CCPP)
5. Calcular el Valor Económico Agregado (EVA) de la empresa.

### **Fórmula**

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

$$UAIDI = G. Financieros - I. no Operacionales + P. no Operacionales + Utilidad Neta$$

$$ANF = Deudas Corto Plazo + Deudas Largo plazo + Patrimonio$$

### **Nomenclatura:**

**EVA:** Valor Económico Agregado

**UAIDI:** Utilidad Antes de Intereses y Después de Impuestos

**ANF:** Activo Neto Financiado

**CPPC:** Costo Promedio Ponderado del Capital

### **Informe de Análisis Financiero**

### **Definición**

Quizhpe, (2021), manifiesta que el informe de análisis financiero es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a la empresa sobre los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros, en la cual mediante este informe la misma demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad financiera, y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución (p. 69).

Por eso se entiende que, un informe financiero es un documento que resume la situación financiera de una empresa mediante el análisis de los estados financieros. Incluye información visual, comentarios y recomendaciones del analista financiero para su comprensión.

### **Importancia**

Herrera, (2022), manifiesta que su importancia es de inestimable valor, especialmente a la hora de medir el rendimiento de las estrategias, rendir cuentas o planificar proyectos, ya que, consiste en presentar una evaluación detallada del estado de las finanzas y la situación económica de una compañía, en un periodo de tiempo determinado (mes, trimestre, semestre, año, etc.), contrastándolo con las metas planteadas.

Por ello, una vez evaluada la situación de la empresa a través de diferentes procedimientos analíticos, como los mencionados anteriormente, los indicadores, llevaran a cabo resultados que determinaran diferentes partes de la empresa como es la solvencia, rentabilidad, deuda y muchas más disponibilidades que tiene la entidad con sus externos.

### **Estructura**

“Todo informe debe presentar una estructura adaptada para ofrecer al lector un orden en las ideas que se exponen en él” (Morales, 2020)

La estructura genérica que presentaría un informe de este tipo:

- Identificación de problemas.
- Análisis de las causas.
- Conclusiones.
- Propuestas de mejora y recomendaciones.

El informe debe también contener lo siguiente:

- Encabezado
- Antecedentes y serie histórica.
- Objetivo del informe
- Identificación de los problemas
- Análisis de las causas
- Conclusiones
- Balance general.
- Estado de pérdidas y ganancias.
- Resultados finales.

## **5. Metodología**

### **Métodos**

#### **Científico**

Este método permitió el conocimiento de los hechos que se relacionan con el movimiento contable, económico y financiero que presentó la Comercializadora, para confrontar con las bases teóricas y otros aspectos el análisis de la empresa, cumpliendo con los objetivos propuestos que servirá para la toma de decisiones.

#### **Deductivo**

Se aplicó este método para conocer de manera general la empresa, sus leyes, normativas y principios que ayuden a obtener información necesaria para extraer los principales datos y poder determinar las conclusiones específicas e interpretar los resultados.

#### **Inductivo**

Este método es un procedimiento que permitió analizar y comparar de lo particular a lo general las cuentas principales de los estados financieros que presentó la comercializadora como: activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos entre años consecutivos, llegando a conclusiones generales.

#### **Analítico**

Este método sirvió para examinar, analizar y comparar los estados financieros de la comercializadora, a través de la aplicación del Análisis Vertical y Horizontal, e Indicadores Financieros, conociendo detalladamente la estructura económica y financiera de la empresa, evaluando sus niveles de actividad, liquidez, endeudamiento y rentabilidad.

#### **Sintético**

Es un método que tuvo como finalidad el aporte para la elaboración del informe de análisis financiero, dando a conocer los resultados obtenidos en el desarrollo del Trabajo de Integración Curricular, incluyendo conclusiones y recomendaciones, para la toma de decisiones al gerente y propietario de la comercializadora.

#### **Matemático**

Este método permitió el desarrollo de cálculos numéricos para llegar a los resultados del análisis vertical, horizontal y la aplicación de los indicadores financieros, sistema DuPont y EVA, los cuales fueron desarrollados para realizar su respectiva interpretación, y conocer la situación económica y financiera de la empresa.

### **Estadístico**

Método que permitió la realización de una secuencia de procedimientos para el manejo de datos cualitativos y cuantitativos que se encontraron en la comercializadora. Dando como resultado la comprobación de la veracidad de la información deduciendo la hipótesis general de la investigación.

### **Técnicas**

#### **Observación**

La técnica de observación permitió analizar los fenómenos, hechos o casos, tomar información y registrarla para emitir un análisis objetivo de lo encontrado, obteniendo los diferentes antecedentes que acontecieron en la entidad en un periodo de tiempo determinado y dar a conocer el posible resultado que se obtuvo de ello.

#### **Revisión Bibliográfica**

La técnica de la Revisión Bibliográfica ayudó al Trabajo de Integración Curricular como base para la realización de consultas y revisión de información en diferentes tipos de documentos, el sistematizar la información de fuentes confiables, haciendo que los resultados puedan ser colocados en el Marco Teórico del trabajo. Se realizará a través de libros, revistas, páginas oficiales de internet, blogs educativos, repositorios digitales de universidades, artículos científicos, entre otros.

## 6. Resultados

### Contexto Empresarial

#### Reseña histórica

La empresa comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., es una empresa lojana que se inició en el año de 1995, como un pequeño local de abarrotes ubicado en las calles Azuay y Av. Iberoamérica (junto a transportes Suroriente) con número de RUC 1191729486001, de la ciudad de Loja; años más tarde con la finalidad de seguir creciendo en el mercado local, se reubicó al negocio en la calles Rocafuerte y Lauro Guerrero como una bodega de ventas al por mayor y menor de productos de consumo masivo obteniendo gran acogida por clientes a nivel local y provincial; años más tarde con trabajo y perseverancia se inauguró en el año 2001, un local propio, ubicado en las calles Ancón y Av. Gran Colombia con las mismas líneas de productos, cuya finalidad era seguir ofreciendo a la sociedad lojana un amplio surtido de productos y stock a precios cómodos y asequibles; para el año 2003, ZERIMAR empieza una nueva etapa de modernización puesto que se inicia como un pequeño autoservicio de una sola planta en la cual se ofrecía productos frescos y de consumo masivo; para el año 2005 se inauguró una segunda planta para el local en sección bazar, ropa, lencería, artículos para el hogar, entre otros; los cuales obtuvieron una excelente acogida del público en general, lo cual contribuyó a que la empresa dé apertura a una tercera y cuarta planta en las que se ubicó juguetería, artículos de regalo, muebles y artículos para decoración del hogar.

#### Información General

**RUC:** 1191729486001

**Representante Legal:** Ramírez Pineda Jorge Renan

**Tipo de Contribuyente:** Contribuyente especial obligado a llevar contabilidad

**Contadora:** Lcda. Ana María Jiménez Guaya

**Fecha de Inicio de Actividades:** 5 de marzo del 2009

**Tabla 3**

*Accionistas al año 2022*

| N° | Cédula     | Nombres y Apellidos              | Nacionalidad | Valor de Capital |
|----|------------|----------------------------------|--------------|------------------|
| 1  | 1104652340 | Galván Pacheco Diana Jackeline   | Ecuatoriana  | 32.307,00        |
| 2  | 1104339658 | Herrera Ramírez Ana Felicia      | Ecuatoriana  | 32.307,00        |
| 3  | 1104700594 | Herrera Ramírez Darío Sebastián  | Ecuatoriana  | 30.000,00        |
| 4  | 1104883564 | Herrera Ramírez Fernando Esteban | Ecuatoriana  | 30.000,00        |
| 5  | 1104700586 | Herrera Ramírez Saida Elena      | Ecuatoriana  | 30.000,00        |

|   |            |                                  |             |            |
|---|------------|----------------------------------|-------------|------------|
| 6 | 1105910671 | Mejía Maldonado Richard Eduardo  | Ecuatoriana | 30.000,00  |
| 7 | 1103382568 | Ramírez Pineda Jorge Renan       | Ecuatoriana | 431.526,00 |
| 8 | 1103824916 | Torres Gallegos Aldrin Rigoberto | Ecuatoriana | 30.000,00  |

**Nota.** Información tomada de la empresa de estudio.

### **Misión**

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

### **Visión**

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

### **Valores corporativos**

#### ***Respeto***

El respeto a los demás es un valor básico que nos induce a tener cordialidad, armonía, aceptación e inclusión que deben ser signos distintivos en el trato de nuestros clientes. Conscientes de que el respeto es la base de la sana convivencia, siempre estaremos dispuestos al diálogo, la comprensión y la tolerancia. Sin extralimitarnos en los derechos que nos permite nuestra libertad para interactuar con nuestros clientes, nuestros empleados y nuestros competidores.

#### ***Responsabilidad***

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

#### ***Lealtad***

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

#### ***Honestidad***

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



## **Base legal**

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

- Constitución de la República del Ecuador.
- Ley de Compañías.
- Ley y Reglamento de Régimen Tributario Interno.
- Ley de Seguridad Social.
- Código de Trabajo.
- Ordenanzas del Código Orgánico de Producción Comercio e Inversiones.

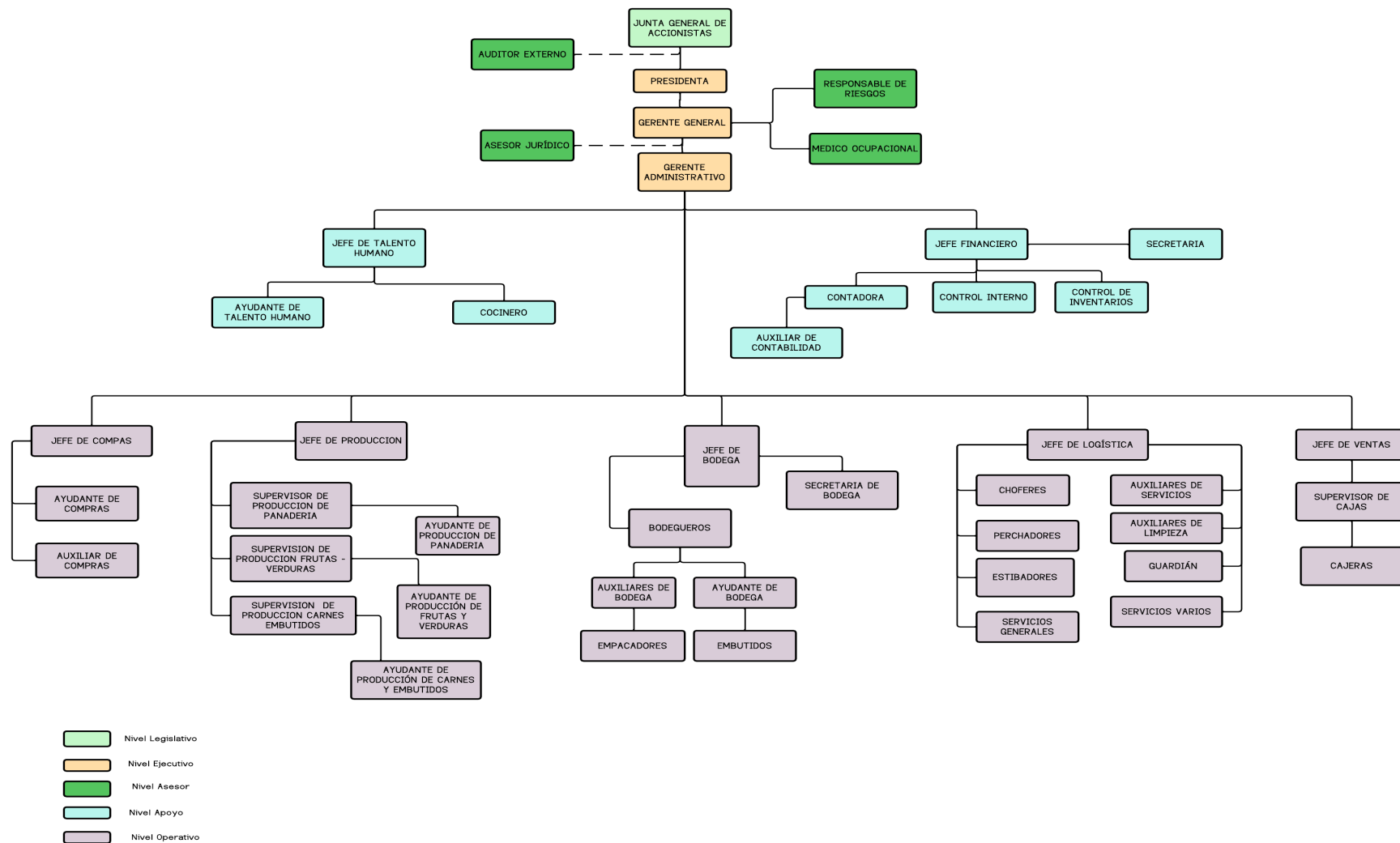
## **Obligaciones Tributarias con el Servicios de Rentas Internas (SRI)**

- Declaración de IVA.
- Declaración de Retenciones en la Fuente.
- Declaración de Impuesto a la Renta Sociedades.
- Anexo Relación Dependencia.
- Anexo Transaccional Simplificado.
- Anexo Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros del Directorio y Administradores – Anual.
- Anexo de Dividendos, Utilidades o Beneficios – ADI.
- Contribución Única y Temporal para Sociedades con Ingresos Mayores o Iguales a USD 1 Millón.

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

- Presentación de Estados Financieros y Anexos
- Presentación de Estados Financieros Consolidados, en aquellas compañías que ejercen control accionarial en las compañías
- Presentación de información de sociedades extranjeras, en aquellos casos en que la compañía nacional tenga como accionista a una compañía extranjera.
- Presentación de informes de auditoría externa únicamente en aquellos casos establecidos en el artículo 2 del Reglamento de Auditoría Externa.
- Presentación de reportes de ventas a crédito únicamente para aquellas compañías que veden a crédito.
- Pago de contribuyentes y aquellas compañías que tienen activos mayores a 75.000 dólares.

**Figura 6**  
Organigrama Estructural de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.



**Nota.** Información obtenida en la comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

**Tabla 4***Estado de Situación Financiera Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021*

| <b>COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA.</b>              |  |                     |
|--|--|---------------------|
| <b>Estado de Situación Financiera</b>                          |  |                     |
| <b>Al 31 de diciembre del 2021</b>                             |  |                     |
| <b>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</b> |  |                     |
| <b>1 ACTIVO</b>  |  |                     |
| <b>1.01 ACTIVO CORRIENTE</b>                                   |  |                     |
| 1.01.01  | Efectivo y Equivalente del Efectivo        | 1.208.815,50        |
| 1.01.02  | Cuentas por Cobrar                         | 845.515,00          |
| 1.01.03  | Inventarios                                | 2.756.316,00        |
|  | <b>TOTAL, DE ACTIVOS CORRIENTES</b>        | <b>4.810.646,50</b> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                   |  |                     |
| 1.02.01  | Propiedad Planta y Equipo, neto            | 3.108.152,00        |
| 1.02.02  | Propiedades de Inversión                   | 390.055,00          |
|  | <b>TOTAL, DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>     | <b>3.498.207,00</b> |
|  | <b>TOTAL, DEL ACTIVO</b>                   | <b>8.308.853,50</b> |
| <b>PASIVOS</b>   |  |                     |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                      |  |                     |
| 2.01.04  | Obligaciones Financieras                   | 2.067.779,30        |
| 2.01.03  | Cuentas por Pagar                          | 3.871.322,20        |
|  | Pasivos Acumulados                         | 57.779,00           |
|  | <b>TOTAL, DE PASIVOS CORRIENTES</b>        | <b>5.996.880,50</b> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                                   |  |                     |
| 2.02.03  | Obligaciones Financieras                   | 937.074,00          |
| 2.02.07  | Obligaciones Patronales                    | 97.199,00           |
|  | <b>TOTAL, DE PASIVO NO CORRIENTE</b>       | <b>1.034.273,00</b> |
|  | <b>TOTAL, DE PASIVO</b>                    | <b>7.031.153,50</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>  |  |                     |
| 3.01.01  | Capital Social                             | 646.140,00          |
| 3.04.01  | Reserva Legal                              | 61.409,00           |
| 3.06.01  | Resultados Acumulados                      | 571.501,00          |
| 3.07.02  | Resultados del Ejercicios                  | -1.350,00           |
|  | <b>TOTAL, DE PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b> | <b>1.277.700,00</b> |
|  | <b>TOTAL, DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>       | <b>8.308.853,50</b> |
| <hr/>  |  |                     |
| <b>GERENTE</b>   |  | <b>CONTADORA</b>    |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

**Tabla 5***Estado de Situación Financiera Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2022*

| <b>COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA.</b>              |   |                     |
|--|---|---------------------|
| <b>Estado de Situación Financiera Acumulado</b>                |   |                     |
| <b>Al 31 de diciembre del 2022</b>                             |   |                     |
| <b>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</b> |   |                     |
| <b>1</b>   | <b>ACTIVO</b>   |                     |
| <b>1.01</b>  | <b>ACTIVO CORRIENTE</b>   | <b>5.753.664,37</b> |
| <b>1.01.01</b>   | <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>                    | <b>1.523.248,34</b> |
| <b>1.01.01.02</b>  | <b>CAJA CHICA</b>   | <b>14.759,20</b>    |
| 1.01.01.02.01  | CAJA CHICA 1  | 10.100,00           |
| 1.01.01.02.02  | CAJA CHICA 2  | 329,20              |
| 1.01.01.02.03  | SUELTO EN CAJA  | 1.980,00            |
| 1.01.01.02.04  | CAJA CHICA 3  | 1.900,00            |
| 1.01.01.02.05  | CAJA CHICA 4  | 450,00              |
| <b>1.01.01.05</b>  | <b>EFFECTIVO EN TRANSITO</b>                                    | <b>471.170,23</b>   |
| 1.01.01.05.01  | CAJA EN TRANSITO  | 74.282,80           |
| 1.01.01.05.02  | CHEQUES POSFECHADOS   | 17.880,24           |
| 1.01.01.05.03  | CHEQUES PROTESTADOS   | 1.321,68            |
| 1.01.01.05.05  | TARJETAS DE CREDITO   | 377.685,51          |
| <b>1.01.01.06</b>  | <b>CUENTAS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>                     | <b>1.037.318,91</b> |
| 1.01.01.06.01  | BCO. PICHINCHA CTA CTE 3427058604                               | 395.924,98          |
| 1.01.01.06.02  | BCO. PICHINCHA CTA AHO 6020222500                               | 44,14               |
| 1.01.01.06.03  | BCO. AUSTRO CTA CTE 0011678017                                  | 270.367,85          |
| 1.01.01.06.04  | BCO. SOLIDARIO  | 1.468,13            |
| 1.01.01.06.05  | COOP. PADRE JULIAN LORENTE CTA. AHO. 4404                       | 4.748,54            |
| 1.01.01.06.06  | COOPERATIVA JEP LTDA. (406044454900)                            | 383,23              |
| 1.01.01.06.08  | BANCO DE LOJA S.A. (2901668844)                                 | 247.000,42          |
| 1.01.01.06.09  | COOP. MANUEL ESTEBAN GODOY COOPMEGO (4080)                      | 60.429,17           |
| 1.01.01.06.10  | BCO. PRODUBANCO CTA CTE 02125011845                             | 17.923,87           |
| 1.01.01.06.12  | CACPE LOJA (001130042849)                                       | 4.432,72            |
| 1.01.01.06.13  | BCO GUAYAQUIL (0021027910)                                      | 32.548,27           |
| 1.01.01.06.14  | BCO. INTERNACIONAL (8500611916)                                 | 309,83              |
| 1.01.01.06.15  | COOP. CREDIAMIGO (810401011107)                                 | 1.737,76            |
| <b>1.01.02.</b>  | <b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                      | <b>529.722,83</b>   |
| <b>1.01.02.05</b>  | <b>DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS</b> | <b>479.626,03</b>   |
| 1.01.02.05.01  | CUENTAS POR COBRAR CLIENTES                                     | 2.500,00            |
| 1.01.02.05.02  | CUENTAS POR COBRAR INSTITUCIONES                                | 252.249,86          |
| 1.01.02.05.03  | CORTES DE INSTITUCIONES   | 224.876,17          |
| <b>1.01.02.08.</b>   | <b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>                                 | <b>50.096,80</b>    |
| 1.01.02.08.01  | ANTICIPOS DE SUELDOS  | 9.778,49            |
| 1.01.02.08.02  | PRESTAMOS PERSONAL  | 47.607,17           |
| 1.01.02.09   | PROVISION CUENTAS INCOBRABLES                                   | -7.288,86           |
| <b>1.01.03</b>   | <b>INVENTARIOS</b>  | <b>3.262.408,79</b> |

|                   |   |                     |                     |
|-------------------|---|---------------------|---------------------|
| <b>1.01.03.01</b> | <b>INVENTARIO DE MATERIA PRIMA</b>                          | <b>22.711,70</b>    |                     |
| 1.01.03.01.01     | INVENTARIO DE MATERIA PRIMA 0%                              | 15.796,19           |                     |
| 1.01.03.01.02     | INVENTARIO DE MATERIA PRIMA 12%                             | 6.915,51            |                     |
| <b>1.01.03.06</b> | <b>INVENTARIO MERCADERIA EN ALMACEN-COMPRADO A TERCEROS</b> | <b>3.239.697,09</b> |                     |
| 1.01.03.06.01     | INVENTARIO 12% MERCADERIA EN ALMACEN - COMPRADO A terceros  | 2.582.708,03        |                     |
| 1.01.03.06.02     | INVENTARIO 0% MERCADERIA EN ALMACEN- COMPRADO A terceros    | 656.989,06          |                     |
| <b>1.01.04</b>    | <b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>                  | <b>211.897,19</b>   |                     |
| 1.01.04.03        | Anticipo a Proveedores                                      | 64.657,90           |                     |
| 1.01.04.04        | ANTICIPOS A PROVEEDORES (INTERNACIONALES)                   | 147.239,29          |                     |
| <b>1.01.05</b>    | <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>                     | <b>226.387,22</b>   |                     |
| 1.01.05.01        | CREDITO TRIBUTARIO (IVA)                                    | 62.748,29           |                     |
| 1.01.05.02        | CREDITO TRIBUTARIO (IR)                                     | 163.638,93          |                     |
| <b>1.02.</b>      | <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                |                     | <b>3.637.839,68</b> |
| <b>1.02.01.</b>   | <b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>                            | <b>3.254.161,42</b> |                     |
| 1.02.01.01        | TERRENOS  | 1.235.580,49        |                     |
| 1.02.01.02        | EDIFICIOS   | 881.773,39          |                     |
| 1.02.01.03        | CONSTRUCCIONES EN CURSO                                     | 136.706,91          |                     |
| 1.02.01.05        | MUEBLES Y ENSERES   | 119.072,05          |                     |
| <b>1.02.01.06</b> | <b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>                                  | <b>1.861.324,34</b> |                     |
| 1.02.01.06.01     | EQUIPOS ELECTRONICOS  | 188.657,31          |                     |
| 1.02.01.06.02     | EQUIPOS DE FRIOS  | 1.255.799,16        |                     |
| 1.02.01.06.03     | EQUIPO DE EXHIBICION (GONDOLAS METALICAS)                   | 328.255,42          |                     |
| 1.02.01.06.04     | EQUIPOS PANADERIA   | 76.387,17           |                     |
| 1.02.01.06.05     | EQUIPO DE SEGURIDAD Y VIGILANCIA                            | 12.225,28           |                     |
| 1.02.01.08        | EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE                            | 125.610,82          |                     |
| 1.02.01.09        | VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO           | 821.288,79          |                     |
| 1.02.01.12.       | (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA                | -1.927.195,37       |                     |
| 1.02.01.12.02     | (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EDIFICIOS                     | -250.739,71         |                     |
| 1.02.01.12.05     | (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE MUEBLES                       | -67.275,28          |                     |
| 1.02.01.12.06     | (-) DEPRECIACION ACUMULADA MAQUINARIA                       | <b>-943.003,03</b>  |                     |
| 1.02.01.12.06.01  | (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPOS EL                       | -88.786,68          |                     |
| 1.02.01.12.06.02  | (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE                        | -631.709,77         |                     |
| 1.02.01.12.06.03  | (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE                        | -167.706,90         |                     |
| 1.02.01.12.06.04  | (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPOS                       | -47.767,34          |                     |
| 1.02.01.12.06.05  | (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE                        | -7.032,34           |                     |
| 1.02.01.12.08     | (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMP                   | -105.899,47         |                     |
| 1.02.01.12.09     | (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHICULOS                     | -560.277,88         |                     |

|                    |  |                     |                     |
|--------------------|--|---------------------|---------------------|
| <b>1.02.02</b>     | <b>PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>                        | <b>383.678,26</b>   |                     |
| 1.02.02.01         | TERRENOS   | 318.513,52          |                     |
| 1.02.02.02         | EDIFICIOS  | 131.486,48          |                     |
| 1.02.02.03         | (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES de Inversión | -66.321,74          |                     |
|                    | <b>TOTAL, DEL ACTIVO</b>                               |                     | <b>9.391.504,05</b> |
| <b>2.</b>          | <b>PASIVOS</b>   |                     |                     |
| <b>2.01</b>        | <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                              |                     | <b>7.489.227,24</b> |
| <b>2.01.03</b>     | <b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>                  | <b>6.534.335,88</b> |                     |
| <b>2.01.03.01.</b> | <b>LOCALES</b>   | <b>6.534.335,88</b> |                     |
| 2.01.03.01.01      | PROVEEDORES  | 4.666.458,49        |                     |
| 2.01.03.01.04      | CUENTAS POR PAGAR BONOS NAVIDEÑOS                      | 6.961,68            |                     |
| 2.01.03.01.06      | CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS                          | 1.860.733,15        |                     |
| 2.01.03.01.07      | ANTICIPOS DE CLIENTES PNC                              | 182,56              |                     |
| <b>2.01.04.</b>    | <b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>      | <b>543.594,12</b>   |                     |
| 2.01.04.01         | PRESTAMOS BANCARIOS                                    | 531.171,18          |                     |
| 2.01.04.03         | TARJETAS DE CREDITO POR PAGAR                          | 12.422,94           |                     |
| <b>2.01.07.</b>    | <b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>                   | <b>239.661,52</b>   |                     |
| <b>2.01.07.01</b>  | <b>CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA</b>                | <b>58.569,67</b>    |                     |
| 2.01.07.01.06      | RETENCIONES IVA POR PAGAR                              | 21.825,05           |                     |
| 2.01.07.01.12      | RETENCIONES FUENTE POR PAGAR                           | 36.744,62           |                     |
| <b>2.01.07.03.</b> | <b>CON EL IESS</b>                                     | <b>26.596,56</b>    |                     |
| 2.01.07.03.01      | IESS APORTE PATRONAL POR PAGAR                         | 13.823,46           |                     |
| 2.01.07.03.02      | IESS APORTE PERSONAL POR PAGAR                         | 10.550,40           |                     |
| 2.01.07.03.03      | FONDOS DE RESERVA POR PAGAR                            | 167,58              |                     |
| 2.01.07.03.04      | PRESTAMOS IESS POR PAGAR                               | 2.055,12            |                     |
| <b>2.01.07.04.</b> | <b>POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS</b>               | <b>154.495,29</b>   |                     |
| 2.01.07.04.01      | SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR                           | 88.578,07           |                     |
| 2.01.07.04.02      | DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR                         | 14.161,41           |                     |
| 2.01.07.04.03      | DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR                         | 31.667,78           |                     |
| 2.01.07.04.05      | 15% PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL           | 20.088,03           |                     |
| <b>2.01.08.</b>    | <b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS</b>        | <b>171.635,72</b>   |                     |
| 2.01.08.01         | CUENTAS POR PAGAR SOCIOS                               | 135.574,02          |                     |
| 2.01.08.03         | OTRAS CUENTAS POR PAGAR                                | 28.372,84           |                     |
| 2.01.08.04         | COMISARIATO POR PAGAR                                  | 7.688,86            |                     |
| <b>2.02.</b>       | <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                           |                     | <b>633.288,06</b>   |
| <b>2.02.03.</b>    | <b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>      | <b>506.290,96</b>   |                     |
| 2.02.03.01         | LOCALES L/P  | 506.290,96          |                     |
| <b>2.02.07</b>     | <b>PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>          | <b>88.022,32</b>    |                     |
| 2.02.07.01         | JUBILACION PATRONAL                                    | 88.022,32           |                     |
| <b>2.02.08</b>     | <b>OTRAS PROVISIONES-DESAHUCIO</b>                     | <b>38.974,78</b>    |                     |
|                    | <b>TOTAL, DE PASIVO</b>                                |                     | <b>8.122.515,30</b> |
| <b>3</b>           | <b>PATRIMONIO NETO</b>                                 |                     |                     |

|         |  |                     |
|---------|--|---------------------|
| 30      | PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA |                     |
| 3.01.   | CAPITAL  | 646.140,00          |
| 3.01.01 | CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO                                      | 646.140,00          |
| 3.04    | RESERVAS   | 61.408,70           |
| 3.04.01 | RESERVA LEGAL  | 61.408,70           |
| 3.06    | RESULTADOS ACUMULADOS  | 562.050,68          |
| 3.06.01 | GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS                                  | 562.050,68          |
| 3.07    | RESULTADOS DEL EJERCICIO   | -610,63             |
| 3.07.01 | GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO                              | -610,63             |
|         | <b>TOTAL, DE PATRIMONIO</b>                                      | <b>1.268.988,75</b> |
|         | <b>TOTAL, DE PATRIMONIO</b>                                      |                     |
|         | <b>TOTAL, DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>                             | <b>9.391.504,05</b> |
|         | <hr/>  | <hr/>               |
|         | <b>GERENTE</b>   | <b>CONTADORA</b>    |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

**Tabla 6**

Estado de Resultados Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021

|  |  |
|--|--|
| <b>COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA.</b>              |  |
| <b>Estado de Resultados Integrales</b>                         |  |
| <b>Al 31 de diciembre del 2021</b>                             |  |
| <b>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</b> |  |
| <b>4.01</b>  | <b>INGRESOS OPERATIVOS</b>   |
| 4.01.01  | Ventas netas 20.884.746,00   |
| <b>5.</b>  | <b>Costos y gastos de Operación</b>  |
| 5.01   | Costos de Ventas 17.559.096,00   |
|  | <b>Utilidad Bruta 3.325.650,00</b>   |
| 5.02.01  | Gastos de Ventas -2.262.725,00   |
| 5.02.02  | Gastos Administrativos -465.985,00   |
|  | <b>Utilidad en Operación 596.940,00</b>  |
| <b>4.03</b>  | <b>Otros Ingresos / (gastos)</b>   |
| 5.02.03  | Gastos Financieros -270.585,00   |
| 5.02.01.28   | Otros Gastos -233.948,00   |
| 4.03   | Otros Ingresos 18.370,00   |
|  | <b>Total, de Otros Ingresos / (gastos) neto -486.163,00</b>                                |
|  | <b>Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la Renta 110.777,00</b> |
| 6.01   | Participación de Trabajadores 16.616,55  |
| 6.03   | Impuesto a la Renta 95.510,00  |
|  | <b>Resultado Integral del Ejercicio -1.349,55</b>  |
|  | <hr/>  |
|  | <b>GERENTE</b> <span style="float: right;"><b>CONTADORA</b></span>                         |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

**Tabla 7***Estado de Resultados Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2022*

| <b>COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA.</b>              |  |                      |
|--|--|----------------------|
| <b>Estado de Resultados Integrales</b>                         |  |                      |
| <b>Al 31 de diciembre del 2022</b>                             |  |                      |
| <b>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</b> |  |                      |
| <b>4</b>   | <b>INGRESOS</b>                                      |                      |
| <b>4.1.</b>  | <b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>            | <b>24.784.021,67</b> |
| <b>4.1.01.</b>   | <b>VENTA DE MERCADERIAS</b>                          | <b>24.605.838,95</b> |
| 4.1.01.01  | VENTAS 12% DE MERCADERÍAS                            | 11.127.175,96        |
| 4.1.01.02  | VENTAS 0% DE MERCADERIAS                             | 13.478.662,99        |
| <b>4.1.08.</b>   | <b>OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>      | <b>422,28</b>        |
| 4.1.08.02  | SOBRANTES DE CAJA                                    | 422,28               |
| <b>4.1.10.</b>   | <b>(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS</b>                    | <b>-95.779,32</b>    |
| 4.1.10.01  | (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%                       | -57.774,68           |
| 4.1.10.02  | (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%                        | -38.004,64           |
| <b>4.1.13.</b>   | <b>OTRAS REBAJAS COMERCIALES</b>                     | <b>273.539,76</b>    |
| 4.1.13.01  | DESCUENTO EN COMPRAS 12%                             | 201.099,51           |
| 4.1.13.02  | DESCUENTO EN COMPRAS 0%                              | 72.440,25            |
| <b>4.3.</b>  | <b>OTROS INGRESOS</b>                                | <b>13.621,15</b>     |
| <b>4.3.02.</b>   | <b>INTERESES FINANCIEROS</b>                         | <b>2.507,98</b>      |
| <b>4.3.05.</b>   | <b>OTROS INGRESOS</b>                                | <b>11.113,17</b>     |
| 4.3.05.01  | GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES          | 2.348,12             |
| 4.3.05.03  | OTROS INGRESOS                                       | 8.765,05             |
|  | <b>TOTAL, DE INGRESOS</b>                            | <b>24.797.642,82</b> |
| <b>5</b>   | <b>COSTOS Y GASTOS</b>                               |                      |
| <b>5.1</b>   | <b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>                  | <b>20.888.771,82</b> |
| <b>5.1.01.</b>   | <b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>    | <b>20.888.771,82</b> |
| <b>5.1.01.01.</b>  | <b>COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA</b> | <b>20.348.083,63</b> |
| 5.1.01.01.01   | COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS 12%                    | 9.319.031,53         |
| 5.1.01.01.02   | COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS 0%                     | 11.029.052,10        |
| <b>5.1.01.02.</b>  | <b>COSTO DE BIENES PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA</b>    | <b>540.688,19</b>    |
| <b>5.1.01.02.01.</b>   | <b>COSTO DE MATERIA PRIMA</b>                        | <b>432.381,01</b>    |
| 5.1.01.02.01.01  | COSTO MAT. PRIMA BIENES PROD. 12%                    | 181.931,01           |
| 5.1.01.02.01.02  | COSTO MAT. PRIMA BIENES PROD. 0%                     | 250.450,00           |
| <b>5.1.01.02.02.</b>   | <b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>                          | <b>77.201,27</b>     |
| 5.1.01.02.02.01  | MOD SUELDOS  | 58.464,19            |
| 5.1.01.02.02.02  | MOD DECIMO CUARTO                                    | 3.518,05             |
| 5.1.01.02.02.03  | MOD DECIMO TERCERO                                   | 4.872,01             |
| 5.1.01.02.02.04  | MOD FONDOS RESERVA                                   | 3.243,62             |
| 5.1.01.02.02.05  | MOD APORTE PATRONAL                                  | 7.103,40             |



|                      |  |                   |                     |
|----------------------|--|-------------------|---------------------|
| <b>5.1.01.02.04.</b> | <b>OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN</b>  | <b>31.105,91</b>  |                     |
| 5.1.01.02.04.07      | CGF SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS         | 31.105,91         |                     |
| <b>5.2.</b>          | <b>GASTOS</b>                                  |                   | <b>3.900.962,60</b> |
| <b>5.2.01.</b>       | <b>GASTOS DE VENTAS</b>                        |                   | <b>2.629.324,90</b> |
| 5.2.01.00            | SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES       | <b>942.625,66</b> |                     |
| 5.2.01.01            | APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL                  | <b>117.524,66</b> |                     |
| 5.2.01.02            | FONDOS DE RESERVA                              | <b>56.366,74</b>  |                     |
| 5.2.01.03            | BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES          | <b>153.513,26</b> |                     |
| 5.2.01.03.01         | DECIMO TERCER SUELDO                           | 78.783,18         |                     |
| 5.2.01.03.02         | DECIMO CUARTO SUELDO                           | 66.818,36         |                     |
| 5.2.01.03.03         | VACACIONES                                     | 7.911,72          |                     |
| <b>5.2.01.04</b>     | <b>GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>  | <b>9.917,35</b>   |                     |
| 5.2.01.04.02         | BONIFICACIONES- DESHAUCIO                      | 9.917,35          |                     |
| <b>5.2.01.08.</b>    | <b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>            | <b>178.530,20</b> |                     |
| 5.2.01.08.01         | MANTENIMIENTO Y REPARACION VEHICULAR           | 40.254,23         |                     |
| 5.2.01.08.02         | MANTENIMIENTO Y REPARACION EQUIPOS             | 51.409,66         |                     |
| 5.2.01.08.03         | MANTENIMIENTO DE INMUEBLES                     | 86.866,31         |                     |
| <b>5.2.01.09</b>     | <b>ARRENDAMIENTO BIENES INMUEBLES</b>          | <b>267.859,03</b> |                     |
| <b>5.2.01.10</b>     | <b>COMISIONES A INSTITUCIONES</b>              | <b>5,61</b>       |                     |
| <b>5.2.01.11</b>     | <b>PROMOCION Y PUBLICIDAD</b>                  | <b>16.782,05</b>  |                     |
| <b>5.2.01.12</b>     | <b>COMBUSTIBLES</b>                            | <b>63.003,12</b>  |                     |
| <b>5.2.01.15.</b>    | <b>TRANSPORTE</b>                              | <b>40.383,68</b>  |                     |
| 5.2.01.15.01         | TRANSPORTE                                     | 38.463,68         |                     |
| 5.2.01.15.02         | PEAJE  | 1.920,00          |                     |
| <b>5.2.01.18.</b>    | <b>AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES</b> | <b>233.290,87</b> |                     |
| 5.2.01.18.01         | AGUA POTABLE                                   | 5.016,16          |                     |
| 5.2.01.18.02         | ENERGIA ELECTRICA                              | 227.729,67        |                     |
| 5.2.01.18.06         | TV CABLE                                       | 545,04            |                     |
| <b>5.2.01.21.</b>    | <b>DEPRECIACIONES</b>                          | <b>257.129,39</b> |                     |
| 5.2.01.21.01.        | DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO VENTA          | 257.129,39        |                     |
| 5.2.01.21.01.06.     | DEPRECIACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO            | 159.865,35        |                     |
| 5.2.01.21.01.06.01   | DEPRECIACION DE EQUIPOS ELECTRONIC             | 16.077,87         |                     |
| 5.2.01.21.01.06.02   | DEPRECIACION DE EQUIPOS DE FRIOS               | 109.909,64        |                     |
| 5.2.01.21.01.06.03   | DEPRECIACION EQUIPO DE EXHIBICIÓN              | 28.369,66         |                     |
| 5.2.01.21.01.06.05   | DEPRECIACION EQUIPO DE SEGURIDAD               | 623,44            |                     |
| 5.2.01.21.01.06.06   | DEPRECIACION EQUIPO DE PANADERIA               | 4.884,74          |                     |
| 5.2.01.21.01.09      | DEPRECIACION VEHICULOS                         | 97.264,04         |                     |
| <b>5.2.01.28.</b>    | <b>OTROS GASTOS EN BIENES</b>                  | <b>244.136,68</b> |                     |
| 5.2.01.28.01         | EMPAQUE Y EMBALAJE                             | 181.121,05        |                     |
| 5.2.01.28.03         | ASEO HIGIENE Y LIMPIEZA                        | 12.560,84         |                     |
| 5.2.01.28.06         | ALIMENTACION Y BEBIDAS                         | 50.454,79         |                     |

|                   |   |                   |                   |
|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| 5.2.01.29.        | OTROS GASTOS EN SERVICIOS                               | <b>48.256,60</b>  |                   |
| 5.2.01.29.01      | FAENAMIENTO   | 47.588,00         |                   |
| 5.2.01.29.06      | SEGURIDAD Y VIGILANCIA                                  | 668,60            |                   |
| <b>5.2.02.</b>    | <b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>                           |                   | <b>705.821,10</b> |
| 5.2.02.00         | SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS<br>REMUNERACIONES             | <b>108.340,19</b> |                   |
| 5.2.02.01         | APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL                           | <b>13.163,32</b>  |                   |
| 5.2.02.02         | FONDOS DE RESERVA                                       | <b>9.024,73</b>   |                   |
| 5.2.02.03.        | BENEFICIOS SOCIALES E<br>INDEMNIZACIONES                | <b>16.119,17</b>  |                   |
| 5.2.02.03.01      | DECIMO TERCER SUELDO                                    | 9.028,37          |                   |
| 5.2.02.03.02      | DECIMO CUARTO SUELDO                                    | 6.683,12          |                   |
| 5.2.02.03.04      | INDEMNIZACIONES TRABAJADORES                            | 407,68            |                   |
| 5.2.02.05         | HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A<br>PERSONAS NATURALES | <b>34.345,06</b>  |                   |
| 5.2.02.08         | PARTICIPACION 15% TRABAJADORES                          | <b>20.088,03</b>  |                   |
| 5.2.02.14         | SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y<br>CESIONES)             | <b>3.919,13</b>   |                   |
| 5.2.02.16.        | GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A<br>ACCIONISTAS)           | <b>22.520,96</b>  |                   |
| 5.2.02.16.01      | DONACIONES  | 14.554,64         |                   |
| 5.2.02.16.03      | GASTO SALUD DEL PERSONAL                                | 7.966,32          |                   |
| <b>5.2.02.17.</b> | <b>GASTOS DE VIAJE</b>                                  | <b>1.353,71</b>   |                   |
| 5.2.02.17.03      | HOSPEDAJES  | 1.353,71          |                   |
| <b>5.2.02.18.</b> | <b>AGUA, ENERGIA, LUZ Y<br/>TELECOMUNICACIONES</b>      | <b>15.434,24</b>  |                   |
| 5.2.02.18.04      | INTERNET  | 12.191,20         |                   |
| 5.2.02.18.05      | CELULAR   | 3.243,04          |                   |
| <b>5.2.02.19</b>  | <b>NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA<br/>PROPIEDAD</b>     | <b>935,64</b>     |                   |
| <b>5.2.02.20.</b> | <b>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y<br/>OTROS</b>            | <b>233.157,25</b> |                   |
| 5.2.02.20.01      | SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS                           | 6.813,26          |                   |
| 5.2.02.20.02      | IMPUESTOS MUNICIPALES                                   | 31.180,21         |                   |
| 5.2.02.20.03      | MATRICULACION VEHICULAR                                 | 4.618,73          |                   |
| 5.2.02.20.05      | IMPUESTO VERDE  | 3.221,38          |                   |
| 5.2.02.20.06      | CONTRIBUCION SOLIDARIA-SOLCA                            | 60.484,18         |                   |
| 5.2.02.20.07      | PERMISO DE FUNCIONAMIENTO                               | 12.396,70         |                   |
| 5.2.02.20.08      | IMPUESTO RENTA EJERCICIO<br>(CONCILIACION)              | 114.442,79        |                   |
| <b>5.2.02.21.</b> | <b>DEPRECIACIONES</b>                                   | <b>64.568,53</b>  |                   |
| 5.2.02.21.01.     | DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO<br>ADMINISTR            | 15.425,43         |                   |
| 5.2.02.21.01.05   | DEPRECIACION DE MUEBLES Y ENSERES                       | 8.699,04          |                   |
| 5.2.02.21.01.08   | DEPRECIACION DE EQUIPO DE<br>COMPUTACION                | 6.726,39          |                   |
| 5.2.02.21.02.     | DEP. PROPIEDADES DE INVERSION<br>ADMINISTRAT            | 49.143,10         |                   |
| 5.2.02.21.02.01   | DEPRECIACION DE EDIFICIOS                               | 49.143,10         |                   |
| <b>5.2.02.23.</b> | <b>GASTO DETERIORO</b>                                  | <b>4.670,75</b>   |                   |
| 5.2.02.23.05      | PROVISION DE CUENTAS POR COBRAR                         | 4.670,75          |                   |

|   |                   |                      |
|---|-------------------|----------------------|
| <b>5.2.02.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>                  | <b>126.161,31</b> |                      |
| 5.2.02.28.04 UNIFORMES PERSONAL                           | 7.815,10          |                      |
| 5.2.02.28.05 SUMINISTROS Y MATERIALES                     | 106.208,92        |                      |
| 5.2.02.28.07 UTILES DE OFICINA                            | 12.137,29         |                      |
| <b>5.2.02.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>               | <b>32.019,08</b>  |                      |
| 5.2.02.29.02 IMPRENTA Y REPRODUCCION                      | 1.076,60          |                      |
| 5.2.02.29.03 FOTOCOPIAS- PLANOS- ESTUDIOS                 | 586,80            |                      |
| 5.2.02.29.04 CORRESPONDENCIA- COURIES                     | 1.460,89          |                      |
| 5.2.02.29.10 SERVICIOS OCASIONALES                        | 28.894,79         |                      |
| <b>5.2.03. GASTOS FINANCIEROS</b>                         |                   | <b>314.498,48</b>    |
| 5.2.03.01 INTERESES EN PRESTAMOS                          | 118.747,94        |                      |
| 5.2.03.02 GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS                   | 6.268,02          |                      |
| 5.2.03.03 GASTOS DE FINANCIAMIENTO                        | 831,76            |                      |
| 5.2.03.06 COMISIONES TARJETAS DE CREDITO                  | 188.650,76        |                      |
| <b>5.2.04. OTROS GASTOS</b>                               |                   | <b>123.968,61</b>    |
| 5.2.04.06 BAJA DE INVENTARIOS CADUCADOS, DESTRUIDOS       | 123.968,61        |                      |
| <b>5.2.05. MISCELANEOS</b>                                |                   | <b>127.349,51</b>    |
| 5.2.05.01 MULTAS, INTERESES Y MORA IESS SUPER COMPANIAS   | 1.854,41          |                      |
| 5.2.05.02 MULTAS, INTERESES Y MORA SRI                    | 3.142,96          |                      |
| 5.2.05.03 RETENCIONES ASUMIDAS POR EL CONTRIBUYENTE       | 915,25            |                      |
| 5.2.05.04 GASTOS SIN SUSTENTO                             | 74.568,16         |                      |
| 5.2.05.06 INTERESES NO DEDUCIBLES                         | 7.529,41          |                      |
| 5.2.05.07 COMISIONES INSTITUCIONES NO DEDUCIBLES          | 15.417,88         |                      |
| 5.2.05.08 BONIFICACIONES-JUBILACION PATRONAL NO DEDUCIBLE | 23.921,44         |                      |
| <b>TOTAL, DE COSTOS Y GASTOS</b>                          |                   | <b>24.789.734,42</b> |
| <b>8. OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>                         |                   |                      |
| <b>8.1. COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>       | <b>8.519,03</b>   |                      |
| <b>8.1.04 GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES</b> | <b>8.519,03</b>   |                      |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>                | <b>-610,63</b>    |                      |

---

GERENTE

---

CONTADORA

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

**Tabla 8**

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

| <b>COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA.</b><br><b>ANÁLISIS VERTICAL</b><br><b>Estado de Situación Financiera</b><br><b>Al 31 de diciembre del 2021</b><br><b>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</b> |                                     |                        |              |               |
|--|-------------------------------------|------------------------|--------------|---------------|
| <b>CÓDIGO</b>  | <b>DETALLE</b>                      | <b>Valores Netos</b>   | <b>RUBRO</b> | <b>GRUPO</b>  |
| <b>1</b>   | <b>ACTIVO</b>                       | <b>8.308.853,50</b>    |              | <b>100%</b>   |
| <b>1.01</b>  | <b>ACTIVO CORRIENTE</b>             | <b>4.810.646,50</b>    | <b>100%</b>  | <b>57,90%</b> |
| 1.01.01  | Efectivo y Equivalente del Efectivo | 1.208.815,50           | 25,13%       | 14,55%        |
| 1.01.02  | Cuentas por Cobrar                  | 845.515,00             | 17,58%       | 10,18%        |
| 1.01.03  | Inventarios                         | 2.756.316,00           | 57,30%       | 33,17%        |
| <b>1.02</b>  | <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>        | <b>3.498.207,00</b>    | <b>100%</b>  | <b>42,10%</b> |
| 1.02.01  | Propiedad Planta y Equipo, neto     | 3.108.152,00           | 88,85%       | 37,41%        |
| 1.02.02  | Propiedades de Inversión            | 390.055,00             | 11,15%       | 4,69%         |
| <b>2</b>   | <b>PASIVOS</b>                      | <b>7.031.153,50</b>    |              | <b>100%</b>   |
| <b>2.01.</b>   | <b>PASIVOS CORRIENTES</b>           | <b>5.996.880,50</b>    | <b>100%</b>  | <b>72,17%</b> |
| 2.01.03  | Cuentas por Pagar                   | 3.871.322,20           | 64,56%       | 46,59%        |
| 2.01.04  | Obligaciones Financieras            | 2.067.779,30           | 34,48%       | 24,89%        |
|  | Pasivos Acumulados                  | 57.779,00              | 0,96%        | 0,70%         |
| <b>2.02</b>  | <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>        | <b>1.034.273,00</b>    | <b>100%</b>  | <b>12,45%</b> |
| 2.02.03  | Obligaciones Financieras            | 937.074,00             | 90,60%       | 11,28%        |
| 2.02.07  | Obligaciones Patronales             | 97.199,00              | 9,40%        | 1,17%         |
| <b>3</b>   | <b>PATRIMONIO NETO</b>              | <b>1.277.700,00</b>    | <b>100%</b>  | <b>15,38%</b> |
| 3.01.01  | Capital Social                      | 646.140,00             | 50,57%       | 7,78%         |
| 3.04.01  | Reserva Legal                       | 61.409,00              | 4,81%        | 0,74%         |
| 3.06.01  | Resultados Acumulados               | 571.501,00             | 44,73%       | 6,88%         |
| 3.07.02  | Resultados del Ejercicios           | -1.350,00              | -0,11%       | -0,02%        |
|  | <b>PASIVO + PATRIMONIO</b>          | <b>8.308.853,50</b>    |              |               |
| <hr/> <b>GERENTE</b>   |                                     | <hr/> <b>CONTADORA</b> |              |               |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

**ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ  
GALVÁN CIA LTDA. AÑO 2021**

**Tabla 9**

*Estructura Financiera Año 2021*

| ACTIVO  | PASIVO Y PATRIMONIO  |
|---|--|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b><br>\$ 4.810.647<br>57,90 %                      | <b>PASIVO CORRIENTE</b><br>\$ 5.996.881<br>72,17 %         |
| <b>CT = AC – PC</b><br><b>CT = \$ 1.186.234</b><br><b>CT = -14,27 %</b> |  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b><br>\$ 3.498.207<br>42,10 %                   | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b><br>\$ 1.034.273<br>12,45 %      |
|   | <b>PATRIMONIO NETO</b><br>\$ 1.277.700<br>15,38 %          |
| <b>TOTAL, DE ACTIVOS</b><br>\$ 8.308.854<br>100 %                       | <b>TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO</b><br>\$ 8.308.854<br>100 % |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

### Interpretación

La estructura financiera que presenta la comercializadora para el año 2021 está constituida por el 100 % de **Activos** correspondiente a \$8.308.854,00, donde el 57.90 % se concentra en el **Activo Corriente** mostrando que la empresa genera más Efectivo y Equivalente de Efectivo al igual que las Cuentas por Pagar e Inventarios; y el **Activo no Corriente** con el 42,10 % que muestran todas aquellas Propiedades, Maquinaria, Depreciaciones y Propiedades de Inversión que la empresa tiene a disposición.

El **Pasivo** muestra un valor de \$7.031.154 donde los **Pasivos Corrientes** corresponden al 72,17 % teniendo una mayor representatividad mostrando que la empresa tiene más obligaciones con terceras personas que derechos, pudiendo afectar la rentabilidad en un tiempo determinado; los **Pasivos no Corrientes** correspondiente al 12,45 % mostrando las obligaciones con Instituciones Financieras y las Provisiones Patronales de la empresa.

El **Patrimonio** representa el 15,38 % que es todo capital que contribuye los accionistas para la ejecución de las actividades.

Para entender mejor la estructura financiera de la empresa es necesario reconocer cada uno de sus subgrupos mencionando las cuentas más representativas.

**Tabla 10***Composición del Activo Corriente 2021*

| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>             |                     |              |
|-------------------------------------|---------------------|--------------|
| <b>CUENTAS</b>                      | <b>VALOR</b>        | <b>RUBRO</b> |
| Efectivo y Equivalente del Efectivo | 1.208.815,50        | 25,13%       |
| Cuentas por Cobrar                  | 845.515,00          | 17,58%       |
| Inventarios                         | 2.756.316,00        | 57,30%       |
| <b>TOTAL, ACTIVO CORRIENTE</b>      | <b>4.810.646,50</b> | <b>100%</b>  |

**Nota.** Fuente Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021

### **Interpretación**

Al realizar el análisis vertical al Estado de Situación Financiera del año 2021, se obtiene que el **Activo Corriente**, tiene un valor de \$ 4.810.646,50 correspondiente al 57,90 % del total del Activo, donde el **Efectivo y Equivalente al Efectivo**, muestra un valor de \$ 1.208.815,50 representado por el 25,13 % del total de Activo Corriente, que son los recursos líquidos que dispone la empresa para el desarrollo de las operaciones diarias, es decir, los ingresos de efectivo por Ventas de sus productos, Caja y Depósitos Bancarios; las **Cuentas por Cobrar**, presentan un valor de \$ 845.515,00 que corresponde a 17,58 % del total del Activo Corriente, de manera que la empresa en el año 2021 mostró el aumento de algunas Cuentas por Cobrar Clientes, Instituciones Financieras, Anticipos de Sueldos, Préstamos Personales y la Provisión de Cuentas Incobrables; los **Inventarios** es una de las cuentas con mayor representación del Activo Corriente, equivale al 57,30 % y tiene un valor de \$ 2.756.316,00 es decir la comercializadora para este año realizó nuevas adquisiciones de mercadería, Inventarios de Materia Prima, con IVA 12 % y 0 %.

**Tabla 11***Composición del Activo no Corriente 2021*

| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>          |                     |              |
|-------------------------------------|---------------------|--------------|
| <b>CUENTAS</b>                      | <b>VALOR</b>        | <b>RUBRO</b> |
| Propiedad Planta y Equipo, neto     | 3.108.152,00        | 88,85%       |
| Propiedades de Inversión            | 390.055,00          | 11,15%       |
| <b>TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES</b> | <b>3.498.207,00</b> | <b>100%</b>  |

**Nota.** Fuente Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021

### **Interpretación**

Referente al **Activo no Corriente**, cuenta con un valor de \$ 3.498.207 correspondiente al 42,10 % del total de Activos, dentro del mismo la cuenta con mayor representación es **Propiedad Planta y Equipo**, con un valor de \$ 3.108.152 representando el 88,85 % del total del Activo no Corriente, referente a la adquisición de edificios y compra de terrenos, que servirán a la empresa para la inversión de capital; las **Propiedades de Inversión**

tienen un valor de \$ 390.055,00 que representa al 11,15 % del total de Activo no Corriente donde la empresa en este periodo generó inversión en terrenos y edificios.

**Tabla 12**

*Composición del Pasivo Corriente 2021*

| <b>PASIVO CORRIENTE</b>          |                     |              |
|----------------------------------|---------------------|--------------|
| <b>CUENTAS</b>                   | <b>VALOR</b>        | <b>RUBRO</b> |
| Cuentas por Pagar                | 3.871.322,20        | 64,56%       |
| Obligaciones Financieras         | 2.067.779,30        | 34,48%       |
| Pasivos Acumulados               | 57.779,00           | 0,96%        |
| <b>TOTAL, PASIVOS CORRIENTES</b> | <b>5.996.880,50</b> | <b>100%</b>  |

**Nota.** Fuente Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021

### **Interpretación**

El **Pasivo Corriente**, evidenció un valor de \$ 5.996.880,50 correspondiente al 72,17 % del total de Pasivo y Patrimonio siendo **Cuentas por Pagar** la cuenta más representativa, con un valor de \$ 3.871.322,20, que corresponde al 64,56 % del total del Pasivo Corriente, mostrando que la empresa al implementar nuevos Inventarios también tiene nuevas deudas con terceras personas, es decir aquellos proveedores y cheques girados y no cobrados; en lo referente a las **Obligaciones Financieras**, tienen un valor de \$ 2.067.779,30 que representa el 34,48 % del total de Pasivos Corrientes, evidencia que la empresa obtuvo para este año más obligaciones con Instituciones Financieras, es decir, préstamos bancarios y tarjetas de crédito por pagar.

**Tabla 13**

*Composición del Pasivo no Corriente 2021*

| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>          |                     |              |
|-------------------------------------|---------------------|--------------|
| <b>CUENTAS</b>                      | <b>VALOR</b>        | <b>RUBRO</b> |
| Obligaciones Financieras            | 937.074,00          | 90,60%       |
| Obligaciones Patronales             | 97.199,00           | 9,40%        |
| <b>TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES</b> | <b>1.034.273,00</b> | <b>100%</b>  |

**Nota.** Fuente Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021

### **Interpretación**

El **Pasivo no Corriente**, tiene un valor de \$ 1.034.273 que representa el 12,45 % del total de Pasivos y Patrimonio, dentro del mismo, las **Obligaciones Financieras**, tienen mayor representación, con un valor de \$ 937.074,00 representado por el 90,60 % del total del Pasivo no Corriente, es decir son aquellas Cuentas por Pagar que la empresa tiene con bancos nacionales como Banco de Pichincha, Banco de Guayaquil y algunas Cooperativas de Ahorro y Crédito que sirven para sustentar actividades comerciales de la misma empresa; además se evidencia la cuenta de **Obligaciones Patronales**, que tiene un valor de \$ 97.199,00

correspondiente al 9,40 % del total de Pasivos no Corrientes, es decir la comercializadora en el año 2021 pagó tanto por la Jubilación Patronal como también las Provisiones por Desahucio a los Empleados.

**Tabla 14**

*Composición del Patrimonio 2021*

| <b>PATRIMONIO NETO</b>           |                     |              |
|----------------------------------|---------------------|--------------|
| <b>CUENTAS</b>                   | <b>VALOR</b>        | <b>RUBRO</b> |
| Capital Social                   | 646.140,00          | 50,57%       |
| Reserva Legal                    | 61.409,00           | 4,81%        |
| Resultados Acumulados            | 571.501,00          | 44,73%       |
| Resultados del Ejercicios        | -1.350,00           | -0,11%       |
| <b>TOTAL, DE PATRIMONIO NETO</b> | <b>1.277.700,00</b> | <b>100%</b>  |

**Nota.** Fuente Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021

### **Interpretación**

El **Patrimonio** de la comercializadora, muestra un valor de \$ 1.277.700,00 equivalente al 15,38 % del total de Pasivos y Patrimonio, mostrando que la cuenta del **Capital Social** tiene mayor representación, con un valor de \$ 646.140,00 representado por el 50,57 % del total de Patrimonio, es decir, el capital suscrito de la comercializadora se mantuvo en equilibrio con el mismo valor este año y también el anterior. La cuenta de **Resultados Acumulados**, muestra un valor de \$ 571.501,00 correspondiente al 44,73 % del total de Patrimonio, lo que significa que la empresa tiene ganancias como pérdidas acumuladas, por los ingresos y salidas que se generan anualmente, es decir los resultados que no han sido utilizados o distribuidos entre los accionistas como pueden ser los dividendos.

**Tabla 15**

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

| <b>COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA.</b>              |                            |                      |              |              |
|--|----------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| <b>ANÁLISIS VERTICAL</b>                                       |                            |                      |              |              |
| <b>Estado de Resultados</b>                                    |                            |                      |              |              |
| <b>Al 31 de diciembre del 2021</b>                             |                            |                      |              |              |
| <b>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</b> |                            |                      |              |              |
| <b>CÓDIGO</b>  | <b>DETALLE</b>             | <b>Valores Netos</b> | <b>RUBRO</b> | <b>GRUPO</b> |
| <b>4</b>   | <b>INGRESOS</b>            | <b>20.903.116</b>    |              | <b>100%</b>  |
| <b>4.01</b>  | <b>INGRESOS OPERATIVOS</b> | <b>20.903.116</b>    | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  |
| 4.01.01  | Ventas netas               | 20.884.746           | 99,91%       | 99,91%       |
| 4.03   | Otros Ingresos             | 18.370               | 0,09%        | 0,09%        |
| <b>5.0</b>   | <b>COSTOS Y GASTOS</b>     | <b>14.325.853</b>    | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  |
| 5.01   | Costos de Ventas           | 17.559.096           | 122,57%      | 122,58%      |
| 5.02.01  | Gastos de Ventas           | -2.262.725           | -15,79%      | -15,80%      |
| 5.02.01.28   | Otros Gastos               | -233.948             | -1,63%       | -1,63%       |



|                |  |                   |         |        |
|----------------|--|-------------------|---------|--------|
| 5.02.02        | Gastos Administrativos                         | -465.985          | -3,25%  | -3,25% |
| 5.02.03        | Gastos Financieros                             | -270.585          | -1,89%  | -1,89% |
| 6.07           | PÉRDIDA NETA DEL PERIODO                       | <b>-1.350</b>     | 100,00% | -0,01% |
|                | <b>TOTAL, COSTOS MÁS GASTOS MÁS RESULTADOS</b> | <b>14.324.503</b> |         |        |
| <b>GERENTE</b> |  | <b>CONTADORA</b>  |         |        |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

## ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA LTDA. AÑO 2021

**Tabla 16**

*Estructura Económica del Estado de Resultados año 2021*

| INGRESOS   | EGRESOS Y UTILIDAD                                      |
|--|---|
| <b>INGRESOS OPERATIVOS</b><br>\$ 20.903.116<br>100 % | <b>COSTO DE VENTAS</b><br>\$ 17.559.096<br>122,58 %     |
|  | <b>GASTOS</b><br>\$ -3.233.243<br>-22,57 %              |
|  | <b>PÉRDIDA NETA DEL PERIODO</b><br>\$ -1.350<br>-0,01 % |
| <b>TOTAL, DE INGRESOS</b><br>\$ 20.903.116<br>100 %  | <b>TOTAL, COSTOS Y GASTOS</b><br>\$ 14.324.503<br>100 % |

**Nota.** Fuente Análisis vertical al Estado de Resultados de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021 Cía. Ltda.

### Interpretación

En la estructura económica del Estado de Resultados, durante el año 2021, se evidencia que los **Ingresos por Actividades Ordinarias** están constituidos por el 100 % es decir, la empresa tiene ingresos por las ventas diarias de mercaderías dispuestas en almacén.

Los **Costos y Gastos**, también están constituidos por el 100 % donde el 122,58 % corresponde a **Costos de Venta** que evidencian el Costo de los Inventarios Vendidos, Costos Derivados de la Adquisición y Transformación, al igual que los Costos Indirectos de Producción necesarios para la actividad comercial de la empresa; mientras que el -22,57 % corresponde al **Gasto**, evidenciando la participación de Gastos de Venta, como cuenta de mayor representación, teniendo un valor de \$ -2.262.725,00 constituido por las cuentas de Beneficio a Empleados, Mantenimiento y Reparaciones, Transporte, Agua, Luz e Internet, y aquellas Depreciaciones en curso.

Finalmente, el resultado del ejercicio para el año 2021 refleja una pérdida por \$ -1.350 que equivale al - 0,01 % del total de Ingresos.

**Tabla 17**

*Composición de Ingresos Operativos 2021.*

| <b>INGRESOS OPERATIVOS</b>        |                      |              |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|
| <b>CUENTAS</b>                    | <b>VALOR</b>         | <b>RUBRO</b> |
| Ventas netas                      | 20.884.746,00        | 99,91%       |
| Otros Ingresos                    | 18.370,00            | 0,09%        |
| <b>TOTAL, INGRESOS OPERATIVOS</b> | <b>20.903.116,00</b> | <b>100%</b>  |

**Nota.** Fuente Análisis vertical al Estado de Resultados de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021 Cía. Ltda.

#### **Interpretación**

El resultado del análisis vertical al Estado de Resultados 2021, evidencia que los **Ingresos Operativos**, tiene un valor de \$ 20.903.116,00 representando el 100 % del total de Ingresos; que está constituido por las **Venta Netas**, con un valor de \$ 20.884.746,00 correspondiente al 99,91 % del total de Ingresos, debido a que la empresa genera la venta de bienes tanto con IVA 0 % como con IVA del 12 % gracias a la diversificación de inventarios; y, los **Otros Ingresos**, que tienen un valor de \$ 18.370,00 representado por el 0,09 % del total de Ingresos, mostrando que la empresa obtuvo entradas de efectivo que no están relacionados directamente con la venta de productos, como son alquiler de bienes inmuebles a cambio de una retribución o por contrato.

**Tabla 18**

*Composición de Costos y Gastos 2021*

| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                     |                      |              |
|--|----------------------|--------------|
| <b>CUENTAS</b>                             | <b>VALOR</b>         | <b>RUBRO</b> |
| Costos de Ventas                           | 17.559.096,00        | 122,57%      |
| Gastos de Ventas                           | -2.262.725,00        | -15,79%      |
| Otros Gastos                               | -233.948,00          | -1,63%       |
| Gastos Administrativos                     | -465.985,00          | -3,25%       |
| Gastos Financieros                         | -270.585,00          | -1,89%       |
| <b>TOTAL, COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b> | <b>14.325.853,00</b> | <b>100%</b>  |

**Nota.** Fuente Análisis vertical al Estado de Resultados de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021 Cía. Ltda.

#### **Interpretación**

Los **Costos y Gastos**, tiene un valor de \$ 14.325.853,00 representado por el 100 % del cual, los **Costos de Venta**, cuentan con \$ 17.559.096,00 correspondiendo al 122,57 % del total de Costos y Gastos debido a que intervienen los costos por los bienes no producidos por la compañía con IVA 0 % y con IVA 12 % es decir, los costos que la empresa generó por la compra de materias primas y productos terminados para la venta; los **Gastos de Venta** presentaron un valor de \$ -2.262.725,00 representando el -15,79 % del total de Costos y

Gastos, que algunos de ellos son los Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones, que presenta la empresa en un periodo de tiempo determinado; los **Otros Gastos**, con un valor de \$ - 233.948,00 que representa el -1,63 % donde la empresa registra aquellos gastos que no intervienen directamente con las actividades de la empresa, como gastos en bienes para empaque y embalaje, gastos para aseo higiene y limpieza, alimentación y bebidas, además del gastos por faenamiento, seguridad y vigilancia; los **Gastos Financieros**, con un valor de \$ - 270.585,00 representado por el -1.89 % del total de Costos y Gastos, producidos por las obligaciones que la empresa obtuvo con los Bancos u otras instituciones financieras nacionales; por último, los **Gastos Administrativos** con un valor de \$ -465.985,00 que representa el -3,35 % del total de Gastos, donde intervienen las comisiones que son los valores que la empresa debe pagar a sus trabajadores y demás administrativos.

**Tabla 19**

*Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2022*

| <b>COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA.</b> |  |                      |              |               |
|---|--|----------------------|--------------|---------------|
| <b>ANÁLISIS VERTICAL</b>                          |  |                      |              |               |
| <b>Estado de Situación Financiera</b>             |  |                      |              |               |
| <b>Al 31 de diciembre del 2022</b>                |  |                      |              |               |
| <b>CÓDIGO</b>                                     | <b>DETALLE</b>                             | <b>Valores Netos</b> | <b>RUBRO</b> | <b>GRUPO</b>  |
| <b>1</b>  | <b>ACTIVO</b>                              | <b>9.391.504,05</b>  |              | <b>100%</b>   |
| <b>1.01</b>                                       | <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                    | <b>5.753.664,37</b>  | <b>100%</b>  | <b>61,26%</b> |
| 1.01.01   | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO      | 1.523.248,34         | 26,47%       | 16,22%        |
| 1.01.02.  | ACTIVOS FINANCIEROS                        | 529.722,83           | 9,21%        | 5,64%         |
| 1.01.03   | INVENTARIOS                                | 3.262.408,79         | 56,70%       | 34,74%        |
| 1.01.04   | SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS        | 211.897,19           | 3,68%        | 2,26%         |
| 1.01.05   | ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES           | 226.387,22           | 3,93%        | 2,41%         |
| <b>1.02.</b>                                      | <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>               | <b>3.637.839,68</b>  | <b>100%</b>  | <b>38,74%</b> |
| 1.02.01   | PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO                  | 3.254.161,42         | 89,45%       | 34,65%        |
| 1.02.02   | PROPIEDADES DE INVERSIÓN                   | 383.678,26           | 10,55%       | 4,09%         |
| <b>2.</b>   | <b>PASIVOS</b>                             | <b>8.122.515,30</b>  |              | <b>100%</b>   |
| <b>2.01</b>                                       | <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                  | <b>7.489.227,24</b>  | <b>100%</b>  | <b>79,74%</b> |
| 2.01.03   | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR             | 6.534.335,88         | 87,25%       | 69,58%        |
| 2.01.04.  | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 543.594,12           | 7,26%        | 5,79%         |
| 2.01.07.  | OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES              | 239.661,52           | 3,20%        | 2,55%         |
| 2.01.08.  | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS   | 171.635,72           | 2,29%        | 1,83%         |

|                |  |                     |             |               |
|----------------|--|---------------------|-------------|---------------|
| <b>2.02.</b>   | <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>               | <b>633.288,06</b>   | <b>100%</b> | <b>6,74%</b>  |
| 2.02.03.       | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 506.290,96          | 79,95%      | 5,39%         |
| 2.02.07        | PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS     | 88.022,32           | 13,90%      | 0,94%         |
| 2.02.08        | OTRAS PROVISIONES-DESAHUCIO                | 38.974,78           | 6,15%       | 0,42%         |
| <b>3</b>       | <b>PATRIMONIO NETO</b>                     | <b>1.268.988,75</b> | <b>100%</b> | <b>13,52%</b> |
| 3.01.          | CAPITAL                                    | 646.140,00          | 50,92%      | 6,88%         |
| 3.04           | RESERVAS                                   | 61.408,70           | 4,84%       | 0,65%         |
| 3.06           | RESULTADOS ACUMULADOS                      | 562.050,68          | 44,29%      | 5,98%         |
| 3.07           | RESULTADOS DEL EJERCICIO                   | -610,63             | -0,05%      | -0,01%        |
|                | <b>PASIVO + PATRIMONIO</b>                 | <b>9.391.504,05</b> |             |               |
| <b>GERENTE</b> |  | <b>CONTADORA</b>    |             |               |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

### ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA LTDA. AÑO 2022

**Tabla 20**  
Estructura Financiera Año 2022

| ACTIVO  | PASIVO Y PATRIMONIO   |
|---|---|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b><br>\$ 5.753.664,37<br>61,26 %                       | <b>PASIVO CORRIENTE</b><br>\$ 7.489.227,24<br>79,74 %         |
| <b>CT = AC – PC</b><br><b>CT = \$ -1.735.562,87</b><br><b>CT = -18,48 %</b> |   |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b><br>\$ 3.637.839,68<br>38,74 %                    | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b><br>\$ 633.288,06<br>6,74 %         |
|   | <b>PATRIMONIO NETO</b><br>\$ 1.268.988,75<br>13,51 %          |
| <b>TOTAL, DE ACTIVOS</b><br>\$ 9.391.504,05<br>100 %                        | <b>TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO</b><br>\$ 9.391.504,05<br>100 % |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

#### Interpretación

La estructura financiera presentada para el 2022 es del 100% para los **Activos** y de la misma manera para los **Pasivos** y **Patrimonio**, donde se muestra al **Activo Corriente** con un valor de \$ 5.753.664,37 que corresponde al 61,26 % de la participación del Activo, debido a los Inventarios que tiene la empresa para su comercialización, y así mismo la participación de

las cuentas de Efectivo, Caja Chica y Cuentas por cobrar; por otro lado, con el 38,74 % se encuentran los **Activos no Corrientes** que están relacionados con las propiedades, planta y equipo, al igual que la maquinaria y las depreciaciones de las mismas.

El porcentaje de participación dentro de la situación financiera de los **Pasivos Corrientes** es del 79,74% debido a las obligaciones con terceras personas que tiene la comercializadora; los **Pasivos no Corrientes**, que son aquellas obligaciones que la empresa está llevando a cabo mediante el financiamiento, representan el 6,74 % del total de Pasivos y Patrimonio.

Por último, la participación del **Patrimonio** es del 13,51 % del total de Pasivos y Patrimonio, que es aquel capital que la empresa adquiere para la realización de sus actividades, mismo que no ha incrementado de la misma manera que el año anterior.

**Tabla 21**  
*Composición del Activo Corriente 2022*

| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>               |                     |              |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|
| <b>CUENTAS</b>                        | <b>VALOR</b>        | <b>RUBRO</b> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 1.523.248,34        | 26,47%       |
| ACTIVOS FINANCIEROS                   | 529.722,83          | 9,21%        |
| INVENTARIOS                           | 3.262.408,79        | 56,70%       |
| SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS   | 211.897,19          | 3,68%        |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES      | 226.387,22          | 3,93%        |
| <b>TOTAL, ACTIVO CORRIENTE</b>        | <b>5.753.664,37</b> | <b>100%</b>  |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

### **Interpretación**

Analizando la situación financiera de la comercializadora en el año 2022, se refleja que el **Activo Corriente** tiene un valor de \$ 5.753.664,37 correspondiente al 61,26 % del total de Activos donde el **Efectivo y Equivalente al Efectivo**, tiene un valor de \$ 1.523.248,34 representado por el 26,47 % del total del Activo Corriente, que tiene que ver con el ingreso del dinero a la empresa por parte de sus Cajas Chicas que permiten a la empresa obtener un mejor control de sus gastos, y también aquellos cheques y tarjetas de crédito; otra cuenta representativa resultante del análisis es **Inventarios**, con un valor \$ 3.262.408,79 correspondiente al 56,70 % del total del Activo Corriente, debido a que la comercializadora adquirió más materia prima e inventarios de mercadería en el almacén para la venta; y, por último, la cuenta de **Activos Financieros**, con un valor de \$ 529.722,83 representado por el 9,21 % del total, donde constan las cuentas por cobrar clientes, anticipos, préstamos y provisiones.

**Tabla 22***Composición del Activo no Corriente 2022*

| ACTIVOS NO CORRIENTES               |                     |             |
|-------------------------------------|---------------------|-------------|
| CUENTAS                             | VALOR               | RUBRO       |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO           | 3.254.161,42        | 89,45%      |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN            | 383.678,26          | 10,55%      |
| <b>TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES</b> | <b>3.637.839,68</b> | <b>100%</b> |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

### Interpretación

El **Activo no Corriente** tiene un valor de \$ 3.637.839,68 con el 100 % de la estructura financiera donde la cuenta con mayor representatividad es **Propiedad Planta y Equipo** con un valor de \$ 3.254.161,42 correspondiente al 89,45 % del total de Activo Corriente, lo que evidencia que la empresa generó la adquisición de terrenos u otros activos como vehículos y maquinarias, construcciones en curso y también muebles y enseres; las **Propiedades de Inversión** tienen un valor de \$ 383.678,26 representando el 10,55 % del total de Activos no Corrientes, presentando las cuentas de Terrenos con un valor de \$ 318,513.52 y Edificios con el valor de \$ 131,486.48 tomando en cuenta la inversión de cada uno en un año determinado.

**Tabla 23***Composición del Pasivo Corriente 2022*

| PASIVOS CORRIENTES                         |                     |             |
|--|---------------------|-------------|
| CUENTAS                                    | VALOR               | RUBRO       |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR             | 6.534.335,88        | 87,25%      |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 543.594,12          | 7,26%       |
| OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES              | 239.661,52          | 3,20%       |
| CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS   | 171.635,72          | 2,29%       |
| <b>TOTAL, PASIVOS CORRIENTES</b>           | <b>7.489.227,24</b> | <b>100%</b> |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

### Interpretación

El análisis del **Pasivo Corriente**, muestra un valor de \$ 7.489.227,24 donde las **Cuentas y Documentos por Pagar** representan el 87,25 % del total de Pasivos Corrientes dando como resultado un valor de \$ 6.534.335,88 donde intervienen las Cuentas y Documentos por Pagar ya sea a proveedores, bonos a empleados, etc.; las **Obligaciones con Instituciones Financieras**, tienen un valor de \$ 543.594,12 representado por el 7,26 % del total de Pasivos Corrientes, es decir muestran las obligaciones con los bancos e instituciones financieras nacionales, por préstamos bancarios y tarjetas de crédito la empresa adquirió debido a la compra de nuevo inventario y mercadería.

**Tabla 24***Composición del Pasivo no Corriente 2022*

| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>               |                   |              |
|--|-------------------|--------------|
| <b>CUENTAS</b>                             | <b>VALOR</b>      | <b>RUBRO</b> |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 506.290,96        | 79,95%       |
| PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS     | 88.022,32         | 13,90%       |
| OTRAS PROVISIONES-DESAHUCIO                | 38.974,78         | 6,15%        |
| <b>TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES</b>        | <b>633.288,06</b> | <b>100%</b>  |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

### **Interpretación**

Por otro lado, el **Pasivo no Corriente** para el año 2022 tiene un valor de \$ 633.288,06 correspondiente al 100 % de Pasivo y Patrimonio en el cual la mayor representación es la cuenta de **Obligaciones con Instituciones Financieras** con un valor de \$ 506.290,96 representando el 79,95 % del total de Pasivos no Corrientes, que evidencia que la empresa para este año obtuvo Cuentas por Pagar de obligaciones financieras mayor a un año plazo; otra cuenta también representativa en el estado de situación financiera es **Provisiones por Beneficios a Empleados**, con un valor de \$ 88.022,32 correspondiente al 13,90 % donde se muestran aquellos valores de las Obligaciones con las Instituciones Financieras \$ 506,290.96 y también se presenta un valor de \$ 88,022.32 en las Jubilaciones y Desahucio.

**Tabla 25***Composición del Patrimonio 2022*

| <b>PATRIMONIO NETO</b>           |                     |              |
|----------------------------------|---------------------|--------------|
| <b>CUENTAS</b>                   | <b>VALOR</b>        | <b>RUBRO</b> |
| CAPITAL                          | 646.140,00          | 50,92%       |
| RESERVAS                         | 61.408,70           | 4,84%        |
| RESULTADOS ACUMULADOS            | 562.050,68          | 44,29%       |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO         | -610,63             | -0,05%       |
| <b>TOTAL, DE PATRIMONIO NETO</b> | <b>1.268.988,75</b> | <b>100%</b>  |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.

### **Interpretación**

El análisis vertical al **Patrimonio** de la empresa, da como resultado \$ 1.268.988,75 que corresponde al 100 % del Pasivo y Patrimonio, siendo la cuenta con mayor participación el **Capital**, con un valor de \$ 646.140,00 correspondiente al 50,92 % mostrando que el capital suscrito de la comercializadora se mantuvo al igual que el año anterior, obteniendo mayores ingresos de las ventas diarias, y no solo de la utilización de su capital.

Así mismo la cuenta de **Resultados Acumulados**, tiene un valor de \$ 562.050,68 correspondiente al 44,29 % del total del Patrimonio, debido a que la empresa al tener al final



una pérdida, como el periodo 2021, presentó excedentes obtenidos al cierre del ejercicio económico.

**Tabla 26**

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

| <b>COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA. LTDA.</b><br><b>ANÁLISIS VERTICAL</b><br><b>Estado de Resultados</b><br><b>Al 31 de diciembre del 2022</b> |  |                      |              |               |
|--|--|----------------------|--------------|---------------|
| <b>CÓDIGO</b>  | <b>DETALLE</b>   | <b>Valores Netos</b> | <b>RUBRO</b> | <b>GRUPO</b>  |
| <b>4</b>   | <b>INGRESOS</b>  | <b>24.797.642,82</b> |              | <b>100%</b>   |
| <b>4.1.</b>  | <b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                            | <b>24.784.021,67</b> | <b>100%</b>  | <b>99,95%</b> |
| 4.1.01.  | VENTA DE MERCADERIAS   | 24.605.838,95        | 99,28%       | 99,23%        |
| 4.1.08.  | OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS                             | 422,28               | 0,00%        | 0,00%         |
| 4.1.10.  | (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS   | -95.779,32           | -0,39%       | -0,39%        |
| 4.1.13.  | OTRAS REBAJAS COMERCIALES  | 273.539,76           | 1,10%        | 1,10%         |
| <b>4.3.</b>  | <b>OTROS INGRESOS</b>  | <b>13.621,15</b>     | <b>100%</b>  | <b>0,05%</b>  |
| 4.3.02   | INTERESES FINANCIEROS  | 2.507,98             | 18,41%       | 0,01%         |
| 4.3.05.  | OTROS INGRESOS   | 11.113,17            | 81,59%       | 0,04%         |
| <b>5</b>   | <b>COSTOS Y GASTOS</b>   | <b>24.789.734,42</b> |              | <b>100%</b>   |
| <b>5.1</b>   | <b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>                                  | <b>20.888.771,82</b> | <b>100%</b>  | <b>84,27%</b> |
| 5.1.01.  | MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS                           | 20.888.771,82        | 100,00%      | 84,27%        |
| <b>5.2.</b>  | <b>GASTOS</b>  | <b>3.900.962,60</b>  | <b>100%</b>  | <b>15,74%</b> |
| 5.2.01.  | GASTOS DE VENTAS   | 2.629.324,90         | 67,40%       | 10,61%        |
| 5.2.02.  | GASTOS ADMINISTRATIVOS   | 705.821,10           | 18,09%       | 2,85%         |
| 5.2.03.  | GASTOS FINANCIEROS   | 314.498,48           | 8,06%        | 1,27%         |
| 5.2.04.  | OTROS GASTOS   | 123.968,61           | 3,18%        | 0,50%         |
| 5.2.05.  | MISCELANEOS  | 127.349,51           | 3,26%        | 0,51%         |
| <b>8.</b>  | <b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>                                       | <b>8.519,03</b>      |              | <b>0,03%</b>  |
| <b>8.1.</b>  | <b>COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>                       | <b>8.519,03</b>      | <b>100%</b>  | <b>0,03%</b>  |
| 8.1.04   | GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIO A EMPLEADOS | 8.519,03             | 100,00%      | 0,03%         |
| <b>607</b>   | <b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>                           | <b>-610,63</b>       | <b>100%</b>  | <b>0,00%</b>  |
|  | <b>TOTAL, COSTOS MÁS GASTOS MÁS RESULTADOS</b>                       | <b>24.789.123,79</b> |              |               |
| <b>GERENTE</b>   |  | <b>CONTADORA</b>     |              |               |

**Nota.** Fuente Estados Financieros Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda.



**ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ  
GALVÁN CIA LTDA. AÑO 2022**

**Tabla 27**

*Estructura Económica del Estado de Resultados año 2022*

| INGRESOS   | COSTOS Y GASTOS  |
|--|--|
| <b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b><br>\$ 24.784.021,67<br>99,95 % | <b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b><br>\$ 20.888.771,82<br>84,27 % |
| <b>OTROS INGRESOS</b><br>\$ 13.621,15<br>0,05 %                          | <b>GASTOS</b><br>\$ 3.900.962,60<br>15,74 %                        |
|  | <b>PÉRDIDA NETA DEL PERIODO</b><br>\$ -610,63<br>-0,003 %          |
| <b>TOTAL, DE INGRESOS</b><br>\$ 24.797.642,82<br>100 %                   | <b>TOTAL, COSTOS Y GASTOS</b><br>\$ 24.789.734,42<br>100 %         |

**Nota.** Fuente Análisis vertical al Estado de Resultados de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2022 Cía. Ltda.

### **Interpretación**

En lo referente a la estructura financiera del Estado de Resultados, presentado en el 2022, se tiene que los **Ingresos** representan el 100 % distribuidos por el 99,95 % para los **Ingresos por Actividades Ordinarias** presentando un valor de \$ 24.784.021,67 que corresponden a las ventas que la empresa ejecuta diariamente, aquellos sobrantes de caja y devoluciones que tiene por las ventas, permitiendo a la misma su desarrollo; la cuenta de **Otro Ingresos** que representan al 0,05 % del total de Ingresos con un valor de \$ 13.621,15 que corresponden aquellos ingresos que no están relacionados directamente con la actividad principal de la empresa.

Los **Costos de Venta y Producción** representa el 84,27 % del total de Costos y Gastos, relacionados con aquellos costos que se generan por la venta de mercadería y los que actúan directamente con la fabricación de los productos que se comercializan en la empresa, cárnicos y de panadería; los **Gastos** que representan el 15,74 % del total de Costos y Gastos, evidencian que la empresa cuenta con valores en gastos de ventas y beneficios a sus empleados, mantenimientos, transporte, agua, además de las depreciaciones. Así mismo para este año se produjo una pérdida de \$ -610,63 que corresponde al – 0,002 %.

**Tabla 28***Composición de Ingresos por Actividades Ordinarias 2022.*

| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS               |                      |             |
|--|----------------------|-------------|
| CUENTAS  | VALOR                | RUBRO       |
| VENTA DE MERCADERIAS                             | 24.605.838,95        | 99,28%      |
| OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS         | 422,28               | 0,00%       |
| (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS                       | -95.779,32           | -0,39%      |
| OTRAS REBAJAS COMERCIALES                        | 273.539,76           | 1,10%       |
| <b>TOTAL, INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIOS</b> | <b>24.784.021,67</b> | <b>100%</b> |

**Nota.** Fuente Análisis vertical al Estado de Resultados de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2022 Cía. Ltda.

### Interpretación

Para el año 2022 el análisis de los **Ingresos por Actividades Ordinarias** tuvo un valor de \$ 24.784.021,67 representando el 99,95 % del total de Ingresos, de los cuales lo cuenta más representativa es **Venta de Mercaderías** con un valor de \$ 24,605,838.95 correspondiente al 99,28 % creciendo a comparación del año anterior, beneficiando la operatividad de la empresa por ingresos de sus ventas, mejorando la actividad y rentabilidad de la misma; **Otras Rebajas Comerciales** es otra cuenta que tuvo mayor representación con el valor de \$ 273.539,76 correspondiente al 1,10 % es decir son aquellas promociones de ventas que utilizan principalmente como incentivos o suplementos para las ventas de productos un aporte más que ingresa de forma de efectivo u otro tipo.

**Tabla 29***Composición de Otros Ingresos 2022.*

| OTROS INGRESOS               |                  |             |
|------------------------------|------------------|-------------|
| CUENTAS                      | VALOR            | RUBRO       |
| INTERESES FINANCIEROS        | 2.507,98         | 18,41%      |
| OTROS INGRESOS               | 11.113,17        | 81,59%      |
| <b>TOTAL, OTROS INGRESOS</b> | <b>13.621,15</b> | <b>100%</b> |

**Nota.** Fuente Análisis vertical al Estado de Resultados de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2022 Cía. Ltda.

### Interpretación

El subgrupo **Otros Ingresos**, tiene un valor de \$ 13.621,15 correspondiente al 0,05 % del total de Ingresos, en los que participan aquellas ganancias por planes a empleados que realiza, haciendo sus entradas de efectivo, activo u otro tipo de ingreso, generándose para lograr un mejor desarrollo, pretendiendo disminuir los gastos, permitiendo que su rentabilidad, solidez y actividad sea mejor que el año anterior; la cuenta más representativa es **Otros Ingresos** con el 81,59 % representando al valor de \$ 11.113,17 donde la empresa muestra los ingresos que ha tenido por planes de beneficio a empleados y aquellos que no se relacionan con las actividades de la empresa; la cuenta de **Intereses Financieros**, que tiene un

valor de \$ 2.507,98 correspondiente al 18,41 % del total de Otros Ingresos, se refieren a los intereses que generan por cuentas, depósitos y transferencias, resultando una ganancia o renta.

**Tabla 30**

*Composición de Costos de Venta y Producción 2022*

| <b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>        |                      |              |
|--|----------------------|--------------|
| <b>CUENTAS</b>                             | <b>VALOR</b>         | <b>RUBRO</b> |
| MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS | 20.888.771,82        | 100,00%      |
| <b>TOTAL, COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN</b> | <b>20.888.771,82</b> | <b>100%</b>  |

**Nota.** Fuente Análisis vertical al Estado de Resultados de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2022 Cía. Ltda.

#### **Interpretación**

Para el año 2022 según el análisis establecido, el subgrupo de **Costos de Venta y Producción**, tiene un valor de \$ 20.888.771,82 representado por el 100 % del total; del cual la cuenta con mayor participación es **Materiales Utilizados o Productos Vendidos**, donde intervienen los costos por los bienes no producidos por la compañía con Iva 0 % y 12 % como se indicó en el análisis del año anterior, también la empresa generó costos en las materias primas que adquiere para su transformación en productos terminados para la venta de sus productos.

**Tabla 31**

*Composición de Gastos 2022*

| <b>GASTOS</b>           |                     |              |
|-------------------------|---------------------|--------------|
| <b>CUENTAS</b>          | <b>VALOR</b>        | <b>RUBRO</b> |
| GASTOS DE VENTAS        | 2.629.324,90        | 67,40%       |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS  | 705.821,10          | 18,09%       |
| GASTOS FINANCIEROS      | 314.498,48          | 8,06%        |
| OTROS GASTOS            | 123.968,61          | 3,18%        |
| MISCELANEOS             | 127.349,51          | 3,26%        |
| <b>TOTAL, DE GASTOS</b> | <b>3.900.962,60</b> | <b>100%</b>  |

**Nota.** Fuente Análisis vertical al Estado de Resultados de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2022 Cía. Ltda.

#### **Interpretación**

Los **Gastos**, representan el valor de \$ 3.900.962,60 que equivale al 15,74 % del total de Costos y Gastos, donde la cuenta de **Gastos de Venta** tiene la mayor representación con un valor de \$ 2.629.324,90 correspondiente al 67,40 % del total de Gastos, evidenciando que los Sueldos Salarios y demás Remuneraciones tienen un valor de \$ 942.625,66 mientras que las Comisiones, generaron un valor de \$ 5,61 que interactúan tanto en la venta como también en la producción de la empresa; la cuenta de **Gastos Administrativos** con un valor de \$ 343.870,61 representado por el 18,09 % del total de Gastos, son aquellos valores que la empresa tiene que pagar a sus trabajadores o administradores por las actividades realizadas con frecuencia dentro y fuera de la misma, a terceras personas o también al propio personal;

por último, los **Gastos Financieros**, que tienen un valor de \$ 705.821,10 representado por 8,06 % del total de Gastos, registrando los intereses por préstamos, los gastos y comisiones bancarias, las comisiones por tarjetas de crédito, entre otros más.

**COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL AÑO 2021 - 2022**

**Tabla 32**

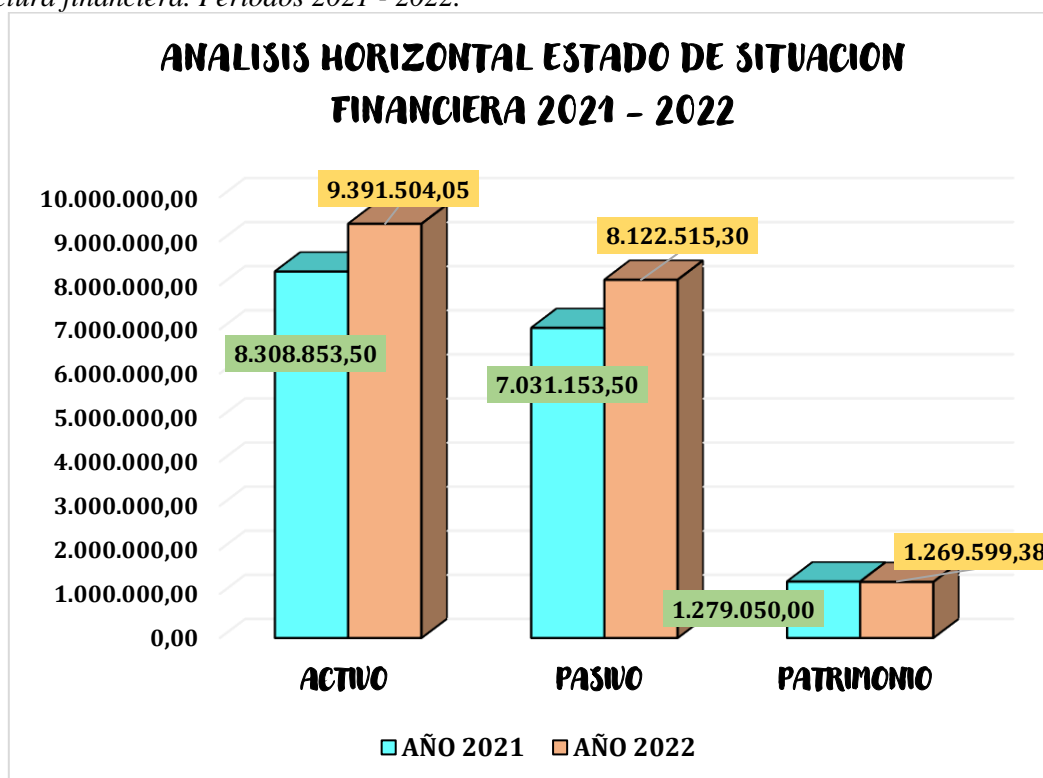
*Estructura financiera de Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. Períodos 2021 – 2022.*

| DETALLE         | AÑO 2022     | AÑO 2021     | VALORACIÓN ABSOLUTA | VALORACIÓN RELATIVA % | RAZÓN |
|-----------------|--------------|--------------|---------------------|-----------------------|-------|
| ACTIVO          | 9.391.504,05 | 8.308.853,50 | 1.082.650,55        | 13,03%                | 1,13  |
| PASIVOS         | 8.122.515,30 | 7.031.153,50 | 1.091.361,80        | 15,52%                | 1,16  |
| PATRIMONIO NETO | 1.269.599,38 | 1.279.050,00 | -9.450,62           | -0,74%                | 0,99  |

**Nota.** Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Períodos 2021 – 2022.

**Figura 7**

*Estructura financiera. Períodos 2021 - 2022.*



**Nota.** Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Períodos 2021 – 2022.

**Interpretación**

Al realizar el análisis horizontal al Estado de Situación Financiera en los periodos 2021 y 2022 resulta que el **Activo** es el grupo que tiene mayor variación, debido a las

diferentes variaciones de cuentas, mostrando el 13,03 % es decir 1,13 veces, teniendo un valor de \$ 8.308.853,50 en el 2021 y en el 2022 un valor de \$ 9.391.504,05.

El **Pasivo** mostró un aumento de \$ 1.091.361,80 es decir, un valor de \$ 7.031.153,50 en el primer año, mientras que en el segundo tuvo un valor de \$ 8.122.515,30 correspondiente al 15,52% con 1,16 veces, debido a que la empresa al realizar diversificación de inventarios de mercadería aumento en igual porcentaje pasivos por pagar, por nuevas obligaciones adquiridas con terceros.

En cambio, el **Patrimonio**, evidencia un valor de \$ 1.279.050,00 para el 2021 y para el 2022, un valor de \$ 1.269.599,38 lo que resulta una variación de -0,74 % con 0,99 veces, porque la comercializadora para el año 2022 tuvo una disminución leve de su capital o patrimonio neto.

Por ello, se analiza el resultado del análisis por cada uno de estos subgrupos, teniendo como resultado lo siguiente:

**Tabla 33**

*Estructura financiera del Activo Corriente períodos 2021 – 2022.*

| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>               |                 |                 |                            |                              |              |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|--------------|
| <b>DETALLE</b>                        | <b>AÑO 2022</b> | <b>AÑO 2021</b> | <b>VALORACION ABSOLUTA</b> | <b>VALORACION RELATIVA %</b> | <b>RAZÓN</b> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 1.523.248,34    | 1.208.815,50    | 314.432,84                 | 26,01%                       | 1,26         |
| ACTIVOS FINANCIEROS                   | 529.722,83      | 845.515,00      | -315.792,17                | -37,35%                      | 0,63         |
| INVENTARIOS                           | 3.262.408,79    | 2.756.316,00    | 506.092,79                 | 18,36%                       | 1,18         |
| SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS   | 211.897,19      | 0,00            | 211.897,19                 | 0,00%                        | 0,00         |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES      | 226.387,22      | 0,00            | 226.387,22                 | 0,00%                        | 0,00         |

**Nota.** Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Períodos 2021 – 2022

### **Interpretación**

En referencia al análisis realizado a los estados financieros de los dos periodos, se evidencia que el **Activo Corriente**, tuvo variaciones relativa por \$ 943.017,87 representando el 19,60 % y una razón de 1,20 veces, las cuales resaltan en: **Efectivo y Equivalente del Efectivo**, que para el año 2021 mostró un valor de \$ 1.208.815,77 mientras que para el siguiente año tuvo un valor \$ 1.523.248,34 generando un aumento de \$ 314.432,57 representado por el 26,01 % con una razón de 1,26 veces debido a que la empresa obtuvo un incremento de efectivo por sus ventas, mejorando la operatividad de la empresa, así mismo

incrementando los valores de sus cuentas de caja chica, cheques y tarjetas, también las cuentas en los bancos y cooperativas del sector financiero que tienen en la actualidad.

La cuenta de **Inventarios**, refleja una variación en el año 2021 de \$ 506.092,79 representando 18,36 % con una razón de 1,18 veces, indicando que en el primer año tuvo un valor de \$ 2.756.316,00 mientras que para el 2022 fue de \$ 3.262.408,79 es decir, el inventario de la empresa creció debido a que adquirió más mercadería en almacén para la venta, al igual que los inventarios de mercadería disponibles para la transformación en productos terminados, como son los embutidos y productos de panadería que también tienen para la venta; siendo una ventaja competitiva para la empresa.

Los **Activos Financieros** para el año 2021 mostraron un valor de \$ 845.515,00 mientras que para el año siguiente fue de \$ 529.722,83 decreciendo en un 37,35 % con una razón de 0,63 veces, que equivale a \$ -315.792,17 resultando que los activos financieros de la empresa en el año 2022 tuvieron un decrecimiento considerable, es decir, las cuentas y documentos por cobrar sufrieron una disminución para el 2022, y los nuevos inventarios introducidos en la empresa que son destinados para la venta.

Por otro lado, se debe tener en cuenta que las cuentas **Servicios y Otros Pagos Anticipados** al igual que **Activos por Impuestos Corrientes**, no han experimentado ninguna variación en el año 2022.

**Tabla 34**

*Estructura financiera del Activo No Corriente períodos 2021 – 2022.*

| ACTIVO NO CORRIENTE       |              |              |                     |                       |       |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------------|-----------------------|-------|
| DETALLE                   | AÑO 2022     | AÑO 2021     | VALORACIÓN ABSOLUTA | VALORACIÓN RELATIVA % | RAZÓN |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | 3.254.161,42 | 3.108.152,00 | 146.009,42          | 4,70%                 | 1,05  |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN  | 383.678,26   | 390.055,00   | -6.376,74           | -1,63%                | 0,98  |

**Nota.** *Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Períodos 2021 – 2022*

### **Interpretación**

El **Activo no Corriente** de acuerdo al análisis horizontal dejó como resultado para el 2021 un valor de \$ 3.498.206,92 mientras que para el 2022 fue de \$ 3.637.839,68 equivalente a una reducción de \$ 139.632,76 representado por el 3,99% y con una razón de 1,04 veces, debido a que la comercializadora para el segundo año incrementó en propiedades, al igual que las maquinarias que utiliza, teniendo como resultado también el incrementos de sus deudas por pagar; la **Propiedad Planta y Equipo** mostró en el 2021 un valor de \$ 3.108.152 mientras que para el 2022 tuvo un valor de \$ 3.254.161,42 correspondiendo al 4,70 % de variación con

una razón de 1,05 veces, producto de que la empresa en un año, al adquirir nuevas propiedades y maquinaria, debió incrementar también sus adquisiciones de muebles y enseres; en las **Propiedades de Inversión** se generó una variación del -1,63% con una razón de 0,98 veces lo que significa que la empresa tuvo para el 2021, a diferencia del 2022, una baja de \$ - 6.376,74, teniendo el primer año un valor de \$ 390.055,00 y en el segundo año \$ 383.678,26 es decir la comercializadora para tener un mejor desarrollo optó por la adquisición de nuevas propiedades con actividades de alquiler de bienes inmuebles a cambio de una retribución o por contrato (locales comerciales) para poder mejorar su rentabilidad y solvencia.

**Tabla 35**

*Estructura financiera del Pasivo Corriente períodos 2021 – 2022.*

| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                               |                 |                 |                            |                              |              |
|---|-----------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|--------------|
| <b>DETALLE</b>  | <b>AÑO 2022</b> | <b>AÑO 2021</b> | <b>VALORACIÓN ABSOLUTA</b> | <b>VALORACIÓN RELATIVA %</b> | <b>RAZÓN</b> |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR                        | 6.534.335,88    | 3.871.322,20    | 2.663.013,68               | 68,79%                       | 1,69         |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES | 543.594,12      | 2.067.779,30    | -1.524.185,18              | -73,71%                      | 0,26         |
| OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES                         | 239.661,52      | 0,00            | 239.661,52                 | 0,00%                        | 0,00         |
| CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS              | 171.635,72      | 0,00            | 171.635,72                 | 0,00%                        | 0,00         |
| PASIVOS ACUMULADOS                                    | 0,00            | 57.779,00       | -57.779,00                 | -100,00%                     | 0,00         |

**Nota.** *Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Períodos 2021 – 2022*

### **Interpretación**

Al realizar el análisis horizontal al subgrupo de **Pasivos Corrientes** resultó que en el año 2021 tiene un valor de \$ 5.996.880,50 mientras que en el 2022 fue de \$ 7.489.227,24 evidenciando un incremento de \$ 1.492.346,74 correspondiente al 24,89 % con una razón de 1,25 veces del total del grupo, debido a que la empresa para el segundo año, por las nuevas adquisiciones antes mencionadas, las obligaciones con terceros crecieron considerablemente como también sus estrategias para la venta de las mercaderías; dentro de este subgrupo la cuenta con mayor variación es **Cuentas y Documentos por Pagar** mostrando un valor de \$ 3.871.322,20 en el 2021 y en el 2022 un valor de \$ 6.534.335,88 resultando una variación de \$ 2.663.013,68 correspondiente al 68,79 % y una razón 1,69 veces dado que la empresa ha incrementado sus inventarios, y ventas, también se incrementó sus deudas, entre las cuales se



puede mencionar los bonos navideños a empleados, cheques y anticipos a clientes, al igual que los préstamos y tarjetas de crédito con instituciones financieras.

Las **Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes** a través del análisis tuvieron un valor de \$ 2.067.779,30 en el 2021 y para el 2022 un valor de \$ 543.594,12 dando como resultado una variación de \$ -1.524.185,18 correspondiente al -73,71 % con una razón de 0,26 veces, esto se debe a que la empresa disminuyó las obligaciones que tiene con las instituciones financieras, es decir, aquellos pagos mensuales, cuotas e intereses, al igual que algunas cancelaciones de préstamos que posee en el Banco de Pichincha, Banco de Loja y Cooperativas de Ahorro y Crédito, hecho que favorece de cierta manera a la empresa.

Con relación a los **Pasivos Acumulados**, se evidencia un valor de \$ 57.779,00 en el 2021, mientras que para el 2022 no se registraron Pasivos Acumulados, debido a que la empresa ya canceló la deuda por completo, existiendo aun las obligaciones acumuladas del 2020 que estuvieron presentes para el próximo año y que fueron canceladas en el 2022.

**Tabla 36**

*Estructura financiera del Pasivo No Corriente períodos 2021 – 2022.*

| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                 |                 |                 |                            |                              |              |
|--|-----------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|--------------|
| <b>DETALLE</b>                             | <b>AÑO 2022</b> | <b>AÑO 2021</b> | <b>VALORACIÓN ABSOLUTA</b> | <b>VALORACIÓN RELATIVA %</b> | <b>RAZÓN</b> |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 506.290,96      | 937.074,00      | -430.783,04                | -45,97%                      | 0,54         |
| PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS     | 88.022,32       | 97.199,00       | -9.176,68                  | -9,44%                       | 0,91         |
| OTRAS PROVISIONES-DESAHUCIO                | 38.974,78       | 0,00            | 38.974,78                  | 0,00%                        | 0,00         |

**Nota.** *Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Períodos 2021 – 2022*

### **Interpretación**

Al realizar el análisis al **Pasivo no Corriente** se puede observar que empresa para el año 2022 ha disminuido sus deudas a largo plazo considerablemente, conforme adquiere ingresos como también deudas va resolviendo sus pasivos con estrategias y buenos manejos de dinero, significando que su rentabilidad va a mejorar conforme establezca mejores destrezas; las **Obligaciones con Instituciones Financieras** refleja un valor de \$ 937.073,97 en el 2021 mientras que en el 2022 mostró un valor de \$ 506.290,96 representando una disminución de \$ -430.783, correspondiente al -45,97% y con una razón de 0,54 veces.

Las **Provisiones por Beneficios a Empleados** mostraron un valor de \$ 97.199,00 en el primer año y para el segundo un valor de \$ 88.022,32 teniendo como resultado una variación de \$ -9.176,68 correspondiente al -9,44 % con el 0,91 veces esto se debe a que la



empresa como estrategia comercial establecieron la reducción de personal y por ende también disminuyó el pago por Jubilación Patronal, las Provisiones por desahucio y demás beneficios que por ley corresponden a cada trabajador.

**Tabla 37**

*Estructura financiera del Patrimonio períodos 2021 – 2022.*

| PATRIMONIO NETO       |            |            |                     |                       |       |
|-----------------------|------------|------------|---------------------|-----------------------|-------|
| DETALLE               | AÑO 2022   | AÑO 2021   | VALORACIÓN ABSOLUTA | VALORACIÓN RELATIVA % | RAZÓN |
| CAPITAL               | 646.140,00 | 646.140,00 | 0,00                | 0,00%                 | 1,00  |
| RESERVAS              | 61.408,70  | 61.409,00  | -0,30               | 0,00%                 | 1,00  |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 562.050,68 | 571.501,00 | -9.450,32           | -1,65%                | 0,98  |

**Nota.** Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Períodos 2021 – 2022

### Interpretación

Como se puede observar durante este análisis el **Patrimonio** de la empresa tiene un valor de \$ 571.501,00 en el 2021 mientras que para el 2022 un valor de \$ 562.050,68 dando como resultado una variación de \$ -9.450,32 que corresponde al -1,65 % lo que se muestra en los **Resultados Acumulados**, las demás cuentas durante este año no han sufrido variación alguna es decir que sus valores permanecieron igual tanto en el año 2021 como en el 2022 su capital y reservas no tuvieron tanta variación, es decir que la empresa contó con la misma aportación de los accionistas para seguir en marcha el desarrollo de la empresa.

## COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA

### ESTADO DE RESULTADOS

#### ANÁLISIS HORIZONTAL DEL AÑO 2021 - 2022

**Tabla 38**

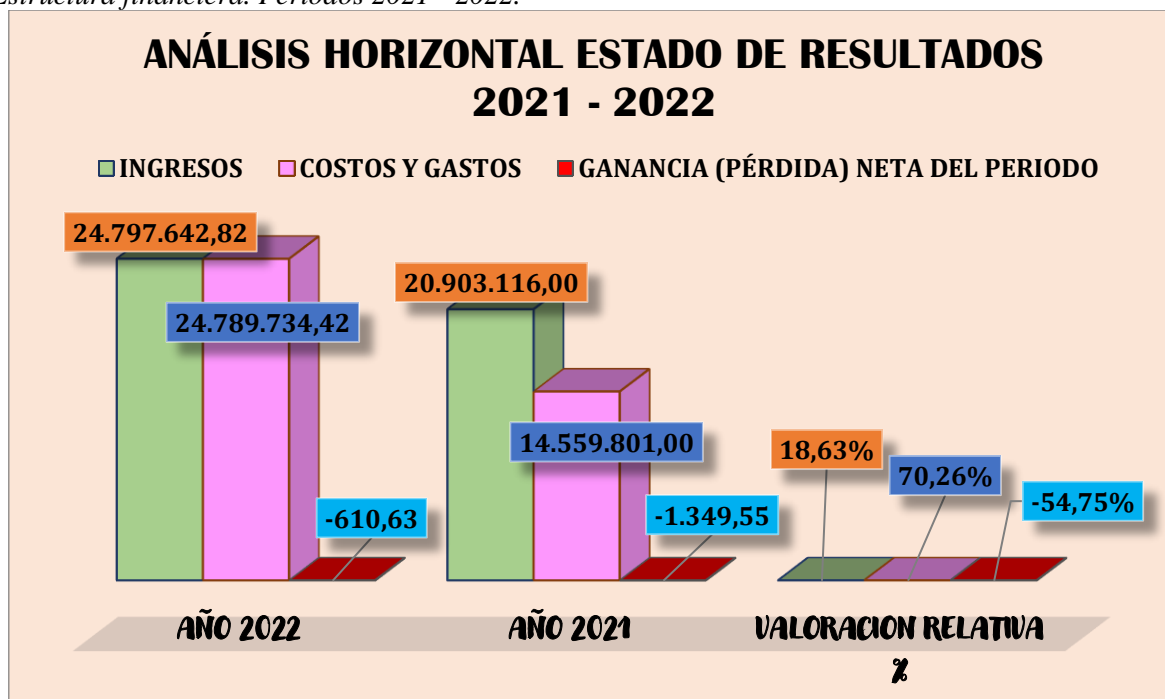
*Estructura financiera de Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. Períodos 2021 – 2022.*

| DETALLE                             | AÑO 2022      | AÑO 2021      | VALORACIÓN ABSOLUTA | VALORACIÓN RELATIVA % | RAZÓN |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------------|-----------------------|-------|
| INGRESOS                            | 24.797.642,82 | 20.903.116,00 | 3.894.526,82        | 18,63%                | 1,19  |
| COSTOS Y GASTOS                     | 24.789.734,42 | 14.559.801,00 | 10.229.933,42       | 70,26%                | 1,70  |
| GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO | -610,63       | -1.349,55     | 738,92              | -54,75%               | 0     |

**Nota.** Análisis horizontal al Estado de Resultados. Períodos 2021 – 2022.

**Figura 8**

*Estructura financiera. Períodos 2021 - 2022.*



**Nota.** *Análisis horizontal al Estado de Resultados. Períodos 2021 – 2022.*

### **Interpretación**

Según el análisis horizontal realizado a los Estados de Resultados en los periodos 2021 y 2022 podemos resaltar que tanto los **Ingresos** como los **Costos y Gastos** tuvieron una variación positiva al pasar de un año a otro, esto significa un logro significativo para la empresa en lo que tiene que ver con los Ingresos, ya que la rentabilidad que la empresa puede llegar a generar va a ser buena en un momento determinado, lo que no resalta mucho es el crecimiento de los Costos y Gastos, debido a que la empresa no está ejecutando bien sus estrategias que ayuden a tener solidez a la misma, si no que en vez de eso, hace que la empresa preste atención en sus gastos y en la generación de costos por actividades; teniendo así que el valor de **Ingresos** en el año 2021 fue de \$ 20.903.116,00 y en el 2022 tuvo un valor de \$ 24.797.642,82 con una variación de \$ 3.894.526,82 correspondiente al 18,63 % con una razón de 1,19 veces, mientras que los **Costos y Gastos** tuvieron \$ 14.559.801,00 en el primer año mientras que en el segundo un valor de \$ 24.789.734,42 aumentando con una relatividad de \$ 10.229.933,42 es decir el 70,26 % y mostrando una razón de 1,70 veces del total.

Concluyendo que la empresa generó para los dos años estudiados una pérdida, para el primero de \$ -1.349,54 mientras que para el segundo fue de \$ -610,63.

Por ello, se analiza el resultado del análisis por cada uno de estos subgrupos, teniendo como resultado lo siguiente:

**Tabla 39**

*Estructura financiera de Ingresos por Actividades Ordinarias períodos 2021 – 2022.*

| <b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> |                 |                 |                            |                              |              |
|---|-----------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|--------------|
| <b>DETALLE</b>                            | <b>AÑO 2022</b> | <b>AÑO 2021</b> | <b>VALORACIÓN ABSOLUTA</b> | <b>VALORACIÓN RELATIVA %</b> | <b>RAZÓN</b> |
| VENTA DE MERCADERIAS                      | 24.605.838,95   | 20.884.746,00   | 3.721.092,95               | 17,82%                       | 1,18         |
| OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS  | 422,28          | 18.370,00       | -17.947,72                 | -97,70%                      | 0,02         |
| (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS                | -95.779,32      | 0,00            | -95.779,32                 | 0%                           | 0,00         |
| OTRAS REBAJAS COMERCIALES                 | 273.539,76      | 0,00            | 273.539,76                 | 0%                           | 0,00         |

**Nota.** *Análisis horizontal al Estado de Resultados. Períodos 2021 – 2022*

### **Interpretación**

Como resultado del análisis horizontal a los **Ingresos de Actividades Ordinarias** se presenta una mayor variación en el año 2021 para la cuenta **Venta de Mercaderías** registrando un valor de \$ 20.884.746,00 para el primer año mientras que en el 2022 fue de \$ 24.605.838,95 dando como resultado un aumento de \$ 3.721.092,95 debido a que la empresa ha tenido mejores resultados en la ventas y otras actividades por las buenas estrategias utilizadas en el último año, que aportan en el desarrollo de misma; también se debió a que se han implementado nuevos inventarios de mercadería y materia prima, así también las nuevas sucursales activas, mismos que hacen que los demandantes tengan más ofertas.

La cuenta que sufrió variaciones negativas fue **Otros Ingresos por Actividades Ordinarias** que para el 2022 tiene un valor de \$ 422,28 mientras que para el 2021 tuvo un valor de \$ 18.370,00 correspondiente al -97,70 % resultando un valor de \$ -17.947,72 debido a que la empresa para el segundo año no obtuvo tantos ingresos por otras actividades ordinarias como el año anterior.

Las cuentas de **Devoluciones en Ventas y Otras Rebajas Comerciales**, tuvieron valores crecientes solo en el año 2022 donde presentaron \$ -95.779,32 para la primera cuenta y la segunda un valor de \$ 273.539,76 producto de que la empresa presentó devoluciones en ventas y las diferentes rebajas comerciales que pueden generar costos extra para la empresa,

pero que a la vez aportan garantizando que tenga mayor apertura a diferentes mercados y a los clientes.

**Tabla 40**

*Estructura financiera de Otros Ingresos períodos 2021 – 2022.*

| <b>OTROS INGRESOS</b> |                 |                 |                            |                              |              |
|-----------------------|-----------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|--------------|
| <b>DETALLE</b>        | <b>AÑO 2022</b> | <b>AÑO 2021</b> | <b>VALORACIÓN ABSOLUTA</b> | <b>VALORACIÓN RELATIVA %</b> | <b>RAZÓN</b> |
| INTERESES FINANCIEROS | 2.507,98        | 0,00            | 2.507,98                   | 0,00%                        | 0,00         |
| OTROS INGRESOS        | 11.113,17       | 0,00            | 11.113,17                  | 0,00%                        | 0,00         |

**Nota.** Análisis horizontal al Estado de Resultados. Períodos 2021 – 2022

### **Interpretación**

En lo que tiene que ver con **Otros Ingresos** que tiene la empresa, según el análisis establecido resulta que no ha sufrido variación alguna porque los valores que presenta la empresa solo se registran en el año 2022, es decir, presenta un valor de \$ 2.507,98 en la cuenta de **Intereses Financieros** mientras que **Otros Ingresos** posee el valor de \$ 11.113,17 debido a que la empresa generó valores con las instituciones financieras por los préstamos que adquiere y los otros ingresos exentos de las actividades operativas de la empresa, como son las ganancias por planes dados por la entidad.

**Tabla 41**

*Estructura financiera de Costos de Venta y Producción períodos 2021 – 2022.*

| <b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>        |                 |                 |                            |                              |              |
|--|-----------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|--------------|
| <b>DETALLE</b>                             | <b>AÑO 2022</b> | <b>AÑO 2021</b> | <b>VALORACIÓN ABSOLUTA</b> | <b>VALORACIÓN RELATIVA %</b> | <b>RAZÓN</b> |
| MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS | 20.888.771,82   | 17.559.096,00   | 3.329.675,82               | 18,96%                       | 1,19         |

**Nota.** Análisis horizontal al Estado de Resultados. Períodos 2021 – 2022

### **Interpretación**

Dentro de la estructura financiera de los **Costos de Venta y Producción** presenta una variación de 18,96 % que corresponde al aumento de \$ 3.329.676,06 de un año a otro, dado que en el 2021 presenta un valor de \$ 17.559.096,00 y en el 2022 un valor de \$ 20.888.771,82 por cuanto, sus costos aumentaron debido a las propias actividades que mejoraron por las nuevas estrategias de comercialización, resultando el aumento de los Costo de Bienes no Producidos con IVA 12% y 0 % así mismo los costos de materia prima, los costos de la mano de obra, y los costos indirectos de fabricación.

**Tabla 42***Estructura financiera de Gastos períodos 2021 – 2022.*

| GASTOS                 |              |              |                     |                       |       |
|------------------------|--------------|--------------|---------------------|-----------------------|-------|
| DETALLE                | AÑO 2022     | AÑO 2021     | VALORACIÓN ABSOLUTA | VALORACIÓN RELATIVA % | RAZÓN |
| GASTOS DE VENTAS       | 2.629.324,90 | 2.262.725,00 | 4.892.049,90        | -216,20%              | -1,16 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | 705.821,10   | -465.985,00  | 1.171.806,10        | -251,47%              | -1,51 |
| GASTOS FINANCIEROS     | 314.498,48   | -270.585,00  | 585.083,48          | -216,23%              | -1,16 |
| OTROS GASTOS           | 123.968,61   | -233.948,00  | 357.916,61          | 0,00%                 | -0,53 |
| MISCELANEOS            | 127.349,51   | 0,00         | 127.349,51          | 0,00%                 | 0,00  |

**Nota.** *Análisis horizontal al Estado de Resultados. Períodos 2021 – 2022*

### Interpretación

Para interpretar los **Gastos** de acuerdo al análisis, la empresa ha tenido un aumento de sus gastos, al igual que sus Ingresos y Costos, evidenciando que, cuando entra el dinero o cualquier otro tipo de ingreso, también se produce un gasto o costo que afecta a la cuenta y a la misma empresa; en el 2021 el valor fue de \$ 2.999.295,00 mientras que en el 2022 tuvo un valor de \$ 3.900.962,60 con una variación de \$ 6.900.257,60 producida por que la empresa no ha llevado a cabo un buen control de sus gastos de venta, gastos por beneficios a empleados y planes, mantenimientos y otros más; **Gastos de Venta** obtuvo una variación de \$ 4.892.049,90 siendo en el 2022 que aumentó su valor hasta llegar a los \$ 2.629.324,90 comparando con el 2021 que fue de \$ 2.262.725,00 siendo una posible desventaja para la empresa, generando más gastos y salida de efectivo, debido a eso es necesario que tenga un mejor control de su operatividad comercial, es decir que los Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones, Aportes a la Seguridad Social y Fondos de Reserva, su valor debería ser más bajo.

Los **Gastos Administrativos** tuvieron una variación de \$ 1.171.806,10 teniendo para el primero \$ - 465.985,00 y para el siguiente un aumento hasta llegar a \$ 705.821,10 resultado de que la empresa en ese año canceló deudas por pagar a su empleados y administrativos, estos son Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones, Aportes a la Seguridad Social y Fondos de Reserva también los Honorarios, las aportaciones del 15 % seguros y reaseguros.

Los **Gastos Financieros** para el 2021 tuvieron un valor de \$ -270.585,00 mientras que para el 2022 fue de \$ 314.498,48 correspondiente al -216,23% debido a que aumentó los intereses por los créditos con aquellas instituciones bancarias, situación que se presentó para

mejorar el inventario de la empresa; también se aportó en las comisiones bancarias, gastos de financiamiento y las comisiones por las tarjetas de crédito que aún mantiene la empresa.

**COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.**  
**APLICACIÓN DE INDICADORES ESTABLECIDOS POR LA**  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS VALORES Y SEGUROS**  
**PERÍODOS: 2021 - 2022**

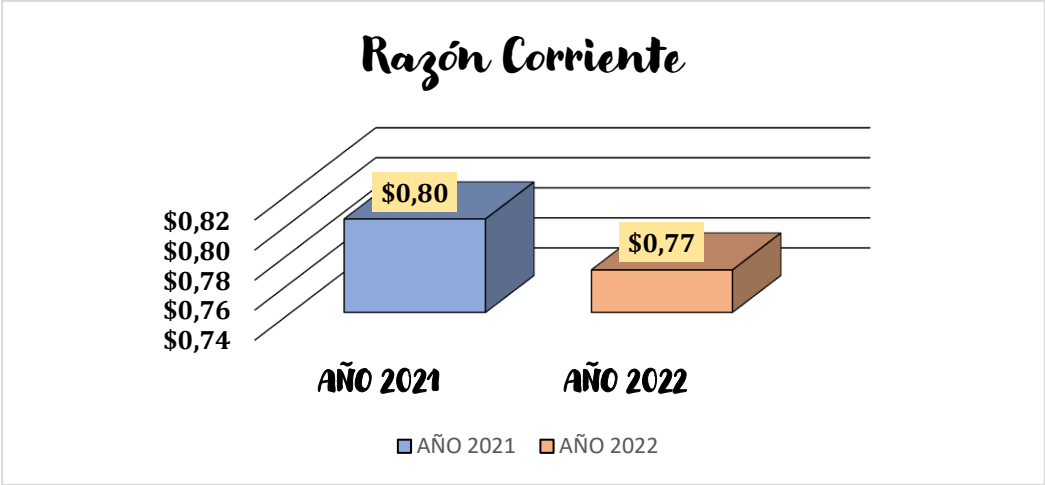
**Indicadores de Liquidez**

**Tabla 43**  
*Razón corriente o circulante.*

| AÑO 2021  |   | AÑO 2022                 |   |
|---|---|--------------------------|---|
| <b>Razón Corriente =</b>  | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivos Corrientes}}$ | <b>Razón Corriente =</b> | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivos Corrientes}}$ |
|   | $\frac{4.810.647}{5.996.881}$                               |                          | $\frac{5.753.664}{7.489.227}$                               |
| <b>Razón Corriente =</b>  | \$0,80  | <b>Razón Corriente =</b> | \$0,77  |
| <b>Estándar = Entre \$ 1.5 y \$ 2.5 dependiendo del tipo de empresa</b> |   |                          |   |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 9**  
*Razón corriente o circulante.*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación**

Con la aplicación del indicador de **Razón Corriente** se muestra que la comercializadora para el año 2021 presentó una liquidez de \$ 0,80 para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, mientras que para el 2022 fue de \$ 0,77 para pagar sus deudas, esto indica que para este año hubo una ligera disminución de disponibilidad de activos corrientes, por ende teniendo en cuenta el estándar establecido que es de 1,5 a 2,5 dólares,

ninguno de los dos años llega al mismo, resultado que se presentó debido a que la empresa en el último año evidenció, como ya se mencionó, una variación de inventarios, y por ello sus activos corrientes y pasivos corrientes aumentaron paralelamente siendo un poco más difícil cubrirlos; como consecuencia se pueden presentar factores negativos para la empresa como son retrasos en los pagos con proveedores, pérdida de confianza con los clientes, la falta de desarrollo operacional, moras a las instituciones o personas con las que tiene obligaciones pendientes; la comercializadora debería evaluar y mejorar la gestión financiera que ayude a la eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar, inventarios y otras áreas relacionadas con los activos corrientes.

**Tabla 44**

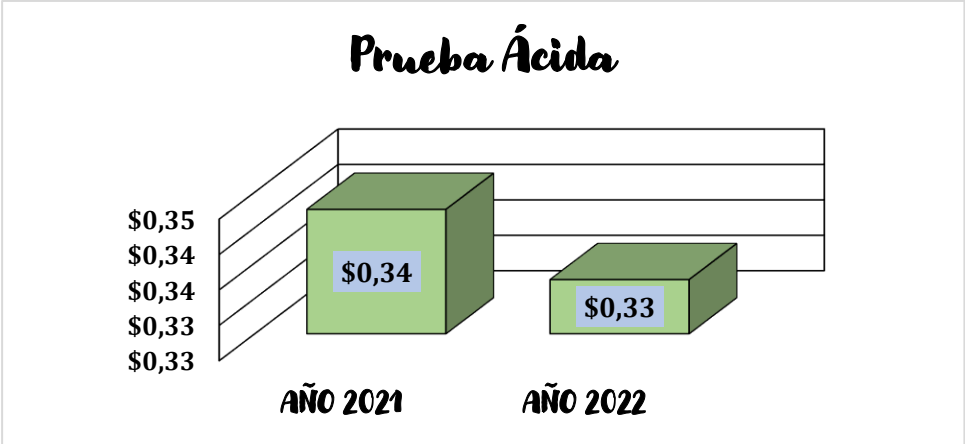
*Prueba Ácida*

| AÑO 2021  |  | AÑO 2022            |  |
|---|--|---------------------|--|
| <b>Prueba Ácida</b>                                 | $\frac{\text{Activo Corriente - Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$ | <b>Prueba Ácida</b> | $\frac{\text{Activo Corriente - Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$ |
| =   | 2.054.330,50   | =                   | 2.491.256  |
| =   | 5.996.881  | =                   | 7.489.227  |
| <b>Prueba Ácida</b>                                 | \$0,34   | <b>Prueba Ácida</b> | \$0,33   |
| =   |  | =                   |  |
| <b>Estándar:</b> Su promedio óptimo es de 0.5 y 1.0 |  |                     |  |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 10**

*Prueba Ácida*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación**

Como resultado de este indicador se obtuvo que la comercializadora en el año 2021 presentó \$ 0,34 centavos mientras que para el 2022 tuvo \$ 0,33 centavos, que en base al estándar establecido que es de \$ 0,50 a \$ 1,00 resultó que la empresa no puede cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de la venta de sus existencias de mercadería, es decir

que, sin los inventarios que se encuentran para la venta, la empresa no puede cubrir las deudas. Demostrando que la compañía no tiene un nivel de liquidez adecuado ni el primero ni el segundo año; esto se debió a que genera la misma cantidad de ingresos como también costos y gastos por ello se debe tener un mejor control de entradas y salidas, siendo más óptimo que el nivel de ingresos sea más del 50% de los gastos que produce la comercializadora en un periodo determinado.

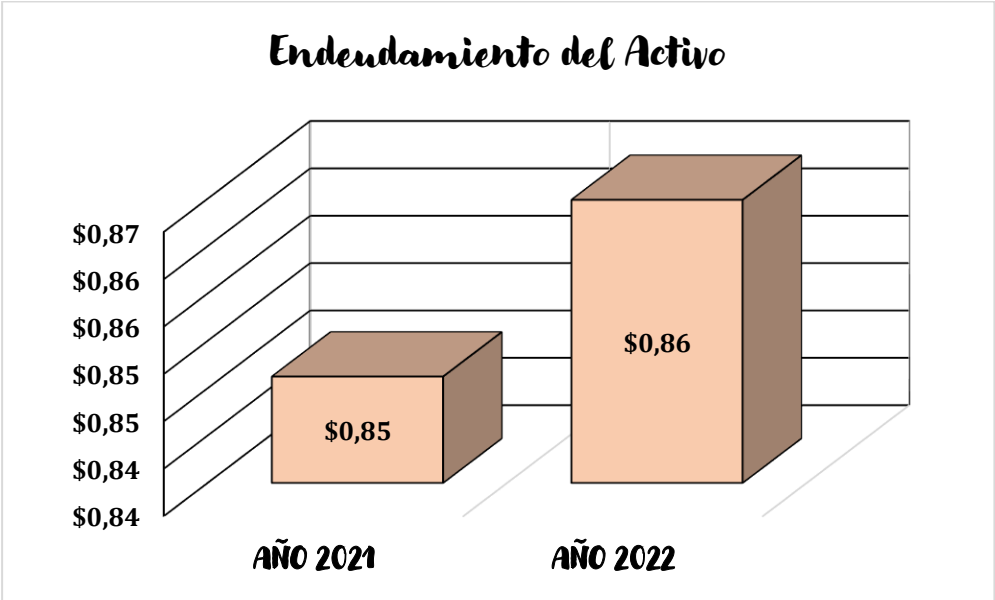
**Indicadores de Solvencia**

**Tabla 45**  
*Endeudamiento del Activo*

| AÑO 2021                                   |   | AÑO 2022                   |   |
|--|---|----------------------------|---|
| Endeudamiento del Activo =                 | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ | Endeudamiento del Activo = | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ |
| Endeudamiento del Activo =                 | $\frac{7.031.154}{8.308.854}$                     | Endeudamiento del Activo = | $\frac{8.122.515}{9.391.504}$                     |
| Endeudamiento del Activo =                 | \$0,85  | Endeudamiento del Activo = | \$0,86  |
| <b>Estándar:</b> no debe sobrepasar \$0,50 |   |                            |   |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 11**  
*Endeudamiento del Activo*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación**

Como resultado de la aplicación de este indicador de solvencia se obtuvo que la empresa en el año 2021 tuvo un valor de \$ 0,85 centavos que equivale al 84,62 % del total de acreedores y en el 2022 un valor de \$ 0,86 centavos que equivale a 86,49 % que, de acuerdo



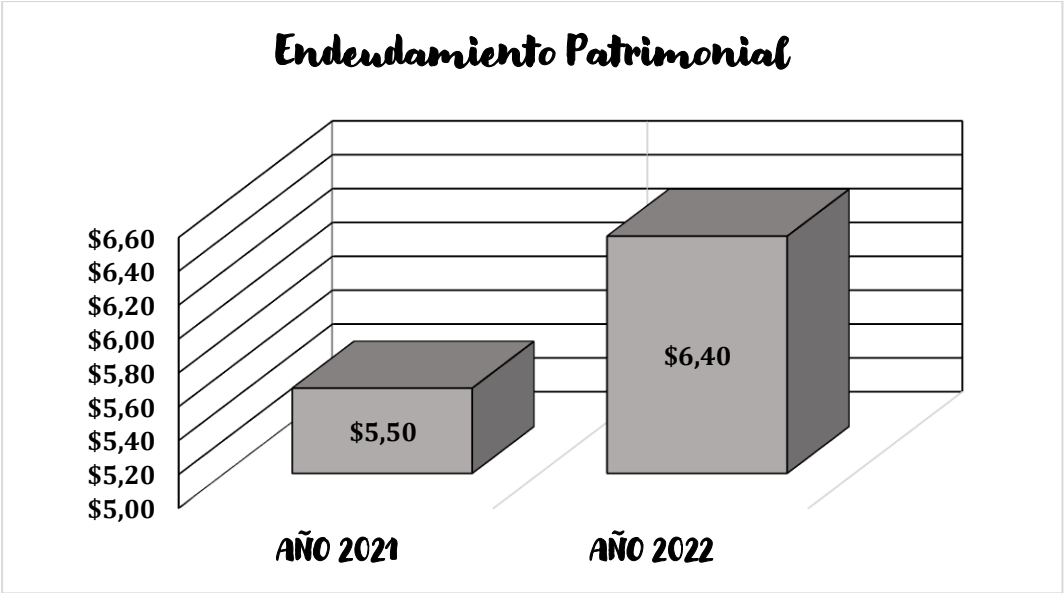
al estándar no debe sobrepasar el 50% es decir la empresa es dependiente de los acreedores a igual que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, por lo que no puede establecer deudas innecesarias a corto ni largo plazo, ya que afectará el desarrollo de la misma y así mismo la operatividad diaria se verá afectada; con esto ocasiona que el riesgo financiero que tiene la misma sea alto, y de parte de los acreedores no sea factible contraer obligaciones con ella; es aconsejable que la empresa opte por tener un mejor conocimiento y control de aquellos financiamientos redundantes evitando causar embargos o inclusive la quiebra de la misma comercializadora.

**Tabla 46**  
*Endeudamiento Patrimonial*

| AÑO 2021  |              | AÑO 2022                           |              |
|---|--------------|------------------------------------|--------------|
| <b>Endeudamiento Patrimonial =</b>  | Pasivo Total | <b>Endeudamiento Patrimonial =</b> | Pasivo Total |
|   | Patrimonio   |                                    | Patrimonio   |
| <b>Endeudamiento Patrimonial =</b>  | 7.031.154    | <b>Endeudamiento Patrimonial =</b> | 8.122.515    |
|   | 1.277.700    |                                    | 1.268.989    |
| <b>Endeudamiento Patrimonial =</b>  | \$5,50       | <b>Endeudamiento Patrimonial =</b> | \$6,40       |
| <b>Estándar:</b> Se considera que el resultado mientras sea menor a 0,5 es óptimo |              |                                    |              |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 12**  
*Endeudamiento Patrimonial*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación**

El indicador del Endeudamiento Patrimonial permitió determinar el nivel de endeudamiento que tiene la compañía frente a su patrimonio, donde la comercializadora Ramírez Galván, presentó un endeudamiento patrimonial de \$ 5,50 y \$ 6,40 respectivamente,

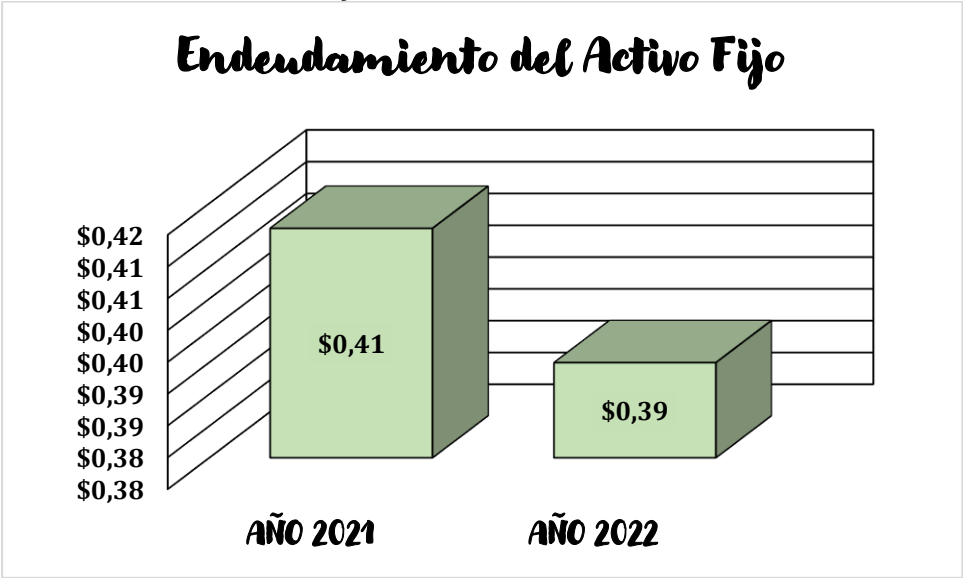
es decir que para el 2021 por cada dólar del patrimonio invertido mantiene deudas de \$5,50 y para el 2022 un valor de \$ 6,40 evidenciando que, obtuvo valores desfavorables comparándolos con el estándar establecido, debiendo ser menor de \$ 0,50 centavos, esto se debe a que los activos y operaciones diarias de la empresa están financiadas mediante deuda en lugar de capital propio; deduciendo que existe un mal manejo de inversiones que produce la empresa para continuar con las actividades, que podría llevar a la pérdida de activos o incluso la quiebra.

**Tabla 47**  
*Endeudamiento del Activo Fijo*

| AÑO 2021   |                                      | AÑO 2022                               |                                      |
|--|--------------------------------------|--|--------------------------------------|
| <b>Endeudamiento del Activo Fijo =</b>                                       | Patrimonio Activo Fijo Neto Tangible | <b>Endeudamiento del Activo Fijo =</b> | Patrimonio Activo Fijo Neto Tangible |
|  | 1.277.700                            |  | 1.268.989                            |
| <b>Endeudamiento del Activo Fijo =</b>                                       | 3.108.152                            | <b>Endeudamiento del Activo Fijo =</b> | 3.254.161                            |
| <b>Endeudamiento del Activo Fijo =</b>                                       | \$0,41                               | <b>Endeudamiento del Activo Fijo =</b> | \$0,39                               |
| <b>Estándar:</b> Se considera que mientras sea igual o mayor a 1,0 es óptimo |                                      |  |                                      |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 13**  
*Endeudamiento del Activo Fijo*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación**

De acuerdo al estándar establecido para este indicador que debe ser mayor a \$ 1,00 la comercializadora presentó un valor de \$ 0,41 centavos en el año 2021, mientras que para el 2022 fue de \$ 0,39 centavos, presentando resultados favorables, debido a que la empresa

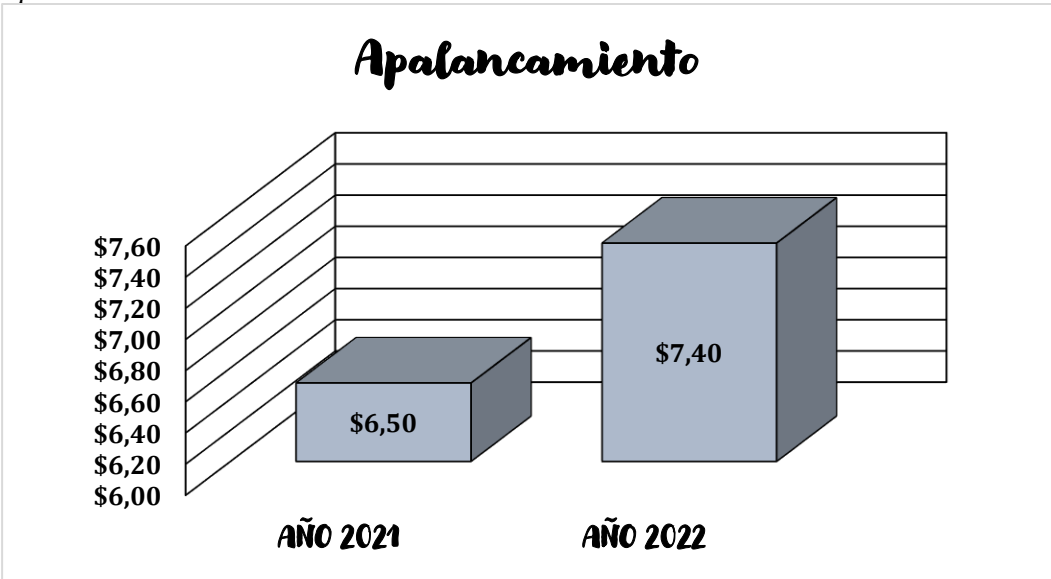
depende menos de la deuda externa para financiar los activos fijos, es más por la operación diaria que pueden financiarlos evitando deudas corrientes innecesarias, resultando positivo para la empresa porque existe una menor carga de compromiso y por ende la empresa reduce las cuentas por pagar así como la pasivos corrientes a corto plazo, como se mencionó anteriormente.

**Tabla 48**  
*Apalancamiento*

| AÑO 2021  |   | AÑO 2022         |   |
|---|---|------------------|---|
| Apalancamiento =  | $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | Apalancamiento = | $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ |
| Apalancamiento =  | $\frac{8.308.853}{1.277.700}$                   | Apalancamiento = | $\frac{9.391.504}{1.268.989}$                   |
| Apalancamiento =  | 6,50  | Apalancamiento = | 7,40  |
| <b>Estándar:</b> Se considera que el resultado mientras sea menor a 0,5 es óptimo |   |                  |   |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 14**  
*Apalancamiento*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación**

Al analizar el Apalancamiento que ha tenido la comercializadora se evidenció que en el 2021 por cada dólar invertido de patrimonio se obtiene un valor de \$ 6,50 de intervención en el Activo Total, mientras que para el 2022 un valor de \$ 7,40 que se encuentran muy por encima del estándar, teniendo que ser menor a \$ 0,50 es decir la empresa no cubre sus obligaciones solo por el aporte de patrimonio o capital si no que debe realizar procedimientos de aportaciones de parte de terceras personas especialmente entidades financieras, resultado que se presentó debido a que la empresa diversificó el inventario por la demanda de los

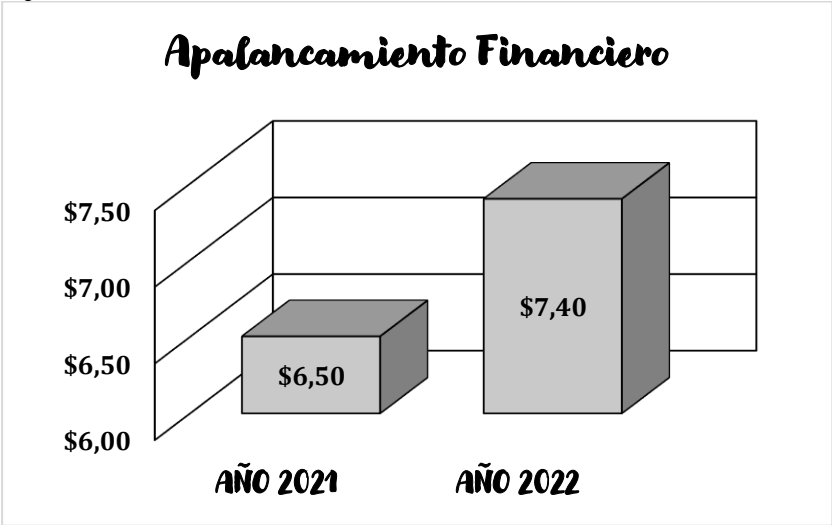
consumidores, y por ende tuvo que acceder a este tipo de préstamos para poder cubrir esas deudas.

**Tabla 49**  
*Apalancamiento Financiero*

| AÑO 2021  |                             | AÑO 2022                           |                             |
|---|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Apalancamiento Financiero =</b>                                | Utilidad antes de Impuestos | <b>Apalancamiento Financiero =</b> | Utilidad antes de Impuestos |
|   | Patrimonio                  |                                    | Patrimonio                  |
|   | Utilidad antes de Impuestos |                                    | Utilidad antes de Impuestos |
| <b>Apalancamiento Financiero =</b>                                | Activo                      | <b>Apalancamiento Financiero =</b> | Activo                      |
|   | 110.777                     |                                    | 133.920                     |
|   | 1.277.700                   |                                    | 1.268.989                   |
| <b>Apalancamiento Financiero =</b>                                | 110.777                     | <b>Apalancamiento Financiero =</b> | 133.920                     |
|   | 8.308.853                   |                                    | 9.391.504                   |
|   | \$6,50                      |                                    | \$7,40                      |
| <b>Estándar:</b> Es óptimo cuando el resultado es mayor a \$1,00. |                             |                                    |                             |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 15**  
*Apalancamiento Financiero*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación**

Como resultado de este indicador, se evidencia que la empresa durante los dos años tiene valores por encima del estándar establecido, teniendo un valor de \$ 6,50 en el año 2021 mientras que para el 2022 fue de \$ 7,40 es decir que la comercializadora produjo ingresos a partir del endeudamiento con terceros, en este caso Bancos Nacionales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, y Tarjetas de Crédito, para cumplir con las demandas de los consumidores y así obtener una posible rentabilidad favorable, evitando que las inversiones, tengan mayor

riesgo, para ello es necesario que la empresa opte por implementar estrategias de buen manejo de efectivo y con ello, también hacer que los gastos no estén contemplados en grandes porcentajes dentro de las mismas.

### Indicadores de Actividad o Gestión

**Tabla 50**

*Rotación de Cartera*

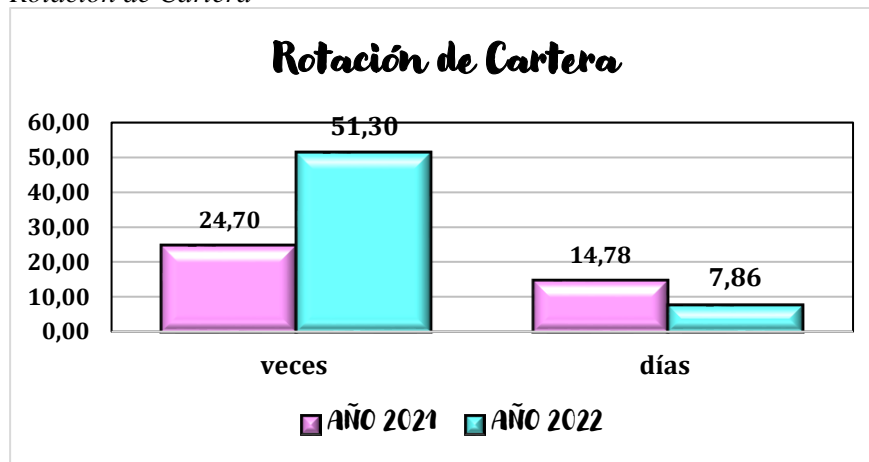
| AÑO 2021                     |   | AÑO 2022                     |   |
|------------------------------|---|------------------------------|---|
| Rotación de Cartera =        | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ | Rotación de Cartera =        | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ |
| Rotación de Cartera =        | $\frac{20.884.746}{845.515}$                      | Rotación de Cartera =        | $\frac{24.605.839}{479.626}$                      |
| Rotación de Cartera (veces)= | 24,70062151                                       | Rotación de Cartera (veces)= | 51,30213419                                       |
| Rotación de Cartera (días) = | 365/ 24,70  | Rotación de Cartera (días) = | 365/51,30   |
| Rotación de Cartera (días) = | 14,78   | Rotación de Cartera (días) = | 7,12  |

**Estándar:** Es recomendable que la rotación sea menor a 30 días y de 6 a 12 veces.

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 16**

*Rotación de Cartera*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

### Interpretación

Con la aplicación del indicador de Rotación de Cartera, se evidencia que para el año 2021 tuvo una rotación de 24,70 veces correspondiente a 14 días, mientras que para el 2022 fue de 51,30 veces correspondiente a 7 días, comparando con el estándar establecido que es de 6 a 12 veces anuales y menos de 30 días, podemos decir que la empresa si cuenta con una buena cobranza debido a que para transformar esas cuentas en efectivo lo hacen antes de los 30 días límite, por ende hace que su liquidez no esté en riesgo debido a que no demoran más de un mes en cobrar sus deudas, y por ende le permite cumplir con sus obligaciones a tiempo,

por eso es necesario que la empresa siga cumpliendo con sus políticas de cobro de acuerdo a las necesidades de la empresa (Provisionar las cuentas por cobrar, incluso si estas son de rápido pago, para un mejor control y seguimiento de las mismas) (Mantener un archivo completo de los deudores de la entidad) a través de estrategias más competitivas y sigan estableciendo tiempos para el cobro de sus cuentas a todas aquellas entidades y clientes, es decir siga en un periodo de tiempo menor a los 30 días.

**Tabla 51**

*Rotación de Inventarios (veces)*

| AÑO 2021  |   | AÑO 2022                         |   |
|---|---|----------------------------------|---|
| <b>Rotación de Inventarios =</b>                          | $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario de Mercaderías}}$ | <b>Rotación de Inventarios =</b> | $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario de Mercaderías}}$ |
| <b>Rotación de Inventarios =</b>                          | $\frac{17.559.096}{2.756.316}$                                    | <b>Rotación de Inventarios =</b> | $\frac{20.888.772}{3.262.409}$                                    |
| <b>Rotación de Inventarios =</b>                          | 6,37 veces  | <b>Rotación de Inventarios =</b> | 6,40 veces  |
| <b>Estándar:</b> Su promedio óptimo es entre 5 a 10 veces |   |                                  |   |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Tabla 52**

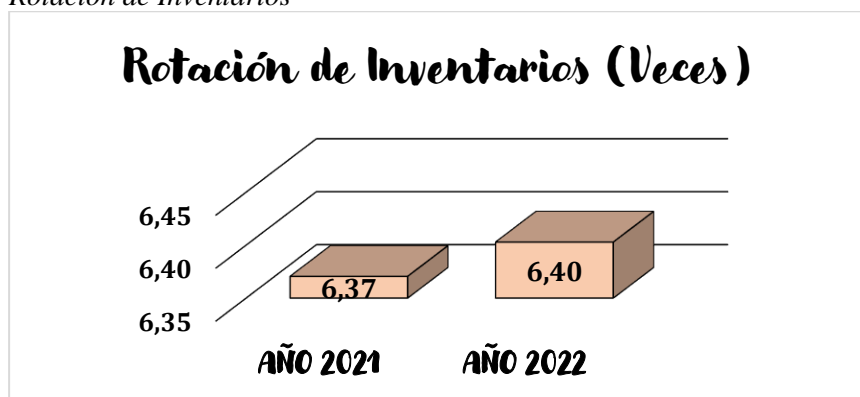
*Rotación de Inventarios (días)*

| AÑO 2021   |  | AÑO 2022                         |  |
|--|--|----------------------------------|--|
| <b>Rotación de Inventarios =</b>                       | $\frac{\text{Inventario de Mercaderías} \times 365}{\text{Costos de Venta}}$ | <b>Rotación de Inventarios =</b> | $\frac{\text{Inventario de Mercaderías} \times 365}{\text{Costos de Venta}}$ |
| <b>Rotación de Inventarios =</b>                       | $\frac{1.006.055.395}{17.559.096}$   | <b>Rotación de Inventarios =</b> | $\frac{1.190.779.208}{20.888.772}$   |
| <b>Rotación de Inventarios =</b>                       | 57,30 días   | <b>Rotación de Inventarios =</b> | 57,01 días   |
| <b>Estándar:</b> Su promedio óptimo es de 30 a 60 días |  |                                  |  |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 17**

*Rotación de Inventarios*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

### Interpretación

Para el año 2021 la rotación de inventarios fue de 6,37 veces mientras que para el año 2022 fue de 6,40 veces, lo que significa que el inventario la empresa permanece en su poder aproximadamente 57 días que, según el estándar va de 30 a 60 días y de 5 a 10 veces, tanto en el primer año como en el segundo los inventarios permanecen menos tiempo dentro de la empresa, y su rotación es buena, aumentando de manera leve en el segundo periodo debido a que la compañía empleó una mejor gestión de inventarios, teniendo que estar en constante rotación para evitar el deterioro o caducidad de los mismos, dando como resultado el incremento de sus ventas.

**Tabla 53**

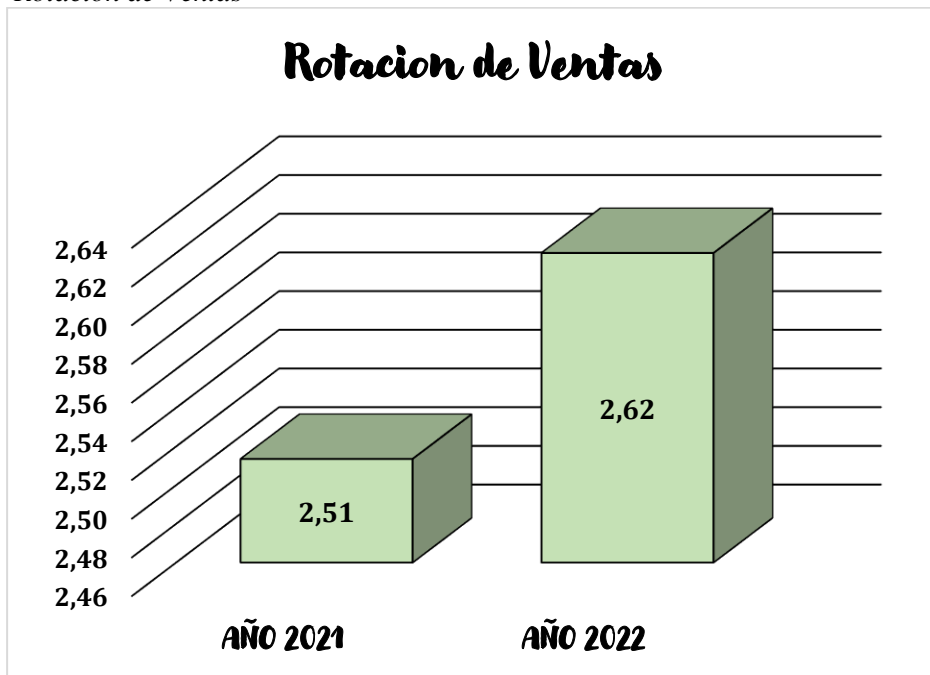
*Rotación de Ventas*

| AÑO 2021                       |  | AÑO 2022             |  |
|--------------------------------|--|----------------------|--|
| Rotación de Ventas =           | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$ | Rotación de Ventas = | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$ |
| Rotación de Ventas =           | $\frac{20.884.746}{8.308.854}$                 | Rotación de Ventas = | $\frac{24.605.839}{9.391.504}$                 |
| Rotación de Ventas =           | 2,52   | Rotación de Ventas = | 2,62   |
| <b>Estándar: Mayor posible</b> |  |                      |  |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 18**

*Rotación de Ventas*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

### Interpretación

La rotación de Ventas aplicados a la comercializadora en el año 2021 es de 2,51 veces mientras que para el 2022 es de 2,62 veces, determinando que por cada dólar que se invirtió en activos la utilidad en ventas en el primer año es de \$ 2,51 y aumentando para el segundo año con un valor de \$ 2,62 así se evidencia que ha tenido una eficiente utilización de sus activos, las buenas estrategias de ventas utilizadas dan un resultado positivo debido a que estos activos tienen más facilidad para producir ventas y contribuyen al desarrollo, mostrando una mayor rentabilidad en la empresa, dando a conocer que mientras mejor sea la rotación, mayor es la eficiencia.

**Tabla 54**

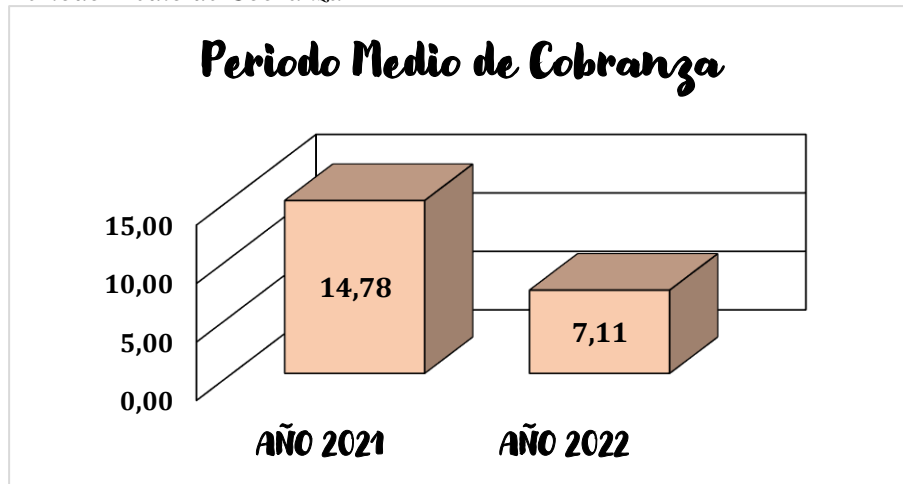
*Período Medio de Cobranza*

| AÑO 2021  |  | AÑO 2022                           |  |
|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Período Medio de Cobranza =</b>                      | $\frac{\text{Cts. y Documentos por Cobrar}}{\text{Ventas}} \times 365$ | <b>Período Medio de Cobranza =</b> | $\frac{\text{Cts. y Documentos por Cobrar}}{\text{Ventas}} \times 365$ |
|   | $\frac{845.515}{20.884.746} \times 365$                                |                                    | $\frac{479.626}{24.605.839} \times 365$                                |
|   | 14,77695611  |                                    | 7,11471376   |
| <b>Estándar:</b> Su promedio óptimo es de 30 a 60 días. |  |                                    |  |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 19**

*Período Medio de Cobranza*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

### Interpretación

Al aplicar este indicador, resulta que en el 2021 son 15 días mientras que en el 2022 son 7 días en los que la empresa tarda en convertir las cuentas por cobrar en efectivo,



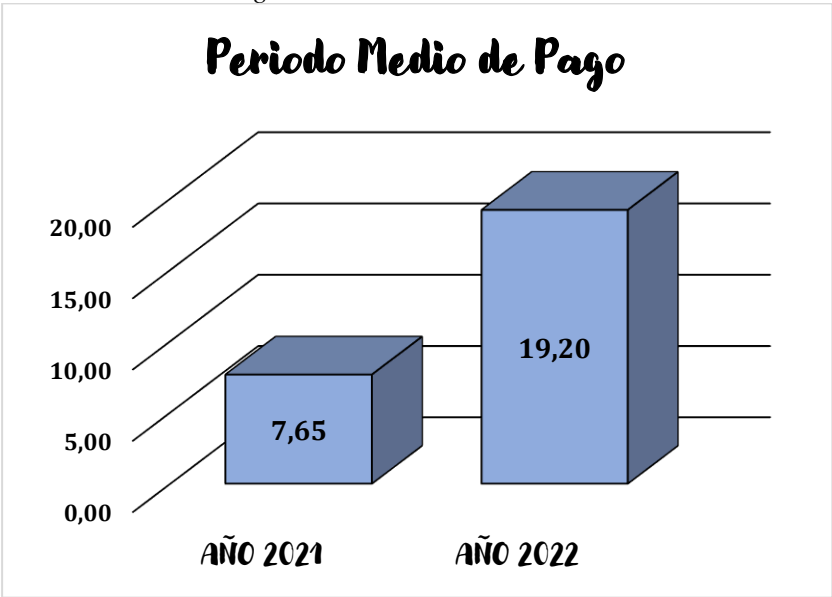
comparándolo con el estándar establecido, que deben ser periodos no superiores a 30 y 60 días, se demuestra que la rotación es adecuada, demostrando que la compañía maneja un mecanismo bueno de cobranza, mejorando la liquidez de la empresa y reduciendo el riesgo por pérdidas de incobrabilidad. Por tanto, las estrategias que utiliza la comercializadora son buenas, pero se podría implementar algo nuevo y mejor, como el mejorar algunas de las políticas (Adquirir un distintivo que especifique las deudas pendientes de cobro en la facturación para mejorar la gestión de las cuentas por cobrar), estrategias y procedimientos relacionados con el seguimiento, control y recuperación de las cuentas por cobrar con el fin de dar mayor eficacia y evitar malos entendidos con los clientes, así también se evitarán gastos innecesarios y puede mejorar la capacidad para invertir sus operaciones y proyectos a futuro.

**Tabla 55**  
*Período Medio de Pago*

| AÑO 2021   |   |       | AÑO 2022                       |   |       |
|--|---|-------|--------------------------------|---|-------|
| <b>Período Medio de Pago =</b>   | $\frac{\text{Cts. y Documentos por Pagar}}{\text{Inventarios}}$ | x 365 | <b>Período Medio de Pago =</b> | $\frac{\text{Cts. y Documentos por Pagar}}{\text{Inventarios}}$ | x 365 |
| <b>Período Medio de Pago =</b>   | $\frac{57.779}{2.756.316}$                                      | x 365 | <b>Período Medio de Pago =</b> | $\frac{171.636}{3.262.409}$                                     | x 365 |
| <b>Período Medio de Pago =</b>   | 7,65  |       | <b>Período Medio de Pago =</b> | 19,20   |       |
| <b>Estándar:</b> periodos largos de pago, lenta rotación de inventarios, periodos cortos de pagos, rápida rotación de inventarios. |   |       |                                |   |       |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 20**  
*Período Medio de Pago*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación:**

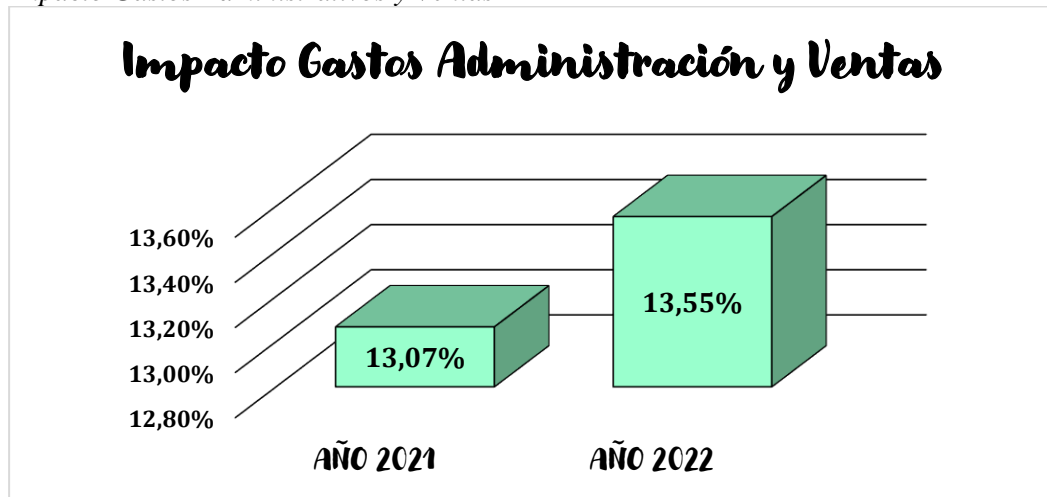
Al aplicar este indicador la empresa en el 2021 muestra 8 días para el pago a los proveedores, mientras que para el 2022 se evidencia 19 días, lo que muestra que cancela sus obligaciones con los proveedores en menos de un mes, al indicar que puede hacerlo hasta los 30 días según el estándar, la empresa puede optar por extenderse a más tiempo para estas deudas, y con ello cumplir con demás obligaciones que tiene la empresa que sean de mayor importancia, para así desarrollar de manera creciente su solvencia; por ello es importante que sus políticas de pago de deudas sigan mejorando (Mantener un listado actualizado de los proveedores más importantes y sus características distintivas, como plazos y facilidades de pago, tiempo de entrega, entre otros) para que le resulte a la empresa y pueda continuar con su desarrollo e implementar en algún momento mejores estrategias que sigan garantizando el pago oportuno de este tipo de mercaderías o cuentas por pagar.

**Tabla 56**  
*Impacto Gastos Administrativos y Ventas*

| AÑO 2021  |                       | AÑO 2022  |                       |
|---|-----------------------|---|-----------------------|
| <b>Impacto Gastos Administración y Ventas =</b> | Gastos Adam. y Ventas | <b>Impacto Gastos Administración y Ventas =</b> | Gastos Adam. y Ventas |
|   | Ventas                |   | Ventas                |
|   | 2.728.710             |   | 3.335.146             |
| <b>Impacto Gastos Administración y Ventas =</b> | 20.884.746            | <b>Impacto Gastos Administración y Ventas =</b> | 24.605.839            |
| <b>Impacto Gastos Administración y Ventas =</b> | 13,07 %               | <b>Impacto Gastos Administración y Ventas =</b> | 13,55 %               |
| <b>Estándar:</b> no supere el 10 % es optimo    |                       |   |                       |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 21**  
*Impacto Gastos Administrativos y Ventas*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación:**

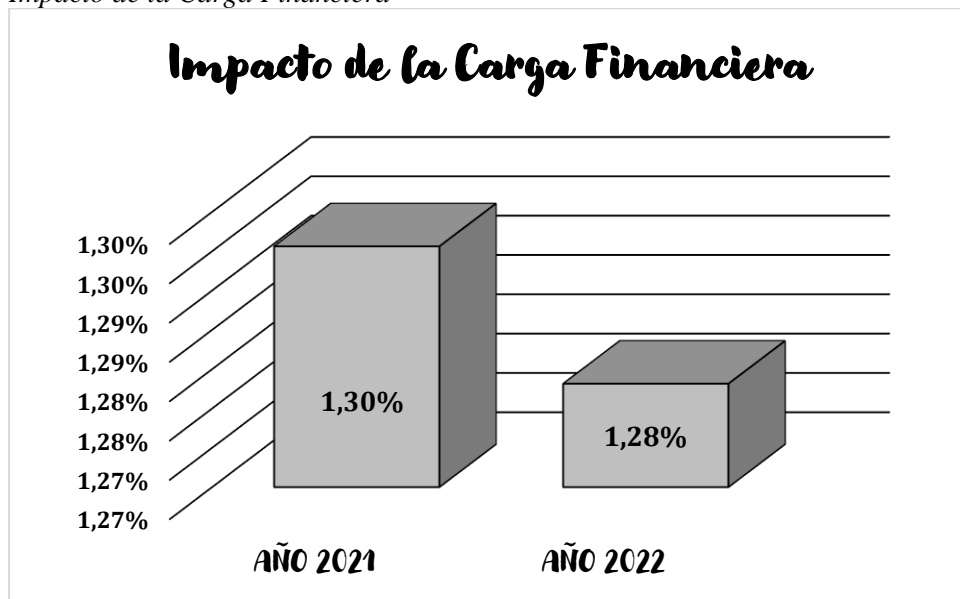
Para el año 2021, al aplicar el indicador de impacto de los gastos de administración y ventas, la comercializadora presentó el 13,07 % y para el 2022 presentó el 13, 55 % teniendo un leve aumento, sobrepasando el estándar del 10 % es decir, la empresa está teniendo problemas para controlar y reducir sus gastos en relación con sus ingresos, lo que podría afectar la rentabilidad de la empresa impidiendo que realice posibles inversiones a futuro; esto se debió a la misma diversificación de inventarios que se dio en el año 2022, por ende los gastos producidos también aumentaron considerablemente; por ello, es necesario que la comercializadora implemente un mejor control de sus gastos, así mismo que pueda realizar ajustes y mejoras a través de nuevas estrategias, optimizando la gestión de sus recursos que permitan garantizar el gasto imprescindible del prescindible.

**Tabla 57**  
*Impacto de la Carga Financiera*

| AÑO 2021                                     |                                     | AÑO 2022                                |                                     |
|--|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| <b>Impacto de la Carga Financiera =</b>      | <u>Gastos Financieros</u><br>Ventas | <b>Impacto de la Carga Financiera =</b> | <u>Gastos Financieros</u><br>Ventas |
| <b>Impacto de la Carga Financiera =</b>      | 270.585<br>20.884.746               | <b>Impacto de la Carga Financiera =</b> | 314.498<br>24.605.839               |
| <b>Impacto de la Carga Financiera =</b>      | 1,30 %                              | <b>Impacto de la Carga Financiera =</b> | 1,28 %                              |
| <b>Estándar:</b> no supere el 10 % es optimo |                                     |   |                                     |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 22**  
*Impacto de la Carga Financiera*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

### Interpretación:

El Impacto de la carga financiera aplicada a la comercializadora es aceptable debido que en el año 2021 fue de 1,30 % y en el 2022 fue de 1,28 % cifras que no superan el estándar establecido, significando que la empresa ha mantenido un control efectivo sobre sus gastos financieros en relación con sus ingresos, es decir en lo que tiene que ver con sus obligaciones con instituciones financieras a través de la renovación de créditos en los diferentes bancos nacionales que adquirió una obligación corriente; es importante que la comercializadora tenga en cuenta las condiciones de los diferentes mercados, aquellas tasas de interés u otros factores económicos que en algún momento podrían afectar la carga financiera y limitarla a la realización de actividades comerciales a futuro.

### Indicadores de Rentabilidad

**Tabla 58**

*Rentabilidad Neta del Activo*

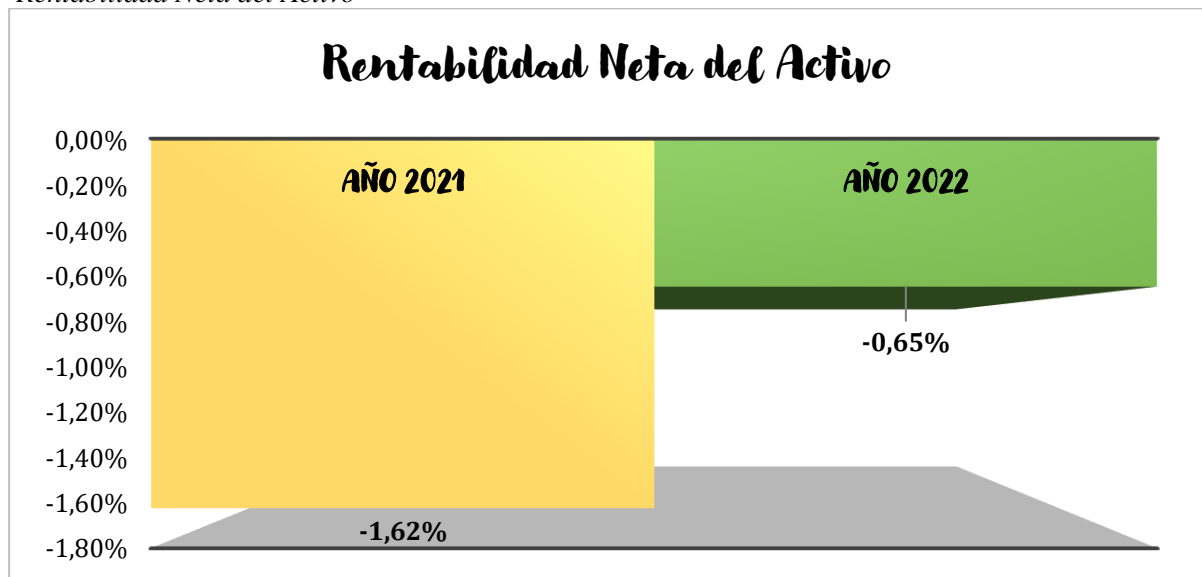
| AÑO 2021                              |                               | AÑO 2022                              |                               |
|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Rentabilidad Neta del Activo =</b> | Utilidad Neta<br>Activo Total | <b>Rentabilidad Neta del Activo =</b> | Utilidad Neta<br>Activo Total |
| <b>Rentabilidad Neta del Activo =</b> | -1.349,55<br>8.308.854        | <b>Rentabilidad Neta del Activo =</b> | -610,63<br>9.391.504          |
| <b>Rentabilidad Neta del Activo =</b> | -1,62 %                       | <b>Rentabilidad Neta del Activo =</b> | -0,65 %                       |

**Estándar:** Mayor posible

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 23**

*Rentabilidad Neta del Activo*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación:**

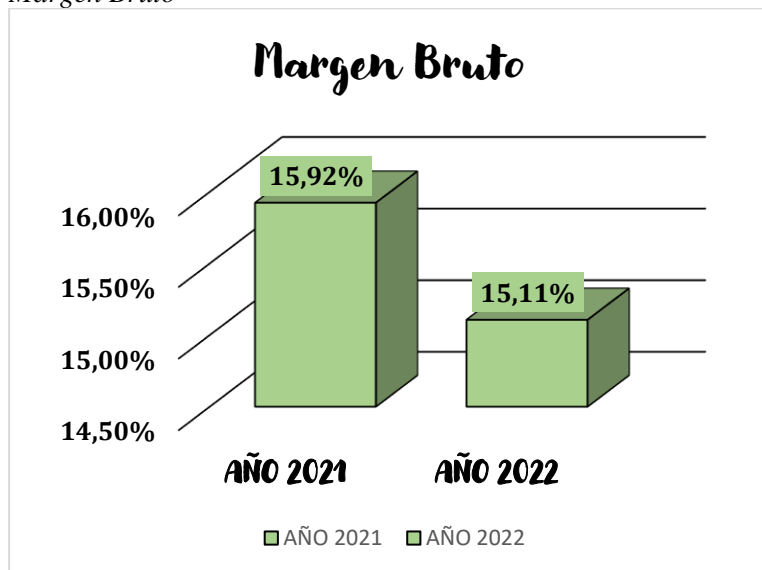
La rentabilidad neta del activo para el 2021 fue de - 1,62 % y el 2022 fue de - 0,65 % siendo un poco deficientes debido a que la compañía no está usando eficientemente sus activos, puesto que por cada dólar invertido en sus distintos bienes genera un pérdida de \$0,01 centavos en el 2021 y \$0,006 centavos en el 2022, casi nada, lo que significa que, para los dos periodos, no afecta tanto la lucratividad de la empresa debido a que las cantidades de pérdida no sobrepasan los 5 centavos; por ende y a través de este resultado es necesario que la comercializadora realice un análisis de la estructura de sus activos para identificar áreas específicas que no pueden estar contribuyendo de manera eficiente a la generación de ingresos; también tener un buen control de la adquisición de activos puede ayudar a mejorar esta situación, siendo también eficaz que la empresa venda o alquile los activos fijos que no usan y eviten costos innecesarios por mantenimiento.

**Tabla 59**  
*Margen Bruto*

| AÑO 2021  |  | AÑO 2022              |  |
|---|--|-----------------------|--|
| <b>Margen Bruto =</b>                                       | $\frac{\text{Ventas-Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$ | <b>Margen Bruto =</b> | $\frac{\text{Ventas-Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$ |
| <b>Margen Bruto =</b>                                       | $\frac{3.325.650}{20.884.746}$                         | <b>Margen Bruto =</b> | $\frac{3.717.067}{24.605.839}$                         |
| <b>Margen Bruto =</b>                                       | 0,16   | <b>Margen Bruto =</b> | 0,15   |
| <b>Estándar:</b> El valor de este índice puede ser negativo |  |                       |  |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 24**  
*Margen Bruto*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación:**

Para el año 2021 la empresa presentó un margen de utilidad bruta de 15,92 % mientras que para el 2022 fue de 15,11 % lo que indica, que por cada dólar de ventas se obtuvo \$0,16 centavos en el primer año y 0,15 centavos en el segundo año; reducción que se produjo debido a que los inventarios que se diversificaron además de aumentar sus costos también aumentaron los gastos, razón por la cual no existe un buen ingreso, diferencia que es muy poco notoria; la pérdida obtenida demuestra que no se cubren en totalidad los costos y los gastos generando con esa poca rentabilidad, debiendo monitorear los factores que puedan afectar estos márgenes y así garantizar una gestión financiera sostenible a largo plazo.

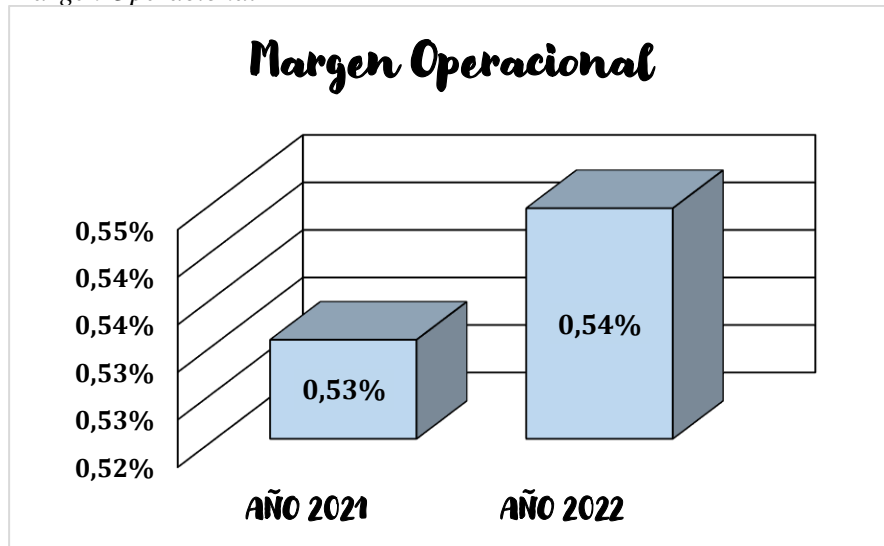
**Tabla 60**  
*Margen Operacional*

| AÑO 2021                    |   | AÑO 2022                    |   |
|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| <b>Margen Operacional =</b> | $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$ | <b>Margen Operacional =</b> | $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$ |
| <b>Margen Operacional =</b> | $\frac{110.777}{20.884.746}$                        | <b>Margen Operacional =</b> | $\frac{133.920}{24.605.839}$                        |
| <b>Margen Operacional =</b> | 0,005304206   | <b>Margen Operacional =</b> | 0,005442618   |

**Estándar:** El valor de este índice puede ser negativo. Entre más alto mejor.

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 25**  
*Margen Operacional*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación:**

La empresa presenta en el 2021 un margen operacional de 0,53% y en el 2022 de 0,54% es decir que por cada dólar que invirtió la comercializadora no tuvo una buena

ganancia operativa, determinando que la empresa no es tan lucrativa, no genera la utilidad necesaria en base a su actividad económica, que es la venta de bienes, debido a que la administración y ejecución de los costos y gastos producidos no es la mejor, generando la incapacidad de la empresa para generar ganancias de manera rápida, resultando de ello un posible retraso del desarrollo de la misma; y considerando su tamaño, sería bueno mejorar el control de aquellos gastos de suministros, que pueden reducirse, al igual que las comisiones y bonificaciones.

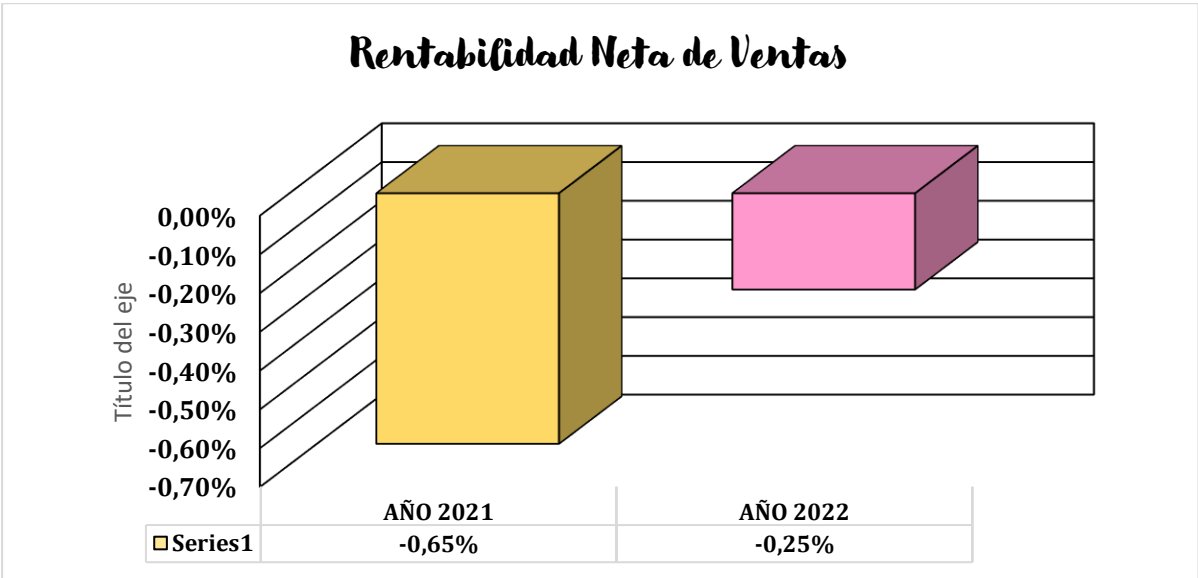
**Tabla 61**  
*Rentabilidad Neta de Ventas*

| AÑO 2021                             |  | AÑO 2022                             |  |
|--------------------------------------|--|--------------------------------------|--|
| <b>Rentabilidad Neta de Ventas =</b> | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ | <b>Rentabilidad Neta de Ventas =</b> | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ |
| <b>Rentabilidad Neta de Ventas =</b> | $\frac{-1.350}{20.884.746}$                  | <b>Rentabilidad Neta de Ventas =</b> | $\frac{-610,63}{24.605.839}$                 |
| <b>Rentabilidad Neta de Ventas =</b> | -0,65 %                                      | <b>Rentabilidad Neta de Ventas =</b> | -0,25 %                                      |

**Estándar:** Mayor a 5% y puede ser negativo. Entre más alto mejor.

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 26**  
*Rentabilidad Neta de Ventas*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Interpretación:**

En el año las ventas generaron – 0,65 de utilidad neta es decir hubo perdida mientras que para el 2022

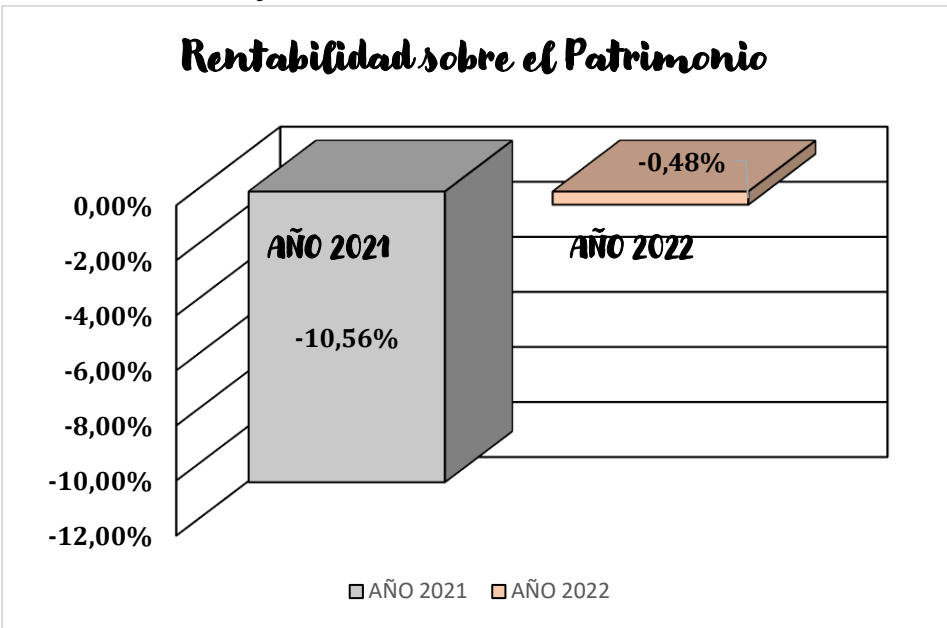
La Rentabilidad Neta de Ventas que presenta la empresa en el 2021 es de - 0,65% mientras que para el 2022 fue de - 0,25 % es decir que la empresa por cada dólar invertido obtuvo una pérdida de 0,006 y 0,002 respectivamente, resultando que existe un leve desgaste neto acorde a las ventas, rescatando que para el segundo año el valor disminuyó, situaciones que se presentaron posiblemente debido a un aumento en costos, los niveles de ingresos son iguales a los de costos y gastos, competencia rápida, los precios, entre otros factores que no ayudarían a generar una rentabilidad eficiente especialmente en el segundo año que presentó niveles altos de ventas pero así mismo de gastos; razón por la cual la comercializadora debe adaptarse e implementar estrategias de acuerdo a las tendencias que se presenten en el mercado.

**Tabla 62**  
*Rendimiento sobre el patrimonio*

| AÑO 2021   |                             | AÑO 2022                                 |                             |
|--|-----------------------------|--|-----------------------------|
| <b>Rendimiento sobre el patrimonio =</b>                                 | Utilidad Neta<br>Patrimonio | <b>Rendimiento sobre el patrimonio =</b> | Utilidad Neta<br>Patrimonio |
| <b>Rendimiento sobre el patrimonio =</b>                                 | -1.349,55<br>1.277.700,00   | <b>Rendimiento sobre el patrimonio =</b> | -610,63<br>1.268.988,75     |
| <b>Rendimiento sobre el patrimonio =</b>                                 | -0,001056234                | <b>Rendimiento sobre el patrimonio =</b> | -0,000481194                |
| <b>Estándar:</b> Mayor a 15% y puede ser negativo. Entre más alto mejor. |                             |  |                             |

*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*

**Figura 27**  
*Rendimiento sobre el patrimonio*



*Nota. Estados de Situación Financiera, períodos 2021 - 2022*



### **Interpretación:**

El rendimiento sobre el patrimonio que presentó la empresa en el 2021 fue de -10,56 % y en el 2022 fue de -0,48 % es decir cada dólar en capital propio se ha generado una pérdida de \$ 0,01 y \$ 0,004 centavos respectivamente, es poco significativa, no está generando daños preocupantes, en comparación con el capital aportado por los accionistas, demostrando que el segundo año disminuyó y tiene un mejor rendimiento lo que puede provocar problemas de eficiencia que afectan la capacidad de desarrollo de la compañía para generar beneficios con los recursos disponibles. Por ello es necesario que la comercializadora reduzca los costos y gastos innecesarios para poder mejorar la eficiencia operativa, es decir, renovar los contratos con los diferentes proveedores; así mismo se puede evaluar las expectativas de financiamiento, renegociando las condiciones de los préstamos o buscar fuentes alternativas.

### **COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA. CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO (CCE) PERÍODOS: 2021 - 2022**

**Tabla 63**

*Ciclo de conversión del efectivo, períodos 2021 – 2022*

| <b>Denominación</b>                         | <b>Año 2021</b> | <b>Año 2022</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| Rotación de inventarios totales             | 57 días         | 57 días         |
| (+) Período medio de cobranza               | 14 días         | 7 días          |
| <b>(=) Ciclo operativo</b>                  | <b>71 días</b>  | <b>64 días</b>  |
| (-) Período medio de pago                   | 7 días          | 19 días         |
| <b>(=) Ciclo de conversión del efectivo</b> | <b>64 días</b>  | <b>45 días</b>  |

**Nota.** *Indicadores de actividad o gestión, períodos 2021 - 2022*

### **Interpretación**

La comercializadora evidencia una rotación de inventarios totales en el año 2021 y 2022 de 57 días, sumándole el periodo medio de cobranza de 14 días para el primer año y 7 días para el segundo, se determinó un ciclo operativo de 71 días para el 2021 y 64 días para el 2022, a esto se le resta el periodo medio de pago, siendo de 7 días para el primer año y 19 días para el segundo, por ende, el ciclo de conversión del efectivo para la empresa fue de 64 y 45 días respectivamente, es decir la comercializadora vende y cobra el efectivo a sus clientes en un período menor al que se paga a los proveedores; esto se debe a que la comercializadora recibe pagos de sus clientes en cuanto se efectúa la compra en almacén. Por ello al compararlo con el estándar establecido, un ciclo adecuado debe ser el menor posible o incluso negativo, lo que significa que los días del ciclo presentado son buenos.

**COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.**  
**ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT**  
**PERÍODOS: 2021**

**Tabla 64**

*Rendimiento sobre el activo, año 2021*

| <b>SISTEMA DUPONT</b>                    |  |   |  |   |
|--|--|---|--|---|
| <b>Rendimiento sobre el Activo (RSA)</b> |  |   |  |   |
| <b>AÑO 2021</b>                          |  |   |  |   |
| <b>RSA =</b>                             | Margen de Utilidad Neta                            | * | Rotación de activos totales                  |   |
| <b>RSA =</b>                             | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$ | = | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ | x $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ |
| <b>RSA =</b>                             | $\frac{-1.349,55}{8.308.853,50}$                   | = | $\frac{-1.349,55}{20.884.746,00}$            | x $\frac{20.884.746}{8.308.853,50}$           |
| <b>RSA =</b>                             | -0,0162426   | = | -0,006461                                    | x 2,51355                                     |
| <b>RSA =</b>                             | <b>-1,62%</b>                                      | = | <b>-1,62%</b>                                |   |

*Nota.* Estados Financieros, año 2021.

**Tabla 65**

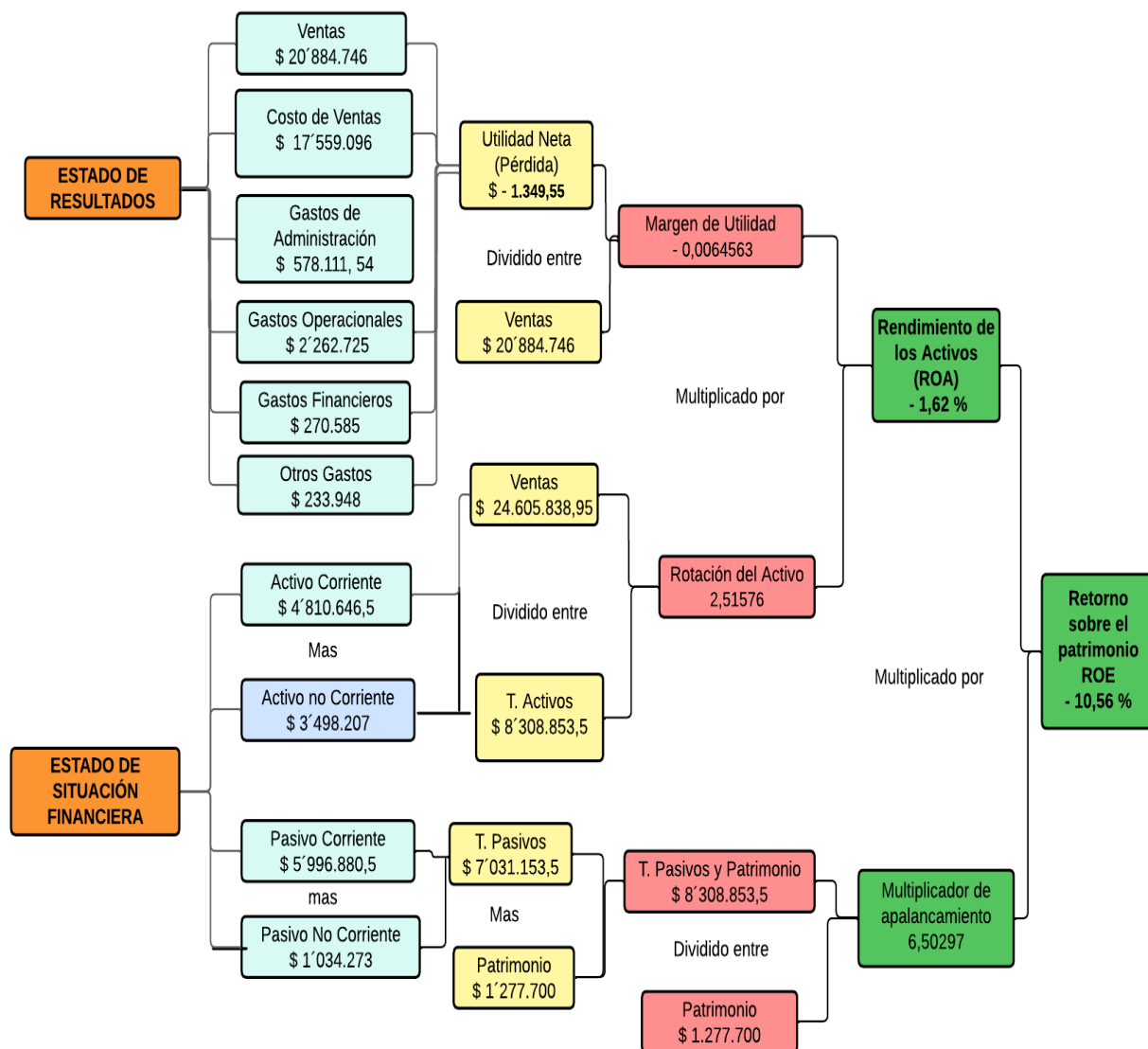
*Rendimiento sobre el patrimonio, año 2021*

| <b>SISTEMA DUPONT</b>                        |  |   |  |   |   |
|--|--|---|--|---|---|
| <b>Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)</b> |  |   |  |   |   |
| <b>AÑO 2021</b>                              |  |   |  |   |   |
| <b>RSP =</b>                                 | Margen de Utilidad Neta                          | * | Rotación de activos totales                  | * | Apalancamiento  |
| <b>RSP =</b>                                 | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$ | = | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ | x | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ x $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ |
| <b>RSP =</b>                                 | $\frac{-1.349,55}{1.277.700,00}$                 | = | $\frac{-1.349,55}{20.884.746,00}$            | x | $\frac{20.884.746}{8.308.853,50}$ x $\frac{8.308.853,50}{1.277.700,00}$                       |
| <b>RSP =</b>                                 | -0,00105625                                      | = | -0,0064618                                   | x | 2,51355 x 6,50297   |
| <b>RSP =</b>                                 | <b>-10,56 %</b>                                  | = | <b>-10,56 %</b>                              |   |   |

*Nota.* Estados Financieros, año 2021.

**COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.**  
**REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL SISTEMA DUPONT**  
**PERÍODO: 2021**

**Figura 28**  
*Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2021.*



*Nota.* Estados Financieros, año 2021.

**Interpretación:**

De acuerdo a la aplicación del sistema DUPONT en el año 2021, la comercializadora presenta un margen de rentabilidad negativa del - 0,65 es decir que por las ventas que produce da como resultado una pérdida, dado que la empresa para el periodo 2021 obtuvo una disminución negativa, por ello se debe tener en cuenta algunas situaciones que pueden afectar esta mínima pérdida, como aquellas variaciones de inventarios donde participan los costos que pueden perjudicar considerablemente la ganancia a producir; con ello es preferible que la

empresa este en constante evaluación de sus operaciones, como por ejemplo la optimización de costos, la mejora de procesos y la revisión de estrategias de precios y ventas, para poder mejorar la eficiencia operativa y así produzca la mayor rentabilidad posible.

Teniendo en consideración la rotación de activos, la empresa rota 2,51 veces en este año, mismo que se considera muy efectiva, ya que se realiza una buena eficiencia operativa, generando ingresos de manera positiva en relación con el valor de sus activos. Como se sabe entre mayor sea la rotación de activos mejor resulta para la empresa ya que utiliza sus activos de manera eficiente para generar ingresos; comparando con el margen de utilidad se debe tomar en cuenta que fue una pérdida por ende limita la capacidad de desarrollo de la comercializadora.

De acuerdo al apalancamiento, se muestra que es de 6,50 para este año, resultado que demuestra que la comercializadora tiene un alto nivel de endeudamiento, es decir, como cualquier otra empresa depende en gran medida de préstamos a terceros para financiar sus operaciones e inversiones; por ello es necesario que la empresa este en constante revisión de su carga financiera asegurándose que pueda cumplir con sus obligaciones corrientes en el plazo establecido, especialmente porque su margen de utilidad resulta ser negativo.

Cabe resaltar la importancia de evaluar cada uno de estos indicadores para observar el desarrollo operativo, la rentabilidad y la buena gestión del endeudamiento para asegurar la estabilidad financiera de la empresa a largo plazo y así mismo minimizando riesgos asociados con el alto apalancamiento.

**COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.**  
**ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT**  
**PERÍODOS: 2022**

**Tabla 66**  
*Rendimiento sobre el activo, año 2022*

| <b>SISTEMA DUPONT</b>                    |  |   |  |   |
|--|--|---|--|---|
| <b>Rendimiento sobre el Activo (RSA)</b> |  |   |  |   |
| <b>AÑO 2022</b>                          |  |   |  |   |
| <b>RSA =</b>                             | Margen de Utilidad Neta                            |   | * Rotación de activos totales                |   |
| <b>RSA =</b>                             | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$ | = | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ | x $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ |
| <b>RSA =</b>                             | $\frac{-610,63}{9.391.504,05}$                     | = | $\frac{-610,63}{24.605.839}$                 | x $\frac{24.605.839}{9.391.504}$              |
| <b>RSA =</b>                             | -0,0065019   | = | -0,00024816                                  | x 2,620010                                    |
| <b>RSA =</b>                             | <b>-0,65%</b>                                      | = | <b>-0,65%</b>                                |   |

*Nota.* Estados Financieros, año 2022.

**Tabla 67**

Rendimiento sobre el patrimonio, año 2022.

| <b>SISTEMA DUPONT</b>                        |  |   |  |   |
|--|--|---|--|---|
| <b>Rendimiento sobre el Patrimonio (RSP)</b> |  |   |  |   |
| <b>AÑO 2022</b>                              |  |   |  |   |
| <b>RSP =</b>                                 | Margen de Utilidad Neta                          | * Rotación de activos totales                         | *Apalancamiento                                    |   |
| <b>RSP =</b>                                 | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$ | $= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times$ | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \times$ | $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ |
| <b>RSP =</b>                                 | $\frac{-610,63}{1.268.988,75}$                   | $= \frac{-610,63}{24.605.838,95} \times$              | $\frac{24.605.839}{9.391.504,05} \times$           | $\frac{9.391.504,05}{1.268.988,75}$             |
| <b>RSP =</b>                                 | -0,0481  | = -0,0024816  | x 2,6200   | x 7,40077                                       |
| <b>RSP =</b>                                 | <b>-4,81%</b>                                    | <b>=</b>  | <b>-4,81%</b>                                      |   |

*Nota.* Estados Financieros, año 2022.

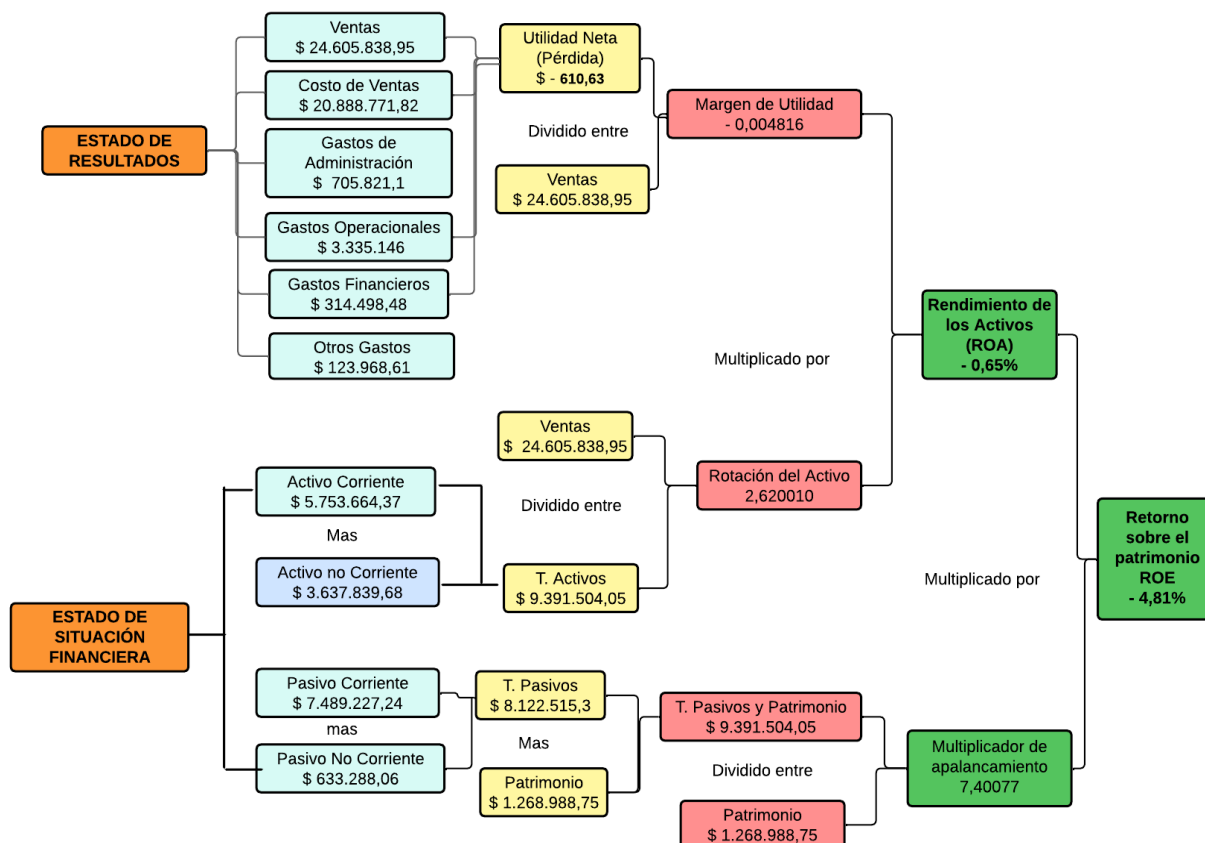
**COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.**

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL SISTEMA DUPONT**

**PERÍODO: 2022**

**Figura 29**

Representación gráfica del Sistema Dupont, año 2022



*Nota.* Estados Financieros, año 2022.

### **Interpretación:**

Para el año 2022 al igual que el año anterior, la empresa presentó un margen de utilidad negativo del - 0,24 qué, fue menor en comparación con el año anterior, es decir que para este año la pérdida que presentó por las ventas ya fue más baja, teniendo igualmente problemas para convertir sus ingresos en ganancias, situación que se presenta debido a la variación de inventarios y los cambios en los costos y precios; por ello, el estudio y revisión de la empresa en este apartado es importante, el implementar estrategias de mejora para la disminución de gastos y el aumento de la utilidad a través de la negociación de mejores acuerdos con proveedores y mejoramiento de la eficiencia en la venta y producción.

La rotación de los activos para este año fue de 2,62 veces aumentando en relación al año anterior, es decir, que también para este año la empresa está utilizando de manera eficiente sus activos para generar ganancias; en resumen la empresa tiene una buena estrategia para la utilización de sus activos pero no adquiere una buena rentabilidad de acuerdo a sus ventas, proceso que se podría mejorar al aplicar habilidades que aumenten el margen de beneficio, potenciando la rentabilidad y el rendimiento financiero general de la compañía.

El apalancamiento que se presentó para este año de acuerdo al sistema aplicado también fue alto, siendo de 7,40 aumentando a comparación con el año anterior, indicando que la empresa ha aumentado su dependencia de deuda como fuente de financiamiento, debido a los diferentes procedimientos, antes mencionados, que realizó la comercializadora; con este resultado es necesario que la empresa tenga en cuenta las diferentes acciones que realiza para su desarrollo, que llegarían a perjudicar la rentabilidad de la misma en un determinado periodo, por ello es necesario equilibrar el uso de la deuda en su estructura financiera para fines operativos, también el implementar estrategias eficientes para los créditos otorgados a los clientes, los controles de los recursos para disminuir posibles dadas de baja en los procesos productivos, y operativos, y tratar de cubrir deudas con aquellos proveedores en un determinado período.

**COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.**  
**APLICACIÓN DEL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)**  
**PERÍODO: 2021 - 2022**

### **Cálculo del UAIDI (Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos)**

**Tabla 68**

*Cálculo del UAIDI, períodos 2021-2022*

| <b>Utilidad Operativa Antes de Interés y Después de Impuestos</b> |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Denominación</b>   | <b>Año 2021</b> | <b>Año 2022</b> |
| Ingresos de actividades ordinarias (ventas)                       | 20.884.746,00   | 24.605.838,95   |

|   |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| (-) Costo de ventas y producción  | 17.559.096,00       | 20.888.771,82       |
| <b>(=) Utilidad bruta</b>   | <b>3.325.650,00</b> | <b>3.717.067,13</b> |
| (-) Gastos de Administración  | 465.985,00          | 705.821,10          |
| (-) Gastos de Venta   | 2.262.725,00        | 2.629.324,90        |
| (-) Otros Gastos  | 233.948,00          | 123.968,61          |
| <b>(=) Utilidad operativa antes de interés</b>                                | <b>362.992,00</b>   | <b>257.952,52</b>   |
| (-) Participación a trabajadores e impuestos                                  | 112.126,55          | 134.530,82          |
| <b>(=) Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos (UAIDI)</b> | <b>250.865,45</b>   | <b>123.421,70</b>   |

*Nota.* Estados Financieros, año 2021-2022.

### Cálculo del activo neto

**Tabla 69**

*Cálculo del activo neto de la compañía, períodos 2021 - 2022.*

| <b>Cálculo del activo neto</b>             |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Denominación</b>                        | <b>Año 2021</b>  | <b>Año 2022</b>  |
| Total de Activos                           | 8.308.854        | 9.391.504,05     |
| (-) Cuentas y documentos por pagar         | 57.779           | 171.635,72       |
| (-) Otras obligaciones corrientes          | 0                | 58.569,67        |
| (-) Provisiones por beneficios a empleados | 97.199           | 154.495,29       |
| <b>(=) Activo Neto</b>                     | <b>8.153.876</b> | <b>9.006.803</b> |

*Nota.* Estados Financieros, año 2021-2022

### Determinación del Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

**Tabla 70**

*Costo promedio ponderado de capital, año 2021.*

| <b>Costo de Promedio Ponderado de Capital</b> |                  |                   |                                 |                                   |
|---|------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Denominación</b>                           | <b>Valor</b>     | <b>Proporción</b> | <b>Costo antes de impuestos</b> | <b>Costo después de Impuestos</b> |
| Obligaciones Financieras                      | 937.074,00       | 42,31%            | 9,05%                           | 3,83%                             |
| (+) Patrimonio                                | 1.277.700        | 57,69%            | 5,00%                           | 2,16%                             |
| <b>(=) Capital</b>                            | <b>2.214.774</b> | <b>100%</b>       |                                 | <b>5,99%</b>                      |

*Nota.* Estados Financieros, año 2021.

**Tabla 71**

*Costo promedio ponderado de capital, año 2022.*

| <b>Costo de Promedio Ponderado de Capital</b> |                  |                   |                                 |                                   |
|---|------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Denominación</b>                           | <b>Valor</b>     | <b>Proporción</b> | <b>Costo antes de impuestos</b> | <b>Costo después de Impuestos</b> |
| Obligaciones Financieras                      | 506.290,96       | 28,52%            | 10,50%                          | 2,99%                             |
| (+) Patrimonio                                | 1.268.989        | 71,48%            | 5,00%                           | 2,68%                             |
| <b>(=) Capital</b>                            | <b>1.775.280</b> | <b>100%</b>       |                                 | <b>5,68%</b>                      |

*Nota.* Estados Financieros, año 2022.

## **Cálculo del EVA de la compañía**

### **Año 2021**

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

$$\text{EVA} = \$ 250.865,45 - (\$ 8.153.876 \times 5,99\%)$$

$$\text{EVA} = \$ 250.865,45 - \$ 488.615,8905$$

$$\text{EVA} = \$ -237.750,44$$

### **Año 2022**

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

$$\text{EVA} = \$ 123.421,70 - (\$ 9.006.803 \times 5,68\%)$$

$$\text{EVA} = \$ 123.421,70 - \$ 511.138,6553$$

$$\text{EVA} = \$ -387.716,96$$

### **Interpretación**

El cálculo del Valor Económico Agregado dio como resultado que la comercializadora en el 2021 generó un valor negativo de \$ -237.750,44 que no cubre en su totalidad con los costos no operacionales producidos a diferencia del capital empleado en sus operaciones; es decir la empresa por el mal manejo y producción de activos pudo ser incapaz de generar ganancias. Así mismo en el año 2022 fue de \$ -387.716,96 resultado que aumentó a comparación del año anterior debido a la diversificación de inventarios disponibles en almacén presentando un incremento de ingresos como también de gastos; por ello es necesario que la empresa pueda analizar nuevas posiciones de mercado que ayuden a tener una mejor visualización de oportunidades; desarrollar estrategias de marketing efectivas para atraer a más clientes y aumentar las ventas, es otra de las maneras que la empresa puede optar para tener un mejor desarrollo, así mismo, evaluar la estructura económica y financiera de la empresa para encontrar el equilibrio adecuado entre el financiamiento operativo.

En resumen, es importante que la empresa analice la aplicación de este indicador, cual fue la razón exacta por la que produjo esa disminución de un año a otro, debido a que lo preferible es que entre pasen los años vaya en aumento su valor; para así tomar medidas correctivas que ayuden a controlar cuando pase por procesos similares y sea más sostenible en el futuro.



# **INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO**



## **ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS:**

*Estado de Situación Financiera*

*Estado de Resultados*

## **PERÍODOS DE ANÁLISIS:**

*2021 - 2022*

## **ANALISTA:**

*Jessica Paola Cueva Yaguana*

**LOJA -ECUADOR**

**2023**

Loja, 16 de febrero del 2024.

Sr.

Jorge Renán Ramírez Pineda.

**GERENTE GENERAL DE LA COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA.  
LTDA.**

Ciudad. –

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el propósito de presentar los resultados obtenidos de la aplicación del **Análisis Financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. de la ciudad de Loja, período 2021 – 2022**, este análisis se elaboró en cumplimiento al Trabajo de Integración Curricular previo a la obtención del Grado y Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, en la Universidad Nacional de Loja.

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

Las conclusiones y recomendaciones planteadas en el siguiente informe serán de utilidad para la toma de decisiones futuras en bienestar de la compañía. Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,

Jessica Paola Cueva Yaguana

**Analista Financiera**

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

### **Períodos 2021 – 2022**

#### **Antecedentes**

La empresa comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda., es una empresa lojana que se inició en el año de 1995, como un pequeño local de abarrotes ubicado en las calles Azuay y Av. Iberoamérica (junto a transportes Suroriente) con número de RUC 1191729486001, de la ciudad de Loja; años más tarde con la finalidad de seguir creciendo en el mercado local, se reubico al negocio en la calles Rocafuerte y Lauro Guerrero como una bodega de ventas al por mayor y menor de productos de consumo masivo obteniendo gran acogida por clientes a nivel local y provincial; años más tarde con trabajo y perseverancia se inauguró en el año 2001, un local propio, ubicado en las calles Ancón y Av. Gran Colombia con las mismas líneas de productos, cuya finalidad era seguir ofreciendo a la sociedad lojana a amplio surtido de productos y stock a precios cómodos y asequibles; para el año 2003, ZERIMAR empieza una nueva etapa de modernización puesto que se inicia como un pequeño autoservicio de una sola planta en la cual se ofrecía productos frescos y de consumo masivo; para el año 2005 se inauguró una nueva segunda planta para el local en sección bazar, ropa, lencería, artículos para el hogar, entre otros; los cuales obtuvieron una excelente acogida del público en general, lo cual contribuyo a que la empresa de apertura a una tercera y cuarta planta en las que se ubicó juguetería, artículos de regalo, muebles y artículos para decoración del hogar.

#### **Fuentes de Información**

Para la realización del Análisis Financiero fueron necesarios los siguientes documentos contables:

Estado de Situación Financiera, periodo 2021 y 2022

Estado de Resultados, periodos 2021 y 2022

#### **Objetivos del Informe**

- Informar acerca de la situación financiera de la empresa con respecto a la aplicación de análisis horizontal y vertical, al igual que los indicadores financieros de rentabilidad, liquidez, actividad y endeudamiento.
- Emitir conclusiones y recomendaciones en base a los resultados obtenidos que puedan servir para la toma de decisiones de la empresa y puedan acogerse a diversas metodologías que sirvan para el mejor desarrollo de la empresa.

## **Resumen del diagnóstico económico – financiero**

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

### **Estado de Situación Financiera**

#### **Activo**

Al realizar el análisis vertical, dio como resultado que el Activo total en el año 2021 fue de \$ 8.308.854,00 aumentando hasta llegar a \$ 9.391.504,05 para el 2022. La proporción de los **Activos Corrientes** fue del 57,90 % en el 2021 aumentando para el 2022 con una proporción del 61,26 % mostrando que la empresa resalta sus actividades generando más efectivo y equivalente al igual que sus cuentas por pagar e inventarios; por ende la cuenta con mayor representatividad es **Inventarios**, con el 57,30 % para el primer año mientras que para el segundo año disminuyó hasta llegar al 56,70 % esta disminución se presentó debido a que la comercializadora adquirió más materia prima y más inventarios de mercadería en el almacén para la venta queriendo ofrecer nuevos productos a sus consumidores para tener una mejor apertura en los mercados que aporten al desarrollo en un futuro. Los **Activos no Corrientes** que contribuyen a la empresa con el 42,10 % en el 2021 y en el 2022 con el 38,74 % correspondiente a todas las propiedades, maquinaria, depreciaciones y propiedades de inversión que la empresa tiene, en el cual la cuenta con mayor representación es **Propiedad Planta y Equipo**, que para el 2021 fue de \$ 3.108.152 representado por el 88,85 % mientras que para el 2022 resultó un aumento hasta llegar a \$ 3.254.161,42 correspondiente al 89,45 % debido a que la empresa realizó nuevas adquisición de edificios y compra de terrenos, mismos que servirán para la ejecución de más actividades comerciales.

En lo referente al análisis horizontal, la cuenta con mayor variación es **Efectivo y Equivalente del Efectivo**, que para el año 2021 mostró un valor de \$ 1.208.815,77 mientras que para el siguiente año tuvo un valor \$ 1.523.248,34 resultando un aumento, que representa el 26,01 % esto se debió a que la empresa obtuvo mayores ventas para el 2022 y por ende también resultó un incremento de efectivo, mejorando la operatividad de la empresa, así mismo incrementando los valores de caja chica, cheques y tarjetas, también las cuentas en los bancos y cooperativas del sector financiero que poseen en la actualidad.

#### **Pasivo**

En lo referente al **Pasivo** en el análisis vertical del año 2021 representó el 84,62 % mientras que para el siguiente año se produjo un aumento que llega al 86,48 % donde los **Pasivos Corrientes** tuvieron un valor de \$ 5.996.881 correspondiente al 72,17 % en el primer año mientras que para el 2022 fue de \$ 7.489.227,24 representando el 79,74 % generando un

aumento debido a que la empresa tiene obligaciones financieras con las instituciones bancarias y otras terceras personas que aportan para el desarrollo de las actividades de la misma; dentro del mismo **Cuentas por Pagar** tuvo una mayor representación, con un valor de \$ 3.871.322,20, que corresponde al 64,56 % del total del pasivo corriente en el 2021, mientras que en el 2022 tuvo un valor de \$ 6.534.335,88 con el 87,25 % debido a que la empresa para este año obtuvo nuevas deudas con terceros que se deben pagar de acuerdo a los tiempos establecidos, es decir, obligaciones con instituciones financieras y proveedores de mercadería, también cheques girados y no cobrados.

En lo referente al análisis horizontal, en el grupo de pasivos la cuenta con mayor variación fue **Cuentas y Documentos por Pagar** cuyo valor en el 2021 fue de \$ 3.871.322,20 mientras que para el 2022 fue de \$ 6.534.335,88 resultando una variación de \$ 2.663.013,68 que representa el 68,79 % esto debido a que al igual que han incrementado sus inventarios y ventas, como se dijo anteriormente, también han incrementado sus deudas, entre las cuales se puede resaltar los bonos navideños a empleados, cheques y anticipos a clientes, al igual que los préstamos y tarjetas de crédito con instituciones financieras.

### **Patrimonio**

El patrimonio en el análisis vertical dio como resultado que para el 2021 fue un valor de \$ 1.277.700,00 representado por el 15,38 % mientras que para el 2022, fue de \$ 1.268.988,75 correspondiente al 13,51 % resultando una leve disminución, que equivale al capital que la empresa tiene para la realización de actividades; dentro de este grupo la cuenta con mayor representación es el **Capital social** con un valor de \$ 646.140,00 representado por el 50,97% para el 2021 mientras que para el 2022 representó el 50,92 % debido a que el capital suscrito de la comercializadora se mantuvo casi igual para los dos años, es decir, el único ingreso que obtiene la empresa simplemente es de la venta y comercialización de productos masivos, más no en gran cantidad de aporte de capital.

En lo referente al análisis horizontal, la cuenta que mayor variación tuvo dentro del Patrimonio son los **Resultados Acumulados**, teniendo un valor de \$ 571.501,00 correspondiente al 44,73 % para el año 2021 mientras que para el siguiente año fue de \$ 562.050,68 correspondiente al 44,29 % esto se debió a que la empresa no ha utilizado o distribuido entre los accionistas las ganancias de periodos anteriores como son los dividendos.

### **Estado de Resultados**

#### **Ingresos**

Con el análisis vertical al grupo de Ingresos resultó que está constituida por el 100 % de **Ingresos por Actividades Ordinarias** teniendo un valor de \$ 20.903.116,00 para 2021

mientras que para el 2022 fue de \$ 24.784.021,67 es decir que la empresa posee en gran cantidad ingresos por las ventas ejecutadas diariamente; por ello la cuenta con mayor representación es **Venta Netas**, con un valor de \$ 20.884.746,00 correspondiente al 99,91 % en el primer año, mientras que en el 2022 tuvo un valor de \$ 24,605,838.95 con el 99,28 % creciendo en buena proporción, para beneficio de la misma, también su actividad y rentabilidad respectivamente, esto se debió a que la empresa ha mejorado no solamente su stock de inventarios si no también sus estrategias financieras y operativas, lo que le ayuda alcanzar mayores ventas tanto con Iva 0 % como las ventas con Iva del 12 % para el cumplimiento de más demanda de consumidores.

Para el análisis horizontal la cuenta con mayor variación son **Otros Ingresos por Actividades Ordinarias** que para el 2021 fue de \$ 18.370 mientras que en el 2022 se produjo un valor de \$ 422,28 debido a que la empresa obtuvo otros ingresos por actividades ordinarias como el año anterior, así mismo resultó que la empresa obtuvo mayores sobrantes de caja en este periodo.

## **Costos y Gastos**

### **Costos**

Para el año 2021 la cuenta con mayor representación fue **Costos de Venta**, con un valor de \$ 17.559.096,00 representado por el 122,57 % del total de costos y gastos indicando que intervienen los costos por los bienes no producidos por la compañía con Iva 0 % y 12 % debido a que la empresa generó costos en las materias primas que adquiere para su transformación en productos terminados para la venta y en las mismas instalaciones de la empresa; mientras que para el segundo año fue **Materiales Utilizados o Productos Vendidos**, mismo que intervienen los costos por los bienes no producidos por la compañía con Iva 0 % y 12 % es decir también la empresa generó costos en las materias primas que adquiere para su transformación en productos terminados para la venta, en las mismas instalaciones de la empresa.

Dentro del análisis horizontal la cuenta con mayor variación para los dos años de estudio fue **Costos de Venta y Producción** que tuvo un valor de \$ 17.559.096,00 correspondiente al 122,57 % en el 2021 mientras que en el 2022 fue un valor de \$ 20.888.771,82 representando el 84,27 % esto debido a que sus costos aumentaron de acuerdo a las actividades realizadas y también se establecieron nuevas estrategias de comercialización para sus productos, dando un resultado prometedor, la empresa generó más Costo de Bienes no Producidos con IVA 12% y 0 % al igual que los costos de materia prima, los costos de la mano de obra, y los costos indirectos de fabricación.

## **Gastos**

Los Gastos representaron el -22,57 % para el año 2021, donde la empresa muestra la participación de Gastos de Venta, Beneficio a Empleados, mantenimiento y reparaciones, entre otros más; en cambio para el 2022 representan el 15,74 % es decir se evidencia que la empresa cuenta con valores mayores en gastos de ventas y beneficios que debe pagar a sus empleados, mantenimientos, transporte, agua y más además de las depreciaciones; por ende, la cuenta con mayor representación para el 2021 es **Gastos Administrativos** con un valor de \$ -465.985,00 representando el -3,35 % es decir son aquellas comisiones que la empresa debe pagar a sus trabajadores o administradores por las actividades realizadas para la operatividad de la empresa; en cambio, para el 2022 la cuenta con mayor representación es **Gastos de Venta** con un valor de \$ 2.629.324,90 correspondiente al 67,40 % es decir son aquellos sueldos salarios y demás remuneraciones que tienen un mayor valor, así mismo las de menor valor que son las comisiones, esto debido a que la empresa posee su mayor concentración de gastos de venta en los sueldos y salarios, que intervienen tanto en la venta como también en la producción de la empresa.

En base al análisis horizontal presentado a este grupo, la cuenta con mayor relatividad fue **Gastos Administrativos** que tuvieron una variación de \$ 1.171.806,10 comprando con el 2021 que tuvo un valor de \$ -465.985,00 mientras que en el 2022 se produjo el aumento hasta llegar a \$ 705.821,10 por el motivo de que la empresa en ese año contrató más administrativos y por ende los beneficios que debe pagar de acuerdo a la ley también aumentaron, estos son Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones, Aportes a la Seguridad Social y Fondos de Reserva también los Honorarios, las aportaciones del 15 % seguros y reaseguros de los mismos.

## **Indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Compañías.**

### **Liquidez.**

El nivel de liquidez de la empresa según los indicadores aplicados no fue óptimo debido a que para los dos años se presentan valores por debajo del estándar establecido, para el 2021 fue de \$ 0,80 centavos de dólar y para el 2022 alcanzó se produjo una disminución que alcanzó los \$ 0,77 centavos, es decir no cuenta con suficiente liquidez para cubrir cada dólar de pasivo a corto plazo, sus deudas a corto plazo no son cubiertas en su totalidad, resultando atrasos de pago tanto con los proveedores como con los clientes, también la poca competitividad y el bajo rendimiento de la comercializadora y demás problemas que afectan el desarrollo de la misma.

La Prueba Acida que presentó la comercializadora fue de \$ 0,34 en el año 2021 y en el 2022 fue de \$ 0,33 centavos de dólar, que se encuentra por debajo del nivel establecido, por ende, la empresa no puede cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de la venta de sus existencias de mercadería, es decir sin los inventarios que se encuentran a disposición.

### **Solvencia**

Al aplicar los indicadores de solvencia, podemos decir que la empresa no cuenta con la solvencia suficiente, ya que todos los valores sobrepasan el estándar; para el indicador de **Endeudamiento del Activo** presentando un valor de \$ 0,85 centavos en el año 2021 equivalente al 84,62 % del total de acreedores y en el 2022 un valor de \$ 0,86 centavos correspondiente al 86,49 % es decir que la empresa siempre va a depender de los acreedores para desarrollar sus actividades operativas, al igual que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, por lo que no puede establecer un nivel de endeudamiento alto porque afectaría el desarrollo de la misma y su operatividad diaria se verá afectada, es necesario que la mayoría de veces optimicen sus activos, también pueden mejorar su estructura operativa y lo más importante el reducir costos puede llegar a ser favorable para disminuir el riesgo.

El **Endeudamiento Patrimonial** para el 2021 fue de \$ 5,50 mientras que para el siguiente año fue de \$ 6,40 por ende al comparar con el estándar podemos decir que la empresa por cada dólar del patrimonio capital que tiene mantiene deudas de \$5,50 para el primer año y para el 2022 un valor de \$ 6,40 lo que podría significar que una parte significativa de sus activos y operaciones de la empresa está financiada mediante deuda en lugar del uso de su capital propio pudiendo resultar una flexibilidad financiera menor para hacer frente a situaciones imprevistas que podrían llevar a la quiebra de la misma.

Por otro lado el **endeudamiento del activo fijo** en el año 2021 fue un valor de \$ 0,37 centavos, mientras que para el 2022 su valor fue de \$ 0,35 centavos lo que quiere decir que la empresa en los dos periodos no estuvo en condiciones de que sus activos fijos sean financiados únicamente con la aportación de cada uno de los socios, si no que tuvieron que recurrir a más obligaciones corrientes necesariamente la empresa tuvo que recorrer a obligaciones con terceros; y por último, el **Apalancamiento financiero** de la empresa en el 2021 fue de \$ 6,50 y en el 2022 fue de \$ 7,40 valores que son bastantes elevados puesto que el nivel óptimo debe ser menor a \$ 1,00 lo que resulta que el financiamiento que tiene la empresa dependen significativamente de terceros como son aquellas instituciones financieras y Cooperativas de Ahorro y Crédito a través de préstamos a pagar, tarjetas de crédito, entre otros más; por ende es necesario que se reduzcan los costos y gastos, que la empresa pueda evaluar los términos y condiciones de pago que se establecen por las obligaciones contraídas a



través de las políticas que describen su cancelación y además tener mejores estrategias de inversión para que no sea totalmente financiado por terceras personas.

### **Actividad**

Para la actividad de la empresa resalta el indicador de **Rotación de Cartera** para el año 2021 tuvo una rotación de 24,70 veces, mientras que para el 2022 fue de 51,30 veces, es decir, la empresa si cuenta con una buena cobranza debido a que para transformar esas cuentas en efectivo lo hacen antes de los 30 días límite, por ende hace que su liquidez no esté en riesgo debido a que no demoran más de un mes en cobrar sus deudas, y por ende le permite cumplir con sus obligaciones a tiempo, por ello es necesario que siga mejorando las estrategia de cobros de cuentas con periodos más cortos de tiempo, preferiblemente menor a 30 días.

La **Rotación de Inventarios** para el año 2021 fue de 6,37 veces mientras que para el año 2022 fue de 6,40 veces, lo que significa que la empresa tuvo su inventario por 57 días tanto en el primer año como en el segundo, la comercializadora, mantiene este tipo de inventarios en buen tiempo dentro de la empresa antes de su comercialización para evitar su deterioro es necesario que la empresa siga teniendo una mejor estrategia de ventas para que inventario pueda salir del almacén lo más pronto posible así evitar la caducidad del mismo.

La **Rotación de Activos Totales** aplicados a la comercializadora en el año 2021 es de 2,51 veces mientras que para el 2022 es de 2,62 veces, determinando que por cada dólar que se invirtió en activos la utilidad en ventas es de \$ 2,51 en el primer año y \$ 2,62 en el segundo año, así se evidencia que la empresa ha tenido una eficiente inversión de sus activos, y que los mismos tienen la mayor facilidad para producir ventas, contribuyendo a una mayor rentabilidad en la empresa; el **Periodo Medio de Cobranza** en el 2021 son 15 días mientras que en el 2022 son 7 días, lo que da a conocer, según el estándar establecido de 30 a 60 días, que la empresa en los dos años el periodo de cobranza se recupera en menos de un mes, mejorando la liquidez y reduciendo el riesgo por pérdidas de incobrabilidad; el **Periodo Medio de Pago** en el 2021 son los 8 días para el pago a los proveedores, mientras que para el 2022 se evidencia 19 días, lo que indica que demora menos de un mes en pagar las deudas contraídas, evidenciando que la empresa cobra sus cuentas antes del mes al igual que sus cuentas por pagar lo hace antes de mes resultando beneficioso para la empresa y su desarrollo.

### **Rentabilidad**

Los indicadores de rentabilidad en los años de estudio permiten determinar que la **rentabilidad neta del activo** para el 2021 y el 2022 son negativos, puesto que la empresa en ninguno de los dos años obtuvo ganancia, solo pérdida, en este sentido para el primer año por cada dólar invertido en activos obtuvieron 0,01 centavos de pérdida, y para el segundo año es

de 0,006 centavos de pérdida, lo que significa que no es favorable para la empresa obtener una pérdida aunque no es tanto el valor perdido si afecta en su desarrollo, es necesario que la empresa evalúe constantemente la inversión producida en activos, además de los costos y gastos que produce para que reduzcan su valor y pueda servir para el mantenimiento de actividades de la empresa; el **Margen Bruto** para el año 2021 fue del 15,92% mientras que para el 2022 fue de 15,11% pudiendo evidenciar que para los dos años la empresa por cada dólar en ventas obtuvo por ganancia 0,16 centavos, como es evidente, aunque la empresa implementó nuevos inventarios de mercadería, no obtuvo en un año más, utilidad por ventas, es decir se mantuvo en la misma ganancia; el **Margen Operacional** para el 2021 es de 0,53% y en el 2022 de 0,54% es decir en los dos periodos la comercializadora no obtuvo utilidad operacional satisfactoria ya que los resultados se encuentran por debajo del estándar, por ende se entiende que por cada dólar que invirtió la comercializadora no tuvo una ganancia operativa; la **Rentabilidad Neta de Ventas** que presenta la comercializadora en el 2021 es de - 0,006 % y en el 2022 es de - 0,002 % valores presentados de manera negativa debido a que, como se mencionó anteriormente, la empresa en los dos años de estudio presentó pérdida al final del ejercicio y por ello no existe una utilidad neta acorde a las ventas, esto se presenta debido a que tanto los niveles de ingresos como los de costos y gastos son de igual porcentaje especialmente en el segundo año que presentó niveles altos de ventas pero así mismo de gastos; el **Rendimiento Operacional sobre el Patrimonio** que presentó la empresa en el 2021 fue de 8,67 % y en el 2022 fue de 10,55 % lo que da a entender que en el primer año por cada dólar de patrimonio invertido la ganancia es de \$ 0,08 centavos, mientras que para el segundo año la ganancia fue de \$ 0,10 centavos, que al igual que la Ganancia por ventas, es poco significativa debido al tipo de empresa que es la comercializadora y también respecto al volumen de venta que maneja.

Por ello es necesario que la empresa realice valoraciones regulares y acuerdos según sea necesario. La aceptación a las condiciones del mercado es clave para mantener y mejorar la rentabilidad de la comercializadora.

## Tabla resumen de Indicadores Financieros.

**Tabla 72**

*Tabla resumen de indicadores financieros.*

| <b>COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CÍA. LTDA.</b> |   |                 |                 |                             |
|---|---|-----------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>CUADRO RESUMEN - INDICADORES FINANCIEROS</b>   |   |                 |                 |                             |
| <b>PERIODO 2021 - 2022</b>                        |   |                 |                 |                             |
| <b>FACTOR</b>                                     | <b>INDICADOR</b>                        | <b>AÑO 2021</b> | <b>AÑO 2022</b> | <b>Estándar</b>             |
| <b>LIQUIDEZ</b>                                   | Razón Corriente                         | \$0,80          | \$0,77          | Entre 1.5 y 2.5             |
|   | Prueba Acida                            | \$0,34          | \$0,33          | 0,5 a 1,00                  |
| <b>SOLVENCIA</b>                                  | Endeudamiento del Activo                | \$0,85          | \$0,86          | < 0,50                      |
|   | Endeudamiento Patrimonial               | \$5,50          | \$6,40          | < 0,50                      |
|   | Endeudamiento del Activo Fijo Tangible  | \$0,37          | \$0,35          | ≥ 1,00                      |
|   | Apalancamiento Financiero               | \$6,50          | \$7,40          | > 1,00                      |
| <b>ACTIVIDAD O GESTIÓN</b>                        | Rotación de Cartera                     | 24,70           | 51,30           | 6 a 12 veces anuales.       |
|   | Rotación de Inventarios                 | 6,37            | 6,40            | 5 a 10 veces - 30 a 60 días |
|   | Rotación de Activos Totales             | 2,51            | 2,62            | Mayor Posible               |
|   | Período Medio de Cobranza               | 15 días         | 7 días          | < 30 días                   |
|   | Período Medio de Pago                   | 8 días          | 19 días         | Mayor posible               |
|   | Impacto Gastos Administración y Ventas  | -13,07%         | 13,55%          | < 10%                       |
|   | Impacto de la Carga Financiera          | -1,30%          | 1,28%           | < 10%                       |
| <b>RENTABILIDAD</b>                               | Rentabilidad Neta del Activo            | -0,02%          | -0,01%          | Mayor posible               |
|   | Margen Bruto                            | 15,92%          | 15,11%          | Mayor posible               |
|   | Margen Operacional                      | 0,53%           | 0,54%           | Mayor posible               |
|   | Rentabilidad Neta de Ventas             | -0,01%          | -0,002%         | Mayor a 5%                  |
|   | Rentabilidad Operacional del Patrimonio | 8,67%           | 10,55%          | Mayor posible               |

**Nota.** Estados Financieros de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. 2021-2022.

### Ciclo de Conversión del Efectivo

El ciclo de conversión del efectivo que presentó la empresa para los dos años fue de 57 días evidenciando una buena rotación de inventarios totales en el año 2021 y 2022, sumándole el periodo medio de cobranza de 14 días para el primer año y 7 días para el segundo, se determinó un ciclo operativo de 71 días para el 2021 y 64 días para el 2022, a esto se le resta el periodo medio de pago, siendo de 7 días para el primer año y 19 días para el segundo, por ende, el ciclo de conversión del efectivo para la empresa fue de 64 y 45 días respectivamente, es decir la comercializadora vende y cobra el efectivo a sus clientes en un período menor al que se paga a los proveedores; esto se debe a que la comercializadora recibe pagos de sus clientes en cuanto se efectúa la compra en almacén. Por ello al compararlo con el

estándar establecido, un ciclo adecuado debe ser el menor posible o incluso negativo, lo que significa que los días del ciclo presentado son buenos.

### **Sistema Dupont.**

Para el año 2021, la comercializadora presenta un margen de rentabilidad negativa del - 0,65 % mientras que para el 2022 fue de - 0,24 % que, fue menor en comparación con el año anterior, es decir que por las ventas que produce da como resultado una pérdida, por ello se debe tener en cuenta algunas situaciones que pueden afectar esta mínima pérdida, como aquellas variaciones de inventarios donde participan los costos que pueden perjudicar considerablemente la ganancia a producir; con ello es preferible que la empresa este en constante evaluación de sus operaciones, como por ejemplo la optimización de costos, la mejora de procesos y la revisión de estrategias de precios y ventas, para poder mejorar la eficiencia operativa y así produzca la mayor rentabilidad posible, además de poder implementar estrategias de mejora para la disminución de gastos y el aumento de la utilidad a través de la negociación de mejores acuerdos con proveedores y mejoramiento de la eficiencia en la venta y producción.

Teniendo en consideración la rotación de activos, la empresa rota 2,51 veces en el año 2021 mientras que para el 2022 fue de 2,62 veces, considerándose muy efectiva, ya que se realiza una buena eficiencia operativa, generando ingresos de manera positiva en relación con el valor de sus activos. Como se sabe entre mayor sea la rotación de activos mejor resulta para la empresa utilizando sus activos de manera eficiente para generar ingresos; comparando con el margen de utilidad se debe tomar en cuenta que fue una pérdida, por ende, limita la capacidad de desarrollo de la comercializadora. En resumen, la empresa tiene una buena estrategia para la utilización de sus activos, pero no adquiere una buena rentabilidad de acuerdo a sus ventas, proceso que se podría mejorar al aplicar habilidades que aumenten el margen de beneficio, potenciando la rentabilidad y el rendimiento financiero general de la compañía.

De acuerdo al apalancamiento, se muestra que es de 6,50 para el primer año, mientras que para el segundo fue de 7,40 resultado que demuestra que la comercializadora tiene un alto nivel de endeudamiento, es decir, como cualquier otra empresa, depende en gran medida de préstamos a terceros para financiar sus operaciones e inversiones; por ello es necesario que la empresa este en constante revisión de su carga financiera asegurándose que pueda cumplir con sus obligaciones corrientes en el plazo establecido, especialmente porque su margen de utilidad resulta ser negativo.

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

El cálculo del Valor Económico Agregado dio como resultado que en los dos años la comercializadora presentó valores negativos (en el 2021 fue de \$ \$ -237.750,44 mientras que para el 2022 fue de \$ -387.716,96) generando valores negativos luego de cubrir los costos no operacionales producidos a diferencia del capital empleado en sus operaciones; es decir la empresa no tiene un buen manejo y producción de activos siendo así incapaz de generar ganancias. Como resultado se presentó una disminución de este valor para el segundo año debido a la diversificación de inventarios disponibles en almacén presentando un incremento de ingresos pero también un incremento de los gastos; para un mejor resultado la empresa puede analizar nuevas posiciones de mercado que ayuden a tener una mejor visualización de oportunidades; desarrollar estrategias de marketing efectivas para atraer a más clientes y aumentar las ventas, es otra de las maneras que la empresa puede optar para tener un mejor desarrollo, así mismo, evaluar la estructura económica y financiera de la empresa para encontrar el equilibrio adecuado entre el financiamiento operativo.

### ***Algunas Políticas Contables Generales aplicadas a la empresa***

#### **Políticas de cobranza.**

- Adquirir un distintivo que especifique las deudas pendientes de cobro en la facturación para mejorar la gestión de las cuentas por cobrar.
- Mantener un archivo completo de los deudores de la entidad para poder presentar los respectivos anexos cuando lo solicite la autoridad pertinente.
- Provisionar las cuentas por cobrar, incluso si estas son de rápido pago, para un mejor control y seguimiento de las mismas.

#### **Políticas de Pago.**

- Mantener un listado actualizado de los proveedores más importantes y sus características distintivas, como plazos y facilidades de pago, tiempo de entrega, entre otros.
- Realizar las tablas de amortización correspondientes para los préstamos adquiridos con entidades bancarias, a fin de llevar un control adecuado de los pagos y evitar retrasos o incumplimientos

### **Conclusiones del informe**

- La estructura financiera que presenta la empresa en relación al estado de situación financiera, está conformada principalmente por las Cuentas por Pagar, representando el 46,59 % para el 2021 mientras que para el segundo año representó el 69,58 % lo

que resulta desfavorable porque al tener más deudas por pagar que ingresos propios de la empresa puede mostrar un nivel alto de endeudamiento, esto se debe a que la empresa demora hasta 15 días para cancelar las deudas con terceros, afectando a la rentabilidad de la misma siendo difícil el desarrollo a futuro.

- Dentro de la estructura del Estado de Resultados, la cuenta con mayor movimiento es Ventas, mostrando un valor de \$ 20.884.746,00 para el 2021 mientras que para el 2022 fue de \$ 24.605.838,95 resultando beneficiario para la empresa, debido a que sus ingresos aumentaron gracias a la diversificación de inventarios y aperturas de nuevas sucursales además de las buenas estrategias utilizadas por la empresa, permitiendo cubrir en cierto porcentaje las Cuentas por Pagar y demás gastos producidos; a razón de esto los costos y gastos también aumentaron y esto ocasiona que la empresa puede estar en riesgo inherente, un mejor control de ellos hará que se evite lo innecesario y pueda cubrir con las demás obligaciones.
- La liquidez que presenta la empresa en los dos años, no fueron óptimos, estaban por debajo del estándar establecido, entendiéndose que la empresa no cuenta con la suficiente liquidez para cumplir con las cuentas por pagar a proveedores ni las deudas a corto plazo al 100% lo que provocó que la compañía no pueda financiar adecuadamente sus actividades, teniendo que recurrir a préstamos por parte de las instituciones bancarias.
- El endeudamiento de la empresa sobrepasa los estándares producidos, por ello la mayoría de las actividades que realiza la compañía se desarrollan a través de créditos solicitados al sistema financiero y al financiamiento de sus proveedores, por ende, la ganancia obtenida en cada período se origina en gran proporción por el uso de fondos ajenos, hecho que perjudica a la entidad comercial ya que, al tener un nivel de endeudamiento alto, evita que pueda seguir en su desarrollo y pueda incrementar los beneficios de los accionistas y consumidores.
- La actividad que presenta la empresa muestra que la rotación de inventarios es buena, la mercadería en almacén sale a la venta antes del periodo determinado, beneficiando a la comercializadora y permitiendo que se incrementen más los ingresos teniendo una visión clara de mercados nacionales e internacionales; pero por el contrario la Rotación de Cuentas por Cobrar no es tan buena debido a que la comercializadora no cuenta con la suficiente liquidez para que las deudas sean cobradas en tiempos

determinados. Es necesario evaluar los tiempos de cobro para evitar inconvenientes con terceras personas.

- La comercializadora no cuenta con la rentabilidad apropiada debido a que para los dos periodos obtuvieron una pérdida, lo que podría perjudicar a la empresa debido a que no tiene la suficiente solidez para cubrir con obligaciones pendientes de cobro y pago, así mismo se debió a que los costos y gastos también incrementaron, es decir, al producir ventas también se producen gastos, pero estos no fueron controlados de buena manera afectando el desarrollo de la misma.

### **Recomendaciones del informe**

- La compañía para mejorar la liquidez que presenta puede tener un control financiero suficiente para conocer en todo momento las cuentas a pagar y a cobrar, se lo puede realizar a través del mejoramiento de sus políticas utilizadas por la empresa para llevar su contabilidad y registros.
- Sería recomendable para la empresa, reducir gastos innecesarios en especial los generados por baja de inventarios que están caducados o destruidos; aquellas multas, intereses y moras generados por las obligaciones con el SRI, IESS y Superintendencia de Compañías (organismo de control) y también las retenciones asumidas por el contribuyente y gastos sin sustento, puesto que éstos no generan ninguna rentabilidad para la empresa afectando el nivel de endeudamiento.
- Para mejorar la solvencia de la empresa, puede optar por incluir nuevos o más accionistas a la empresa que aporten al capital de la misma y la empresa no solo dependa de las actividades operacionales de la misma; así mismo la empresa puede implementar la elaboración de un presupuesto en el que se muestre solamente los costos y gastos imprescindibles indicando el valor mínimo y máximo que se puede destinar para cada actividad.
- La rentabilidad de la empresa puede mejorar también si se tiene un control de los gastos para dar como resultado el flujo que la empresa genera mensualmente, conociendo su margen de ganancia, es decir, aquella reducción de los costos de producción.
- La empresa puede tomar en consideración la diversificación de inventarios realizada en el último año para saber si es factible o no realizarlo de manera periódica, por ende, como se comprobó al realizarlo produjo más ingresos, pero así mismo se debe tener en cuenta que generó el aumento de costos y gastos casi a igual medida, por ende, las

estrategias deben ser mejoradas para tener un equilibrio entre lo que ingresa y lo que sale.

- Es recomendable la expansión de la empresa en el mercado para que pueda explorar más la posibilidad de difundir o diversificar la gama de productos o servicios ofrecidos, logrando así aumentar los ingresos y reducir la dependencia de un solo producto o mercado.



## 7. Discusión

El análisis financiero a una empresa permite conocer significativamente su situación económica, sus niveles de endeudamiento, como actúa frente a las cuentas que debe pagar o cobrar, como es su actividad, si los inventarios de mercadería interactúan de buena manera entre otros más elementos financieros; el no aplicar este tipo de análisis a las empresas genera una base ineficiente para la toma de decisiones y el desarrollo de las mismas; que puede incidir negativamente para la adquisición de capital, entradas de nuevos socios o acreedores de insumos; por ello, es necesario que la comercializadora Ramírez Galván aplique análisis financieros tanto vertical como horizontal y además la aplicación de indicadores financieros, cuyos resultados puedan demostrar cuáles son aquellos problemas de liquidez y solvencia para cubrir las deudas; así mismo conocer la rotación de inventarios, rotación de cuentas por pagar y cobrar, la rentabilidad y endeudamiento presentados; permitiendo fundamentar las decisiones tomadas en base a la optimización de los recursos.

La aplicación del análisis financiero a los estados financieros de la Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. de la ciudad de Loja, períodos 2021-2022 permitió conocer cómo se encontraba actualmente la empresa, evidenciando que la mayor representación, para los dos años, de acuerdo al análisis vertical del Estado de Situación Financiera, está en los Pasivos Corrientes, dentro de los cuales se destaca las Cuentas por Pagar, es decir que la empresa obtuvo mayores obligaciones que derechos en estos periodos, resultando la poca rentabilidad de la empresa independientemente de las ventas que se generaron; dentro del análisis horizontal al mismo estado, se reconoce que la variación más significativa fue Documentos y Cuentas por Pagar, mismas que aumentaron significativamente para estos años, produciéndose así el desequilibrio del desarrollo de la comercializadora; en cambio para el análisis horizontal del Estado de Resultados la cuenta que más variación generó fue Gastos de Venta que presentó un incremento debido a la adquisición de nuevos inventarios, con la finalidad de abastecer de bienes para el desarrollo normal de las operaciones de la compañía, que generaron valores adicionales.

Así mismo la comercializadora presentó problemas de liquidez, teniendo para el primer año un valor de \$ 0,80 y para el segundo un valor de \$ 0,77 centavos, por ende, sigue sin contar con suficiente liquidez para cubrir cada dólar de pasivo a corto plazo, presentándose factores negativos para la empresa; también el nivel de endeudamiento que mantiene es alto, debido a las deudas con proveedores y los créditos que mantiene con instituciones financieras, resultando que los acreedores tienen mayor participación que los

propios socios. La rotación de inventarios sigue siendo eficiente mostrando 6,37 y 6,40 veces respectivamente, es decir la salida de mercadería que se encuentra en almacén se produce en menos de 60 días; la rentabilidad que presenta la empresa es de - \$ 0,005 centavos de pérdida por cada dólar invertido, siendo ineficiente debido a la cantidad de inventarios que presenta la empresa y las ventas que produce diariamente; por último, el endeudamiento que es de \$0,85 y \$0,86 respectivamente lo que evidencia que la empresa en todas sus actividades depende bastante de los acreedores y terceras personas para la ejecución de las mismas.

Finalmente, dando cumplimiento con el tercer objetivo se presentó, conjuntamente con las respectivas conclusiones y recomendaciones, dicho informe que permitirá a la compañía una buena toma de decisiones que mejoren el uso de sus recursos, controlar el endeudamiento e incrementar la rentabilidad de la empresa. Así mismo se pudo conocer cada uno de los procesos para verificar si cumplen o no con los objetivos que en algún momento se plantearon, analizando en que están fallando y como pueden sobrellevarlo, tomando mejores decisiones para el desarrollo de la comercializadora.

## 8. Conclusiones

- Se concluye que según el análisis vertical la cuenta con mayor representación es Cuentas por Pagar tanto para el primer año como para el segundo, mostrando las obligaciones financieras que la comercializadora tiene con las instituciones bancarias y terceras personas que aportan para el desarrollo de las actividades, por ende, se concluye que la empresa adquiere mayores obligaciones por pagar que aquellos derechos que tiene por las ventas que realiza diariamente. Dentro del Estado de Resultados, la cuenta con mayor movimiento es Ventas, resultando beneficiario para la empresa, debido a que sus ingresos aumentaron gracias a la diversificación de inventarios y a las buenas estrategias utilizadas por la empresa.
- Según el análisis horizontal la cuenta con mayor variación es Cuentas y Documentos por Pagar mostrando un aumento de obligaciones que debe pagar, es decir no ha sido tan rentable en esos periodos; así mismo la cuenta de Costos de Venta y Producción debido a que se produjo un incremento de inventarios, por ende, también los costos fueron mayores; razón por la cual la empresa debe llevar a cabo monitoreos constantes de los costos y gastos producidos.
- Según los diferentes indicadores aplicados a la comercializadora resulta que la liquidez que mostró no fue aceptable, es decir, no cuenta con suficiente liquidez para cubrir cada dólar de pasivo a corto plazo, debido a que las estrategias que adoptaron no fueron las mejores. La solvencia sobrepasa el límite, lo que quiere decir que la empresa depende bastante de los acreedores al igual que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento. La rentabilidad presentada es negativa, lo que resulta desfavorable debido a la cantidad de ingresos que tiene la empresa, siendo un posible riesgo para futuros proyectos y para su propio desarrollo. Por último, la Rotación de Inventarios fue buena debido a que no sobrepasa el límite, tuvo su inventario menos de 60 días tanto en el primer año como en el segundo, evitando el deterioro o caducidad de los mismo, que puede afectar a la actividad principal de la compañía.
- Finalmente se realizó y estructuró un informe de análisis financiero que muestre los resultados obtenidos, permitiendo conocer la situación económica de la empresa, emitiendo conclusiones y recomendaciones que surgieron como producto de la aplicación del análisis vertical, horizontal, al igual que indicadores financieros y otros métodos de análisis, sirviendo para la búsqueda de mejoras para cumplir los objetivos.

## 9. Recomendaciones

- La aplicación del análisis financiero a la comercializadora anualmente, permitirá que los accionistas y socios puedan conocer cómo se encuentran sus fuentes de financiamiento, si sus ingresos van acorde a su actividad, así mismo sus aumentos y disminuciones de cada uno de los rubros de su estructura económica y financiera para saber si es momento de tomar mejores estrategias acorde al cumplimiento de los objetivos que ayuden a un mejor desarrollo.
- El aplicar un análisis vertical y horizontal permitirá a la empresa el conocimiento de la participación que tienen las diferentes cuentas de los estados financieros en relación a cada grupo y subgrupo, analizando que aspectos debe mejorar para que los resultados sean positivos y también aporten para el beneficio de la compañía.
- Es recomendable realizar un control financiero anual suficiente para conocer en todo momento las cuentas a pagar y a cobrar de la compañía, que permitan identificar a tiempo problemas de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad. Así mismo es necesario que se mantenga un presupuesto que permita intervenir en las finanzas y reducir costos y gastos diferentes a la actividad que realiza la empresa, con el objetivo de mejorar recursos y reducir el impacto del endeudamiento.
- Es sugerencia que se tome en consideración el informe realizado anteriormente donde se muestra de forma general la situación económica y financiera de la comercializadora y así poder ser utilizado para la toma de decisiones que maximicen el valor económico de la empresa, sea rentable en el tiempo y pueda cumplir con sus objetivos.

## 10. Bibliografía

- Agudelo, (2021), *Análisis financiero corporativo*, Editorial Universidad Nacional de Colombia, de. [http://www.fadmon.unal.edu.co/fileadmin/user\\_upload/investigacion/centro\\_educativo/libros/libros2021/analisis\\_financiero\\_corporativo-comprimido.pdf](http://www.fadmon.unal.edu.co/fileadmin/user_upload/investigacion/centro_educativo/libros/libros2021/analisis_financiero_corporativo-comprimido.pdf)
- Bonilla y Sandoval, (2019), Estudio De Caso - Análisis Del Ciclo De Conversión Del Efectivo, Universidad Católica de Colombia, Colombia, de. <https://repository.ucatolica.edu.co/server/api/core/bitstreams/edfd5599-a2b0-4423-b61e-5c445479b16a/content>
- Casas Cachón y Jordano Cabrera, (2020), La responsabilidad civil del analista financiero, Colegio Universitario de Estudios Financieros, de. [https://biblioteca.cunef.edu/files/documentos/TFM\\_Pablo\\_Casas\\_Antonio\\_Jordano.pdf](https://biblioteca.cunef.edu/files/documentos/TFM_Pablo_Casas_Antonio_Jordano.pdf)
- Castrellón et ál, (2021), *La Importancia De Los Estados Financieros En La Toma De Decisiones Financiera-Contables*, Revista Frecosapiens, 4 (2), p. 93, de. <http://portal.amelica.org/ameli/journal/221/2212240006/html/>
- Castro, (2019), APLICACIÓN DEL SISTEMA DUPONT Y SU INFLUENCIA EN LOS CREDITOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DEL SECTOR SERVICIO, Universidad Tecnológica del Perú, p. 12 – 20, de. [https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2961/Magaly%20Castro\\_Trabajo%20de%20Investigacion\\_Bachiller\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2961/Magaly%20Castro_Trabajo%20de%20Investigacion_Bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Chuqui y Peralta, (2022), *Análisis Financiero Del Impacto Económico Frente Al Covid-19 En El Sector Comercial Del Ecuador Durante El Periodo 2016-2020*, [Tesis de Contabilidad Superior, Universidad del Azuay], Repositorio Digital, de. <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/12435/1/17962.pdf>
- Díaz Aguirre, (2017), “*Análisis Financiero A La Comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. De La Ciudad De Loja, Periodo 2014-2015. Propuesta De Mejoramiento*” [Tesis Previa a Optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor, Universidad Nacional de Loja], Repositorio Digital, de. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/19681/1/Noem%c3%ad%20Leonor%20D%c3%adaz%20Aguirre..pdf>

- Díaz y Ramon, (2021), *Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial*, Scielo Perú, DOI: <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141>
- Elizalde, (2019), *Los Estados Financieros y las Políticas Contables*, Editorial Escuela Superior Politécnica del Chimborazo, Digital Publisher, Año 4 / N.º. 5-1 p. 219. DOI: <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Fajardo y Soto, (2018), *Gestión Financiera Empresarial*, Ediciones UTMACH, de. [GestionFinancieraEmpresarial.pdf](#) (utmachala.edu.ec)
- García et ál. (2020), *El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones*, Editorial XIKUA Boletín Científico de la Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo, Vol. 8, No. 15 (2020), de. <file:///C:/Users/JESSICA/Downloads/5309-Manuscrito-26110-1-10-20191113.pdf>
- Haro y Monzón, (2020), Valor económico agregado como indicador en la gestión de negocios en las empresas, *Revista Científica Yachana*, volumen 9, ISSN 1390-7778, de. <http://revistas.ulvr.edu.ec/index.php/yachana/article/view/645/479>
- Herrera, (2022, 12 de enero), *5 pasos sobre cómo hacer un informe financiero en contabilidad*, BLOG NUBOX, de. <https://blog.nubox.com/contadores/informe-financiero>
- Registro Oficial 312, (2017), *Ley de Compañías, Sección V De La Compañía De Responsabilidad Limitada*, art. 92 – 120.
- Marcillo, Aguilar y Gutiérrez, (2021), *Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia*, Digital Publisher, V6-N3, p. 81 – 106. DOI: <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Morales, (2020, 9 de octubre), *Informe financiero*, Economipedia.com, de. <https://economipedia.com/definiciones/informe-financiero.html>
- Moreira y Ruiz, (2021), Covid-19: efectos en la rentabilidad financiera de las grandes empresas del sector comercial del Ecuador, [Artículo académico-Universidad de las Fuerzas Armadas], Repositorio Digital, de. <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/26007/1/AA-ESPEL-CAI-0741.pdf>
- Morillo y Llamo, (2019), *El ciclo de conversión de efectivo: una herramienta esencial para evaluación financiera de la empresa*, UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN, Lima, de.

[https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2495/Juan Trabajo Bachiller 2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2495/Juan_Trabajo_Bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Norma Internacional de Contabilidad 1, (2021), *Presentación de Estados Financieros*  
Normas Internacionales de Información Financiera, (2014), *Estado de Flujos de efectivo*.

Ortiz Anaya, (2018), *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*, Universidad Externado de Colombia, Editorial Universidad Externado De Colombia, 14 edición, de.  
[https://www.academia.edu/26760979/Analisis Financiero Aplicado pdf](https://www.academia.edu/26760979/Analisis_Financiero_Aplicado_pdf)

Padilla y Quito, (2019), Análisis de rentabilidad mediante el efecto DuPont en las empresas de transporte y almacenamiento de la ciudad de Cuenca, durante el periodo 2019, Universidad de Cuenca, de.  
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/38989/1/Trabajo%20de%20Titulacion.pdf>

Pineda Armijos, (2023), *Análisis a los Estados Financieros de la Empresa Comercial “Carlitos” en la ciudad de Saraguro periodo 2020 – 2021*, [Tesis de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría, Universidad Nacional de Loja], Repositorio Digital, de.  
[https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/26137/1/StefaniDaniela PinedaArmijos.pdf](https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/26137/1/StefaniDaniela_PinedaArmijos.pdf)

Quizhpe Guamán, (2021), “*Análisis Financiero A La Cooperativa De Ahorro Y Crédito “Las Lagunas” Del Cantón Saraguro, Períodos 2017 – 2019*” [Tesis previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor, Universidad Nacional de Loja], Repositorio Digital, de.  
[file:///C:/Users/JESSICA/Downloads/Sisa%20Mar%C3%ADa Quizhpe%20Guam%C3%A1n%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/JESSICA/Downloads/Sisa%20Mar%C3%ADa_Quizhpe%20Guam%C3%A1n%20(1).pdf)

Rosmeri, (2018), *Análisis Financiero en las Empresas, Contabilidad para Todos*, Editorial del Instituto Pacífico, p. 9 10, de. [Libro: Análisis Financiero en las Empresas en PDF gratis \(contabilidadparatodos.com\)](#)

Sáenz, (2020), *Estados Financieros: Competencia Contable Básica En La Formación De Contadores Públicos Autorizados*, Universidad de Panamá, Centro Regional Universitario de Colón, DOI: <https://orcid.org/0000-0001-6686-3632>

Servicio de Rentas Internas, (2017), Declaraciones, Anexos, Formularios, Servicios de Rentas Internas.com, de. <https://www.sri.gob.ec/formularios-e-instructivos>

Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros, *Indicadores Financieros de aplicación*, de. [https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)

Taco, (2019), *Definición de Compañías*, Scribd, de. <https://es.scribd.com/document/460045761/Definicion-de-Compania#>

Venegas, Chicaiza y Ronquillo, (2019), Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017, REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA / Vol. 06, N.º 2, de. <file:///C:/Users/JESSICA/Downloads/iebenavides,+Articulo+7.pdf>

Zerimar.com, (2023), Nuestra historia, página web comercializadora Ramírez Galván Cía. Ltda. De. <https://zerimar.com.ec/>



## 11. Anexos

### Anexo 1. Registro Único del Contribuyente (RUC)

|    |   | <b>Certificado</b><br>Registro Único de Contribuyentes |  |
|---|---|--|--|
| <b>Razón Social</b><br>COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN<br>CIA. LTDA.  |   | <b>Número RUC</b><br>1191729486001                     |  |
| <b>Representante legal</b><br>• RAMIREZ PINEDA JORGE RENAN  |   |  |  |
| <b>Estado</b><br>ACTIVO   | <b>Régimen</b><br>REGIMEN GENERAL             |  |  |
| <b>Fecha de registro</b><br>12/03/2009  | <b>Fecha de actualización</b><br>21/03/2022   | <b>Inicio de actividades</b><br>05/03/2009             |  |
| <b>Fecha de constitución</b><br>05/03/2009  | <b>Reinicio de actividades</b><br>No registra | <b>Cese de actividades</b><br>No registra              |  |
| <b>Jurisdicción</b><br>ZONA 7 / LOJA / LOJA   |   | <b>Obligado a llevar contabilidad</b><br>SI            |  |
| <b>Tipo</b><br>SOCIEDADES   | <b>Agente de retención</b><br>SI              | <b>Contribuyente especial</b><br>SI                    |  |
| <b>Domicilio tributario</b><br><b>Ubicación geográfica</b><br><b>Provincia:</b> LOJA <b>Cantón:</b> LOJA <b>Parroquia:</b> EL SAGRARIO<br><b>Dirección</b><br><b>Calle:</b> 18 DE NOVIEMBRE <b>Número:</b> SN <b>Intersección:</b> MIGUEL RIOFRIO Y<br>ROCAFUERTE <b>Referencia:</b> DIAGONAL AL MERCADO CENTRO COMERCIAL   |   |  |  |
| <b>Medios de contacto</b><br><b>Celular:</b> 0994983801 <b>Web:</b> WWW.ZERIMAR.COM.EC <b>Teléfono trabajo:</b> 072588083<br><b>Apartado postal:</b> 11007 <b>Email:</b> contabilidad@zerimar.com.ec  |   |  |  |
| <b>Actividades económicas</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• C10710201 - ELABORACIÓN DE PASTELES Y PASTELES DE FRUTAS.</li><li>• G46900002 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.</li><li>• G46412101 - VENTA AL POR MAYOR DE PRENDAS DE VESTIR, INCLUIDAS PRENDAS (ROPA) DEPORTIVAS.</li><li>• C10792902 - ELABORACIÓN DE OTROS ALIMENTOS ESPECIALES: ALIMENTOS SIN GLUTEN, ALIMENTOS PARA COMBATIR EL DESGASTE CAUSADO POR EL ESFUERZO MUSCULAR, ETCÉTERA.</li><li>• C10102201 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS CÁRNICOS: SALCHICHAS, SALCHICHÓN, CHORIZO, SALAME, MORCILLAS, MORTADELA, PATÉS, CHICHARRONES FINOS, JAMONES, EMBUTIDOS, ETCÉTERA. INCLUSO SNACKS DE CERDO.</li><li>• G46412401 - VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE BAZAR EN GENERAL.</li><li>• C10710104 - ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS DE PANADERÍA.</li><li>• G47590501 - VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS: REFRIGERADORAS, COCINAS, MICROONDAS, ETCÉTERA.</li><li>• G46632101 - VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍAS Y CERRADURAS: MARTILLOS, SIERRAS, DESTORNILLADORES, Y OTRAS HERRAMIENTAS DE MANO, ACCESORIOS Y DISPOSITIVOS; CAJAS FUERTES, EXTINTORES.</li></ul> |   |  |  |

1/2

www.sri.gob.ec

**Razón Social**  
COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN  
CIA. LTDA.

**Número RUC**  
1191729486001

### Establecimientos

**Abiertos**

9

**Cerrados**

2

### Obligaciones tributarias

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, 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](http://www.sri.gob.ec).

### Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022000908886  
Fecha y hora de emisión: 12 de abril de 2022 12:35  
Dirección IP: 10.1.2.142

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 2. Estado de Situación Financiera 2021

**COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA LTDA**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre de 2021 y 2020**  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | <i>Notas</i> | <u>2021</u>             | <u>2020</u>             |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>ACTIVO</u></b>                                |              |                         |                         |
| <b>Activos corrientes</b>                           |              |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                 | 5            | US\$ 1.208.816          | 964.879                 |
| Cuentas por cobrar                                  | 6            | 845.515                 | 866.560                 |
| Inventarios   | 7            | 2.756.316               | 2.494.758               |
| <b>Total activos corrientes</b>                     |              | <b><u>4.810.646</u></b> | <b><u>4.326.197</u></b> |
| <b>Activos no corrientes</b>                        |              |                         |                         |
| Propiedad, planta y equipos, neto                   | 8            | 3.108.152               | 3.005.427               |
| Propiedades de inversión                            | 9            | 390.055                 | 396.432                 |
| <b>Total activos no corrientes</b>                  |              | <b><u>3.498.207</u></b> | <b><u>3.401.860</u></b> |
| <b>Total activos</b>                                | <b>US\$</b>  | <b><u>8.308.853</u></b> | <b><u>7.728.057</u></b> |
| <b><u>PASIVO</u></b>                                |              |                         |                         |
| <b>Pasivos corrientes</b>                           |              |                         |                         |
| Obligaciones financieras                            | 10           | 2.067.779               | 1.481.179               |
| Cuentas por pagar                                   | 11           | 3.871.322               | 3.932.031               |
| Pasivos acumulados                                  | 14           | 57.779                  | 90.702                  |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>                     |              | <b><u>5.996.881</u></b> | <b><u>5.503.912</u></b> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                        |              |                         |                         |
| Obligaciones Financieras                            | 10           | 937.074                 | 784.448                 |
| Obligaciones Patronales                             | 15           | 97.199                  | 82.250                  |
| <b>Total Pasivos Largo Plazo</b>                    |              | <b><u>1.034.273</u></b> | <b><u>866.698</u></b>   |
| <b>Total Pasivos</b>                                | <b>US\$</b>  | <b><u>7.031.154</u></b> | <b><u>6.370.610</u></b> |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>                            |              |                         |                         |
| Capital Social                                      | 16           | 646.140                 | 646.140                 |
| Reserva legal                                       | 16           | 61.409                  | 52.419                  |
| Resultados Acumulados                               | 16           | 571.501                 | 479.086                 |
| Resultados del ejercicio                            |              | (1.350)                 | 179.803                 |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>          | <b>US\$</b>  | <b><u>1.277.700</u></b> | <b><u>1.357.447</u></b> |
| <b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b> | <b>US\$</b>  | <b><u>8.308.853</u></b> | <b><u>7.728.057</u></b> |

  
 Sr. Jorge Ramírez  
 Gerente general

**Z E R I M A R**  
**Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**RUC: 1191729486001**  
 ☎ 2588083 LOJA - ECUADOR

  
 Ing. Ana Jiménez  
 Contadora General

*Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.*


**Anexo 3. Estado de Resultados Integrales 2021**

**COMERCIALIZADORA RAMÍREZ GALVÁN CIA LTDA**  
Estados de Resultados Integrales  
Al 31 de Diciembre de 2021 y 2020  
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

|   | <i>Notas</i> | <u>Al 31 de Diciembre de</u> |                              |
|---|--------------|------------------------------|------------------------------|
|   |              | <u>2021</u>                  | <u>2020</u>                  |
| Ingresos operativos   |              |                              |                              |
| Ventas netas  | 17 US\$      | 20.884.746                   | 22.675.262                   |
| Costos y gastos de operación  |              |                              |                              |
| Costos de venta   |              | <u>17.559.096</u>            | <u>19.191.300</u>            |
| <b>Utilidad bruta</b>   |              | <u><b>3.325.650</b></u>      | <u><b>3.483.962</b></u>      |
| Gastos administrativos  | 18           | (465.985)                    | (413.132)                    |
| Gastos de ventas  | 19           | (2.262.725)                  | (2.272.802)                  |
| <b>Utilidad en operación</b>  |              | <u><b>596.940</b></u>        | <u><b>798.028</b></u>        |
| Otros ingresos / (gastos)   |              |                              |                              |
| Gastos Financieros  | 20           | (270.585)                    | (291.174)                    |
| Otros gastos  |              | (233.948)                    | (193.960)                    |
| Otros ingresos  |              | 18.370                       | 25.131                       |
| <b>Total otros ingresos / (gastos), neto</b>                              |              | <u><b>(486.163)</b></u>      | <u><b>(460.003)</b></u>      |
| <b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b> |              | <u><b>110.777</b></u>        | <u><b>338.025</b></u>        |
| Participación trabajadores  | 14           | 16.617                       | 50.704                       |
| Impuesto a la renta   | 13           | 95.510                       | 107.518                      |
| <b>Resultado integral del ejercicio</b>                                   | US\$         | <u><u><b>(1.350)</b></u></u> | <u><u><b>179.803</b></u></u> |

  
Sr Jorge Ramírez  
Gerente general

**Z E R I M A R**  
**Ramírez Galván Cía. Ltda.**  
**RUC: 1191729486001**  
© 2588083 LOJA - ECUADOR

  
Ing. Ana Jiménez  
Contadora General

*Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.*



**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.**

Pag.1 de 3

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)**

Al 31/12/2022

|   |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>1. ACTIVO</b>  |                     | <b>9,391,504.05</b> |
| <b>1.01. ACTIVO CORRIENTE</b>                                   | <b>5,753,664.37</b> |                     |
| <b>1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>             | <b>1,523,248.34</b> |                     |
| <b>1.01.01.02. CAJA CHICA</b>                                   | <b>14,759.20</b>    |                     |
| 1.01.01.02.01 CAJA CHICA 1                                      | 10,100.00           |                     |
| 1.01.01.02.02 CAJA CHICA 2                                      | 329.20              |                     |
| 1.01.01.02.03 SUELTOS EN CAJA                                   | 1,980.00            |                     |
| 1.01.01.02.04 CAJA CHICA 3                                      | 1,900.00            |                     |
| 1.01.01.02.05 CAJA CHICA 4                                      | 450.00              |                     |
| <b>1.01.01.05. EFECTIVO EN TRANSITO</b>                         | <b>471,170.23</b>   |                     |
| 1.01.01.05.01 CAJA EN TRANSITO                                  | 74,282.80           |                     |
| 1.01.01.05.02 CHEQUES POSFECHADOS                               | 17,880.24           |                     |
| 1.01.01.05.03 CHEQUES PROTESTADOS                               | 1,321.68            |                     |
| 1.01.01.05.05 TARJETAS DE CREDITO                               | 377,685.51          |                     |
| <b>1.01.01.06. CUENTAS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>         | <b>1,037,318.91</b> |                     |
| 1.01.01.06.01 BCO. PICHINCHA CTA CTE 3427058604                 | 395,924.98          |                     |
| 1.01.01.06.02 BCO. PICHINCHA CTA AHO 6020222500                 | 44.14               |                     |
| 1.01.01.06.03 BCO. AUSTRO CTA CTE 0011678017                    | 270,367.85          |                     |
| 1.01.01.06.04 BCO. SOLIDARIO                                    | 1,468.13            |                     |
| 1.01.01.06.05 COOP. PADRE JULIAN LORENTE CTA. AHO. 4404         | 4,748.54            |                     |
| 1.01.01.06.06 COOPERATIVA JEP LTDA. (406044454900)              | 383.23              |                     |
| 1.01.01.06.08 BANCO DE LOJA S.A. (2901668844)                   | 247,000.42          |                     |
| 1.01.01.06.09 COOP. MANUEL ESTEBAN GODOY COOPMEGO (4080         | 60,429.17           |                     |
| 1.01.01.06.10 BCO. PRODUBANCO CTA CTE 02125011845               | 17,923.87           |                     |
| 1.01.01.06.12 CACPE LOJA (001130042849)                         | 4,432.72            |                     |
| 1.01.01.06.13 BCO GUAYAQUIL (0021027910)                        | 32,548.27           |                     |
| 1.01.01.06.14 BCO. INTERNACIONAL (8500611916)                   | 309.83              |                     |
| 1.01.01.06.15 COOP. CREDIAMIGO (810401011107)                   | 1,737.76            |                     |
| <b>1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS</b>                             | <b>529,722.83</b>   |                     |
| <b>1.01.02.05. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO</b>  | <b>479,626.03</b>   |                     |
| 1.01.02.05.01 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES                       | 2,500.00            |                     |
| 1.01.02.05.02 CUENTAS POR COBRAR INSTITUCIONES                  | 252,249.86          |                     |
| 1.01.02.05.03 CORTES DE INSTITUCIONES                           | 224,876.17          |                     |
| <b>1.01.02.08. OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>                     | <b>57,385.66</b>    |                     |
| 1.01.02.08.01 ANTICIPOS DE SUELDOS                              | 9,778.49            |                     |
| 1.01.02.08.02 PRESTAMOS PERSONAL                                | 47,607.17           |                     |
| 1.01.02.09 (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES                    | -7,288.86           |                     |
| <b>1.01.03. INVENTARIOS</b>                                     | <b>3,262,408.79</b> |                     |
| <b>1.01.03.01. INVENTARIO DE MATERIA PRIMA</b>                  | <b>22,711.70</b>    |                     |
| 1.01.03.01.01 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA 0%                    | 15,796.19           |                     |
| 1.01.03.01.02 INVENTARIO DE MATERIA PRIMA 12%                   | 6,915.51            |                     |
| <b>1.01.03.06. INVENTARIO MERCADERIA EN ALMACEN- COMPRADO A</b> | <b>3,239,697.09</b> |                     |
| 1.01.03.06.01 INVENTARIO 12% MERCADERIA EN ALMACEN - CO         | 2,582,708.03        |                     |
| 1.01.03.06.02 INVENTARIO 0% MERCADERIA EN ALMACEN- COMP         | 656,989.06          |                     |
| <b>1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO</b>          | <b>211,897.19</b>   |                     |
| 1.01.04.03 ANTICIPOS A PROVEEDORES                              | 64,657.90           |                     |

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)**

Al 31/12/2022

|   |                      |                     |
|---|----------------------|---------------------|
| 1.01.04.04 ANTICIPOS A PROVEEDORES (INTERNACIONALES)            | 147,239.29           |                     |
| <b>1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>                | <b>226,387.22</b>    |                     |
| 1.01.05.01 CREDITO TRIBUTARIO (IVA)                             | 62,748.29            |                     |
| 1.01.05.02 CREDITO TRIBUTARIO (IR)                              | 163,638.93           |                     |
| <b>1.02. ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                | <b>3,637,839.68</b>  |                     |
| <b>1.02.01. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>                       | <b>3,254,161.42</b>  |                     |
| 1.02.01.01 TERRENOS   | 1,235,580.49         |                     |
| 1.02.01.02 EDIFICIOS  | 881,773.39           |                     |
| 1.02.01.03 CONSTRUCCIONES EN CURSO                              | 136,706.91           |                     |
| 1.02.01.05 MUEBLES Y ENSERES                                    | 119,072.05           |                     |
| <b>1.02.01.06. MAQUINARIA Y EQUIPO</b>                          | <b>1,861,324.34</b>  |                     |
| 1.02.01.06.01 EQUIPOS ELECTRONICOS                              | 188,657.31           |                     |
| 1.02.01.06.02 EQUIPOS DE FRIOS                                  | 1,255,799.16         |                     |
| 1.02.01.06.03 EQUIPO DE EXHIBICION (GONDOLAS METALICAS)         | 328,255.42           |                     |
| 1.02.01.06.04 EQUIPOS PANADERIA                                 | 76,387.17            |                     |
| 1.02.01.06.05 EQUIPO DE SEGURIDAD Y VIGILANCIA                  | 12,225.28            |                     |
| 1.02.01.08 EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE                     | 125,610.82           |                     |
| 1.02.01.09 VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMI        | 821,288.79           |                     |
| <b>1.02.01.12. (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA</b> | <b>-1,927,195.37</b> |                     |
| 1.02.01.12.02 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EDIFICIOS           | -250,739.71          |                     |
| 1.02.01.12.05 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE MUEBLES Y E         | -67,275.28           |                     |
| <b>1.02.01.12.06. (-) DEPRECIACION ACUMULADA MAQUINARIA Y</b>   | <b>-943,003.03</b>   |                     |
| 1.02.01.12.06.01 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPOS EL          | -88,786.68           |                     |
| 1.02.01.12.06.02 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE           | -631,709.77          |                     |
| 1.02.01.12.06.03 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE           | -167,706.90          |                     |
| 1.02.01.12.06.04 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPOS          | -47,767.34           |                     |
| 1.02.01.12.06.05 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE           | -7,032.34            |                     |
| 1.02.01.12.08 (-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMP         | -105,899.47          |                     |
| 1.02.01.12.09 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHICULOS           | -560,277.88          |                     |
| <b>1.02.02. PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>                        | <b>383,678.26</b>    |                     |
| 1.02.02.01 TERRENOS   | 318,513.52           |                     |
| 1.02.02.02 EDIFICIOS  | 131,486.48           |                     |
| 1.02.02.03 (-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE         | -66,321.74           |                     |
| <b>2. PASIVO</b>  |                      | <b>8,122,515.30</b> |
| <b>2.01. PASIVO CORRIENTE</b>                                   | <b>7,489,227.24</b>  |                     |
| <b>2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>                  | <b>6,534,335.88</b>  |                     |
| <b>2.01.03.01. LOCALES</b>                                      | <b>6,534,335.88</b>  |                     |
| 2.01.03.01.01 PROVEEDORES                                       | 4,666,458.49         |                     |
| 2.01.03.01.04 CUENTAS POR PAGAR BONOS NAVIDEÑOS                 | 6,961.68             |                     |
| 2.01.03.01.06 CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS                     | 1,860,733.15         |                     |
| 2.01.03.01.07 ANTICIPOS DE CLIENTES PNC                         | 182.56               |                     |
| <b>2.01.04. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>      | <b>543,594.12</b>    |                     |
| 2.01.04.01 PRESTAMOS BANCARIOS                                  | 531,171.18           |                     |
| 2.01.04.03 TARJETAS DE CREDITO POR PAGAR                        | 12,422.94            |                     |
| <b>2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>                   | <b>239,661.52</b>    |                     |
| <b>2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA</b>             | <b>58,569.67</b>     |                     |

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2022

|  |                   |                     |
|--|-------------------|---------------------|
| 2.01.07.01.06 RETENCIONES IVA POR PAGAR                    | 21,825.05         |                     |
| 2.01.07.01.12 RETENCIONES FUENTE POR PAGAR                 | 36,744.62         |                     |
| <b>2.01.07.03. CON EL IESS</b>                             | <b>26,596.56</b>  |                     |
| 2.01.07.03.01 IESS APORTE PATRONAL POR PAGAR               | 13,823.46         |                     |
| 2.01.07.03.02 IESS APORTE PERSONAL POR PAGAR               | 10,550.40         |                     |
| 2.01.07.03.03 FONDOS DE RESERVA POR PAGAR                  | 167.58            |                     |
| 2.01.07.03.04 PRESTAMOS IESS POR PAGAR                     | 2,055.12          |                     |
| <b>2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS</b>       | <b>134,407.26</b> |                     |
| 2.01.07.04.01 SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR                 | 88,578.07         |                     |
| 2.01.07.04.02 DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR               | 14,161.41         |                     |
| 2.01.07.04.03 DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR               | 31,667.78         |                     |
| 2.01.07.05 15% PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL    | 20,088.03         |                     |
| <b>2.01.08. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS</b>   | <b>171,635.72</b> |                     |
| 2.01.08.01 CUENTAS POR PAGAR SOCIOS                        | 135,574.02        |                     |
| 2.01.08.03 OTRAS CUENTAS POR PAGAR                         | 28,372.84         |                     |
| 2.01.08.04 COMISARIATO POR PAGAR                           | 7,688.86          |                     |
| <b>2.02. PASIVO NO CORRIENTE</b>                           | <b>633,288.06</b> |                     |
| <b>2.02.03. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b> | <b>506,290.96</b> |                     |
| 2.02.03.01 LOCALES L/P                                     | 506,290.96        |                     |
| <b>2.02.07. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>     | <b>88,022.32</b>  |                     |
| 2.02.07.01 JUBILACION PATRONAL                             | 88,022.32         |                     |
| 2.02.08 OTRAS PROVISIONES-DESAHUCIO                        | 38,974.78         |                     |
| <b>3. PATRIMONIO NETO</b>                                  |                   | <b>1,268,988.75</b> |
| <b>3.01. CAPITAL</b>                                       | <b>646,140.00</b> |                     |
| 3.01.01 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO                        | 646,140.00        |                     |
| <b>3.04. RESERVAS</b>                                      | <b>61,408.70</b>  |                     |
| 3.04.01 RESERVA LEGAL                                      | 61,408.70         |                     |
| <b>3.06. RESULTADOS ACUMULADOS</b>                         | <b>562,050.68</b> |                     |
| 3.06.01 GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS                    | 562,050.68        |                     |
| <b>3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                      | <b>-610.63</b>    |                     |
| 3.07.01 GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO                | -610.63           |                     |
| <b>PASIVO + PATRIMONIO</b>                                 |                   | <b>9,391,504.05</b> |

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



JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA  
 REPRESENTANTE LEGAL  
 CI:1103382568



LIC. ANA MARIA JIMENEZ GUAYA  
 CONTADORA  
 RUC: 1104240955001

Anexo 5. Estado de Resultados 2022

**COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVAN CIA. LTDA.**

Pag.1 de 4

**ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)**

Del 01/01/2022 al 31/12/2022

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>4. INGRESOS</b>  |                      | <b>24,797,642.82</b> |
| <b>4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                  | <b>24,784,021.67</b> |                      |
| <b>4.1.01. VENTA DE MERCADERIAS</b>                             | <b>24,605,838.95</b> |                      |
| 4.1.01.01 VENTAS 12% DE MERCADERÍAS                             | 11,127,175.96        |                      |
| 4.1.01.02 VENTAS 0% DE MERCADERIAS                              | 13,478,662.99        |                      |
| <b>4.1.08. OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>         | <b>422.28</b>        |                      |
| 4.1.08.02 SOBRANTES DE CAJA                                     | 422.28               |                      |
| <b>4.1.10. (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS</b>                       | <b>-95,779.32</b>    |                      |
| 4.1.10.01 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%                        | -57,774.68           |                      |
| 4.1.10.02 (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%                         | -38,004.64           |                      |
| <b>4.1.13. OTRAS REBAJAS COMERCIALES</b>                        | <b>273,539.76</b>    |                      |
| 4.1.13.01 DESCUENTO EN COMPRAS 12%                              | 201,099.51           |                      |
| 4.1.13.02 DESCUENTO EN COMPRAS 0%                               | 72,440.25            |                      |
| <b>4.3. OTROS INGRESOS</b>                                      | <b>13,621.15</b>     |                      |
| 4.3.02 INTERESES FINANCIEROS                                    | 2,507.98             |                      |
| <b>4.3.05. OTROS INGRESOS</b>                                   | <b>11,113.17</b>     |                      |
| 4.3.05.01 GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE        | 2,348.12             |                      |
| 4.3.05.03 OTROS INGRESOS  | 8,765.05             |                      |
| <b>5. COSTOS Y GASTOS</b>                                       |                      | <b>24,789,734.42</b> |
| <b>5.1. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>                        | <b>20,888,771.82</b> |                      |
| <b>5.1.01. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>       | <b>20,888,771.82</b> |                      |
| <b>5.1.01.01. COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA</b> | <b>20,348,083.63</b> |                      |
| 5.1.01.01.01 COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS 12%                  | 9,319,031.53         |                      |
| 5.1.01.01.02 COSTO DE BIENES NO PRODUCIDOS 0%                   | 11,029,052.10        |                      |
| <b>5.1.01.02. COSTO DE BIENES PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA</b>    | <b>540,688.19</b>    |                      |
| <b>5.1.01.02.01. COSTO DE MATERIA PRIMA</b>                     | <b>432,381.01</b>    |                      |
| 5.1.01.02.01.01 COSTO MAT. PRIMA BIENES PROD. 12%               | 181,931.01           |                      |
| 5.1.01.02.01.02 COSTO MAT. PRIMA BIENES PROD. 0%                | 250,450.00           |                      |
| <b>5.1.01.02.02. MANO DE OBRA DIRECTA</b>                       | <b>77,201.27</b>     |                      |
| 5.1.01.02.02.01 MOD SUELDOS                                     | 58,464.19            |                      |
| 5.1.01.02.02.02 MOD DECIMO CUARTO                               | 3,518.05             |                      |
| 5.1.01.02.02.03 MOD DECIMO TERCERO                              | 4,872.01             |                      |
| 5.1.01.02.02.04 MOD FONDOS RESERVA                              | 3,243.62             |                      |
| 5.1.01.02.02.05 MOD APOORTE PATRONAL                            | 7,103.40             |                      |
| <b>5.1.01.02.04. OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN</b>     | <b>31,105.91</b>     |                      |
| 5.1.01.02.04.07 CGF SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS          | 31,105.91            |                      |
| <b>5.2. GASTOS</b>  | <b>3,900,962.60</b>  |                      |
| <b>5.2.01. GASTOS DE VENTA</b>                                  | <b>2,629,324.90</b>  |                      |
| 5.2.01.00 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES              | 942,625.66           |                      |
| 5.2.01.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL                         | 117,524.66           |                      |
| 5.2.01.02 FONDOS DE RESERVA                                     | 56,366.74            |                      |
| <b>5.2.01.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES</b>         | <b>153,513.26</b>    |                      |
| 5.2.01.03.01 DECIMO TERCER SUELDO                               | 78,783.18            |                      |
| 5.2.01.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO                               | 66,818.36            |                      |
| 5.2.01.03.03 VACACIONES   | 7,911.72             |                      |
| <b>5.2.01.04. GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>        | <b>9,917.35</b>      |                      |



**ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)**

Del 01/01/2022 al 31/12/2022

|   |                   |
|---|-------------------|
| 5.2.01.04.02 BONIFICACIONES- DESHAUCIO                          | 9,917.35          |
| <b>5.2.01.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>                  | <b>178,530.20</b> |
| 5.2.01.08.01 MANTENIMIENTO Y REPARACION VEHICULAR               | 40,254.23         |
| 5.2.01.08.02 MANTENIMIENTO Y REPARACION EQUIPOS                 | 51,409.66         |
| 5.2.01.08.03 MANTENIMIENTO DE INMUEBLES                         | 86,866.31         |
| 5.2.01.09 ARRENDAMIENTO BIENES INMUEBLES                        | 267,859.03        |
| 5.2.01.10 COMISIONES A INSTITUCIONES                            | 5.61              |
| 5.2.01.11 PROMOCION Y PUBLICIDAD                                | 16,782.05         |
| 5.2.01.12 COMBUSTIBLES  | 63,003.12         |
| <b>5.2.01.15. TRANSPORTE</b>                                    | <b>40,383.68</b>  |
| 5.2.01.15.01 TRANSPORTE   | 38,463.68         |
| 5.2.01.15.02 PEAJE  | 1,920.00          |
| <b>5.2.01.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES</b>       | <b>233,290.87</b> |
| 5.2.01.18.01 AGUA POTABLE                                       | 5,016.16          |
| 5.2.01.18.02 ENERGIA ELECTRICA                                  | 227,729.67        |
| 5.2.01.18.06 TV CABLE   | 545.04            |
| <b>5.2.01.21. DEPRECIACIONES</b>                                | <b>257,129.39</b> |
| <b>5.2.01.21.01. DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO VENTA</b>      | <b>257,129.39</b> |
| <b>5.2.01.21.01.06. DEPRECIACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO</b>     | <b>159,865.35</b> |
| 5.2.01.21.01.06.01 DEPRECIACION DE EQUIPOS ELECTRONIC           | 16,077.87         |
| 5.2.01.21.01.06.02 DEPRECIACION DE EQUIPOS DE FRIOS             | 109,909.64        |
| 5.2.01.21.01.06.03 DEPRECIACION EQUIPO DE EXHIBICIÓN            | 28,369.66         |
| 5.2.01.21.01.06.05 DEPRECIACION EQUIPO DE SEGURIDAD Y           | 623.44            |
| 5.2.01.21.01.06.06 DEPRECIACION EQUIPO DE PANADERIA             | 4,884.74          |
| 5.2.01.21.01.09 DEPRECIACION VEHICULOS                          | 97,264.04         |
| <b>5.2.01.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>                        | <b>244,136.68</b> |
| 5.2.01.28.01 EMPAQUE Y EMBALAJE                                 | 181,121.05        |
| 5.2.01.28.03 ASEO HIGIENE Y LIMPIEZA                            | 12,560.84         |
| 5.2.01.28.06 ALIMENTACION Y BEBIDAS                             | 50,454.79         |
| <b>5.2.01.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>                     | <b>48,256.60</b>  |
| 5.2.01.29.01 FAENAMIENTO  | 47,588.00         |
| 5.2.01.29.06 SEGURIDAD Y VIGILANCIA                             | 668.60            |
| <b>5.2.02. GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>                           | <b>705,821.10</b> |
| 5.2.02.00 SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES              | 108,340.19        |
| 5.2.02.01 APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL                         | 13,163.32         |
| 5.2.02.02 FONDOS DE RESERVA                                     | 9,024.73          |
| <b>5.2.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES</b>         | <b>16,119.17</b>  |
| 5.2.02.03.01 DECIMO TERCER SUELDO                               | 9,028.37          |
| 5.2.02.03.02 DECIMO CUARTO SUELDO                               | 6,683.12          |
| 5.2.02.03.04 INDEMNIZACIONES TRABAJADORES                       | 407.68            |
| 5.2.02.05 HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NAT        | 34,345.06         |
| 5.2.02.08 PARTICIPACION 15% TRABAJADORES                        | 20,088.03         |
| 5.2.02.14 SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)              | 3,919.13          |
| <b>5.2.02.16. GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TR</b> | <b>22,520.96</b>  |
| 5.2.02.16.01 DONACIONES   | 14,554.64         |
| 5.2.02.16.03 GASTO SALUD DEL PERSONAL                           | 7,966.32          |

## ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2022 al 31/12/2022

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>5.2.02.17. GASTOS DE VIAJE</b>                              | <b>1,353.71</b>   |
| 5.2.02.17.03 HOSPEDAJES  | 1,353.71          |
| <b>5.2.02.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES</b>      | <b>15,434.24</b>  |
| 5.2.02.18.04 INTERNET  | 12,191.20         |
| 5.2.02.18.05 CELULAR   | 3,243.04          |
| 5.2.02.19 NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MER       | 935.64            |
| <b>5.2.02.20. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS</b>            | <b>233,157.25</b> |
| 5.2.02.20.01 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS                     | 6,813.26          |
| 5.2.02.20.02 IMPUESTOS MUNICIPALES                             | 31,180.21         |
| 5.2.02.20.03 MATRICULACION VEHICULAR                           | 4,618.73          |
| 5.2.02.20.05 IMPUESTO VERDE                                    | 3,221.38          |
| 5.2.02.20.06 CONTRIBUCION SOLIDARIA-SOLCA                      | 60,484.18         |
| 5.2.02.20.07 PERMISO DE FUNCIONAMIENTO                         | 12,396.70         |
| 5.2.02.20.08 IMPUESTO RENTA EJERCICIO (CONCILIACION)           | 114,442.79        |
| <b>5.2.02.21. DEPRECIACIONES</b>                               | <b>64,568.53</b>  |
| <b>5.2.02.21.01. DEP. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO ADMINISTR</b> | <b>15,425.43</b>  |
| 5.2.02.21.01.05 DEPRECIACION DE MUEBLES Y ENSERES              | 8,699.04          |
| 5.2.02.21.01.08 DEPRECIACION DE EQUIPO DE COMPUTACION          | 6,726.39          |
| <b>5.2.02.21.02. DEP. PROPIEDADES DE INVERSION ADMINISTRAT</b> | <b>49,143.10</b>  |
| 5.2.02.21.02.01 DEPRECIACION DE EDIFICIOS                      | 49,143.10         |
| <b>5.2.02.23. GASTO DETERIORO</b>                              | <b>4,670.75</b>   |
| 5.2.02.23.05 PROVISION DE CUENTAS POR COBRAR                   | 4,670.75          |
| <b>5.2.02.28. OTROS GASTOS EN BIENES</b>                       | <b>126,161.31</b> |
| 5.2.02.28.04 UNIFORMES PERSONAL                                | 7,815.10          |
| 5.2.02.28.05 SUMINISTROS Y MATERIALES                          | 106,208.92        |
| 5.2.02.28.07 UTILES DE OFICINA                                 | 12,137.29         |
| <b>5.2.02.29. OTROS GASTOS EN SERVICIOS</b>                    | <b>32,019.08</b>  |
| 5.2.02.29.02 IMPRENTA Y REPRODUCCION                           | 1,076.60          |
| 5.2.02.29.03 FOTOCOPIAS- PLANOS- ESTUDIOS                      | 586.80            |
| 5.2.02.29.04 CORRESPONDENCIA- COURIES                          | 1,460.89          |
| 5.2.02.29.10 SERVICIOS OCASIONALES                             | 28,894.79         |
| <b>5.2.03. GASTOS FINANCIEROS</b>                              | <b>314,498.48</b> |
| 5.2.03.01 INTERESES EN PRESTAMOS                               | 118,747.94        |
| 5.2.03.02 GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS                        | 6,268.02          |
| 5.2.03.03 GASTOS DE FINANCIAMIENTO                             | 831.76            |
| 5.2.03.06 COMISIONES TARJETAS DE CREDITO                       | 188,650.76        |
| <b>5.2.04. OTROS GASTOS</b>                                    | <b>123,968.61</b> |
| 5.2.04.06 BAJA DE INVENTARIOS CADUCADOS, DESTRUIDOS            | 123,968.61        |
| <b>5.2.05. MISCELANEOS</b>                                     | <b>127,349.51</b> |
| 5.2.05.01 MULTAS, INTERESES Y MORA IESS SUPER COMPAÑIAS        | 1,854.41          |
| 5.2.05.02 MULTAS, INTERESES Y MORA SRI                         | 3,142.96          |
| 5.2.05.03 RETENCIONES ASUMIDAS POR EL CONTRIBUYENTE            | 915.25            |
| 5.2.05.04 GASTOS SIN SUSTENTO                                  | 74,568.16         |
| 5.2.05.06 INTERESES NO DEDUCIBLES                              | 7,529.41          |
| 5.2.05.07 COMISIONES INSTITUCIONES NO DEDUCIBLES               | 15,417.88         |
| 5.2.05.08 BONIFICACIONES-JUBILACION PATRONAL NO DEDUCIBL       | 23,921.44         |

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2022 al 31/12/2022

|   |          |          |
|---|----------|----------|
| 8. OTRO RESULTADO INTEGRAL                                |          | 8,519.03 |
| 8.1. COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL              | 8,519.03 |          |
| 8.1.04 GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BEN | 8,519.03 |          |
| GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO                       |          | -610.63  |



JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA  
REPRESENTANTE LEGAL  
CI:1103382568

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



LIC. ANA MARIA JIMENEZ GUAYA  
CONTADORA  
RUC: 1104240955001

## Anexo 6. Designación del director del Trabajo de Integración Curricular



UNL  
Universidad  
Nacional  
de Loja

FACULTAD, JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA  
CARRERA  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Presentada el día de hoy, 24 de mayo de 2023, a las 11H00. Lo certifica, la Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.

ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Firmado digitalmente por  
ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Fecha: 2023.05.24 12:54:40  
-05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc  
**SECRETARIA ABOGADA DE LA  
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, 24 de mayo de 2023, a las 12H00. Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228 Dirección del trabajo de integración curricular o de titulación**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto, se designa a la Lic. Elida Alvarado Jaramillo, Mg. Sc., Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTORA del Trabajo de Integración Curricular o Titulación**, titulado: **"ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMERCIALIZADORA RAMIREZ GALVÁN CIA. LTDA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2021-2022"**, de autoría de la Srta. **JESSICA PAOLA CUEVA YAGUANA**. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación *"será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación"*. **NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal.**



Firmado electrónicamente por:  
DUNIA MARITZA  
YAGUACHE MAZA

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza, Mg. Sc.  
**DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

Loja, 24 de mayo de 2023, a las 17H00, Notifiqué con el decreto que antecede a la Lic. Elida Alvarado Jaramillo, Mg. Sc., para constancia suscriben:



Firmado electrónicamente por:  
ELIDA DEL CISNE  
ALVARADO JARAMILLO

Lic. Elida Alvarado Jaramillo, Mg. Sc.  
**DIRECTORA DEL PROYECTO**



Firmado electrónicamente por:  
ELIANA DEL CISNE  
GONZALEZ MEDINA

Elaborado por: Ab. Eliana González M.

C.C. Srta. Jessica Paola Cueva Yaguana  
Expediente De Estudiante

ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Firmado digitalmente  
por ENA REGINA  
PELAEZ SORIA  
Fecha: 2023.05.24  
12:54:48 -05'00'

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

Página 1 | 1

Educamos para Transformar

## Anexo 7. Certificación de Traducción del Resumen (Abstract)



BRYAN DARIO RUIZ QUEZADA  
PERITO ACREDITADO POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA  
PARA EL IDIOMA INGLÉS



Loja 8 de Febrero de 2024

A quien corresponda. –

Yo, Bryan Darío Ruiz Quezada, con número de cédula 1104343064, en mi calidad de Perito Acreditado por la Judicatura para el Idioma Inglés, certifico que he traducido el **resumen** del trabajo de investigación denominado **“Análisis Financiero a la Comercializadora Ramírez Galván Cia. Ltda, de la Ciudad de Loja, periodo 2021-2022.”** perteneciente a la Srta. **Jessica Paola Cueva Yaguana** con número de cédula **0706339272** estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja.

Además, dejo sentado que, de ser necesario, puedo ser contactado posteriormente en caso de necesitar cualquier aclaración respecto del presente documento.

Atentamente:



Ing. Mgs. Bryan Ruiz Q.  
**PERITO CALIFICADO**  
**LICENCIA No. 1258631**



0993740174

email: bryan\_d1990@hotmail.com