



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Unidad de Educación a Distancia y en Línea

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis financiero a la empresa "Alpisur Cía. Ltda." en la ciudad de Loja período 2021-2022

Trabajo de Integración Curricular Previo
a la obtención del título de Licenciado en
Contabilidad y Auditoría

AUTOR:

Carlos Eduardo Paladines Cango

DIRECTORA:

Dra. Irma Eufemia Abrigo Córdova, Ph. D.

Loja-Ecuador

2024

Certificación

Loja, 05 de noviembre del 2024

Dra. Irma Eufemia Abrigo Córdova, Ph.D.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis financiero a la empresa "Alpisur Cía. Ltda." en la ciudad de Loja período 2021-2022**, de autoría del estudiante Carlos Eduardo Paladines Cango, con cédula de identidad **Nro.1105059073** previa a la obtención del título de **Licenciado en Contabilidad y Auditoría** , una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Dra. Irma Eufemia Abrigo Córdova, Ph. D.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, Carlos Eduardo Paladines Cango, declaro ser autor del presente Trabajo de titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi tesis en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma -----

Cédula de Identidad: 1105059073

Fecha: Loja 05 de noviembre del 2024

Correo electrónico: carlos.paladines@ unl.edu.ec

Teléfono: 0980189919

Carta de Autorización del trabajo de titulación por parte del autor para la consulta de producción parcial o total y publicación electrónica de texto completo, del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación.

Yo **Carlos Eduardo Paladines Cango** declaro ser autor del trabajo de titulación **Análisis financiero a la empresa "Alpisur Cía. Ltda." en la ciudad de Loja período 2021-2022** como requisito para optar el **título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría** autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

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

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero. Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, al cinco de noviembre del dos mil veinticuatro.

Firma: -----

Autor: Carlos Eduardo Paladines Cango

Cédula de Identidad: 1105059073

Dirección: El pedestal - Loja

Fecha: 05 de noviembre del 2024

Correo electrónico: carlos.paladines@ unl.edu.ec

Teléfono: 0980189919

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Directora del trabajo de Integración Curricular o de Titulación:

Dra. Irma Eufemia Abrigo Córdova, Ph. D.

Dedicatoria

Primero que nada, dedico el presente trabajo a DIOS y a la virgen del cisne, quien me dio las fuerzas para estudiar, quien siempre ha guiado día a día, me ha protegido en el transcurso de la carrera y de mi vida, al creador de mi hermosa familia y de las personas que más amo con mi más sincero amor.

A mi pareja Emily C, quien ha sabido estar conmigo en esta etapa de mi vida, en los buenos y malos momentos del día a día, brindándome siempre el apoyo incondicional para lograr alcanzar mi meta profesional. Quien nunca dudo de mí y sostuvo mi mano para seguir adelante, con un paso cada vez más cerca a cumplir una meta profesional en mi vida y siempre el estando a mi lado.

A mis padres, quienes han sido las personas que siempre han velado y deseado lo mejor para mí, quienes siempre me dieron su apoyo incondicional, gracias padres por darme siempre los ánimos a seguir adelante y por sus consejos, a mi hermana y hermano, únicos y tan increíbles quienes siempre me han apoyado moralmente, más que eso siempre han sido Uds. mi familia la razón por la cual he aspirado a ser una profesional, visualizándome cada día que cumpliré mi objetivo de graduarme.

Carlos Eduardo Paladines Cango

Agradecimiento

Agradezco a la Universidad Nacional de Loja, a la modalidad a Distancia y en Línea, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a las autoridades y al personal docente quienes me compartieron sus valiosos conocimientos, con dedicación, responsabilidad; con sus experiencias académicas me impartieron sus sabias enseñanzas, y brindaron su apoyo en todos los momentos de mi formación profesional.

De manera especial a mi directora Dra. Irma Abrigo Córdova, tutor asignado para la realización de este proyecto, quien apoyó y guio la presente investigación a través de sus conocimientos y paciencia. Su orientación, seguimiento y supervisión continua fue de gran apoyo en esta última etapa de mi carrera.

A los propietarios de la empresa ALPISUR, y sus colaboradores por su buena voluntad y colaboración para el desarrollo del presente trabajo, por haberme dado la oportunidad de realizar el proyecto del análisis financiero a través de la entrega de la información necesaria, su amabilidad hizo posible que esta investigación culmine con éxito y se convierta en un aporte para la ciudad.

Carlos Eduardo Paladines Cango

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación.....	ii
Autoría	iii
Carta de Autorización	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de tablas	ix
Índice de figuras.....	xi
Índice de anexos.....	xi
1. Título.....	1
2. Resumen.....	2
Abstract.....	3
3. Introducción	4
4. Marco teórico	6
4.1. Antecedentes	6
4.2. Bases teóricas	10
4.2.1. La empresa	10
4.2.2. Empresas Comerciales	13
4.2.3. Contabilidad.....	15
4.2.4. Contabilidad comercial	16
4.2.5. Estados Financieros	17
4.2.6. Características cualitativas de los Estados Financieros	19
4.2.7. Estado de Situación Financiera	20
4.2.8. Estado de Resultados	21
4.2.9. Análisis financiero	24
4.2.10. Análisis vertical	27
4.2.11. Análisis horizontal	29
4.2.12. Indicadores financieros	31
4.3. Bases legales	37
4.3.1. NIIF 9: Instrumentos financieros	38

5.	Metodología	40
5.1.	Área de estudio.....	40
5.2.	Procedimiento.....	40
5.2.1.	Enfoque metodológico	40
5.2.2.	Diseño de investigación	40
5.2.3.	Tipo de investigación.....	40
5.2.4.	Métodos.....	41
5.2.5.	Técnicas	41
5.2.6.	Instrumentos.....	42
5.2.7.	Unidad de estudio	42
5.3.	Procesamiento y análisis de datos	42
6.	Resultados	44
6.1.	Contexto de la empresa	44
6.1.1.	Misión	44
6.1.2.	Visión.....	44
6.1.3.	Valores	44
6.2.	Análisis de los estados financieros de la empresa ALPISUR de la ciudad de Loja, periodo 2021- 2022	45
6.2.1.	Método vertical	45
6.2.2.	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de los Periodos 2021-2022 de la Empresa ALPISUR Cía. Ltda.	71
6.2.3.	Análisis Horizontal de la comparación de los Ingresos y Gastos del Estado de Resultado de los periodos 2021-2022.	76
6.3.	Indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento de la empresa Alpisur Cía. Ltda." de la ciudad de Loja período 2021-2022.....	83
6.3.1.	Indicadores de Liquidez 2021-2022.....	83
6.3.2.	Indicadores de endeudamiento.....	85
6.3.3.	Indicadores de actividad	88
6.3.4.	Indicadores rentabilidad.....	91
7.	Discusión.....	95
8.	Conclusiones	97
9.	Recomendaciones	99
10.	Bibliografía	101
11.	Anexos	106

Índice de tablas

Tabla 1	Clasificación de las empresas según su tamaño.....	12
Tabla 2	Clasificación de las empresas según su capital.....	12
Tabla 3	Clasificación de las empresas según su actividad.....	13
Tabla 4	Funciones de una empresa comercial	14
Tabla 5	Clasificación de las empresas comerciales	14
Tabla 6	Tipos de contabilidad.....	16
Tabla 7	Modelo del Estado de Situación Financiera	20
Tabla 8	Estado de Resultados	23
Tabla 9	Formato del Análisis Vertical	28
Tabla 10	Apreciaciones objetivas del análisis horizontal	29
Tabla 11	Formato de Análisis Horizontal	31
Tabla 12	Descomposición del Activo Corriente 2021	47
Tabla 13	Descomposición del Activo No Corriente 2021	48
Tabla 14	Descomposición del Pasivo Corriente 2021	49
Tabla 15	Descomposición del Pasivo No Corriente 2021	50
Tabla 16	Descomposición del Patrimonio 2021	51
Tabla 17	Descomposición de Ingresos de actividades operacionales 2021	53
Tabla 18	Descomposición de Ingresos no operacionales 2021	54
Tabla 19	Descomposición de Costo de ventas 2021	54
Tabla 20	Descomposición de Gastos Operacionales 2021	55
Tabla 21	Descomposición de Gastos No Operacionales 2021	57
Tabla 22	Descomposición de Ganancia Neta del Periodo 2021	57
Tabla 23	Descomposición del Activo Corriente 2022	60
Tabla 24	Descomposición del Activo No Corriente 2022	61
Tabla 25	Descomposición del Pasivo Corriente 2022	62
Tabla 26	Descomposición del Pasivo No Corriente 2022	63
Tabla 27	Descomposición del Patrimonio 2022	64
Tabla 28	Descomposición de ingresos de actividades operacionales 2022	66
Tabla 29	Descomposición de ingresos de ingresos no operacionales 2022.....	67
Tabla 30	Descomposición de costo de ventas 2022.....	67
Tabla 31	Descomposición de gastos operacionales 2022	68

Tabla 32 Descomposición de gastos no operacionales 2022	70
Tabla 33 Descomposición de Ganancia Neta del Periodo 2022	70
Tabla 34 Descomposición del Activo Corriente 2021- 2022.....	71
Tabla 35 Descomposición del Activo No Corriente 2021- 2022.....	72
Tabla 36 Descomposición Pasivo Corriente 2021-2022.....	73
Tabla 37 Descomposición del Pasivo No Corriente	75
Tabla 38 Descomposición del Patrimonio 2021-2022.....	76
Tabla 39 Descomposición de Ingresos Operacionales 2021-2022	77
Tabla 40 Descomposición de Otros Ingresos No Operacionales 2021-2022.....	78
Tabla 41 Descomposición del Costo de Ventas 2021-2022	78
Tabla 42 Descomposición de Gastos Operacionales 2021-2022	79
Tabla 43 Descomposición de Gastos No Operacionales 2021-2022	81
Tabla 44 Descomposición de la Ganancia Neta del Periodo 2021-2022.....	82
Tabla 45 Indicador de la Razón Corriente	83
Tabla 46 Indicadores de la Prueba Ácida.....	83
Tabla 47 Indicadores del Capital Neto del Trabajo	84
Tabla 48 Nivel de Endeudamiento.....	85
Tabla 49 Nivel de Endeudamiento Financiero.....	86
Tabla 50 Nivel de Endeudamiento a Corto Plazo	86
Tabla 51 Nivel de Endeudamiento Patrimonial	87
Tabla 52 Nivel del Impacto de la Carga Financiera.....	87
Tabla 53 Actividad de Rotación de Activos	88
Tabla 54 Rotación de Cartera.....	88
Tabla 55 Actividad de Rotación de Inventarios.....	89
Tabla 56 Actividad de Rotación de Proveedores	90
Tabla 57 Actividad de Rotación de Proveedores	90
Tabla 58 Rentabilidad Sobre los Activos.....	91
Tabla 59 Margen de la Utilidad Bruta	91
Tabla 60 Margen de Utilidad Operativa	92
Tabla 61 Margen de Utilidad Operativa	92
Tabla 62 Margen de Utilidad Neta	93
Tabla 63 Rendimiento del Activo	93
Tabla 64 Rentabilidad Sobre Patrimonio	94

Índice de figuras

Figura 1 Estructura Financiera del Estado De Situación Financiera Análisis Vertical Periodo 2021	45
Figura 2 Estructura Financiera del Estado De Resultados Análisis Vertical Periodo 2021...52	
Figura 3 Estructura Financiera del Estado De Situación Financiera Análisis Vertical Periodo 2022.....	58
Figura 4 Estructura financiera del estado de resultados 2022.....	65

Índice de anexos

Anexo 1 Ruc de la empresa ALPISUR Cía. Ltda.....	106
Anexo 2 Certificado de la empresa ALPISUR Cía. Ltda.	107
Anexo 3 Certificado de traducción del resumen	108
Anexo 4 Certificado de culminación y aprobación del Trabajo de Integración Curricular...109	
Anexo 5 Estados financieros de la empresa ALPISUR2021-2022	110

1. Título

Análisis financiero a la empresa "Alpisur Cía. Ltda." en la Ciudad de Loja período 2021-2022

2. Resumen

En la actualidad el análisis financiero permite comprender el comportamiento del estado financiero de una entidad y así conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia. En este contexto, el presente trabajo de investigación tiene como objetivo desarrollar el análisis financiero a la empresa Alpisur Cía. Ltda., en la ciudad de Loja periodo 2021-2022 para determinar la situación económica y financiera de la empresa, y la aplicación de los indicadores de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento, teniendo un enfoque metodológico mixto, de tipo descriptivo, con un diseño no experimental, se utilizaron los métodos descriptivos, inductivo, deductivo, sintético y estadístico, aplicando los indicadores financieros. Las técnicas e instrumentos para recolección de la información fueron la observación directa, revisión bibliográfica, la entrevista, el análisis vertical y horizontal. Los resultados determinaron que al aplicar el análisis financiero se obtuvo que, en el estado situación financiera se encuentra compuesta por los activos corrientes con un porcentaje de 83.80 % y 80.12% en los periodos 2021- 2022, destaca la cuenta documentos y cuentas por cobrar corrientes e inventarios, en el último año la compañía ha logrado crear nuevas plazas comerciales. Con base al análisis de resultados, la empresa tiene una adecuada estructura económica determinando que los ingresos de actividades operacionales aumentaron un 21%, demostrando que las ventas incrementaron. Mediante los indicadores de rentabilidad se evidencio variaciones significativas especialmente en el 2022 en cuanto al Margen de utilidad, Rendimiento sobre activos (ROA) y Rendimiento sobre el patrimonio (ROE), se concluye que al aplicar el análisis financiero, la empresa se encuentra comprometida con las obligaciones a proveedores e instituciones financiera, para ello debe establecer objetivos estratégicos direccionados al crecimiento económico y financiero de la empresa, que mejoren los márgenes de rentabilidad de la compañía con la finalidad de que exista solidez patrimonial y lograr obtener autonomía financiera.

Palabras clave: estructura financiera, estructura económica, indicadores financieros, documentos, patrimonio.

Abstract

Nowadays, financial analysis allows us to understand the behavior of an entity's financial status and thus know its financing and own investment capacity. In this context, the present research work aims to develop the financial analysis of the company Alpisur Cía. Ltda., in the city of Loja, for the period 2021-2022 to determine the economic and financial situation of the company, and the application of liquidity, profitability, activity and indebtedness indicators, having a mixed methodological approach, of a descriptive type, with a non-experimental design, descriptive, inductive, deductive, synthetic and statistical methods were used, applying the financial indicators. The techniques and instruments for collecting information were direct observation, bibliographic review, interview, vertical and horizontal analysis. The results determined that when applying the financial analysis, it was obtained that, in the financial situation statement, it is composed of current assets with a percentage of 83.80% and 80.12% in the periods 2021-2022, highlighting the current documents and accounts receivable and inventories account, in the last year the company has managed to create new commercial places. Based on the analysis of results, the company has an adequate economic structure determining that income from operational activities increased by 21%, showing that sales increased. Through the profitability indicators, significant variations were evident, especially in 2022 in terms of Profit Margin, Return on Assets (ROA) and Return on Equity (ROE). It is concluded that by applying the financial analysis, the company is committed to its obligations to suppliers and financial institutions, for this it must establish strategic objectives aimed at the economic and financial growth of the company, which improve the company's profitability margins in order to have financial solidity and achieve financial autonomy.

Keywords: financial structure, economic structure, financial indicators, documents, assets.

3. Introducción

El análisis financiero en una escala mundial es considerado una herramienta clave para la gestión financiera eficiente que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las circunstancias operativas en la empresa en términos de liquidez, solvencia, apalancamiento financiero, eficiencia, utilidad y rentabilidad, lo que facilita la toma de decisiones administrativas, económicas y financieras en las operaciones comerciales (Nava Rosillón, 2009).

De acuerdo a Salas (2021) los flujos financieros internacionales dirigidos hacia las economías en desarrollo en los últimos cincuenta años, se observan en mayor desarrollo relativo como Asia y América Latina captaron el 74 % del total de los flujos y los países en vías de desarrollo con el 26 % (p.7). A su vez el peso relativo de la inversión extranjera directa (IED) acumulada en las distintas regiones del mundo también varió en los últimos años. Los países capitalistas desarrollados (PCD) que recibían el 46 % de las inversiones en 2014 pasaron a representar el 43 % del total en el 2018, los países en desarrollo elevaron su participación del 50% al 54 % y los antiguos países socialistas europeos pasaron del 4% al 3%. Estados Unidos es el principal receptor y emisor de flujos y China se consolida en el segundo lugar a nivel mundial y el primero dentro de las economías en desarrollo (Salas, 2021).

Con base a lo mencionado, se realizó un caso de estudio en la empresa Alpisur Cía. Ltda., cumpliendo con el siguiente objetivo general, desarrollar el análisis financiero a la empresa Alpisur Cía. Ltda., periodo 2021-2022, así como los objetivos específicos, realizar el análisis de los Estados Financieros a través de los métodos vertical y horizontal para determinar la estructura económica y financiera de la empresa y aplicar los indicadores financieros que permitan tener el conocimiento de la liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento de la empresa. Al verse en la necesidad de un análisis financieros en las cuentas más representativas, obteniendo resultados donde se evidenciaron novedades en los rubros de las cuentas por cobrar y pagar, dado que depende de las ventas para cubrir las obligaciones a corto plazo con los proveedores e instituciones financieras, por lo que se ve reflejado que la entidad no ha obtenido independencia financiera, cabe mencionar que en la estructura económica se debe analizar los valores de costos y gastos, con la finalidad de alcanzar una mayor utilidad que permita a la empresa consolidarse económica y financieramente.

Además, al haber aplicado los indicadores financieros, concluye que el análisis financiero ayudó a conocer sobre la estructura económica y financiera de la empresa, cabe

mencionar que entre estos dos periodos se destaca el mejoramiento que tuvo la entidad en el año 2022, después del desarrollo de la primera tesis realizada en la empresa, tomando en cuenta las conclusiones y recomendaciones. De igual forma se recomienda aplicar controles que permitan organizar y dirigir las actividades de manera eficaz y eficiente, estableciendo objetivos estratégicos direccionados al crecimiento económico y financiero que mejoren los márgenes de rentabilidad existiendo así solidez patrimonial y lograr obtener autonomía financiera.

En este contexto, el presente trabajo de titulación se encuentra estructurado con base a los lineamientos institucionales, quedando de la siguiente manera: **Título** obedece a la idea general seleccionada para realizar el tema de investigación, seguidamente el **Resumen** que es una visión global del tema investigado donde se expone los objetivos y resultados con sus principales conclusiones y recomendaciones ; la **Introducción** donde sobresale la importancia del tema; **Marco teórico** se plasman todos los conceptos y definiciones teóricas, legales que se necesita para una mejor comprensión del tema estudiado; en la **Metodología** se explica en forma explícita la utilización de cada uno de los métodos, técnicas y procedimientos empleados; en los **Resultados** se da el cumplimiento de los objetivos específicos; en la **Discusión** se detalla los resultados y su explicación destacando la importancia, relación o diferencia que tienen con otros trabajos de investigación; en la sección de **Conclusiones** se sintetiza los principales hallazgos obtenidos en el cumplimiento de los objetivos; luego se plantean las **Recomendaciones**, las cuales siguieren acciones para mejorar la actividad empresarial y orientar a futuras investigaciones; la **Bibliografía** como son artículos científicos, libros, que se utilizó durante todo el trabajo de investigación y por último los **Anexos** que constituyen el sustento de todo el proceso.

4. Marco teórico

4.1. Antecedentes

En investigaciones realizadas a nivel internacional se encontraron a López et al. (2021) quienes en su investigación denominada Análisis Financiero Sector Cementero UNACEM, Cementos ARGOS y CEMEX, llevado a cabo en la ciudad de Lima, siendo su objetivo realizar un análisis financiero, valoración y propuestas de mejora en referencia a los estados financieros separados para las compañías: Unión Andina de Cementos S.A.A. (UNACEM), Cementos Argos (Argos) y Cemex S.A.B de C.V. (Cemex), para llevar a cabo dicha investigación de estudio se tuvo una muestra los estados financieros de los años 2015 hasta el 2019 de las tres empresas, así mismo tomando en cuenta las principales variables del negocio, refiriéndose desde el inicio de la creación de dicha entidad, líneas de negocio, productos, las principales políticas y cadena del valor general, además analizaron la industria cementera en cada país de origen, con los riesgos propios o sistémicos a los cuales se encuentran expuestas.

Aplicaron entrevistas a los contadores de las empresas, haciendo uso del análisis vertical, horizontal y los indicadores financieros para conocer los indicadores de la rentabilidad, liquidez y la deuda financiera. Tendiendo como resultado el análisis de la información financiera de forma separada y detalladamente según el reporte anual e información publicada en su respectivo mercado, constando de 9 capítulos, evidenciándose que el sector construcción es considerado un pilar importante para el desarrollo, generando diversos puestos de trabajo y aporta al crecimiento económico. Al final del trabajo de investigación concluyeron que la comercialización de cemento es uno de los materiales más utilizados en el sector construcción para todo tipo de obras, siendo así que en dicho país el comercio del cemento es una economía que genera empleo.

En la siguiente investigación internacional se tiene a López et al. (2018), la respectiva investigación ha sido realizada en la ciudad de Maracaibo de Venezuela, teniendo como objetivo general analizar los estados financieros para los períodos 2015, 2016 y 2017 de la empresa Multi- Servicios David, C.A. Mismos estados financieros que son tomados como muestra, a si también, se utilizó una población conformada por un total de doce documentos, tres estados de situación financiera, tres estado de resultados, tres estado de flujo del efectivo y tres estado de movimiento del patrimonio. Aplicaron la técnica de observación documental, a través de una guía de observación de datos, validada por tres expertos en el área y constituida por veintitrés unidades de análisis pertenecientes a los estados financieros de los períodos 2015,

2016 y 2017, con la metodología estadística el cual estuvo basado en la aplicación de fórmulas matemáticas y el uso del método vertical, horizontal e índices financieros.

Obteniendo así uno de los principales resultados la existencia de variaciones en los periodos contables debido a la participación de diversas partidas en los estados financieros analizados, manteniendo la empresa estable económicamente a pesar de mantener valores muy bajos en cuanto a este aspecto, así mismo, se dio a notar que en los indicadores financieros existe un crecimiento importante en inversión, lo que se tradujo en mayores ingresos y mayor utilidad para los respectivos años. Una de las conclusiones principales es que existe un riesgo futuro de que se generen pérdidas, debido a la acumulación de deudas e inventario, es por ello que la organización debe aplicar los correctivos necesarios para evitar el exceso de inversión en inventario, o aumentando la demanda de sus productos y servicios por medio de mayor publicidad. Igualmente, evitar el exceso de deudas, cumpliendo así con los compromisos de pago.

En las investigaciones realizadas a nivel nacional, se encontró a Gómez (2017), con su investigación denominada: Análisis Financiero para la correcta toma de decisiones en La Empresa Comercial “Los Nevados Cia. Ltda.” en la Provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga, el objetivo principal de este trabajo es proponer un modelo de análisis financiero utilizando un conjunto de técnicas, perspectivas, gráficos y ratios que permitan diagnosticar la situación financiera de la empresa y faciliten la toma de decisiones. Teniendo como muestra de estudio los estados financieros y los 5 accionistas propietarios, que conforman el 100 % del universo, a través del método Deductivo – Inductivo que ayudó a fijar los objetivos propuestos, a través de Análisis Financiero, dentro de las técnicas utilizadas está la observación directa, la aplicación de un cuestionario, la aplicación de los análisis de tendencias, horizontal, vertical de igual forma las razones corrientes, indicadores de liquidez, rotación, solvencia y apalancamiento de la prueba ácida, y el endeudamiento a largo plazo con sus respectivas fórmulas.. El resultado del análisis horizontal de las cuentas del estado de pérdidas y ganancias en el año 2016, muestran que todas se incrementaron en relación al año 2015; las ventas en un 6,37%; el costo de ventas en un 2.50%; los gastos operativos en un 61.47%, dando como resultado un incremento significativo y favorable en la utilidad neta de la empresa, en un 258.27. Logrando así tener resultados sobre la evaluación adecuada en la toma de decisiones, al aplicar el análisis financiero, dando a conocer la rentabilidad general que lleva, dado que existe debilidades en la estructura económica de la empresa. Por tanto, se debe establecer normas y políticas que

permitan alcanzar un adecuado posicionamiento dentro del mercado competitivo, logrando tomar decisiones en base a los estados analizados. Al finalizar la investigación concluyó que el análisis financiero incidió en la correcta toma de decisiones del Comercial Los Nevados Cía. Ltda., mediante la utilización de los estados financieros de los años 2015 y 2016.

En la siguiente investigación nacional se encuentra a Barros (2021) llevándose a cabo su estudio en la ciudad de Ventanas, teniendo como objetivo Analizar los estados financieros de los activos y pasivos de la Empresa Comercial JAPÓN – Sucursal Ventanas, con el fin de generar una interpretación de la situación financiera, contando con una población de las 2 contadoras y el jefe administrativo de dicha entidad, aplicó la metodología de investigación cuantitativa, instrumentos como las entrevistas, revisión literaria. Permitiendo obtener la comparación de los indicadores financieros en los resultados entre los periodos comerciales para generar el correspondiente análisis contable y financiero. La empresa posee un deficiente nivel de rotación de cartera, en el 2018 en el cual se registró una rotación de 2 veces al año pero para el 2019 este índice disminuyó situándose en 1.7 veces al año. Una empresa comercial en promedio debería de tener una rotación eficiente equivalente a 4 veces al año, por lo que Almacenes Japón debería implementar nuevas estrategias de cobranzas para mejorar su rotación de cartera. Cabe mencionar que uno de los resultados principales es que por cada dólar que la empresa adeuda a corto plazo, esta cuenta con más de \$ 3,00 de activo corriente para cubrir ante esas obligaciones por pagar menores a un año. Así vez se puede decir que demasiada liquidez también es señal de que se están desaprovechando los recursos de los activos, para generar mayores ingresos.

Reflejándose un alto nivel de cartera de cuentas por cobrar, bajo nivel de efectivo, dependencia mayoritaria de los activos corrientes para generar ingresos, bajo endeudamiento, recursos suficientes para cubrir los pasivos, decrecimiento de ingresos por ventas entre año 2018 al 2019, los costos de ventas representan un 65% hasta un 70% de los ingresos totales, bajo nivel de gastos en comparación a sus ingresos, entre otros. En conclusión la liquidez de la empresa se encuentra en niveles adecuados para cubrir sus obligaciones a corto plazo contraídas con terceros.

En las investigaciones realizadas a nivel local se encuentra a Flores (2018) quien en su investigación llevada a cabo en la Ciudad de Loja en el Almacén Comercial Credi-Loja, tuvo como objetivo realizar un análisis a los estados financieros, siendo su muestra de estudio los estados financieros período 2015 – 2016, la contadora y la auxiliar contable, para ello aplicó

entrevistas, haciendo uso de la metodología del análisis vertical, horizontal, las razones, índices o indicadores financiero, con sus respectivas fórmulas y el método DuPont para conocer sus estados financieros y realizar el respectivo análisis. Como principales resultados de esta investigación se evidencia que los indicadores financieros permitieron medir la gestión administrativa y financiera, determinando la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa, a través de los cuales se pudo conoció la liquidez que posee la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, la rotación de las cuentas por cobrar y de los inventarios en los periodos analizados son menores a 30 días por lo que se debe mantener estrategias de cobranza que son la clave para el ingreso del efectivo. Además, sus indicadores de prueba acida en el año 2019 fue de 1,31 % y en el año 2020 fue de 0,72% por otra parte el nivel de endeudamiento fluctúa en el 2019 en 0,57% y en el 2020 en 0,68%, el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio en el año 2019 tiene el 13,93% y en el 2020 el 9,27 %.

Por otro lado, a través del sistema DuPont se determinó que la rentabilidad de la empresa, ha aumentado de un periodo a otro, por lo que se demuestra un adecuado manejo de los recursos. El punto de equilibrio representó el nivel de ventas que el comercial requiere para cubrir sus costos totales, demostrando que si no cumple con este valor la empresa incurrirá en ganancias y si sucede lo contrario el comercial obtendrá pérdida. En conclusión, se puedo evidenciar todo esto dado que el comercial CREDI-LOJA, no realizan un análisis financiero, impidiendo conocer la situación en la que se encuentra, conllevando a tomar decisiones inadecuadas y con ello al estancamiento, a través de pérdidas económicas, para ello se recomienda aplicar políticas de cobro para la recuperación de sus cuentas por cobrar y por pagar que mantiene el comercial con sus proveedores, los resultados de los indicadores financieros fueron

En las investigaciones a nivel local, realizado por Loarte (2021), en la empresa “Alpisur Cía. Ltda.” de la ciudad de Loja en los períodos 2020 – 2021, busco conocer y evaluar su situación económica y financiera de la compañía, teniendo como muestra los estados financieros de los periodos 2020-2021, y su población conformada por los gerentes, la contadora y la auxiliar contable. A través de entrevistas y los métodos del análisis vertical, horizontal, con la aplicación de los indicadores financieros, generando información sobre rentabilidad, endeudamiento para la adopción de decisiones acertadas que contribuyan a mejorar la gestión de la misma.

Dando como principales resultados que los activos tienen la mayor participación en activo corriente con el 79,58% y 83,80% en los años 2020 y 2021, originado por su actividad comercial dado que sus valores se encuentran concentrados en los activos financieros e inventarios de mercadería en los dos períodos, con respecto al análisis horizontal los inventarios presentan mayor incremento en un 73,43% debido a la demanda presentada por la reactivación de la economía post pandemia COVID. En cuanto a su estructura económica los costos de venta y producción son lo que más aporte tienen, en el 2020 el 84,40% y en el 2021 el 88,69% estos costos al verse muy elevados inciden en la disminución de utilidades. Se concluyó que el grado de endeudamiento es elevado en los dos períodos, en un promedio del 80%, lo que demuestra que la compañía se encuentra capitalizada en gran parte por sus acreedores; respecto al índice de rentabilidad su resultado es bajo, debido a que por cada dólar en ventas se genera una utilidad neta de aproximadamente 0,02 y 0,007 centavos en los años 2020 y 2021.

4.2. Bases teóricas

En esta sección se hace referencia a la empresa, análisis e indicadores financieros que respaldan la investigación, a continuación, detallados.

4.2.1. La empresa

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

Otros autores han afirmado lo siguiente:

Tantalean (2022) define a la empresa como una “ organización económica y jurídica, que desarrolla actividades de consumo, producción y distribución de bienes y servicios, satisfaciendo las necesidades de un determinado mercado, a través de una contraprestación: el precio. Su finalidad puede ser lucrativa o no lucrativa” (p. 126).

Así mismo, Loarte (2021) menciona que una empresa es una entidad integrada por un grupo de personas naturales o jurídicas, públicas o privadas que, con la ayuda de recursos humanos, materiales, económicos o financieros, producen, comercializan, prestan bienes y servicios con el fin de satisfacer las necesidades de las personas y obteniendo ganancias en el proceso, generando fuentes de trabajo y contribuyendo con el desarrollo del país, mediante el pago de impuestos.

En este aspecto se considera que una empresa tiene como objetivo generar producción y distribución de productos, de igual forma, representa una economía local, nacional e incluso internacional dependiendo de su amplitud.

4.2.1.1.Objetivos. Según García (2020) algunos de los objetivos que tienen las empresas son los siguientes:

- Alcanzar el mayor beneficio.
- Cumplir las demandas de los consumidores.
- Equilibrio y adaptación al entorno, dado que, si una empresa anhela crecer o simplemente mantenerse, resulta necesaria que esté abierta a los cambios en el mercado y a las innovaciones tecnológicas.
- Desarrollo y crecimiento de las empresas, en su producción, abriéndose a los nuevos mercados nacionales e internacionales.
- Cumplimiento de los deberes sociales, las empresas están uniendo objetivos de responsabilidad social con sus empleados, clientes, organizaciones no gubernamentales y hacia el medioambiente en el que desenvuelven su actividad.
- Crear valor, aumentar el valor de la empresa con el objetivo de conseguir una mayor rentabilidad para los propietarios.

4.2.1.2. Características. De acuerdo a Thompson (2019) las características de las empresas son las siguientes:

- Tener objetivos claros.
- Buscar el reconocimiento y posicionamiento en el mercado.
- Desarrollar actividades que permita lograr el cumplimiento de sus objetivos.
- Producen, venden o distribuyen bienes y servicios.
- Se aplica la división de trabajo.
- Promueven el trabajo en equipo.

4.2.1.3.Importancia. En la empresa se plasma la capacidad intelectual, la responsabilidad y la organización, con las condiciones o factores indispensables que son relevantes para la producción, según lo manifiesta Gómez (2012) tiene los siguientes aspectos:

- Favorece el desarrollo humano "como objetivo principal" permitiendo la realización personal de sus miembros.
- Beneficia directamente el progreso económico del país.

- Armoniza los múltiples y variados intereses de sus miembros: accionistas, directivos, empleados, trabajadores y consumidores.

Además, la empresa promueve el crecimiento y desarrollo, ya que la inversión es oferta y es demanda, dado que una empresa se ve en la necesidad de comprar un terreno, maquinaria, equipo, patentes, materias primas, etc., pero también es oferta, al generar producción y ésta a su vez, promueve el empleo y progreso general.

4.2.1.4. Clasificación de empresas. Las clasificación de las empresas se realizan por su tamaño, capital y actividad. Como se detallan en las siguientes tablas:

Tabla 1

Clasificación de las empresas según su tamaño

Empresas	Definición
Microempresas	Sus ingresos son menores a \$100.000,00, tienen de 1 a 9 empleados, así mismo son entidades económicas que inician como proyectos individuales, familiares o artesanales.
Pequeñas empresas	Sus ingresos son entre \$100.001,00 y \$1'000.000,00, tiene alrededor de 10 a 49 empleados, las pequeñas empresas se dedican a llevar a cabo actividades económicas y productivas.
Medianas empresas	Sus ingresos son aproximadamente de entre \$1'000.001,00 y \$5'000.000,00, tiene alrededor de 50 a 199 personas, se dedican al comercio del consumo local, sino también en la distribución a nivel del mercado interno.
Grandes empresas	Sus ingresos son superiores a los \$5'000.001,00, cuenta con más de 200 empleados, estas entidades no se limitan a la comercialización e importación local sino también a la internacional.

Nota. Adaptado de Ron (2017)

Asimismo, Cueva (2023) clasifica a las empresas como públicas, privadas y mixtas, la misma que se encuentra detallada en la siguiente tabla.

Tabla 2

Clasificación de las empresas según su capital

Sector	Definición
Públicas	Es aquella donde el estado tiene la participación total o mayoritaria. Son creadas para ofrecer bienes y servicios a la población, sobre todo de primera necesidad, sin fines de lucro.
Privadas	Pertencen a un grupo de personas naturales o jurídicas, su capital proviene de los creadores de la entidad y es creada con fines de lucro.
Mixtas	Son empresas que combinan capital público con capital privado, es decir, tendrán inversionistas privados y al Estado, aunque normalmente, la mayoría de la inversión provienen del fondo público, puesto que, sus objetivos están centrados en actividades de interés público.

Nota. Adaptado de Cueva (2023).

Zapa (2017) describe a la clasificación de empresas según su actividad como es la minera, agropecuaria, financiera, de servicio, industrial y comercial.

Tabla 3*Clasificación de las empresas según su actividad*

Actividad	Definición
Minera	Se dedican a explotar recursos naturales no renovables.
Agropecuaria	Dedicadas a la explotación del campo y sus recursos renovables.
Financiera	Se dedica a la captación de dinero de los ciudadanos para luego negociarlo a través de préstamos que otorgan a sus clientes valor futuro.
De servicio	Son aquellas que se crean con el fin de satisfacer necesidades personales. Para ello, el prestador utiliza sus conocimientos innatos o adquiridos en universidades y tecnológicos para curar, asesorar, educar y custodiar; además de todo lo que se requiere para generar confianza, descanso, seguridad, distracción, formación, etc.
Industrial	Estas empresas compran materia prima e insumos para procesarlos y transformarlos en productos elaborados.
Comercial	Son aquellas que se dedican a comprar bienes ya venderlos sin realizar cambios de fondo en dichos productos, y establecen un valor marginal conocido como utilidad.

Nota. Adaptado de Zapata (2017)

4.2.2. Empresas Comerciales

Según Riquelme (2018) una empresa comercial “se encarga de adquirir bienes y productos para luego venderlos a otras empresas o consumidores finales, sin realizar procesos productivos. Su función principal es llevar a cabo la relación de intercambio de productos en el mercado mediante la comercialización” (p. 3).

De igual forma Luna (2014), menciona a las empresas comerciales son las que cumplen la función de intermediarios entre el fabricante y consumidor, infiriendo entre la compra de los bienes o productos terminados.

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

4.2.2.1.Objetivo. Las empresas comerciales tienen como principal objetivo obtener ganancias, posicionarse en el mercado y brindar productos y servicios al cliente. “Tienen la función principal de poner al alcance de los clientes los bienes que necesitan para satisfacer sus necesidades a través de las adquisiciones de productos provenientes del sector primario o secundario” (Hernández, 2014).

4.2.2.2.Funciones. Entre las funciones de la comercialización destacan: comprar, vender, transportar, almacenar, estandarizar y clasificar, financiar, asumir riesgos y obtener información del mercado, según el IICA (2018), como se encuentra detallada en la siguiente tabla.

Tabla 4

Funciones de una empresa comercial

Función	Descripción
Comprar	Buscar y evaluar bienes y servicios para poder adquirir el que resulta más beneficioso (esto depende de los criterios aplicados por el comprador).
Vender	Promover el producto para recuperar la inversión y obtener ganancia.
Transportar	El traslado de bienes o servicios necesario para promover su venta o compra.
Financiar	Proveer el efectivo y el crédito necesario para operar como empresa o consumidor.
Asumir riesgos	Soportar las incertidumbres que forman parte de la comercialización.

Nota. Adaptado del Manual del Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura (IICA, 2018)

Las empresas comerciales se caracterizan con base a la compra y venta, son intermediarias entre las grandes empresas industriales y el comprador final, no realizan transformación de bienes o materia prima y satisfacen la necesidad del consumidor

4.2.2.3.Clasificación. Las empresas comerciales se pueden clasificar en tres tipos: mayoristas, minoristas (detalladas) y comisionistas como se encuentra planteado en la siguiente tabla.

Tabla 5

Clasificación de las empresas comerciales

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

Nota. Adaptado del Proceso administrativo, Luna (2014).

4.2.3. Contabilidad

Según Uribe (2014) la contabilidad se refiere a las actividades profesionales realizadas por contadores, como la preparación y la auditoría de Estados Financieros, el mantenimiento de registros financieros y asesoría en materia de impuestos y otros asuntos financieros.

De igual forma, Pereira et al. (2011) mencionan que la contabilidad es un lenguaje que transmite información económica relevante, para con ella tomar decisiones mediante:

- La selección de información económica-financiera, que es relevante para quien va a tomar decisiones.
- La interpretación de esa información, traduciéndose de manera cuantitativa, en especial en términos monetarios.
- El registro de esa información.
- La comunicación de esa información, y, por último.
- La interpretación del producto final de esa comunicación.

Otros autores afirman lo siguiente:

Es un proceso que recoge y selecciona información económico-financiera relevante, la interpreta, la cuantifica y la registra, mostrando como producto final informes que sirven al usuario para la toma de decisiones (Alcarria, 2012).

Es la disciplina que enseña las normas y procedimientos para analizar, clasificar y registrar las operaciones efectuadas por entidades económicas integradas por un solo individuo, o constituidas bajo la forma de sociedades con actividades comerciales, industriales, bancarias o de carácter cultural, científico, deportivo, religioso, sindical, gubernamental, etc., y que sirven de base para elaborar información financiera que sea de utilidad al usuario general en la toma de decisiones económicas (Flores 2019).

4.2.3.1. Tipos de contabilidad. Según Sánchez (2019), menciona que están divididas de la siguiente manera:

Tabla 6*Tipos de contabilidad*

Tipo de contabilidad	Descripción
Por su naturaleza	Contabilidad pública. Es la que se aplica en la administración pública. Contabilidad privada. Su aplicación se da en la empresa privada.
Por el campo sobre el que se aplica	C. Fiscal. Está enfocada en las obligaciones tributarias y la gestión económica del pago de la empresa. C. Gerencial. Toma información de la empresa para los administradores está enfocada a los equipos directivos. C. de Costes. Se encarga de crear un sistema de información que permita conocer y analizar los costes de la actividad. C. Financiera. Contabiliza y analiza todo lo que tiene que ver con los ingresos, gastos, activos y pasivos financieros.
Por la actividad económica	C. Industrial. Se dirige a las necesidades contables de empresas manufactureras y del ámbito de la industria. C. de Servicios. Brinda en el mercado bienes intangibles satisfaciendo las necesidades de los consumidores. C. Comercial. Se enfoca en las entradas y salidas de dinero y el análisis de las actividades comerciales de compra y venta en que pueda verse inmersa. C. Agrícola. Está especializada en todo el sector de la agricultura. C. Petrolera. Al tratarse de empresas tan especiales, tratan de manera concreta los bienes con los que trabajan. C. Bancaria. El balance de un banco o entidad financiera, no es nada fácil de interpretar.

Nota. Adaptado de Sánchez (2019).

4.2.4. Contabilidad comercial

Es una rama de la contabilidad que se centra en las operaciones comerciales. La contabilidad comercial en las empresas ayuda a registrar todas sus actividades que se puede medir en dinero. Al informar los ingresos y gastos en efectivo, las empresas pueden sacar conclusiones sobre sus resultados y planificar sus actividades a corto, medio y largo plazo. Se puede conocer cuál fue el beneficio mensual de la tienda en un periodo pasado y qué capital dispone para inversiones. Todos los comercios desarrollan, de alguna manera, la contabilidad comercial (Ramírez, 2004).

Cabe mencionar que los movilizadores de grandes sumas suelen contar con un departamento o especialista dedicado únicamente a la contabilidad. Sin embargo, las pequeñas empresas pueden arreglárselas sin un contador, porque el propietario se ocupa de las principales tareas de la industria, por ejemplo, registrar los costos de compra y venta de bienes.

4.2.4.1.Importancia. Según Delgado et al. (2019) la importancia está en la facilidad que permite a la toma de decisiones dado que, la contabilidad comercial proporciona información financiera precisa y oportuna, facilitando a los propietarios y gerentes tomar decisiones informadas sobre la dirección y el crecimiento de la empresa. Otro aspecto a considerar es el cumplimiento legal y fiscal obligando a las empresas a cumplir con las leyes y regulaciones fiscales, evitando multas y sanciones. Así como, el control de costos en el cual, permite a las empresas identificar áreas de gasto excesivo y buscar formas de reducir costos, y la evaluación del desempeño, permitiendo a las empresas evaluar su desempeño financiero y compararlo con sus objetivos y con otras empresas del mismo sector.

4.2.4.2.Objetivos. En la contabilidad comercial son;

- Registrar todas las transacciones comerciales de manera sistemática y ordenada.
- Preparar informes financieros que muestren la situación financiera y los resultados de la empresa.
- Facilitar la toma de decisiones proporcionando información financiera que ayuden a los propietarios y gerentes a tomar decisiones informadas.
- Cumplir con las obligaciones legales y fiscal garantizando que las empresas cumplan con las leyes y regulaciones fiscales aplicables.

4.2.5. Estados Financieros

Es un informe propuesto por la dirección de la empresa que refleja el estado financiero, los resultados económicos, el flujo de caja y las cifras de evolución de la herencia de un determinado período, para la toma de decisiones en beneficio de la entidad y función de la atención a diferentes usuarios (Espejo y López. 2018). Asimismo, otro autor como Zapata (2017) menciona que:

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

Con esto quiere decir que los estados financieros son documentos relevantes que permiten analizar y observar los movimientos financieros y económicos de una empresa, permitiendo conocer a los propietarios que decisiones de mejoría deben tomar al analizar dichos estados.

4.2.5.1.Objetivos. De acuerdo a Zapata (2017) los objetivos de los estados financieros son:

- Analizar las tendencias de las variables financieras involucradas en las operaciones de la empresa.
- Evaluar su situación económica y financiera para determinar el nivel de cumplimiento de los objetivos preestablecidos.
- Verificar la coherencia de la información contable con la realidad de la empresa.
- Identificar los problemas existentes, aplicar los correctivos pertinentes y orientar a la gerencia hacia una planificación financiera eficiente y efectiva.

4.2.5.2.Clasificación de los Estados Financieros. Su clasificación se basa en: el Estado de Situación Financiera, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, y finalmente las notas que incluyen las políticas contables significativas (Zapata, 2017).

4.2.5.3.Importancia. Los estados financieros constituyen la base central de todas las empresas para la toma de decisiones, es ahí donde se muestra los resultados obtenidos, la gestión de los accionista y cada una de las decisiones tomadas con los recursos de la empresa, para generar efectivos necesarios para la toma de decisiones en un futuro, el cual puede ser tanto positivo como negativo, por lo que, el objetivo del informe es proporcionar a todos los terceros interesados en la información contable de la entidad financiera, para servir como herramientas, los cuales permiten a los empresarios o propietarios tener una idea clara de la situación financiera de la empresa, durante un período de tiempo determinado para evaluar su desempeño (Castrellón et al., 2021).

4.2.5.4.Finalidad. De acuerdo a López y Espejo (2018) “la finalidad radica en suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas”. (p.514)

Para cumplir con este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de la entidad de la siguiente manera:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio Neto
- Ingresos y Gastos, en los que se incluyen las ganancias y/o pérdidas.

- Aportaciones de los propietarios y las distribuciones a los mismos en su condición de tales
- Flujos de Efectivo

Esta información conjuntamente con la que se encuentra en notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad, y en particular, su distribución temporal y el grado de certidumbre (p. 514).

4.2.5.5. Características Generales. En base a López y Espejo (2018) los estados financieros deben cumplir con ciertas características generales como las siguientes:

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

4.2.6. Características cualitativas de los Estados Financieros

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

- **Comprensibilidad.** Esta es una cualidad importante que facilita a los usuarios no contables comprendan los aspectos más importantes sin mucha dificultad.
- **Relevancia.** Los datos permiten a los usuarios identificar la información más importante sobre la toma de decisiones.
- **Integridad.** Para ser fiable, la información debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o equívoca, y, por lo tanto, no fiable y deficiente en términos de relevancia.
- **Confiabilidad.** Son las cifras correspondientes a los conceptos expuestos deben ser suficientemente prudentes, es decir, son comprobables y reales.

- **Comparabilidad.** Son cifras expresadas en una moneda del mismo poder adquisitivo para que sean comparables a la hora de determinar las diferencias entre períodos (Zapata, 2017).

4.2.7. Estado de Situación Financiera

Es aquel informe que presenta de manera detallada, completa y razonable los importes de las partidas del activo, pasivo y patrimonio, con una fecha determinada según las normas internacionales que permiten la comprensibilidad, confiabilidad y comparabilidad de la información financiera. Igualmente constituye una herramienta fundamental en la toma de decisiones de inversores, prestamistas y propietarios (López y Espejo, 2018).

4.2.7.1. Objetivo. Fajardo y Soto (2018) analiza el principal objetivo del Estado de Situación Financiera, da a conocer la posición financiera de la organización a una fecha determinada, es decir, establecer del total de activos cuánto ha sido financiado por terceras personas y cuánto forma parte del patrimonio de la empresa, información que es primordial para la toma de decisiones.

El Estado representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, de igual forma el Estado de su Patrimonio. En otras palabras, presenta la Situación Financiera o las condiciones de un negocio en un momento dado, según se reflejan en los registros contables (Ortiz, 2018).

En la siguiente tabla se presenta el modelo del Estado de Situación Financiera que utiliza una entidad para conocer su estructura

Tabla 7

Modelo del Estado de Situación Financiera

Empresa "XYZ"			
Estado de Situación Financiera			
Del.... al el 20XX			
Expresado en Dólares			
Activo	Notas	Valor \$	Total
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalente del Efectivo		xxx	
Cuentas y Documentos por cobrar		xxx	
Inversiones Financieras		xxx	
Inventarios		xxx	
Activo Corriente Total		xxx	
Activo no Corriente			
Propiedad, Planta y Equipo		xxx	
Propiedad de Inversión		xxx	
Activos Intangibles		xxx	
Activo no Corriente Total		xxx	
Activos Totales			xxx
Pasivo			

Pasivo Corriente		
Cuentas y Documentos por Pagar	xxx	
Pasivos por Beneficios a Empleados	xxx	
Pasivos por Impuestos por Pagar	xxx	
Pasivo Corriente Total	xxx	
Pasivo no Corriente		
Cuentas y Documentos por Pagar	xxx	
Pasivos por Beneficios a Empleados	xxx	
Pasivos por Impuestos por Pagar	xxx	
Arrendamientos Financieros por Pagar	xxx	
Pasivo no Corriente Total	xxx	
Total de Pasivo		xxx
Patrimonio		
Capital	xxx	
Reservas	xxx	
Otros Resultados Integrales	xxx	
Resultados Acumulados	xxx	
Total de Pasivo y Patrimonio		xxx
	F.....	F.....
	Gerente	Contador

Nota. Adaptado del Plan de Cuentas Super Intendencia de Compañías (2023)

4.2.8. Estado de Resultados

De acuerdo a Zapata, (2017) el Estado de Resultados muestra los efectos financieros de las operaciones ordinarias, no ordinarias y discontinuas de la empresa, durante el período del informe. Estos efectos pueden ser ganancias o pérdidas, lo que refleja la calidad de la gestión de recursos de la empresa, y, por tanto, la eficiencia de la gestión. Independientemente del resultado alcanzado, éste tiene un impacto en el Patrimonio de la empresa, aumentando si el resultado fue una ganancia o disminuyendo si se registra una pérdida.

Un Estado de Resultados es un estado financiero que presenta y clasifica sistemáticamente los ingresos empresariales; los costos y gastos incurridos por las actividades antes mencionadas en un período determinado y la ganancia o pérdida del período sobre el que se informa (Espejo y López, 2018).

4.2.8.1. Objetivos.

En este contexto los autores Fajardo y Soto (2018)

El objetivo del Estado de Resultados es realizar una evaluación de la rentabilidad de la organización y su capacidad de generar utilidades.

4.2.8.2. Estructura. Espejo y López (2018) plantea que el Estado del Resultado integral presenta:

- Los resultados del ejercicio (ingresos menos costos y gastos)

- El otro resultado integral total (detalle de los resultados integrales del ejercicio económico)
- El resultado integral del ejercicio está compuesto por el total de los resultados y otro resultado integral total.

Como se expone a continuación:

- a) El Resultado del Ejercicio atribuible a:
 - Los intereses minoritarios, y
 - Los propietarios de la dominante.
- b) el resultado integral del ejercicio atribuible a:
 - Los intereses minoritarios, y
 - Los propietarios de la dominante.

Información a presentar en la sección de resultados

Espejo y López (2018), describe en la sección de resultados se incluirán las partidas e importes del ejercicio correspondientes a:

- Ingresos de actividades ordinarias;
- Costos financieros
- Participación en el resultado del periodo de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación;
- Gastos por impuestos.

La entidad (económica) debe presentar partidas adicionales (incluidas las partidas enumeradas anteriormente), partidas y subtotales que muestran ganancias y otros resultados integrales en el estado o estados de resultados si dicha presentación es esencial para comprender los resultados financieros de la entidad.

Información a presentar en la sección de otro resultado integral.

En la sección de otro resultado integral se presentarán partidas e importes del ejercicio por separado, correspondientes a:

Partidas de otro resultado integral, clasificadas por naturaleza y agrupadas en aquellas que, de acuerdo con otras NIIF: no se clasificaron posteriormente a resultados y se reclasifican posteriormente al resultado del periodo, cuando se cumplan ciertas condiciones específicas.

La participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación, separada en la participación en partidas que, de acuerdo con otras NIIF: no se reclasifican posteriormente a resultados del periodo y se

reclasifican posteriormente al resultado del período, cuando se cumplan ciertas condiciones específicas.

Una entidad presentará partidas (incluso mediante la desagregación de las partidas enumeradas anteriormente), rúbricas y subtotales adicionales en el estado o estados que presentan los resultados y otro resultado integral, cuando tal presentación sea pertinente para comprender el rendimiento financiero de la entidad.

Formas de presentación de los gastos en el Estado del Resultado Integral

La entidad debe proporcionar un desglose de los gastos reconocidos a través del estado de resultados utilizando una clasificación basada en la naturaleza o propósito de los gastos de la entidad (económica) y según la cual la información sea confiable y relevante, las cuales son:

1. Por su naturaleza. De acuerdo al concepto de cada cuenta de gasto. Ejemplo: Sueldos y salarios, Beneficios sociales a empleados, Honorarios profesionales, etc.
2. Por su función. De acuerdo al departamento o unidad en que se generan los gastos. Ejemplo: Gastos de ventas, Gastos de administración, Gastos financieros y otros. (pp. 521-522)

A continuación, en la siguiente tabla se puede observar cómo está conformada la estructura del estado de resultados:

Tabla 8
Estado de Resultados

Empresa "XYZ"			
Estado de Resultados			
Del al del 20XX			
Expresado en Dólares			
Cuentas	Notas	Valor \$	Totales
Ingresos de Actividades ordinarias		xxx	xxx
Costo de Venta		xxx	
Ganancia Bruta		xxx	
Otros Ingresos		xxx	
Ingresos Totales		xxx	
Costos y Gastos		xxx	
Gastos de Venta		xxx	
Gastos de Administración		xxx	
Gastos Financieros y Otros		xxx	
Costos Financieros y Otros		xxx	
Costos y Gastos Totales		xxx	xxx
Utilidad Antes de Impuestos		xxx	
Participación a Trabajadores		xxx	
Gasto por el Impuesto a las Ganancias		xxx	

Utilidad (pérdida) del Periodo	<u>xxx</u>	<u>xxx</u>
Otro Resultado Integral	xxx	
Ganancia Revaluación de Propi. Planta y Equi.	xxx	
Ganancia (pérdida) de Beneficios Definidos	xxx	
Otro Resultado Integral	xxx	
Utilidad (pérdida) Integral del Ejercicio		
Ganancia Atribuible:	xxx	
Tenedores de Patrimonio Neto	xxx	
Intereses Minoritarios	<u>xxx</u>	<u>xxx</u>
	<u>xxx</u>	<u>xxx</u>
F.....	F.....	
Gerente	Contadora	

Nota. Adaptado del Plan de Cuentas Super Intendencia de Compañías (2023)

4.2.9. Análisis financiero

Meléndez (2009) manifiesta que “El análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite comprender el comportamiento del Estado Financiero de una entidad y así conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia” (p. 113).

Según Zapata (2017) menciona que el análisis financiero es:

El conjunto ordenado de acciones que se realiza mediante la lectura crítica, el análisis objetivo y la interrelación coherente de los datos que existen en los Estados Financieros y otros elementos complementarios, como los presupuestos que permiten obtener indicadores adecuadamente interpretados el cual ayudarán a describir la situación económica financiera de la empresa en el presente y futuro, facilitando la toma de decisiones para corregir falencias del ahora previniendo acontecimientos que pudieran afectar los intereses o la estabilidad de la entidad, también es un patrón de comparación a nivel sectorial y de tendencias. (p. 414)

Es decir que, el análisis del estudio está constituido por los Estados Financieros que deben ser sistemáticos y periódicos, respondiendo a los objetivos preestablecidos, para efectuar el diagnóstico del estado económico, financiero de la empresa.

4.2.9.1.Importancia. La importancia del análisis financiero es para identificar aspectos económicos y financieros que muestren las condiciones operativas de la empresa en términos de liquidez, solvencia, demora, eficiencia, desempeño y rentabilidad, facilitando las operaciones de la empresa como es en la toma de decisiones administrativas, económicas y financieras (Nava, 2009).

De igual manera, Quichimbo (2018) menciona la importancia de realizar un análisis financiero, el cual da a conocer la situación financiera, con base a la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus compromisos de pago, ya sea con proveedores, como, bancos o entidades públicas. Por tanto, en todas las empresas existe el proceso de comprar bienes y servicios, almacenar, vender, cobrar con la finalidad de obtener los recursos necesarios para pagar a los suministradores de bienes y servicios, volviendo a iniciar otra vez el proceso. Se debe tomar en cuenta la importancia de realizar un análisis financiero a la empresa para conocer las falencias que puede tener y ver la toma de decisiones con base a los hechos reales de una realidad latente.

4.2.9.2.Ventajas del análisis financiero. Teniendo en cuenta a Zapata (2017), los análisis financieros tienen las siguientes ventajas:

- Asistencia a detectar situaciones de riesgo que podrían verse afectadas en un futuro con base a las situaciones financieras de la empresa.
- Comprueba la consistencia o inconsistencia de la composición de los activos, los pasivos y el patrimonio.
- Compara la situación financiera y económica de dos periodos. Facilita los índices o razones financieras que ayudan a cuantificar la estabilidad económica y financiera.

4.2.9.3.Objetivos del análisis financiero. Los objetivos del análisis financiero dentro de una empresa se basan según lo menciona Coello (2015) son:

- Valorar los resultados de la actividad comercial llevada a cabo
- Informar sobre las reservas internas efectivas que tiene la empresa
- Desarrollar la productividad del trabajo
- Utilizar de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Comprimir el costo de los servicios logrando la eficiencia planificada
- Examinar toda la información acerca del trabajo de la empresa.

4.2.9.4.Fases del análisis financiero. Un análisis financiero debe ser procesado de manera eficaz y segura, siguiendo un riguroso procedimiento que asegure los resultados efectivos al respecto, Zapata (2017) menciona las fases del proceso:

- **Programación**
 - Definir objetivos y alcance.
 - Establecer fechas tentativas de inicio y culminación del estudio.
- **Ejecución**
 - Seleccionar al responsable.
 - Recopilar toda la información requerida.
 - Validar datos.
 - Organizar la información definitiva.
- **Discusión evaluación**
 - Definir los métodos que se utilizarán.
 - Obtener los resultados e interpretarlos
 - Preparar un informe con los resultados relevantes, conclusiones y recomendaciones.
- **Seguimiento**
 - Toma de decisiones por parte de la gerencia.

4.2.9.5.Clasificación de análisis financiero. Según Ortiz (2012) tiene 4 tipos de clasificación que son los siguientes:

- **Análisis interno.** Si el analista tiene acceso directo a la información necesaria para la investigación, es decir, si está lista para ser utilizada por la dirección y los accionistas.
- **Análisis externo.** Esto sucede cuando el analista no tiene acceso directo a los datos y la investigación se basa en publicaciones o información general; Básicamente, este tipo de análisis lo realizan entidades como bancos, agencias gubernamentales, etc.
- **Análisis vertical.** Se aplica con base al asiento trascendente o importante en el balance del período analizado, el cual, se debe realizar para cada cuenta, por ejemplo, la venta de costos, gastos y ganancias de este año.
- **Análisis horizontal.** Se compara una cuenta en específico con un grupo de cuentas de dos o más periodos, esto dependiendo de la situación de la empresa, con el fin de determinar las cuentas que han tenido mayor diferenciación o movimiento también conocido como (análisis dinámico) de esa manera el comportamiento de una cuenta.

4.2.10. Análisis vertical

Citando a Ortiz (2012) afirma que un análisis vertical es “una técnica sencilla que consiste en tomar un solo Estado Financiero, puede ser un balance general o estado de resultados y admite relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal del mismo estado” (p.321), en este sentido, el análisis vertical es una técnica, método que se maneja para analizar y estudiar la estructura de los Estados Financieros, el procedimiento que se lleva para la ejecución de calcular los porcentajes de cada una de las cuentas y grupos.

En palabras de Zapata (2017) el análisis vertical “consiste en tomar un solo informe y relacionar cada una de las partes con un total o un subtotal, con el propósito de determinar la composición porcentual de cada saldo con la cifra base” (p.472), teniendo como finalidad expresar los resultados en porcentajes, las cifras de un Estado Financiero, permiten obtener una visión más amplia de los Estados Financieros, se debe emplear siempre en varios ejercicios con el fin de evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas en cada periodo, siendo de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa.

4.2.10.1. Importancia. Reyes (2018), menciona que “El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equivalentes, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivos y patrimonio) y operativas” (p.417). De la misma manera la finalidad del análisis vertical es evidenciar el equilibrio económico y financiero que presentan los Estados Financieros de una empresa, es decir, que los valores de cada una de las cuentas estén distribuidos de manera armónica y equilibrada en función a las condiciones del negocio como la actividad a la que se dedica. (Fajardo 2017)

Esto quiere decir que la importancia del análisis vertical demuestra cómo se encuentra conformada la estructura financiera de la empresa, de qué manera están distribuidos los grupos del activo, pasivo y patrimonio. Con la finalidad de evidenciar si se está llevando a cabo una buena gestión por parte de los responsables de la misma.

4.2.10.2. Características. Son lo que ayuda a definir el análisis vertical como se detalla en lo siguiente:

- Los métodos de análisis vertical se refieren exclusivamente a estados financieros de un período determinado, es decir, balance, cuenta de resultados y estado de cambios en la situación financiera.
- Los métodos verticales son: las razones simples y de estándar, y para algunos autores la aplicación de porcentajes.
- Determina el porcentaje de cada una de las partidas sobre el total (Serrano, 2017).

4.2.10.3. Procedimiento. Para Loarte (2021) la aplicación de este análisis se utiliza el siguiente procedimiento.

- Se toma un Estado Financiero de una Situación Financiera O Estado de Resultados, para tener como base los valores de cada subgrupo.
- Se procede a aplicar la siguiente fórmula para obtener el porcentaje correspondiente a cada cuenta del Estado Financiero.

Fórmula:
$$\text{Análisis vertical} = \frac{\text{Valor cuenta}}{\text{Valor subgrupo}} * 1000$$

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

Fórmula:
$$\text{Análisis vertical} = \frac{\text{Valor subgrupo}}{\text{Valor grupo}} * 1000$$

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

En la tabla se puede observar el formato del análisis vertical compuesto para cada periodo en estudio.

Tabla 9
Formato del Análisis Vertical

Empresa “XYZ” Análisis Vertical Del... al .. del 20XX Expresado en Dólares			
Cuenta	\$ Valor	% de Rubro	% de Grupo
Activo			
Activo Corriente	xxx	%	
Caja- Bancos	xxx	%	

Inventarios	xxx	%	
Total Activo Corriente	xxx	%	%
Activo no Corriente			
Propiedad Planta y Equipo			
Vehículo	xxx	%	
Equipo de Computación	xxx	%	
Otros Activos	xxx	%	
Total Activo No Corriente	xxx	%	%
Total Activo	xxx		%
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar	xxx	%	
Pasivos por Beneficios a Empleados	xxx	%	
Pasivos por Impuestos por Pagar	xxx	%	
Arrendamientos Financieros por Pagar	xxx	%	
Pasivo Corriente Total			%
Pasivo no Corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar	xxx	%	
Pasivos por Beneficios a Empleados	xxx	%	
Arrendamientos Financieros por Pagar	xxx	%	
Pasivo no Corriente Total	xxx		%
Total Pasivo	xxx		%
Patrimonio	xxx	%	
Capital	xxx	%	
Utilidad del Ejercicio	xxx	%	
Utilidad Acumulada	xxx	%	
Total Patrimonio	xxx		%
Total Pasivo y Patrimonio	xxx		%

Nota. Adaptado del Plan de Cuentas Super Intendencia de Compañías (2023)

4.2.11. Análisis horizontal

De acuerdo a Meléndez (2009) “Los métodos horizontales son aquellos que permiten el análisis comparativo de los estados financieros; mientras que los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que constituyen los estados financieros con relación a un todo.” (p.2)

Como plantea Coello (2015) el análisis horizontal consiste en determinar la contribución de cada cuenta a los Estados Financieros con referencia al total de activos o pasivos del balance y al patrimonio o ventas totales de la cuenta de Resultados, lo que permite realizar el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas:

Tabla 10

Apreciaciones objetivas del análisis horizontal

Apreciaciones	Descripción
Visión	panorámica de la estructura del estado financiero.
Muestra	la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras.
Evalúa	las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
Permiten	plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios como también financiamiento.
Permite	seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para obtener la máxima rentabilidad.
Indicadores	de rentabilidad, liquidez, endeudamiento y actividad

Nota. Adaptado del Análisis horizontal de los Estados Financieros de Coello (2015).

4.2.11.1. Importancia. El análisis horizontal permite percibir el comportamiento de las diferentes cuentas o partidas que se presentan en el Estado Financiero, dando a conocer el crecimiento con relación al periodo anterior o en su defecto un decrecimiento, por ello, no se puede aplicar en un solo periodo de tiempo, siempre se debe aplicar teniendo los resultados de los diferentes períodos de tiempo (Fajardo, 2018). El autor citado, establece el siguiente procedimiento a seguir:

- Se toman los Balances Generales o Estados de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los periodos establecidos cuyos valores aparecen en las primeras columnas.
- Para obtener el Resultado de la variación absoluta se aplica la siguiente fórmula, considerando que el año 1 es el Estado Financiero más actual, mientras que, el año 2 corresponde al estado financiero más antiguo.

Fórmula: Variación Absoluta = Periodo actual (P2) – Periodo pasado (P1)

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

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

- Para determinar la razón se obtiene dividiendo el valor del año reciente para el valor más antiguo.
- **Fórmula:** Variación Relativa = $\frac{\text{Valor Período Actual (P1)}}{\text{Valor Período Actual (P2)}}$

Seguidamente en la tabla 11, se detalla la estructura del formato del análisis horizontal, el cual este compuesto por los dos periodos para realizar la comparación de sí mismos.

Tabla 11
Formato de Análisis Horizontal

Empresa “XYZ”					
Análisis Horizontal					
Del ...al ... del 20XX					
Expresado en Dólares					
Cuenta	Año 20xx	Año 20xx	Variación absoluta	Variación relativa coeficiente	Variación porcentual %
Activo Corriente					
Caja	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Bancos	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Cuentas y Documentos por Cobrar	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Inventario de Mercadería	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Suministros de Oficina y Aseo	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Activo Corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Activo No Corriente					
Terreno	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Edificios	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Vehículo	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Equipo de Cómputo	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Depreciación Acumulada de Equipos	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Activo No Corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Activo	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Pasivo					
Pasivo Corriente					
Cuentas y Documentos por Pagar	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Retenciones sobre el Impuesto a laRenta	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Pasivo Corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Pasivo No Corriente					
Cuentas y Documentos a Largo Plazo	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Pasivo No Corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Patrimonio					
Capital	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Utilidad Neta	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Patrimonio	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Pasivo y Patrimonio	xxx	xxx	xxx	xxx	%

Nota. Adaptado del Plan de Cuentas Superintendencia de Compañías (2023)

4.2.12. Indicadores financieros

Desde la posición de los autores Riofrío et al. (2017) los indicadores financieros se los reconoce como un procedimiento para realizar una evaluación de las finanzas, lo cual, consiste en corresponder o combinar los elementos que puedan representar los datos que son anotados

en los Estados Financieros, teniendo como objetivo lograr obtener resultados, sobre las el desempeño económico que realiza la empresa a través de la medición de la rentabilidad, liquidez y solvencia a su vez efectúa proyecciones y previsiones.

El método de las razones financieras radica en establecer la relación efectiva entre las diferentes partidas contables de los Estados Financieros.

4.2.12.1. Indicadores de liquidez. La liquidez de una Empresa se mide en función del cumplimiento de las obligaciones que tiene a corto plazo. La liquidez se refiere a la solvencia de la Situación Financiera general en la que se encuentra el ente, es decir, la disposición para pagar las deudas, razón por la cual, puede dar una imagen clara de problemas de flujo de caja o de quiebra inminente de la empresa, en el caso de no existir dicha liquidez para pagar (Gitman, 2016).

En otras palabras, la liquidez es la Situación Financiera de la Empresa y la flexibilidad de convertir en efectivo los activos circulantes.

Santiago (2017) menciona ar “las razones de liquidez como aquellas que miden la capacidad de una Empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, a medida que éstas se vencen” (p. 55). Palomares (2015) afirma que los indicadores de liquidez son los siguientes:

4.2.12.1.1. Razón Corriente. Verifica la disponibilidad de los recursos de la empresa, su resultado indica la cantidad de activos transformándose en un corto plazo en dinero, mismo que ayudará a cubrir las deudas de corto plazo.

Su estándar es de entre \$ 1,00 a \$ 2,00 y se mide en dólares

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

4.2.12.1.2. Prueba Ácida. También conocida como liquidez seca, es un indicador riguroso, señala la cantidad de efectivo y equivalentes líquidos que dispone la empresa para pagar excepcionalmente a todos los acreedores, aún antes de su vencimiento, cabe mencionar que los inventarios no se pueden fácilmente convertir en efectivo.

Su estándar es de entre 0, 5 a 1,00 y se mide en dólares

Fórmula:
$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

4.2.12.1.3. Capital neto del trabajo. Es la diferencia entre el activo circulante menos el pasivo circulante, se define como los fondos necesarios para operar el negocio sin fallas. Además, la ratio muestra cuánto efectivo tendría una Empresa si tuviera que pagar toda

su deuda a corto plazo. En otras palabras, es una forma de cuantificar (en dólares) los resultados de la relación actual.

Su estándar es el valor positivo y se mide en dólares

Fórmula: Capital Neto del Trabajo = Activo corriente - Pasivo corriente

4.2.12.1.4. Nivel de Dependencia de Inventarios. Es el porcentaje más pequeño del valor en libros del inventario que debe convertirse en efectivo después de liquidar el efectivo, el banco, las cuentas por cobrar comerciales y los valores de liquidación para cubrir los pasivos pendientes a corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Nivel de Dependencia de Inventarios} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Inventarios}}$$

4.2.12.2. Indicadores de Endeudamiento

Con base a lo que menciona Ortiz (2012) el objetivo de las ratios de Endeudamiento es, calcular que medida tiene y cómo participan los acreedores en la financiación de la Empresa. De manera similar, existe el riesgo de los acreedores relevantes, el riesgo de los propietarios y la conveniencia o desventaja de un cierto nivel de deuda para la Empresa.

Para Baena (2015) los indicadores de endeudamiento son: “conocidos como razón de Apalancamiento, y determinan la medida de los niveles de deuda y la medida que estos están envueltos con los Activos y el Patrimonio con los Acreedores y Proveedores” (p. 109).

Y están conformados por los siguientes tipos de endeudamiento:

4.2.12.2.1. Nivel de Endeudamiento. Este índice se puede utilizar para determinar el nivel de Autonomía Financiera de la Empresa. Si el índice es alto, muestra que el negocio es muy dependiente de los Acreedores y tiene una capacidad de Endeudamiento limitada, es decir, está decapitado y opera con una estructura financiera más riesgosa. Por el contrario, un índice bajo indica una alta independencia de una empresa respecto de los acreedores.

Tiene un estándar menor a 50% y se mide en porcentajes

Fórmula: Nivel de Endeudamiento = $\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$

4.2.12.2.2. Endeudamiento financiero. Se trata de un indicador que mide el porcentaje representativo de los pasivos financieros de corto y largo plazo de la empresa con relación con los ingresos por ventas de todo el período del informe, incluso si las ventas son

menores a un año al momento del cálculo, están anualizados. para que los cálculos se hagan correctamente (Baena, 2015).

Tiene un estándar que no sobrepase el 10% y se mide en porcentaje

Fórmula: Endeudamiento Financiero =
$$\frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ingresos de Actividades O}}$$

4.2.12.2.3. Concentración de los pasivos a corto plazo. Aquí indica que porcentajes del total de los pasivos presenta vencimiento en el corto plazo (inferior a 1 año) es decir, “La relación está dada entre los pasivos corrientes y el total de pasivos. Así también, muestra el grado de los deberes de los socios para atender las deudas a corto plazo de la entidad” (Baena, 2015).

Tiene un estándar menor al 50% y mide en porcentajes

Fórmula: Endeudamiento Corto Plazo =
$$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

4.2.12.2.4. Endeudamiento patrimonial. Estos indicadores se utilizan para comparar la financiación de terceros con los recursos de los accionistas, para determinar qué parte corre mayor riesgo. En otras palabras, la participación de los pasivos financieros a corto y largo plazo en las ventas del ejercicio, se recomienda para las empresas comerciales que el resultado no supere el 10%.

Tiene un estándar menor a \$0,50 y se mide dólares

Fórmula: Endeudamiento Patrimonial=
$$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Patrimonio}}$$

4.2.12.2.5. Impacto de la carga financiera. Estos indicadores se utilizan para comparar el financiamiento de terceros con los recursos de los accionistas, determinando qué parte está en mayor riesgo.

Tiene un estándar al 10% y se mide en porcentajes

Fórmula: Impacto de la carga financiera=
$$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

4.2.12.3. Indicadores de Actividad. Los indicadores de desempeño miden la velocidad y facilidad de convertir varias cuentas en ventas o efectivo, los ingresos o productos. En cierto sentido, los índices de desempeño miden la eficacia con la que opera una empresa en diferentes dimensiones, como la gestión de inventarios, los costos y las transacciones (Lawrence 2012).

Según Zapata (2017), menciona que los indicadores de rotación o actividad, ayudan a medir la eficiencia que tiene la empresa en la utilización de sus recursos, en forma general es un cálculo que involucra las cuentas estáticas del Balance General con las cuentas dinámicas del Estado de Resultados.

4.2.12.3.1. Rotación de activos. Este indicador ayuda a la empresa a conocer con qué eficacia gestiona sus activos y permite identificar brechas e implementar mejoras adecuadas para maximizar el uso de los recursos de la empresa.

Su estándar mientras mayor sea la rotación es mejor, y se mide en veces

Fórmula: Rotación de activos = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$

4.2.12.3.2. Rotación de cartera. Determina la calidad de las cuentas por cobrar para cada período según la liquidez, su cálculo refleja la cantidad de veces que estas cuentas circulan durante el año, o los días que deben pasar antes de que se haga efectivo el cobro de dicha cuenta.

Fórmula: Rotación de cartera = $\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Promedio cuentas por cobrar}}$

4.2.12.3.3. Rotación de inventarios. Permite saber cuántas veces rota el inventario durante un período de tiempo. Esto significa saber cuántas veces el inventario se convierte en efectivo o cuentas por cobrar (que se han vendido).

Tiene un estándar de 6 a 12 veces y se mide en veces.

Fórmula: Rotación de inventarios = $\frac{\text{Costo mercancía vendida}}{\text{Promedio inventarios}}$

4.2.12.3.4. Rotación de proveedores. Determina la cantidad de veces que se va a recuperar los saldos de los clientes, a través de la actividad financiera y se utiliza para calcular la cantidad de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo durante el año.

Fórmulas: Rotación de inventarios = $\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$

Rotación de inventarios = $\frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Cuentas por pagar}}$

4.2.12.4. Indicadores rentabilidad. De acuerdo a Navarro (2010) los indicadores de rentabilidad:

Miden el valor de cumplimiento de los objetivos y el logro de los resultados propuestos. En el cual indica el cumplimiento de la realización de lo planteado, con los aspectos correctos del proceso. Los indicadores de eficacia o rentabilidad se enfocan en lo que se debe realizar, por un motivo, en el establecimiento de un indicador de eficacia es fundamental conocer y definir operacionalmente las exigencias del cliente en el proceso de la compra y entrega. (p.109)

Dentro de las razones de rentabilidad se tiene:

4.2.12.4.1. Rentabilidad sobre los activos. ROA puede interpretarse como el beneficio que recibe una empresa por cada dólar invertido en sus distintos activos del que se esperan beneficios futuros (Westreicher, 2021).

Su estándar es mayor al 10% y se mide en porcentaje. Baena (2015)

Fórmula: $ROA = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Activos}}$

4.2.12.4.2. Margen de utilidad bruta. Mide el porcentaje de cada unidad, del dinero generado por una venta que la empresa haya pagado sus bienes. El margen bruto se obtiene restando los ingresos de la empresa al costo de ventas.

Tiene un estándar entre el 2% y 3% y se mide en porcentaje

Fórmula: Margen de Utilidad Bruta = $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos de Actividades Operacionales}}$

4.2.12.4.3. Margen de utilidad operativa. Mide el porcentaje restante de cada unidad de efectivo, generada a partir de las ventas después de que quedan todos los costos y gastos, excepto intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Son "puros" porque miden sólo las ganancias obtenidas por las operaciones de la unidad sin ellas, teniendo en cuenta intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

Tiene un estándar entre el 2% y 3% y se mide en porcentaje

Fórmula: Margen de Utilidad Operativa = $\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ingresos de Actividades Operacionales}}$

4.2.12.4.4. Margen de utilidad neta. Se mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de deducir todos los costos y los gastos, incluyendo los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes.

Tiene un estándar entre el 5% y 10% y se mide en porcentaje Gitman y Zutter (2016).

Fórmula: Margen de Utilidad Neta =
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos de Actividades Operacionales}}$$

4.2.12.4.5. Rendimiento del activo. Muestra la capacidad de la propiedad para obtener ganancias. Corresponde al valor total de los activos, a la depreciación no descontada del inmovilizado material, no a las reservas formadas por deudores de clientes (asignación incierta de cartera), inventarios u otras provisiones constituidas. Esta suele ser una solicitud de bienes raíces aproximada. El resultado obtenido se puede medir en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes financieras.

Tiene un estándar mayor al 10% y se mide en porcentaje

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

4.2.12.4.6. Rentabilidad sobre el patrimonio. Refleja el porcentaje de utilidad que se obtiene sobre la inversión total realizada por los accionistas, socios o propietarios, lo que permite identificar la utilidad, que el capital invertido en la empresa da a los socios o accionistas, sin tomar en cuenta costos financieros o impuestos y participación de los empleados, generalmente cuanto mayor sea el rendimiento del capital, mejores serán los resultados para los propietarios.

Tiene un estándar en el que mientras más alto es mejor y se mide en porcentaje (Baena, 2015).

Fórmula: Rentabilidad sobre el patrimonio =
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

4.3. Bases legales

Según la Ley de la Superintendencia de Compañías del Ecuador (2021) menciona en la tabla de indicadores sobre los **factores de liquidez**, los cuales abarca la liquidez corriente, prueba ácida **factores de endeudamiento**, como el nivel de endeudamiento, endeudamiento financiero, concentración de pasivos a corto plazo, endeudamiento patrimonial, impacto de la carga financiera; **factores de actividad**, se constituye por la rotación de activos, cartera, inventarios y proveedores; **factores de rentabilidad sobre los activos**, margen de utilidad

bruta, margen operativa, margen de utilidad neta, rendimiento del activo y rendimiento sobre el patrimonio.

En la empresa Alpisur su base legal en los Estados Financieros está constituida por las normas e interpretaciones aplicables en sus Estados Financieros, que son las siguientes:

4.3.1. NIIF 9: Instrumentos financieros

Establece todos los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos, pasivos financieros, y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras de forma más sistematizada, lo cual ayuda a la mejor presentación de la información contable (Parrales y Castillo, 2018).

A más de ello, se rigen con base a las siguientes NIIF y NIC para la demostración de la situación financiera y el resultado de las operaciones y flujos de efectivo las cuales, proporcionan una mejor interpretación de cómo se maneja la empresa:

- NIIF 15. Ingresos procedentes de contratos con clientes
- CINIIF. Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- NIIF 2. Pago basado en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de acciones.
- NIIF 4. Contratos de seguros
- NIC 28. Inversiones y participaciones en asociadas y negocios conjuntos
- NIC 40. Transferencias de propiedades de inversión
- NIIF 16. Arrendamientos y marco conceptual
- NIIF 17. Contratos de seguros
- CINIIF 23. Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias
- NIIF 9. Cláusulas de prepago con compensación negativa
- NIC 19. Modificación, reducción o liquidación del plan
- NIIF 3. Combinación de negocios
- NIIF 11. Acuerdos conjuntos
- NIC 12. Impuestos sobre la renta
- NIC 23. Costos por préstamos

De igual manera la compañía Alpisur Cita. Ltda., cuenta con una base legal a la que se rige, las cuales se presenta en el siguiente apartado:

- Constitución Política de la República del Ecuador.
- Ley de Compañías y su Reglamento.

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

5. Metodología

5.1. Área de estudio

El presente estudio se llevó a cabo en la empresa "Alpisur Cía. Ltda." ubicada en la ciudad de Loja, en la parroquia Sucre, entre las calles Daniel Alcides Carrión y Av. Villonaco y lateral de paso, esta empresa se constituyó el 23 de mayo del 2013 por los Sres. José Gregorio Aguilar Ramírez en calidad de Gerente y Henry Leodan Peñaloza Sánchez, como Presidente, misma que se encuentra suscrita en el Servicios de Rentas Internas (SRI) con número de RUC: 1191748782001 y consta como Contribuyente Especial, teniendo como objetivo principal lograr posicionarse en el mercado en la comercialización y distribución de productos de consumo masivo, como es en: lácteos, embutidos, bebidas, cuidado personal, cuidado del hogar y entre otros.

5.2. Procedimiento

Con base a Gutiérrez (2019); López (2021); y Quintero (2020) se establece la siguiente metodología, que se detalla en los siguientes párrafos:

5.2.1. Enfoque metodológico

El enfoque de la presente investigación es mixta, dado que se utilizó las técnicas cualitativas y cuantitativas, permitió la realización de entrevistas, la observación directa, donde se recolecto información teórica, numérica y análisis estadísticos de los Estados Financieros, que se llevan en la empresa para lograr la recolección y análisis de datos cuantitativos, los cuales fueron conocer los Estados Financieros, se realizó un estudio de investigación bibliográfica, y de recolección de información de la entidad, a través de la observación directa.

5.2.2. Diseño de investigación

El diseño del presente estudio es no experimental, dado que es una ciencia social, quiere decir que es el conjunto de conocimientos que tienen por objeto el estudio de los sistemas organizativos y no se manipulan las variables, su información, se la utiliza tal como se han encontrado los datos. Con un corte transversal, porque se realiza el estudio en un determinado tiempo.

5.2.3. Tipo de investigación

El presente trabajo de investigación es descriptivo, dado que se procedió a describir los resultados del análisis financiero, a través de la aplicación del método vertical, horizontal y de los indicadores, obteniendo los hallazgos que se presentó en los resultados.

5.2.4. Métodos

Para la elaboración del primer objetivo del análisis financiero en la empresa se utilizó el método exploratorio aplicando la técnica de la observación y bibliográfica, para analizar el problema de la investigación a nivel internacional, nacional y local, fundamentando la investigación de la variable en estudio. Por consiguiente, se hizo uso del método descriptivo donde se describió la investigación teórica y numérica de la información obtenida de los antecedentes, conjuntamente cada una de las cuentas que constituye el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, en el análisis vertical, horizontal y los indicadores financieros dentro del área de estudio, ante esto, se explicó la necesidad y las posibles soluciones para el objeto de estudio. De igual forma, otro método que se aplicó es el inductivo donde se conoció el diagnóstico de la compañía y el estudio de las cuentas que integran los Estados Financieros, partiendo de porcentajes y otras referencias, así mismo, al momento de aplicar los diferentes indicadores financieros que ayudaron a medir la liquidez, rentabilidad, actividad, y el nivel de endeudamiento, que permitió emitir conclusiones y recomendaciones.

Por otra parte, también se utilizó el método deductivo para dar cumplimiento del segundo objetivo de la investigación, lo cual, permitió jerarquizar la información obtenida, partiendo desde lo general hasta llegar a lo específico, en los conceptos de la revisión bibliografía, como son las técnicas de análisis y los indicadores financieros aplicados en los Estados Financieros. Ayudando a conocer cuáles son las conclusiones y recomendaciones con base al estudio investigativo que se realizó. Conjuntamente con el método sintético permitiendo sintetizar de forma clara y precisa los resultados obtenidos, para lograr realizar el informe final del análisis a los Estados Financieros. Por último, se tomó en cuenta el método estadístico para simplificar la información cualitativa y cuantitativa del análisis financiero de los resultados obtenidos, después de llevarse a cabo los cálculos pertinentes, logrando así realizar una mejor comprensión e interpretación de dicho estudio.

5.2.5. Técnicas

Para el presente estudio se utilizó las siguientes técnicas que permitieron realizar el análisis de Estados Financieros utilizando los métodos verticales y horizontal:

- **Bibliográficas:** Se realizó investigaciones como son artículos científicos, libros, obteniendo información clara y de primera mano, para la elaboración del marco teórico, determinando los métodos vertical y horizontal en un análisis financiero, acerca de los

temas en relación a los Estados Financieros aplicados en las empresas comerciales, y sus respectivas variables, para dar cumplimiento con los objetivos de la investigación.

- **Entrevistas:** Se aplicó una entrevista a la contadora de la Empresa, con el objetivo de conocer a profundidad el tema de los Estados Financieros, de cómo se manejan dentro de la entidad y conocer su criterio en base a la empresa.
- **Observación:** Se utilizó para delimitar el problema que se evidenció, de igual forma a través de la observación directa se logró reconocer las necesidades reales de la Empresa.

5.2.6. Instrumentos

Dentro de la investigación se utilizó los instrumentos de los Estados Financieros permitiendo el desarrollo del análisis vertical, horizontal e indicadores como se detalla en lo siguiente:

- **Instrumentos Estados Financieros:** Permitieron aplicar las diferentes fórmulas del análisis vertical, horizontal y los indicadores, para conocer la situación financiera de la empresa.
- **Los Instrumentos Cuantitativos:** Se aplicó con la recopilación de información numérica de los Estados Financieros donde se realizó el respectivo análisis profundo del mismo, para obtener resultados estadísticos cuantitativos, a través de los indicadores financieros cómo son: indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad y de rentabilidad.

5.2.7. Unidad de estudio

Alpisur Cía. Ltda., es una empresa en Ecuador, con sede principal en Loja. Opera en Comercio al por Menor sector. La empresa fue fundada en 28 de mayo de 2013. Actualmente emplea a 49 (2023) personas. En sus últimos aspectos financieros destacados, Alpisur CIA Ltda., reportó aumento de ingresos netos of 1,33% en 2023. Su Activo Total registró crecimiento negativo of 8,49%. El margen neto de Alpisur CIA Ltda., aumentó 0,28% en 2023 (EMIS, 2023).

5.3. Procesamiento y análisis de datos

Para realizar la recolección de datos en el desarrollo del trabajo de investigación curricular y dar cumplimiento al primer objetivo específico, se utilizó como herramienta el documento Word, a fin de realizar la entrevista y presentar los resultados obtenidos con base a los componentes del análisis financiero, de igual forma, se empleó el software de Excel con sus respectivas fórmulas, permitiendo realizar el análisis de los Estados Financieros mediante la

aplicación de los métodos vertical, horizontal, además, establecer el cumplimiento del segundo objetivo específico que fue la aplicación de indicadores financieros para la determinación del conocimiento de los niveles de liquidez ,endeudamiento, actividad y rentabilidad en los Estados de Situación Financiera y de Resultados periodos 2021, 2022 de la empresa Alpisur Cía. Ltda.

6. Resultados

En este apartado se procedió a desarrollar el componente de los resultados, el mismo que está constituido por el contexto de la empresa, el análisis vertical, horizontal y aplicación de los indicadores financieros.

6.1. Contexto de la empresa

La empresa ALPISUR CÍA. LTDA., se consolida como una compañía comercial el 23 de mayo de 2013. Fundada por el Sr. José Gregorio Aguilar Ramírez y el Sr. Henry Leodan Peñaloza Sánchez, ha experimentado un notable crecimiento desde sus inicios como una pequeña comercializadora de productos de consumo masivo. Es un pilar fundamental del sector comercial ecuatoriano, está inscrita en el Servicio de Rentas Internas (SRI) con RUC: 1191748782001, ostenta la categoría de Contribuyente Especial, el inicio de sus operaciones fue el 4 de mayo de 2013. Su estructura orgánica consta de la siguiente manera:

- Presidencia, lidera la dirección estratégica de la empresa.
- Gerencia, administra las operaciones diarias y supervisa el cumplimiento de objetivos.
- Departamento de contabilidad, integrado por la contadora principal, dos auxiliares y una facturadora, se encarga de la gestión financiera y contable de la empresa.
- Departamento de ventas, está compuesto por vendedores y supervisores, que se dedican a la comercialización de los productos y la atención al cliente.
- Departamento de bodega, conformado por el grupo de logística, gestiona la recepción, almacenamiento y distribución de la mercadería.

6.1.1. Misión

Ser la empresa líder en la comercialización y distribución de productos masivos para satisfacer las necesidades alimenticias de la población ofreciéndoles siempre productos de primera calidad, manteniendo un enfoque en los objetivos y valores.

6.1.2. Visión

Comercializar productos de la más alta calidad y a bajos precios con la excelencia en el servicio, los mismos que contribuyan al crecimiento y nutrición de una población saludable.

6.1.3. Valores

- **Honestidad.** La empresa Alpisur Cía. Ltda. llevará acabo sus negocios con integridad de acuerdo a las buenas prácticas empresariales.
- **Trabajo en equipo.** Valoramos y fomentamos el aporte de las personas para lograr el objetivo general.

- **Compromiso.** Con nuestros clientes, brindándoles productos de calidad; con la sociedad, brindando seguridad a las familias de nuestros colaboradores.
- **Integridad.** Debemos de exigir, a los demás y a nosotros mismos, las más altas normas de integridad corporativa.
- **Transparencia.** Todos los accionistas, directivos, ejecutivos y colaboradores de Alpisur Cía. Ltda. se comprometen a ser transparentes y claros en el desarrollo de sus funciones y en el pacto con el cliente.

6.2. Análisis de los estados financieros de la empresa ALPISUR de la ciudad de Loja, periodo 2021- 2022

En este acápite, se realiza la interpretación de los análisis de Estados Financieros, utilizando el método vertical y horizontal para determinar la estructura económica y financiera de la empresa en estudio.

6.2.1. Método vertical

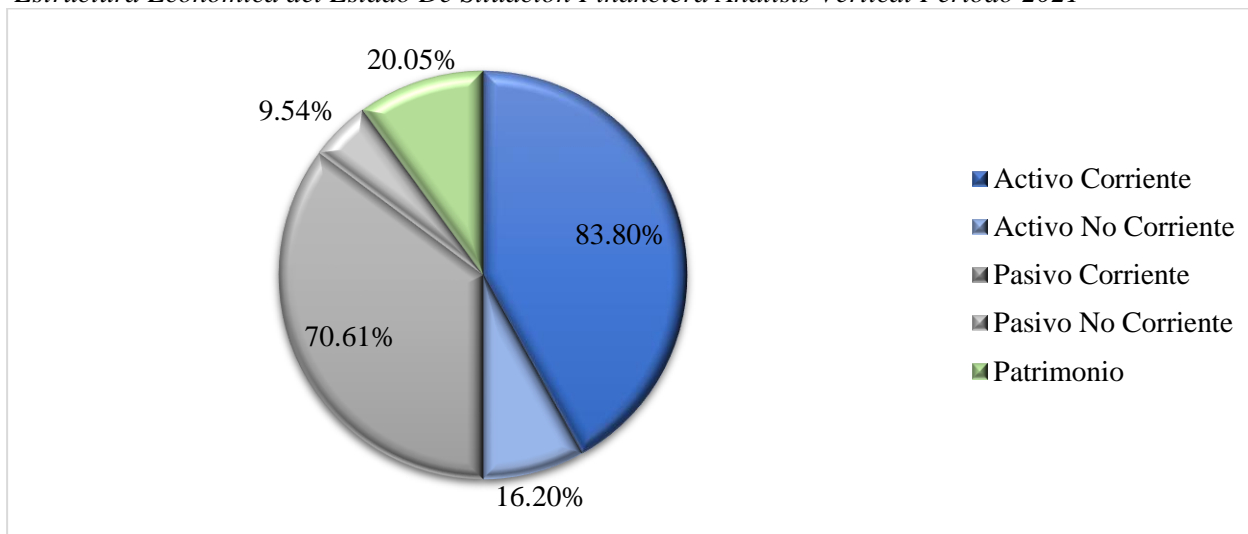
Se procede a interpretar el análisis vertical de los Estados de Situación Financiera y de Resultados 2021-2022 de la empresa ALPISUR Cía. Ltda.

6.2.1.1. Análisis vertical del periodo 2021 en el Estado de Situación Financiera

A continuación, se detalla el análisis de la estructura económica del Estado de Situación Financiera periodo 2021.

Figura 1

Estructura Económica del Estado De Situación Financiera Análisis Vertical Periodo 2021



Nota. Tomado de la información del análisis vertical del Estado de Situación Inicial (2021).

Interpretación

El análisis vertical a los Estados financieros de la compañía Alpisur Cía. Ltda. 2021, está compuesto por los valores registrados en los Estados Financieros proporcionados por el equipo contable de la empresa, razón por la cual, se procedió a clasificarlos y extraer los porcentajes de acuerdo a la normativa contable, iniciando con la composición de la estructura financiera con un total de Activos de \$ 1.621.470,65, de los cuales el 83.80% corresponde al Activo Corriente con un valor de \$ 1.358.780,56 el mismo que se encuentra representado por las cuentas de efectivo y su equivalente convertibles a dinero en efectivo en un plazo menor a un año, siendo el subgrupo más significativo Cuentas y Documentos por cobrar clientes en un porcentaje de 42.03% seguido por la cuenta de Inventario de mercaderías con el porcentaje de 32.21% con lo cual, realiza el giro comercial de ventas de productos de consumo masivo.

El Activo no corriente representado por bienes tangibles para realizar las operaciones de la empresa se encuentra representado por el 16,20%, con un valor de \$ 262.690,09 conformando el subgrupo propiedad, planta y equipo, inversiones necesarias para la distribución, organizado en la compra y distribución de mercadería que permite realizar eficiente y eficazmente sus actividades comerciales.

Con el análisis de estos resultados se puede evidenciar que la estructura del activo se encuentra en una posición consolidada, pues dispone de suficientes recursos financieros, económicos y tangibles que le permiten en la actualidad cumplir con sus objetivos planeados y posicionarse en un referente de empresa al sur del país.

En la contraparte estructural se encuentra el Total de Pasivos y Patrimonio en igualdad a los activos totales, con un valor de \$ 1.621.470,65, el Pasivo total ha alcanzado un porcentaje de 80,15% conformado por el Pasivo Corriente con un porcentaje de 70,61% equivalente a \$ 1.141.743,28 , el rubro destacado en este grupo se remite a Cuentas y Documentos por pagar a proveedores por el valor de \$ 722.744,54, por lo cual, se deduce, es por el giro normal empresarial, la compañía se encuentra con obligaciones por cubrir a corto plazo con las empresas proveedoras de mercadería, las mismas que al rotar permiten cubrir los valores pendientes.

Se aprecia un porcentaje del 9,54% en una cantidad de \$ 154.695,44 para el Pasivo no Corriente específicamente en la cuenta Obligaciones con instituciones financieras no corrientes, entre los bancos referidos se encuentran el Banco de Loja, Bolivariano y Pichincha, créditos

que según la administración han servido para la adquisición de mercadería y activos no corrientes entre los que consta la remodelación a la infraestructura y otros bienes tangibles.

El Grupo Patrimonial equivale al 20,05% con un valor de \$ 325.031,93, del total de Pasivo más Patrimonio, conformando este rubro al capital suscrito de los socios en un valor de \$ 35.000,00, la cuenta de reserva legal destinada para esta compañía limitada se percibe en un monto de \$ 16.852,03, luego se encuentran las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por el valor de \$ 201.654,47 y como ganancia neta del periodo se ha obtenido un valor de \$ 71.525,43, reflejando la utilidad en este periodo contable en el cual, han administrado eficazmente los recursos materiales y financieros en la que los ingresos superan a los costos y gastos, de esta manera, se demuestra la solidez financiera con la que cuenta la compañía y le permite continuar con sus actividades comerciales, con miras a consolidarse como una empresa estable y dinamizadora al sur del país.

Activo Corriente

A continuación, se presentan la descomposición de las cuentas del activo corriente.

Tabla 12

Descomposición del Activo Corriente 2021

Código	Activo Corriente	Valor	%Grupo
10101	Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 84.444,96	6,21%
10102	Cuentas y documentos por cobrar corrientes	\$ 681.552,04	50,16%
10103	Inventarios	\$ 522.349,44	38,44%
10104	Servicios y otros pagos anticipados	\$ 12.148,82	0,89%
10105	Activos por impuestos corrientes	\$ 58.285,30	4,29%
Total Activo Corriente		\$ 1.358.780,56	100,00%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical de la Situación Financiera de la empresa ALPISUR (2021).

Interpretación

La composición del Activo Corriente de la compañía Alpisur Cía. Ltda., en el año 2021 se encuentra compuesta por la cuenta Efectivo y sus equivalentes en un porcentaje del 6.21% correspondiente al monto de \$ 84.444,96, este importe constituye la estructura económica, puesto que integra el efectivo para realizar el giro de compra y venta de productos de consumo masivo. En el análisis se destaca la cuenta Documentos y Cuentas por cobrar corrientes, el porcentaje bordea el 50.16% con un valor de \$ 681.552,04, estos valores se refieren a los derechos de cobro a clientes por la venta de mercadería concedida a crédito, la misma que debe ser recuperada en la brevedad posible para evitar el factor incobrable.

La cuenta Inventarios, referente a los inventarios de mercadería representa el 38.44% con un valor de \$ 522.349,44 monto relativo a la continua adquisición y rotación de mercadería

de consumo masivo, para ello, interviene el factor de tiempo de entrega y vencimiento de los productos, por lo que, es indispensable contar con un stock variado y representativo para cumplir con las entregas a los clientes. En menor representación se encuentra la cuenta Servicios y otros pagos anticipados con un porcentaje de 0,89% correspondiente a un valor de \$ 12.148,82, en el mismo, se encuentran inmersas las subcuentas de anticipos a proveedores y empleados, valores que surgen por el requerimiento de los mismos en el periodo contable.

Por último, aparece la cuenta Activos por Impuestos Corrientes, con un porcentaje del 4,29% con un valor que asciende a \$ 58.285,30 compuesta por el crédito tributario de IVA e Impuesto a la Renta a favor de la empresa, valores que han surgido de las compras en las transacciones comerciales y la cuenta crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores, se refiere al valor que se ha obtenido como resultado de la declaración del impuesto a la renta ante el Servicio de Rentas Internas.

Activo No Corriente

A continuación, se presentan la descomposición de las cuentas que integran el activo no corriente.

Tabla 13

Descomposición del Activo No Corriente 2021

Código	Activo No Corriente	Valor	%Grupo
1020101	Propiedad Planta y Equipo	\$ 274.133,64	104,36%
102010101	Terrenos	\$ 188.000,00	68,58%
102010102	Edificios	\$ 63.200,79	23,05%
102010104	Maquinaria y equipo	\$ 4.298,21	1,57%
102010106	Muebles y enseres	\$ 625,01	0,23%
102010107	Equipo de computación	\$ 8.810,92	3,21%
102010108	Equipo de oficina	\$ 1.535,71	0,56%
102010110	Instalaciones y adecuaciones	\$ 7.663,00	2,80%
1020102	(-) Depreciación Acum. Prop. Planta y Equipo	\$ (11.443,55)	-4,36%
	Total Activo No Corriente	\$ 262.690,09	100,00%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical de la Situación Financiera de la empresa ALPISUR (2021).

Interpretación

El Activo no Corriente de la Compañía Alpisor Cía. Ltda., del año 2021 está representado por el Rubro Propiedad planta y equipo, equivalente al valor \$ 262.690,09 con un porcentaje de 16,20% con relación a los activos totales, este rubro representa a los bienes muebles e inmuebles que posee la empresa para realizar sus operaciones comerciales, se encuentra compuesto por las cuentas de mayor valor en bienes inmuebles como terrenos con un porcentaje de 68,58% en un valor invertido de \$ 188.000,00, seguido por la cuenta edificios

con un porcentaje del 23,05% en un valor de \$ 63.200,79 infraestructura renovada para el área administrativa y de ventas que requieren un gran espacio para el almacenamiento de mercadería.

Entre los bienes muebles de larga duración se encuentran maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de computación y de oficina, adquirido en este periodo por la demanda requerida del personal, explícitamente para uso del departamento administrativo con el fin de realizar las labores diarias como, ingreso de facturas por compras y ventas, también aprovechado por el departamento de bodega para su correcto manejo de inventarios, además se encuentran los valores de adquisición de frigoríficos, equipos clave en la conservación de lácteos y embutidos. Proporcional a ello se encuentra el valor de la depreciación acumulada por un valor de \$-11.443,55, reflejada en un porcentaje de -0,71% calculado las depreciaciones de los bienes detallados con los porcentajes establecidos por el SRI en este periodo contable.

Pasivo Corriente

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas del pasivo corriente.

Tabla 14

Descomposición del Pasivo Corriente 2021

Código	Pasivo Corriente	Valor	%Grupo
20101	Cuentas y Doc. por pagar corrientes	\$ 948.270,43	83,05%
20102	Obligaciones con instituciones financieras	\$ 82.097,81	7,19%
2010106	Impuestos por pagar SRI	\$ 50.679,79	4,44%
2010901	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$ 17.765,82	1,56%
2010705	Otras obligaciones corrientes	\$ 18.558,84	1,63%
2010904	Provisiones sociales por pagar	\$ 12.393,72	1,09%
20111	Pasivos por ingresos diferidos	\$ 11.976,87	1,05%
Total Pasivo Corriente		\$ 1.141.743,28	100,00%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical de la Situación Financiera de la empresa ALPISUR (2021).

Interpretación

El Pasivo Corriente de la compañía Alpisur Cía. Ltda., del año 2021 ha alcanzado un valor de \$ 1.141.743,28, equivalente al 70,61%, con relación al total de Pasivo y Patrimonio, correspondiente a las obligaciones contraídas a corto plazo, las mismas que vencen en un tiempo menor a un año. La cuenta que ha obtenido un mayor valor es la de Cuentas y documentos por pagar con un importe de \$ 948.270,43, equivalente al 83,05%, estos valores son referentes a las obligaciones con los proveedores, como resultado de la relación comercial en la adquisición de mercancías para la venta, en este caso los proveedores acordaron otorgar crédito en un corto plazo de acuerdo al monto de compras, este compromiso fue adquirido y

cumplido en las fechas establecidas con la finalidad de beneficiarse con el descuento por pronto pago y de esta manera obtener mejores ganancias.

La cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras ha obtenido un total de \$ 82.097,81 equivalente al 7.19%, valores que reflejan los compromisos de créditos bancarios a corto plazo, con las entidades bancarias tales como: Banco de Loja, Bolivariano y Pichincha, los mismos que han servido para adquirir mercadería con nuevas marcas como Johnson y Johnson, Bazfex y Quifatex, así como equipos necesarios para la operatividad de la empresa.

Con un menor porcentaje y representatividad se encuentran las cuentas de Impuestos por pagar al Servicio de Rentas Internas, con un porcentaje de 4.44%, derivados de las obligaciones pendientes de pago por concepto de las retenciones de impuestos realizadas y por el impuesto a la renta del ejercicio contable, seguido de la cuenta Participación de trabajadores en un porcentaje de 1.56%, en las que se encuentran inmersas las obligaciones con el IESS, y las provisiones sociales previstas en el Código de Trabajo.

Por último, se ha analizado los pasivos por ingresos diferidos con un porcentaje de 1.05% compuesto por anticipos de clientes que han solicitado marcas puntuales y han elegido asegurar la compra, y otra cuenta que compone a este rubro es Otras Retenciones Judiciales por Pagar, las mismas que se han generado a través de una orden judicial y estos valores han sido retenidos a los trabajadores quienes poseen la obligación de cubrir pensiones alimenticias.

Pasivo No Corriente

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas del pasivo no corriente.

Tabla 15

Descomposición del Pasivo No Corriente 2021

Código	Pasivo No Corriente	Valor	%Grupo
20202	Obligaciones con Instituciones Financieras No Corrientes	\$ 154.695,44	9,54%
202020103	Préstamo por pagar l/p banco de Loja	\$ 57.477,97	37,16%
202020103	Préstamo por pagar l/p b. Bolivariano	\$ 50.157,41	32,42%
202020104	Préstamo por pagar l/p b. Pichincha	\$ 47.060,06	30,42%
	Total Pasivo No Corriente	\$ 154.695,44	100,00%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical de la Situación Financiera de la empresa ALPISUR (2021).

Interpretación

El Pasivo no Corriente de la compañía Alpisor Cía. Ltda., del año 2021 representa el 9,54%, con un valor de \$ 154.695,44, respecto al Total de Pasivo y Patrimonio, se encuentra conformado por una única cuenta representado por Obligaciones con Instituciones Financieras, compuesta por los entes financieros tales como: los Bancos de Loja y Bolivariano con saldos iniciados en el año 2020, que se destinaron a la remodelación del edificio y en ese periodo

inician un nuevo crédito con el Banco del Pichincha exclusivamente para ampliar la infraestructura en las bodegas de la empresa. Estas obligaciones con terceros indica el compromiso de la empresa para la expansión tanto económica como estructural, con la finalidad de brindar espacios y adecuaciones necesarias para la realización de un óptimo desempeño del personal.

Patrimonio

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas del patrimonio.

Tabla 16

Descomposición del Patrimonio 2021

Código	Patrimonio	Valor	%Grupo
30	Patrimonio Atribuible a los propietarios de la Controladora	\$ 325.031,93	9,54%
301	Capital	\$ 35.000,00	10,77%
303	Reservas	\$ 16.852,03	5,18%
30401	Resultados acumulados	\$ 201.654,47	62,04%
304010103	Ganancia neta del periodo	\$ 71.525,43	22,01%
	Total Del Patrimonio	\$ 325.031,93	100,00%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical de la Situación Financiera de la empresa ALPISUR (2021).

Interpretación

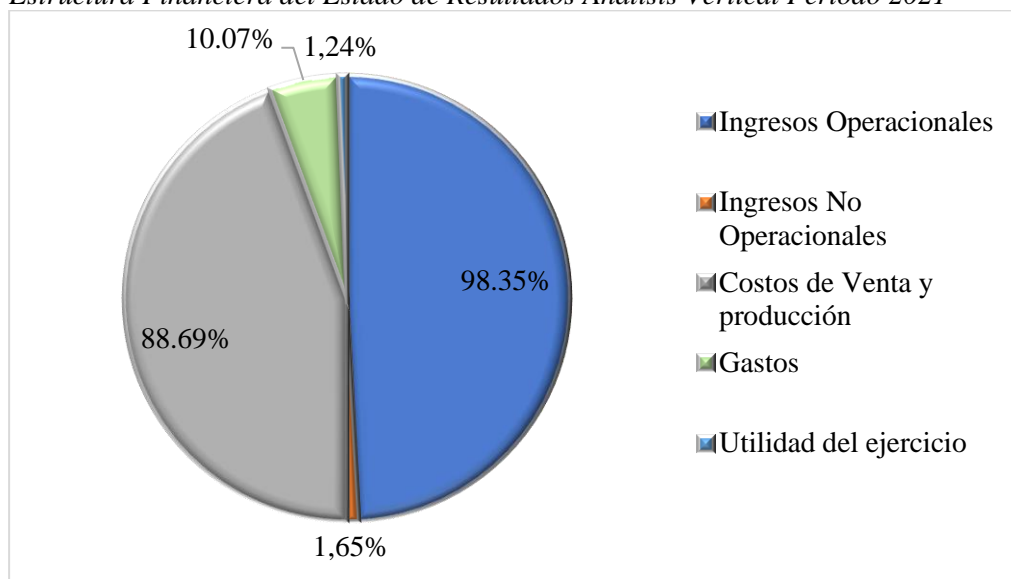
El Patrimonio de la empresa equivale al 20,05% con un valor de \$ 325.031,93, del total de Pasivo más Patrimonio, conformando este rubro al capital suscrito de los socios en un valor de \$ 35.000,00, cabe destacar que la compañía cuenta con dos socios quienes han conformado el capital en proporciones iguales, de acuerdo a la Ley de Compañías han previsto calcular la cuenta de reserva legal como garantía al patrimonio de la empresa, la misma que, ha sido estipulada en un valor \$ 16.852,03, posteriormente se encuentran las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por el valor de \$ 201.654,47, y como ganancia neta del periodo se aprecia un valor de \$ 71.525,43 reflejando la utilidad en este periodo contable en el cual se ha administrado eficazmente los recursos materiales y financieros en la que los ingresos han superado a los costos y gastos, aunque el resultado obtenido no ha demostrado un alto rendimiento, sin embargo, se mantiene en positivo, de esta manera se demuestra la solidez financiera con la que cuenta la compañía y le permite continuar con sus actividades comerciales, con miras a consolidarse como una empresa estable y dinamizadora en el mercado en el Sur del país.

6.2.1.2. Análisis vertical del periodo 2021 en el Estado de Resultados

A continuación, se detalla el análisis de la estructura financiera del Estado de Resultados periodo 2021.

Figura 2

Estructura Financiera del Estado de Resultados Análisis Vertical Periodo 2021



Nota. Tomado de la información del análisis vertical del Estado de Resultados (2021).

Interpretación

La estructura financiera de la Compañía Alpisur Cía. Ltda., en el periodo 2021 refleja un Total de Ingresos de \$ 9.513.921,49, conformados por Ingresos de actividades operacionales provenientes del giro normal del negocio con un valor de \$ 9.357.401,78 equivalente a 98,35%, por razón de la venta de productos de consumo masivo, menos las devoluciones en ventas por un valor de \$ 298.788,77, realizadas por parte de los clientes, quienes han encontrado fallas o detalles en las mercaderías, los mismos que han sido receptados para su revisión y posterior devolución. De esta diferencia se ha obtenido un saldo real del rubro por \$ 9.357.401,78 representando el porcentaje más significativo, esta rotación de inventario para destinarse a las ventas permite a la empresa obtener la suficiente liquidez y solidez financiera para cubrir los gastos operativos y administrativos. A diferencia de la cuenta de otros ingresos no operacionales que solamente cuenta con el 1,65%, que corresponde a \$ 155.667,53 originados por las facturas a título gratuito y promociones que generan a la empresa un valor adicional de \$ 852,18 por rendimientos financieros.

En el total de Egresos y Utilidad se encuentra representado por los Costos de Venta que han alcanzado el importe del \$ 8.437.474,27, equivalente a 88,69% valor que ha sido efectuado para realizar la compra de mercaderías a precio de costo, que en este periodo se elevaron como consecuencia de la alta demanda alimenticia de la población al enfrentar la emergencia de salud por la pandemia del COVID-19.

El rubro de Gastos ha obtenido un valor de \$ 958.008,43, equivalente al 10,07%, del total de egresos y utilidad, monto que refleja la organización de la empresa a nivel operativo y administrativo para efectuar sus actividades en la comercialización de los productos. El rubro más destacado es el de Gastos por beneficio a empleados, por el motivo de aumento en la contratación del personal de ventas por la ampliación de plazas de venta. Como resultado de los Ingresos menos los Egresos, se encuentra la cuenta Utilidad del Ejercicio con un valor de \$ 118.438,79, equivalente a 1,24%, demostrando una ligera diferencia entre ingresos y gastos, este resultado se analiza como una mínima ganancia obtenida comparada con el nivel de ventas que realiza, por lo que es necesario analizar la composición de los rubros de gastos con fines de optimizar los recursos de la compañía y aumentar su rentabilidad.

Ingresos Operacionales

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran ingresos de actividades operacionales.

Tabla 17

Descomposición de Ingresos de actividades operacionales 2021

Código	Ingresos de Actividades Operacionales	Valor	%Grupo
4010101	Venta de bienes	\$ 9.656.190,55	103,19%
4011001	(-) Devoluciones en ventas	-\$ 298.788,77	-3,19%
	Total de Ingresos de Actividades Operacionales	\$ 9.357.401,78	100%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2021).

Interpretación

Los Ingresos de actividades operacionales de la compañía Alpisur Cía. Ltda., en el año 2021 reflejan un valor de \$ 9.357.401,78, del total de ingresos de actividades operacionales lo conforman la cuenta Ventas de Bienes con un valor de \$ 9.656.190,55, equivalente a 103,19%, obteniendo un porcentaje elevado por razón de la venta de productos de consumo masivo, los mismos que son diferenciados mediante tarifa 12% y 0% de IVA, en la composición de este rubro juega un papel fundamental el trabajo en equipo, así como las estrategias de promoción, publicidad y venta, en este último aspecto, el tiempo de entrega del producto es mínimo, comparado con la competencia.

La cuenta Devoluciones en Ventas presenta un valor de \$ -298.788,77, que representa el -3,14% del total de ingresos operacionales, esto se debe como resultado a la devolución de productos, por ende se transforma en nota de crédito a favor de los clientes, por concepto de entrega de productos diferentes y que por error administrativo y de logística salen a la ruta

habitual, además, se encuentran, los productos próximos a expirar que los clientes devuelven a la compañía, por la falta de demanda de algunos de ellos.

Ingresos No Operacionales

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran ingresos de actividades no operacionales.

Tabla 18

Descomposición de Ingresos no operacionales 2021

Código	Otros Ingresos No Operacionales	Valor	%Grupo
4011101	Otros ingresos operacionales	\$ 155.667,53	99,46%
403	Ingresos financieros y otros no operacionales	\$ 852,18	0,54%
	Total de Ingresos de Actividades Operacionales	\$ 156.519,71	100%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2021).

Interpretación

Otros Ingresos de Actividades no Operacionales con una cantidad de \$ 155.667,53, representando un 1,65% del total de ingresos operacionales, estos valores se han acreditado a la empresa, por las promociones recibidas de los proveedores a través de facturas de título gratuito, por descuentos comerciales y promociones en rebate, así como ajustes en el inventario obteniendo un saldo a favor por la regulación de stock de los productos.

Costo de Ventas

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas de los costos de ventas.

Tabla 19

Descomposición de Costo de ventas 2021

Código	Costo de Ventas	Valor	%Grupo
502	Costo de venta y producción	\$ 8.364.162,14	99,13%
5010201	(-) Descuento en compras	-\$ 363.939,44	-4,31%
501020103	Transporte en compras	\$ 437.251,57	5,18%
	Total Costo De Ventas	\$ 8.437.474,27	100%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2021).

Interpretación

El rubro de costos de ventas hace referencia a los valores de adquisición de mercaderías a precio de costo, en este periodo el precio al costo se elevó como consecuencia de la alta demanda alimenticia de la población al enfrentar la emergencia de salud por la pandemia ocasionada por el COVID-19 en razón que obtuvo un valor de \$ 8.437.474,27 equivalente al 88,69%, representando el valor más significativo, la compañía Alpisur realiza la organización necesaria para mantener un amplio stock y proveer a los clientes de los productos, este rubro se encuentra directamente relacionado con los ingresos y el volumen de ventas. Es importante

que al analizar este rubro se considere la cuenta Descuentos en Compras que en ese periodo ha representado la disminución de los costos en \$ 363.939,44 con un porcentaje del 4,31%, porcentaje que debe analizarse para aprovechar estos descuentos y promociones; así mismo se aprecia la cuenta Transporte en Compras, la cual ha sumado el valor de \$ 437.251,57 equivalente al 5,18%, es importante recalcar que el transporte tiene una relación directa con los costos de venta y es necesario identificarlo para calcular el precio real de los productos y de esta manera calcular el precio de venta de los mismos, es relevante reconocer la eficacia en los términos de negociación con proveedores y clientes con la finalidad de mejorar el precio del mercado y obtener una mayor rentabilidad.

Gastos Operacionales

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran gastos operacionales.

Tabla 20

Descomposición de Gastos Operacionales 2021

Código	Gastos Operacionales	Valor	%Grupo
601	Gastos por beneficios a los empleados	\$ 644.123,24	67,43%
602	Gastos generales	\$ 17.138,82	1,79%
60702	Gastos de transporte	\$ 4.501,67	0,47%
60705	Gastos de gestión	\$ 75.977,57	7,95%
60715	Gastos financieros	\$ 28.110,14	2,94%
60718	Total gastos de venta	\$ 185.444,38	19,41%
	Total Gastos Operacionales	\$955.295,82	100%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2021).

Interpretación

En este periodo la compañía Alpisur Cía. Ltda., ha generado un total de Gastos de \$ 955.295,82, equivalente a 10,07% del total de egresos y utilidad, la compañía tiene una clasificación amplia de los Gastos, es por ello que en la estructuración del análisis se ha procedido a agrupar en subgrupos las cuentas más representativas para una mejor comprensión de sus egresos.

La cuenta más amplia la representa Gastos por beneficio a empleados por un valor de \$ 644.123,24 con un porcentaje de 67,43% del total de Gastos, tales como; Gasto en el talento humano, Bonos por cumplimiento, Bono de alimentación, que conceden al personal operativo por laborar dentro o fuera de la empresa, y están relacionados directamente con el cumplimiento de funciones en el manejo de la mercadería, así como los Beneficios de Ley estipulados en el Código de Trabajo, los Aportes a la seguridad social y otros adicionales. Estos rubros han sido

necesarios para motivar al equipo de trabajo con la finalidad de cumplir metas y obtener comisiones que les benefician económicamente.

El rubro de Gastos Generales ha obtenido un valor de \$ 17.138,82 equivalente al 1,79%, lo componen Depreciaciones de activos fijos, Gastos de provisiones para cuentas incobrables, así como, los Gastos en Promoción y Publicidad de los productos de la empresa.

Los Gastos de transporte han obtenido un alcance de \$ 4.501,67 con un porcentaje de 0,47% dinero que ha egresado para cubrir el transporte en la operatividad de la empresa, se trata de un mínimo valor, sin embargo, debe ser considerado en el presente análisis financiero.

Los Gastos de Gestión son \$ 75.977,57 con una representación del 7,95%, este rubro se conforma con las cuentas de pago a Notarios, asesoría legal y tributaria para la buena administración de la empresa, otro monto se destina a la cuenta de Suministros, Herramientas Materiales y Repuestos, entre ellos la cuenta más destacada es la de Licencia de Software por un valor de \$ 28.080,00, para el correcto funcionamiento del sistema adquirieron equipos de computación necesarios en su operatividad; otros rubros se encuentran conformados por los Gastos de Impuestos, Contribuciones y otros, con un valor de \$ 4.919,56 y en la cuenta de IVA que se carga al gasto por \$ 11.425,02, estos impuestos se generaron en la transferencia de bienes y servicios en el periodo contable. Finalmente se encuentran los Gastos por Servicios Públicos detallados en el consumo de energía eléctrica, agua potable y telefonía fija, los mismos que ascendieron a un valor de \$ 4.662,44.

Los Gastos Financieros, han obtenido un valor de \$ 28.110,14, representando el 2,94% del total de gastos, proveniente de Intereses Bancarios por cheques protestados y tarjetas de crédito que la compañía mantiene en los Bancos de Loja, Pichincha, Guayaquil, Bolivariano, y Cooperativa JEP. Otra parte del interés se destina por la cancelación de los intereses financieros cancelados por concepto de los créditos solicitados.

Los Gastos en Ventas poseen un valor de \$ 185.444,38 equivalente al 19,41% del total de gastos originado por las siguientes cuentas; Honorarios, Comisiones y Dietas, Honorarios por Servicios Prestados por Profesionales en las áreas administrativas, contables y de derecho, en el que se destaca la contratación de un promotor de ventas, experto en la gestión comercial para realizar la expansión de la compañía en el mercado. El monto más elevado en este rubro lo conforma la cuenta de Gastos de Alimentación, Hospedaje y Movilización, erogaciones de dinero que se destinan a cubrir la estadía de los vendedores en razón de la alimentación, hospedaje, transporte que incurrieron en el proceso de ventas fuera de la ciudad.

Gastos No Operacionales

A continuación, la descomposición de las cuentas de gastos no operacionales.

Tabla 21

Descomposición de Gastos No Operacionales 2021

Código	Gastos No Operacionales	Valor	%Grupo
608010101	Otros gastos no operacionales	\$770,49	28,40%
608010102	Otros egresos	\$1.857,01	68,46%
608010103	Multas	\$85,11	3,14%
Total Gastos No Operacionales		\$2.712,61	100%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2021).

Interpretación

En el rubro de Gastos No Operacionales se encuentra un valor de \$ 2.712,61, dividido entre otros Egresos y Multas que ha incurrido la administración, este tipo de gastos no se han encontrado proyectados para la operatividad de la empresa, sino más bien han sido por casos fortuitos y necesarios de cancelar para continuar con el funcionamiento de la compañía, representa solamente el 0,28% de los egresos.

Ganancia Neta del Periodo

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran ganancias netas del patrimonio.

Tabla 22

Descomposición de Ganancia Neta del Periodo 2021

Código	Ganancia Neta Del Periodo	Valor	%Grupo
304010101	Utilidad del ejercicio	\$ 118.438,79	0,93%
201070501	15% Participación trabajadores	\$ 17.765,82	15,00%
201080101	25% Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 25.383,04	21,43%
3040101	5% Reserva legal	\$ 3.764,50	3,18%
3060101	Ganancia neta del periodo	\$ 71.525,43	60,39%
Total Ganancia Neta Del Periodo		\$ 118.438,79	100,00%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2021).

Interpretación

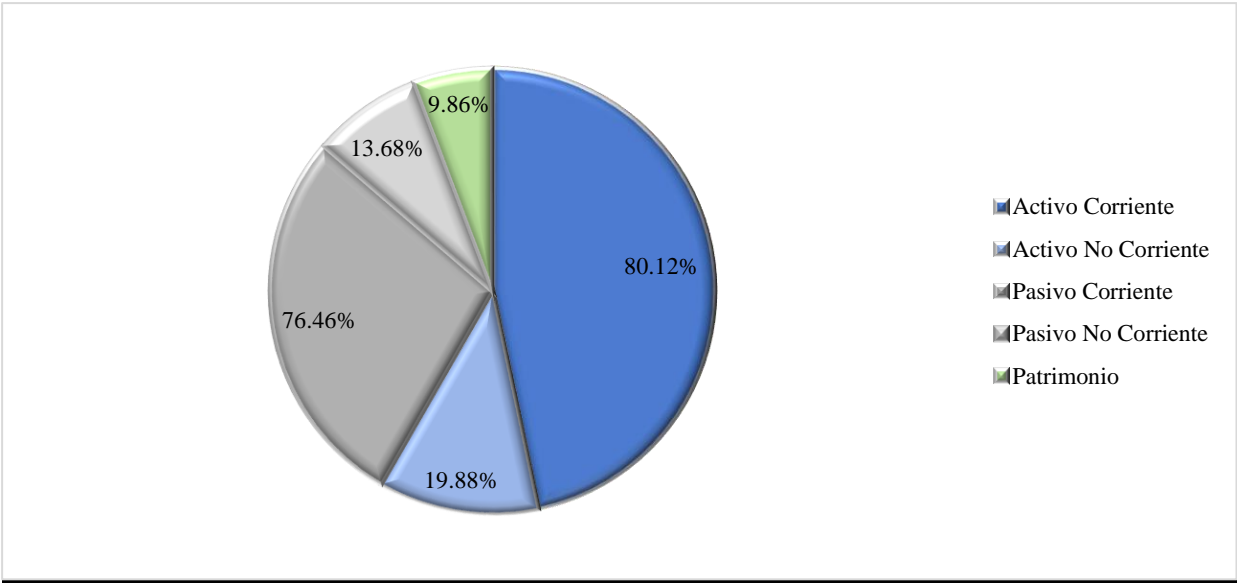
La compañía Alpisur para el año 2021 ha obtenido una Utilidad del Ejercicio de \$ 118.438,79, equivalente a 1,24%, del total de Egresos y Utilidad, por lo que se observa que ha existido una ganancia en este periodo antes de impuestos, de acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, artículo 11, este Resultado debe deducirse en las siguientes proporciones: El 15% de participación de trabajadores en un total de \$ 17.765,82 seguido del 25% del Impuesto a la Renta por un valor de \$ 25.383,04; y para este tipo de compañías se establece el 5% de la Reserva Legal establecido en \$ 3.764,50; para finalmente obtener la

Utilidad Neta del ejercicio por \$ 71.525,43, aunque se ha obtenido un resultado positivo, se puede observar que ha resultado una ganancia mínima de acuerdo al valor de las ventas que ha realizado, estos resultados permiten desarrollar un análisis de la forma de administración que se ha realizado en el periodo 2021. Es necesario contar con las sugerencias de los asesores financieros, administrativos y contables para aumentar la rentabilidad.

6.2.1.3. Análisis Vertical del periodo 2022 en el Estado de Situación Financiera

A continuación, se detalla el análisis de la estructura económica del Estado de Situación Financiera periodo 2022.

Figura 3
Estructura Financiera del Estado De Situación Financiera Análisis Vertical Periodo 2022



Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa ALPISUR (2022).

Interpretación

De acuerdo con el análisis vertical a los Estados financieros de la compañía Alpisur Cía. Ltda. 2022., se consideran los principales grupos contables de activos, pasivos y patrimonio de acuerdo a los valores suministrados por la administración, para lo cual se inicia analizando el total de Activos por un valor de \$ 2.379.241,08, de los cuales el 80.12% corresponde al Activo Corriente con un valor de \$ 1.358.780,56 el que se encuentra compuesto por las cuentas de efectivo y su equivalente, rubro que en este año representa el 2.35%, por el dinero circulante que dinamiza las transacciones operativas en la empresa. Posteriormente se analizó el rubro de Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes, con un porcentaje de 52.99% cuenta que refleja el

crédito concedido. En la cuenta de Inventario de mercaderías se obtuvo el 40.73%, representada por los productos de consumo masivo disponibles para la venta.

El Activo no Corriente se compone con los bienes materiales de larga duración para el funcionamiento de la empresa, y en este periodo representa el 19.88%, con un valor de \$ 493.846,35 conformado por la cuenta de Propiedad, Planta y Equipo, inversiones que se han realizado para desarrollar eficazmente sus actividades comerciales.

De acuerdo a estos resultados se deduce que el activo se estructura consolidadamente al disponer de los suficientes valores, bienes y derechos económicos que le permiten poner la empresa en marcha para lograr cumplir sus principales objetivos.

En la contraparte la estructura del Pasivo total ha alcanzado un valor de \$ 2.144.587,85 conformado por el Pasivo Corriente con una representación del 76.46% equivalente a \$ 1.819.185,09, el rubro destacado es de Cuentas y Documentos por pagar a proveedores por el valor de \$1.553.345,28, en un menor porcentaje se encuentra la cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras que la componen Bancos locales en un porcentaje del 8.16%, deudas que han sido contraídas para el financiamiento de la empresa.

Para el Pasivo No Corriente se ha determinado un porcentaje del 13.68% en un monto de \$ 325.402,76 específicamente en la cuenta Obligaciones con instituciones financieras no corrientes, entre los bancos referidos se encuentran los Bancos de Loja, Bolivariano, Pichincha, y Pacífico créditos que han servido para financiar adecuaciones y remodelaciones a la infraestructura física y tecnológica, además para la adquisición de vehículos.

El Grupo Patrimonial equivale al 9,86% con un valor de \$ 325.031,93, del total de Pasivo más Patrimonio, conformando este rubro atribuible al capital suscrito de los socios en un valor de \$ 35.000,00, la cuenta de reserva legal destinada para esta compañía limitada se encuentra en un monto de \$17.500,00, posteriormente se encuentran las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por el valor de \$ 123.179,90 y como ganancia neta del periodo se refleja un valor de \$ 58.973,32, dando como resultado utilidad en este periodo contable, el mismo que posteriormente servirá de beneficio para los socios, los trabajadores y al Estado con el pago de impuestos al Servicio de Rentas Internas.

Activo Corriente

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas del activo corriente.

Tabla 23

Descomposición del Activo Corriente 2022

Código	Activo Corriente	Valor	%Grupo
10101	Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 44.773,89	2,35%
10102	Cuentas y documentos por cobrar corrientes	\$ 1.010.052,38	52,99%
10106	Inventarios	\$ 776.379,92	40,73%
1010304	Servicios y otros pagos anticipados	\$ 4.795,49	0,25%
10105	Activos por impuestos corrientes	\$ 70.168,47	3,68%
Total Activo Corriente		\$ 1.906.170,15	100,00%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa ALPISUR (2022).

Interpretación

La composición del Activo Corriente de la compañía Alpisur Cía. Ltda. en el año 2022 se encuentra conformada por la cuenta Efectivo y sus equivalentes en un porcentaje del 2,35% correspondiente al monto de \$ 44.773,89, valor que refleja el circulante que integra el efectivo para realizar el giro normal de la compañía. En el análisis se destaca la cuenta Documentos y Cuentas por cobrar corrientes, el porcentaje bordea el 52.99% alcanzando \$ 1.010.052,38, resultado de la venta de mercadería otorgada a crédito, y constituye un derecho de cobro a corto plazo, la misma que es gestionada para su recuperación en los tiempos establecidos.

La cuenta Inventarios de Mercadería representa el 40.73% con un valor de \$ 776.379,92 monto referente al stock regular de mercadería en bodega, el mismo que debe ser entregado en el menor tiempo posible por el factor del vencimiento de los productos.

En menor representación se encuentra la cuenta Servicios y otros pagos anticipados con un porcentaje de 0,25% correspondiente a \$ 4.795,49, lo componen las subcuentas de anticipos a proveedores y empleados, valores que surgen por el requerimiento de pagos anticipados en determinados casos administrativos.

Por último, aparece la cuenta Activos por Impuestos Corrientes, con un porcentaje del 3,68% con un valor que asciende a \$70.168,47, este rubro se encuentra conformado por el Crédito Tributario de IVA e Impuesto a la Renta a favor de la empresa, valores que han surgido como resultado del crédito tributario de impuesto a la Renta de años anteriores, representando un saldo a favor en impuestos para el próximo año contable.

Activo No Corriente

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas del activo no corriente.

Tabla 24*Descomposición del Activo No Corriente 2022*

Código	Activo No Corriente	Valor	%Grupo
1020101	Propiedad planta y equipo	\$ 493.846,35	20,76%
102010101	Terrenos	\$ 188.000,00	
102010102	Edificios	\$ 63.200,79	
102010104	Maquinaria y equipo	\$ 4.298,21	
102010105	Construcciones en curso	\$ 124.963,85	
102010106	Muebles y enseres	\$ 625,01	
102010107	Equipo de computación	\$ 9.275,21	
102010108	Equipo de oficina	\$ 2.964,28	
102010109	Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	\$ 92.856,00	
102010110	Instalaciones y adecuaciones	\$ 7.663,00	
1020102	(-) Depreciación Acum. prop. planta y eq. del costo hist.	-\$ 20.775,42	-0,87%
	Total Activo No Corriente	\$ 473.070,93	19,88%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estados de Situación Financiera de la empresa ALPISUR (2022).

Interpretación

El Activo no Corriente de la Compañía Alpisur Cía. Ltda., del año 2022 se encuentra representado por el rubro propiedad planta y equipo, equivalente \$ 493.846,35, con porcentaje de 20,76%, en relación a los activos totales, este rubro representa a los activos fijos que posee la empresa para realizar sus operaciones comerciales, se encuentra compuesto por las cuentas de mayor valor en bienes inmuebles como, terrenos con una inversión de \$ 188.000,00 seguido por la cuenta edificios con un valor de \$ 63.200,79, se encuentra compuesta por la infraestructura destinada para el área administrativa y la bodega, contando con un gran espacio para el almacenamiento de mercadería. En este periodo contable se puede apreciar un valor de \$ 124.963,85 en la cuenta Construcciones en curso, valores que se destinaron para la construcción y adecuación, acorde a los requerimientos que necesita la empresa.

Entre los bienes muebles de larga duración se encuentran maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de computación y de oficina, instalaciones y adecuaciones acordes al desenvolvimiento de las operaciones comerciales, bienes que han sido destinados a los espacios físicos en los que se lleva el proceso de compra y venta apoyados en los equipos necesarios de almacenamiento y conservación de lácteos y embutidos. Proporcional a ello se encuentra el valor de la depreciación acumulada en un porcentaje del -0,87% por un valor de \$ 20.775,42,

correspondiente a las depreciaciones de los bienes detallados con los porcentajes establecidos por el SRI en este periodo contable.

Pasivo Corriente

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran el pasivo corriente.

Tabla 25

Descomposición del Pasivo Corriente 2022

Código	Pasivo Corriente	Valor	%Grupo
2010102	Cuentas y Dctos. por pagar corrientes	\$ 1.553.345,28	85,39%
20102	Obligaciones con instituciones financieras	\$ 148.503,40	8,16%
2010106	Impuestos por pagar SRI	\$ 60.345,60	3,32%
20109	Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$ 16.414,43	0,90%
20107	Otras obligaciones corrientes	\$ 14.590,75	0,80%
2010904	Provisiones sociales por pagar	\$ 15.154,40	0,83%
20111	Pasivos por ingresos diferidos	\$ 10.831,23	0,60%
Total Pasivo Corriente		\$ 1.819.185,09	100,00%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estados de Situación Financiera de la empresa ALPISUR (2022).

Interpretación

El Pasivo Corriente de la compañía para el año 2022, ha alcanzado un valor de \$ 1.819.185,09 equivalente al 76,46%, con relación al total de Pasivo y Patrimonio, correspondiente a las obligaciones contraídas a corto plazo, las mismas que, vencen en un tiempo menor a un año. Siendo Cuentas y documentos por pagar con un importe de \$ 1.553.345,28, equivalente al 85,39%, este monto es resultado de la adquisición de mercadería a crédito, transacciones que han sido pactadas por acuerdo de pago a corto plazo, con la finalidad de proveerse de mercadería para la oferta en el mercado laboral y de esta manera cumplir con las obligaciones de entrega hacia los clientes.

La cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras ha obtenido un total de \$ 148.503,40 equivalente al 8,16%, lo que refleja los compromisos de créditos bancarios a largo plazo con los Bancos de Loja, Bolivariano, Pichincha y Pacífico, mismos que han servido para adquirir mercadería, entre marcas permanentes y nuevas, así como la adquisición de equipos necesarios para la operatividad de la empresa y continuar con las construcciones en curso de las instalaciones de la misma.

Se analiza las cuentas de Impuestos por pagar al Servicio de Rentas Internas, con un menor porcentaje del 3,32%, con valor \$ 60.345,60, procedentes de las obligaciones generadas

por el Impuesto a la Renta del ejercicio contable, seguido de la cuenta Participación de Trabajadores con el 0,90%, suma de \$ 16.414,43 en las que se encuentran incluidas las obligaciones con el IESS, y las provisiones sociales previstas en el Código de trabajo.

Por último, se ha analizado en porcentajes menores al 1% cuentas tales como; otras obligaciones corrientes, Provisiones sociales por pagar y Pasivos por ingresos diferidos, compuestos por valores de provisiones del décimo tercer y cuarto sueldo, así como la cuenta Otras Retenciones Judiciales por Pagar, las mismas que se han generado por orden judicial retenidos a los trabajadores que adeudan pensiones alimenticias.

Pasivo No Corriente

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas del pasivo no corriente.

Tabla 26

Descomposición del Pasivo No Corriente 2022

Código	Pasivo No Corriente	Valor	%Grupo
	Obligaciones con Instituciones		
20202	Financieras No Corrientes	\$ 171.015,36	7,19%
202020102	Préstamo por pagar l/p banco de Loja	\$ 81.740,48	47,80%
202020103	Préstamo por pagar l/p b. Bolivariano	\$ 25.028,31	14,64%
202020104	Préstamo por pagar l/p b. Pichincha	\$ 19.596,81	11,46%
202020105	Préstamo por pagar l/p banco del Pacífico	\$ 44.649,76	26,11%
20203	Obligaciones a largo plazo relacionados	\$ 154.387,40	6,49%
202030101	Obligaciones a largo plazo Sr. José Aguilar	\$ 77.193,70	50,00%
202030102	Obligaciones a largo plazo Sr. Henry Peñaloza	\$ 77.193,70	50,00%
	Total Pasivo No Corriente	\$ 325.402,76	13,68%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estados de Situación Financiera de la empresa ALPISUR (2022).

Interpretación

El Pasivo no Corriente de la compañía representa el 13,68%, con un valor de \$ 325.402,76, respecto al Total de Pasivo y Patrimonio, se encuentra conformado por dos cuentas, la de mayor representación es la cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras con un porcentaje de 7.19%, misma que está compuesta por las obligaciones con los entes financieros, como son los Bancos de Loja, Bolivariano, Pichincha y Pacífico, créditos a largo plazo, destinados para las construcciones en curso y adecuaciones del edificio, exclusivamente para ampliar la infraestructura en las bodegas y oficinas de la empresa.

Mientras tanto la cuenta de Obligaciones a Largo Plazo, ha obtenido un porcentaje del 6.49%, con un valor de \$ 154.387,40 relacionados con las obligaciones a largo plazo pendientes

de pago a los Socios Sr. José Aguilar y Sr. Henry Peñaloza, quienes han concedido préstamo a su empresa para adquirir maquinarias y vehículos para el funcionamiento de la misma.

Patrimonio

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas del patrimonio.

Tabla 27

Descomposición del Patrimonio 2022

Código	Patrimonio	Valor	%Grupo
30	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		
3010101	Capital	\$ 35.000,00	10,77%
3030101	Reservas	\$ 16.852,03	5,18%
3040101	Resultados Acumulados	\$ 123.179,90	67,62%
304010103	Ganancia Neta Del Periodo	\$ 58.973,32	32,38%
	Total del Patrimonio	\$ 234.005,25	9,54%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estados de Situación Financiera de la empresa ALPISUR (2022).

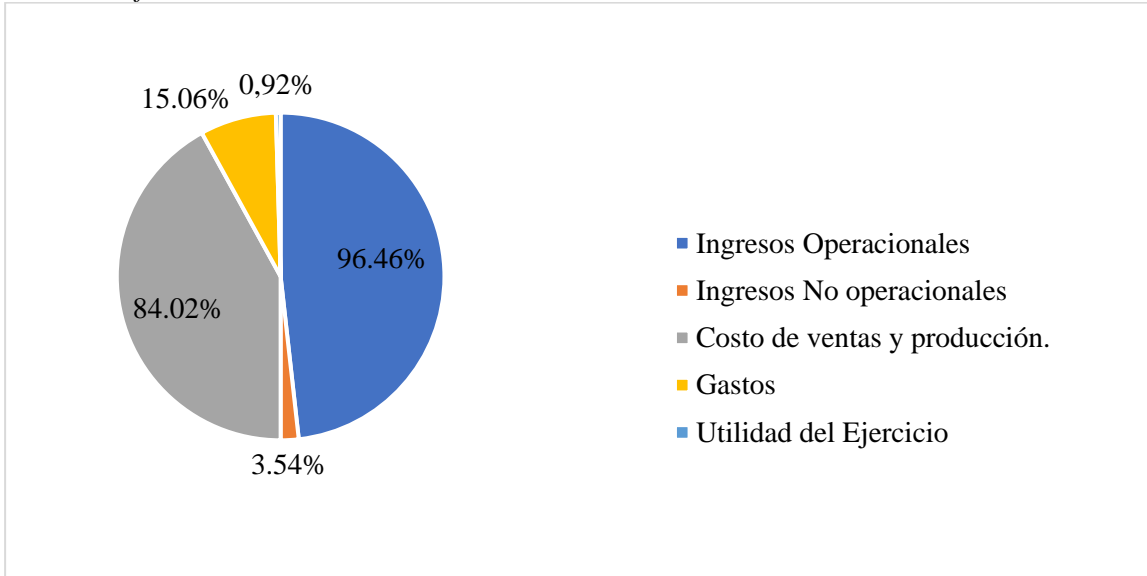
Interpretación

El Patrimonio de la empresa ha obtenido \$ 234.005,25 equivalente al 9,54% del total de Pasivo más Patrimonio, conformando este rubro al capital suscrito de los socios en un valor de \$ 35.000,00, cabe destacar que la compañía cuenta con dos socios quienes han conformado el capital en proporciones iguales, de acuerdo a la Ley de Compañías en el artículo 1, por lo que han previsto calcular la cuenta de reserva legal estipulada en \$ 16.852,03, posteriormente se encuentran las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por \$ 123.179,90, y como ganancia neta del periodo han obtenido un valor de \$ 58.973,32, reflejando la utilidad en este periodo contable, como diferencia entre los ingresos y gastos, por lo que el resultado se mantiene en positivo y de esta manera asegura su solvencia y liquidez, transformando estos indicadores en parámetros de confianza y solidez para los agentes internos y externos de la empresa.

6.2.1.4. Análisis vertical del periodo 2022 en el Estado de Resultados

Figura 4

Estructura financiera del estado de resultados 2022



Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2022).

Interpretación

La estructura económica de la empresa Alpisur Cía. Ltda., en el periodo 2022 refleja un total de Ingresos de \$ 11.820.499,90 rubro que se encuentra compuesto en su mayor parte por Ingresos de actividades operacionales provenientes de las ventas realizadas por la empresa, con un valor de \$ 11.401.501,00 equivalente al 96,46%, los ingresos se realizan por la comercialización de productos de consumo masivo en el territorio Sur del País, brindando la suficiente liquidez y solidez financiera en el periodo contable.

También se aprecia otros ingresos no operacionales correspondiente a un valor de \$ 418.998,90, con un porcentaje del 3.54% siendo un monto considerable, obtenido por las facturas a título gratuito y promociones que las empresas proveedoras otorgan a la distribuidora, con el motivo de bajar sus costos para obtener una mejor rentabilidad.

El total de Costos de Venta y producción que en este periodo han alcanzado es de \$ 9.931.428,33 con un porcentaje del 84,02% valor que ha sido invertido para adquirir la compra de mercaderías a precio de costo, desde años anteriores la empresa se encuentra posicionándose en el mercado, y es por ello que, los valores expuestos son elevados y van de acuerdo a la alta demanda de los productos de primera necesidad.

El rubro de Gastos ha obtenido \$ 1.779.642,01, equivalente al 15,06%, valor que refleja los egresos de dinero destinados para la organización de la empresa a nivel operativo y administrativo, efectuados en la comercialización de los productos. Detallando a continuación,

uno de los rubros más importantes que es Gastos de transporte por un valor de \$ 548.129,92, en ese periodo han contratado una compañía de transporte para efectuar las entregas de mercadería a su destino final y este monto se encuentra en relación directa con las ventas.

Como resultado de la cuenta Utilidad del Ejercicio con un valor de \$ 109.429,56, equivalente a 0,92%, demostrando una ligera diferencia entre ingresos y gastos, este resultado se analiza como una ganancia obtenida en el periodo contable.

Ingreso de Actividades Operacionales

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran los ingresos de actividades operacionales.

Tabla 28

Descomposición de ingresos de actividades operacionales 2022

Código	Ingresos De Actividades Operacionales	Valor	%Grupo
4010101	Venta de bienes	\$ 11.693.655,05	102,56%
40109	(-) Descuento en ventas	-\$ 1.916,13	-0,02%
40110	(-) Devoluciones en ventas	-\$ 290.237,92	-2,55%
Total De Ingresos De Actividades Operacionales		\$ 11.401.501,00	100%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2022).

Interpretación

Los Ingresos de actividades operacionales de la compañía Alpisur Cía. Ltda., en el año 2022 reflejan un valor de \$ 11.401.501,00, el cual el 84,02% del total de ingresos lo conforman la cuenta Ventas de Bienes con un valor de \$ 11.693.655,05, equivalente a 102,56% del total de ingresos operacionales, el monto de ingresos recaudados ha obtenido un valor elevado en razón de la venta de productos de consumo masivo, los mismos se clasifican con tarifa 12% y 0% de IVA, la estructura de este rubro se encuentra representada por los objetivos logrados en el equipo de trabajo, y los resultados positivos de las estrategias de promoción, publicidad y venta.

La cuenta Devoluciones en Ventas presenta un valor de \$ 290.237,92, que representa el 2,55% del total de ingresos operacionales, valor que es producto del acto de devolución por parte de los clientes a la compañía. La cuenta Descuento en ventas ha obtenido un valor de \$ 1.916,13 este valor es el resultado de las promociones de descuentos en ciertos productos y se lo realiza con la finalidad de rotar inventarios y lograr la fidelización del cliente con la empresa.

Otros Ingresos No Operacionales

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran otros ingresos no operacionales.

Tabla 29*Descomposición de ingresos de ingresos no operacionales 2022*

Código	Otros Ingresos No Operacionales	Valor	%Grupo
4011101	Otros ingresos operacionales	\$ 414.496,97	98,93%
403	Ingresos financieros y otros no operacionales	\$ 4.501,93	1,07%
Total De Ingresos De Actividades No Operacionales		\$ 418.998,90	100%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2022).

Interpretación

Otros Ingresos de Actividades Operacionales ha obtenido un valor de \$ 418.998,90, representando un 3,54% del total de ingresos operacionales, estos valores han recibido la empresa por el beneficio de las promociones de los proveedores quienes, a través de las facturas de título gratuito, promociones por compras de productos y por descuentos comerciales, así como rebate y ajustes en el inventario obteniendo un saldo a favor por la regulación de stock de los productos.

Costo de Ventas

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas de los costos de ventas.

Tabla 30*Descomposición de costo de ventas 2022*

Código	Costo De Ventas	Valor	%Grupo
502	Costo de ventas y producción	\$ 10.181.244,31	102,52%
5010201	(-) Descuento en compras	-\$ 249.815,98	-2,52%
Total Costo De Ventas		\$ 9.931.428,33	100%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2022).

Interpretación

El rubro de costos de venta hace referencia a los valores de adquisición de mercaderías a precio de costo, que en este periodo el precio al costo se elevó por expansión comercial de la empresa hacia nuevos sectores de la ciudad y provincia de Loja, los mismos que fueron por el valor de \$ 10.181.244,31 equivalente al 84,02% en este rubro se observa que la compañía Alpisur adquiere un amplio stock de productos con la finalidad de proveer a los clientes. Este rubro se encuentra directamente relacionado con los ingresos y el volumen de ventas.

En menor porcentaje se encuentra la cuenta Descuentos en Compras que en este periodo se ha representado con el valor de \$ 249.815,98 con un porcentaje del 2,52%, un valor representativo, descuentos y promociones que benefician directamente a la utilidad de la empresa.

Gastos Operacionales

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas de gastos operacionales.

Tabla 31

Descomposición de gastos operacionales 2022

Código	Gastos Operacionales	Valor	%Grupo
601	Gastos por beneficios a los empleados	\$ 780.314,75	43,90%
602	Gastos generales	\$ 75.178,23	4,23%
60702	Gastos de transporte	\$ 548.129,92	30,84%
60705	Gastos de gestión	\$ 79.967,04	4,50%
60715	Gastos financieros	\$ 35.144,67	1,98%
60718	Total gastos de venta	\$ 258.546,61	14,55%
Total Gastos Operacionales		\$ 1.777.281,22	100,00%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2022).

Interpretación

En este periodo la compañía Alpisur Cía. Ltda., ha generado un total de Gastos Operacionales por un valor de \$ 1.777.281,22, equivalente a 15,06% del total de egresos y utilidad, la compañía mantiene diversas cuentas de los gastos, es por ello que, para mayor comprensión se han agrupado en los siguientes rubros:

La cuenta más amplia la representa Gastos por beneficio a empleados por un valor de \$ 780.314,75 con un porcentaje de 43,90% del total de gastos, la contratación del personal conlleva cumplir obligaciones como los Sueldos y salarios, comisiones, bonos por cumplimiento, bonos de alimentación y vacaciones, así como los beneficios de ley estipulados en el Código de Trabajo, una de las cuentas que más resalta son los aportes a la seguridad social, por afiliación patronal y fondos de reserva.

El rubro de Gastos Generales ha obtenido un valor de \$ 75.178,23 equivalente al 4,23% lo componen Depreciaciones en sus activos fijos, provisión para cuentas incobrables, así como los gastos en promoción y publicidad y autoconsumo de los productos de la empresa.

Los gastos de transporte han obtenido un alto valor de \$ 548.129,92 equivalente a 30,84% monto que ha egresado para cumplir con las compañías de transporte para trasladar las mercaderías desde las fábricas hasta la matriz de operaciones, dinero que ha egresado para cubrir el transporte en la operatividad de la empresa, en este periodo no ha sido considerado parte del costo, sino que lo han considerado para el grupo de los gastos, con la finalidad de que exista un menor cargo al valor final del producto y de esta manera se pueda competir con otras empresas similares.

Los Gastos de Gestión han obtenido un valor de \$ 79.967,04 con una representación del 4,50% se conforma con las cuentas de pago a Notarios, asesoría legal y tributaria en beneficio de la empresa, así como las cuenta de Suministros herramientas materiales y repuestos, en este periodo el mantenimiento de Licencia de software alcanza un valor de \$ 9.696,00, el mencionado, es importante para realizar una eficiente gestión desde el ingreso, stock, vencimiento y venta de mercadería, así como el registro de las formas y los medios de pago y cobro contable. Otros rubros se encuentran conformados por los Gastos de Impuestos, contribuciones y otros, incluido el pago a patente y matriculación vehicular por un valor de \$ 12.904,18 y en la cuenta de IVA que se carga al gasto por \$ 13.805,00 estos impuestos se han generado por la transferencia de bienes y servicios en este periodo contable. Finalmente se encuentran los Gastos por Servicios Públicos que se cancelaron por un valor de \$ 4.755,38 por el consumo de energía eléctrica, agua potable, internet y telefonía fija.

Los Gastos Financieros, han obtenido un valor de \$ 28.110,14, representando el 2,94% del total de gastos, proveniente de intereses bancarios por cheques protestados y tarjetas de crédito que la compañía mantiene en el Banco de Loja, Pichincha, Guayaquil, Bolivariano, y Cooperativa JEP. Otra parte del interés se destina por la cancelación de los intereses financieros cancelados por concepto de los créditos solicitados. Los Gastos en ventas poseen un valor de \$ 258.546,61 equivalente al 14,55% del total de gastos originado por los siguientes; Honorarios, comisiones y dietas con un valor de \$ 40.605,74, seguido de honorarios prestados por profesionales, personas naturales y sociedades destinado a asesorar las áreas administrativas, contables y de derecho, en el que se destaca la contratación de un promotor de ventas experto en la gestión comercial para realizar la expansión de la compañía en el mercado.

El monto más elevado en este Rubro lo conforma la cuenta de Gasto de alimentación, hospedaje y movilización, con un valor de \$ 89.890,11 estos valores se destinaron a cubrir la estadía de los vendedores en razón de la alimentación, hospedaje, transporte en el proceso de ventas fuera de la ciudad, es necesario recalcar que para este periodo contable contrataron a mayor número de empleados y vendedores con la finalidad de generar mayores ventas.

Gastos No Operacionales

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran los gastos no operacionales.

Tabla 32*Descomposición de gastos no operacionales 2022*

Código	Gastos No Operacionales	Valor	%Grupo
608010101	Otros gastos no operacionales	\$ 2.360,79	100,00%
608010102	Otros egresos	-	0,00%
608010103	Multas	-	0,00%
Total Gastos No Operacionales		\$ 2.360,79	100%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2022).

Interpretación

En este rubro de Gastos No Operacionales se encuentra un total de \$ 2.360,79, representado por el 0,13%, que se relacionan con otros egresos y multas, siendo el resultado de casos fortuitos e imprevistos ocurridos en el ejercicio contable, necesarios de cancelar para continuar con el funcionamiento de la compañía.

Ganancia Neta del Periodo

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran las ganancias netas del periodo.

Tabla 33*Descomposición de Ganancia Neta del Periodo 2022*

Código	Ganancia Neta Del Periodo	Valor	%Grupo
304010101	Utilidad del ejercicio	\$ 109.429,56	
201070501	15% Participación trabajadores	\$ 16.414,43	15,00%
201080101	25% Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 33.393,84	30,52%
3040101	5% Reserva legal	\$ 647,97	0,59%
3060101	Ganancia neta del periodo	\$ 58.973,32	53,89%
Total Ganancia Neta Del Periodo		\$ 109.429,56	100,00%

Nota. Adaptado del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2022).

Interpretación

La compañía Alpisur para el año 2021 ha obtenido una Utilidad del Ejercicio de \$ 109.429,56, equivalente a 0,93%, del total de egresos y utilidad, valor de utilidad antes de impuestos. De acuerdo a la ley este resultado debe deducirse en las siguientes proporciones: El 15% de participación de trabajadores en un total de \$ 16.414,43 seguido del 25% del Impuesto a la Renta por un valor de \$ 33.393,84, y para este tipo de compañías se establece el 5% de la reserva legal por un valor de \$ 647,97, para finalmente obtener la Utilidad Neta del ejercicio en un monto de \$ 58.973,32, evidenciando que al final del periodo la empresa tiene un resultado favorable.

6.2.2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de los Periodos 2021-2022 de la Empresa ALPISUR Cía. Ltda.

Se procede a realizar la interpretación del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera en los periodos 2021-2022 para identificar variaciones en la estructura económica de la empresa.

6.2.2.1. Activo Corriente

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran el activo corriente 2021-2022.

Tabla 34

Descomposición del Activo Corriente 2021- 2022

Código	Cuenta	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
10101	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	\$ 84.444,96	\$ 44.773,89	-\$ 39.671,07	-47%	0,53
10102	Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes	\$ 681.552,04	\$ 1.010.052,38	\$328.500,34	48%	1,48
10106	Inventarios	\$ 522.349,44	\$ 776.379,92	\$254.030,48	49%	1,49
1010304	Servicios y Otros Pagos Anticipados	\$ 12.148,82	\$ 4.795,49	-\$ 7.353,33	-61%	0,39
10105	Activos por Impuestos Corrientes	\$ 58.285,30	\$ 70.168,47	\$ 11.883,17	20%	1,2
	Total Activo Corriente	\$1.358.780,56	\$ 1.906.170,15	\$547.389,59	40%	1,4

Nota. Adaptado del Análisis Horizontal del Estado de Situación financiera de la empresa ALPISUR (2021-2022).

Interpretación

La composición del Activo Corriente de la compañía Alpisur Cía. Ltda., en el año 2021 y 2022 muestra una disminución de \$ 39.671,07, equivalente a una variación relativa de -47% debido a una reducción en la cuenta de Instituciones financieras, por la razón de que el dinero disponible fue destinado por la empresa para realizar la inversión en activos no corrientes, sin embargo su valor es positivo y la cantidad a manejar en el 2022 es aceptable, porque permite tener liquidez para afrontar las operaciones en la empresa.

En el rubro cuentas y documentos por cobrar, hubo un aumento de \$ 328.500,34 equivalente al 48% de la variación relativa, lo que indica un incremento en las ventas. No obstante, implica el riesgo de perder liquidez, por lo que se debe recaudar en efectivo preferentemente y recuperar cartera en los tiempos establecidos, para ello en el año 2022

implementaron nuevas estrategias de cobranza para evitar inconvenientes de liquidez posteriores.

En la cuenta de inventarios de mercadería se aprecia una variación absoluta de \$ 254.030,48 equivalente al 49%, correspondiente al incremento del stock de mercadería en bodega, esto por la apertura de nuevas plazas en el año 2022, además, se debe tomar en cuenta los cambios que se aprecian en las cuentas y documentos por pagar. En la cuenta de servicios y otros pagos anticipados obtuvo una disminución de \$ 7.353,33 con un 61% debido a una reducción en la subcuenta anticipos a empleados, que paso de \$ 8.585,60 en 2021 a \$ 2.952,52, en 2022, debido a la implementación de nuevas políticas en la empresa.

Finalmente, en la cuenta Activos por Impuestos Corrientes, se aprecia una variación absoluta de \$ 11.883,71 debido al crédito tributario del IVA e Impuesto a la Renta a favor de la empresa, este incremento se atribuye a un mayor volumen de transacciones comerciales en el año 2022.

6.2.2.2. Activo No Corriente

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran el activo no corriente 2021-2022.

Tabla 35

Descomposición del Activo No Corriente 2021- 2022

Código	Cuenta	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
1020101	Propiedad Planta y Equipo	\$ 274.133,64	\$ 493.846,35	\$ 219.712,71	80%	1,8
	(-) Depreciación Acum. Prop.	-\$ 11.443,55	-\$ 20.775,42	\$ 9.331,87	82%	1,82
1020102	Planta y Eq. Del Costo Hist.					
	Total Activo No Corriente	\$ 262.690,09	\$ 473.070,93	\$ 210.380,84	80%	1,8

Nota. Adaptado del Análisis Horizontal del Estado de Situación financiera de la empresa ALPISUR (2021-2022).

Interpretación

El Activo No Corriente compuesto por Propiedad, Planta y Equipo, mostro un aumento significativo pasando del año 2021 de \$ 274.133,64 al año 2022 en \$ 493.846,35 lo que representa una variación absoluta \$ 219.712,71, equivalente al 80% de variación relativa, este incremento se produjo principalmente por la adquisición de equipo de cómputo, maquinaria y equipo para almacenamiento de lácteos y embutidos, las cuentas de terrenos, edificios e instalaciones, muebles y enseres, no reflejan un incremento significativo, además es importante recalcar que en el año 2022 crearon la cuenta de, construcciones en curso con una inversión de

\$ 124.963,85, valor destinado para la construcción de oficinas y ampliación de bodega. Cabe recalcar que una nueva cuenta ingreso en el 2022, siendo equipos de transporte caminero y móvil, por un valor de \$ 92.856,00 en este caso de las nuevas cuentas no es posible aplicar la comparación horizontal, por el motivo de su inexistencia en el año 2021.

La cuenta de depreciación acumulada registró un aumento de \$ 9,331,87 pasando de un valor de \$ 11.443,55 en 2021 a \$ 20.775,42, lo que representa una variación relativa del 82% frente al año 2022, tienen relación directa con los activos no corrientes de la compañía, los mismos se calculan mediante la normativa de depreciación emitida por el Servicio de Rentas Internas.

6.2.2.3. Pasivo Corriente

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran el pasivo corriente 2021-2022.

Tabla 36

Descomposición Pasivo Corriente 2021-2022

Código	Cuenta	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
	Cuentas y Dctos.					
2010102	por Pagar Corrientes	\$ 948.270,43	\$ 1.553.345,28	\$ 605.074,85	64%	1,64
20102	Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 82.097,81	\$ 148.503,40	\$ 66.405,59	81%	1,81
2010106	Impuestos por Pagar SRI	\$ 50.679,79	\$ 60.345,60	\$ 9.665,81	19%	1,19
20109	Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	\$ 17.765,82	\$ 16.414,43	-\$ 1.351,39	-8%	0,92
20107	Otras Obligaciones Corrientes	\$ 18.558,84	\$ 14.590,75	-\$ 3.968,09	-21%	0,79
2010904	Provisiones Sociales por Pagar	\$ 12.393,72	\$ 15.154,40	\$ 2.760,68	22%	1,22
20111	Pasivos por Ingresos Diferidos	\$ 11.976,87	\$ 10.831,23	-\$ 1.145,64	-10%	0,9
	Total, Pasivo Corriente	\$ 1.141.743,28	\$ 1.819.185,09	\$ 677.441,81	147%	8,47

Nota. Adaptado del Análisis Horizontal del Estado de Situación financiera de la empresa ALPISUR (2021-2022).

Interpretación

En el análisis horizontal de los pasivos corrientes de la empresa Alpisor Cía. Ltda., muestra como cuentas y documentos por pagar corrientes, en el periodo 2021 presenta un valor de \$ 948.270,43 y en el 2022 obtuvo una suma de \$ 1.553.345,28, apreciando una variación

absoluta de \$ 605.074,85 con una variación relativa del 64%, este porcentaje indica que las obligaciones con los proveedores se han extendido en más de la mitad del valor del año anterior, lo que conlleva a analizar que la rotación de cartera debe ser similar a los compromisos adquiridos, con la finalidad de cumplir con las obligaciones crediticias.

Por otra parte, la cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras en el 2021 alcanzó los \$ 82.097,81 frente a un significativo aumento del 2022 en \$ 148.503,40, al analizar estos valores se observó una variación absoluta de \$ 66.405,59 que refleja la variación relativa del 81%, estos datos significan, que se realizaron renovaciones en sus créditos financieros y se creó un crédito adicional con el Banco del Pacífico, además adquirieron deuda con tarjetas de crédito. Esta variación significativa se encuentra en relación directa con el activo no corriente, en el cual los créditos obtenidos se destinaron para la inversión de la empresa por motivo del desarrollo y posicionamiento de la misma.

La cuenta impuestos por pagar SRI en el año 2021 alcanzó \$ 50.679,79 frente al 2022 con \$ 60.345,60 apreciando una variación absoluta de \$ 9.665,81, aumentado de manera leve la variación relativa con 19% estos valores se encuentran relacionados con las transferencias de bienes y servicios que fueron registradas en los comprobantes contables sujetos a la autorización del SRI.

Participación trabajadores por pagar del ejercicio en el año 2021 es de \$ 17.765,82 frente al año 2022 siendo de \$ 16.414,43 su variación absoluta es \$ -1.351,39 y la variación relativa -8% valor que destaca la disminución de beneficios a empleados en el 2022. Otras Obligaciones Corrientes en el año 2021 presenta el valor de \$ 18.558,84 frente al año 2022 de \$ 14.590,75 obteniendo una variación absoluta negativa \$ -3.968,09 y variación relativa -21% debido a la disminución de obligaciones con la Administración tributaria y el IEES por las obligaciones desprendidas en los contratos de trabajo.

Las provisiones Sociales por Pagar en el año 2021 fueron de \$ 12.393,72 frente al año 2022 de \$ 15.154,40 obteniendo una variación absoluta en \$ 2.760,68, con la variación relativa de 22%, por razón de las provisiones de los Décimos tercero y cuarto sueldos. Pasivos por Ingresos Diferidos en el año 2021 obtuvo \$ 11.976,87 frente al año 2022 con un monto de \$ 10.831,23, reflejando una variación absoluta de \$ -1.145,64 y una variación relativa -10% esta cuenta registra los anticipos a los clientes a favor de la compañía que generalmente aseguran el despacho de sus pedidos con el pago de una parte de las facturas.

6.2.2.4. Pasivo No Corriente

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran el pasivo no corriente 2021-2022.

Tabla 37

Descomposición del Pasivo No Corriente

Código	Cuenta	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
	Obligaciones Con Inst. Financ. No Corr. No Relacionadas					
	Obligaciones Con Inst. Financ. No Corr. No Relacionadas	\$ 154.695,44	\$ 171.015,36	\$ 16.319,92	11%	1,11
20202	Préstamo por Pagar L/P Banco de Loja	\$ 57.477,97	\$ 81.740,48	\$ 24.262,51	42%	1,42
202020102	Préstamo por Pagar L/P B. Bolivariano	\$ 50.157,41	\$ 25.028,31	-\$ 25.129,10	-50%	0,5
202020103	Préstamo por Pagar L/P B. Pichincha	\$ 47.060,06	\$ 19.596,81	-\$ 27.463,25	-58%	0,42
202020104	Préstamo por Pagar L/P Banco del Pacífico	-	\$ 44.649,76	\$ 44.649,76		
202020105	Obligaciones A Largo Plazo Relacionados		\$ 154.387,40	\$ 154.387,40		
20203	Obligaciones a Largo Plazo Sr. José Aguilar	-	\$ 77.193,70	\$ 77.193,70		
202030101	Obligaciones a Largo Plazo Sr. Henry Peñaloza	-	\$ 77.193,70	\$ 77.193,70		
202030102	Total Pasivo No Corriente	\$ 154.695,44	\$ 325.402,76	\$ 170.707,32	110%	2,1

Nota. Adaptado del Análisis Horizontal del Estado de Situación financiera de la empresa ALPISUR (2021-2022).

Interpretación

Los Pasivos no Corrientes han obtenido un evidente incremento con las obligaciones con instituciones financieras, en 2021 un total de \$ 154.695,44 en comparación al año 2022 de \$ 325.402,76, lo que ha obtenido una variación de \$ 170.707,32, equivalente al 110%, como resultado de la petición de un nuevo crédito en el Banco de Loja por un valor mayor, aunque avanzaron a cubrir obligaciones con el Banco Bolivariano y Pichincha, además obtuvieron un nuevo crédito con el Banco del Pacífico por un monto de \$ 44.649,76.

El año 2022 representó una época de cambios en la infraestructura y organización de la compañía y para ello resultó clave el endeudamiento para la inversión y expansión de la empresa. En este año se apertura la cuenta Obligaciones a Largo Plazo Relacionados, por lo que los socios Sr. José Aguilar y Sr. Henry Peñaloza concedieron un préstamo de \$ 77.193,70 cada uno, con la finalidad de poder alcanzar los objetivos propuestos.

6.2.2.5. Patrimonio

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran el patrimonio del periodo 2021-2022.

Tabla 38

Descomposición del Patrimonio 2021-2022

Código	Cuenta	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
3010101	Capital	\$ 35.000,00	\$ 35.000,00	-	-	1
3030101	Reservas	\$ 16.852,03	\$ 17.500,00	\$ 647,97	4%	1,04
3040101	Resultados Acumulados	\$ 201.654,47	\$ 123.179,90	-\$ 78.474,57	-39%	0,61
304010103	Pérdidas y Ganancias Netas del Periodo	\$ 71.525,43	\$ 58.973,32	-\$ 12.552,11	-18%	0,82
Total Patrimonio		\$ 325.031,93	\$ 234.653,22	-\$ 90.378,71	-28%	0,72

Nota. Adaptado del Análisis Horizontal del Estado de Situación financiera de la empresa ALPISUR (2021-2022).

Interpretación

Respecto al Patrimonio de la empresa Alpisur Cía. Ltda., para el año 2022 disminuyó en un -28% con una variación absoluta de \$ 90.378,71 de acuerdo a la siguiente estructura. El capital se mantuvo con un monto de \$ 35.000,00, las reservas se aumentaron levemente en un 4% por el valor de \$ 647,97. Los Resultados acumulados presentan una disminución significativa de \$ 78.474,57 equivalente al - 39% correspondiente a las ganancias obtenidas en años anteriores y que, por resolución de los socios, en el periodo 2022 se repartieron el valor antes mencionado. En la cuenta Pérdidas y Ganancias Netas del Periodo se aprecia una disminución de \$ 12.552,11 equivalente al -18%, debido a que la compañía incurrió en mayores costos y gastos para su desarrollo. Con este escenario se puede deducir que la solidez del patrimonio recae en la cuenta resultados acumulados de años anteriores, lo que le permite enfrentar los diferentes cambios existentes con miras a establecer estrategias claves para un mejor rendimiento económico.

6.2.3. Análisis Horizontal de la comparación de los Ingresos y Gastos del Estado de Resultado de los periodos 2021-2022.

Se procedió a desarrollar el análisis horizontal para conocer la estructura económica del Estado de Resultados 2021-2022.

6.2.3.1.6.2.6.1. Ingresos Operacional

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran los ingresos operacionales del periodo 2021-2022.

Tabla 39

Descomposición de Ingresos Operacionales 2021-2022

Código	Cuenta	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
	Ingresos De Actividades Ordinarias					
4010101	Venta Netas Locales de Bienes	\$ 9.656.190,55	\$ 11.693.655,05	\$ 2.037.464,50	21%	1,21
4010101 01	Venta Netas Locales de Bienes 0% Iva	\$ 5.450.389,50	\$ 6.163.905,20	\$ 713.515,70	13%	1,13
4010101 02	Venta Netas Locales de Bienes 12% Iva	\$ 4.205.801,05	\$ 5.529.749,85	\$ 1.323.948,80	31%	1,31
40109	(-) Descuento en Ventas	-	-\$ 1.916,13	-\$ 1.916,13	-	-
40110	(-) Devoluciones en Ventas	-\$ 298.788,77	-\$ 290.237,92	\$ 8.550,85	-3%	0,97
	Total Ingresos Operacionales	\$ 9.357.401,78	\$ 11.401.501,00	\$ 2.044.099,22	22%	1,22

Nota. Adaptado del Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2021-2022).

Interpretación

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Resultados del período 2021-2022., se determina que los Ingresos de Actividades Operacionales reflejan una variación positiva de \$ 2.044.099,22 equivalente al 22%, aumento causado por la variación de las cuentas Ventas 0% y Ventas 12%, en cuanto al análisis de la Venta de Bienes para el año 2021 refleja un valor de \$ 9.656.190,55, en comparación con el año 2022, que aumenta en \$ 11.693.655,05, apreciando una variación absoluta de \$ 2.037.464,50 equivalente al 21%, por lo que se deduce que las ventas se incrementaron, y como referencia del año 2021 los clientes optaron por continuar adquiriendo productos y aprovechar sus ofertas y promociones, por lo tanto, se evidencia que las estrategias de promoción y publicidad captaron la atención de los clientes frecuentes y de nuevos clientes.

La cuenta descuentos en ventas se encuentra directamente relacionada con las ventas, en el año 2022 reflejó un monto de \$ 1.916,13, mientras que la cuenta de devoluciones en ventas presenta una variación de -3%, diferencia entre el año 2021 con un valor de \$ 298.788,77 al año 2022 con \$ 290.237,92, esta disminución resalta un valor favorable ya que, las devoluciones han disminuido, por lo cual se aprecia una buena aceptación y rotación en el mercado.

6.2.3.2. Otros Ingresos No Operacionales

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran los ingresos no operacionales del periodo 2021-2022.

Tabla 40

Descomposición de Otros Ingresos No Operacionales 2021-2022

Código	Cuenta	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
4011101	Otros Ingresos Operacionales	\$ 155.667,53	\$ 414.496,97	\$258.829,44	166%	2,66
403	Ingresos Financieros y Otros No Operacionales	\$ 852,18	\$ 4.501,93	\$3.649,75	428%	5,28
	Total De Ingresos De Actividades Operacionales	\$ 156.519,71	\$ 418.998,90	\$262.479,19	168%	2,68

Nota. Adaptado del Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2021-2022).

Interpretación

La cuenta de otros ingresos no operacionales ha obtenido una variación absoluta de \$ 258.829,44 equivalente al 166% de la variación relativa, apreciando una excelente fuente de ingresos extras, estos montos representativos se refieren a los valores, que se han acreditado a la empresa por las promociones entregadas de proveedores a través de facturas de título gratuito, descuentos comerciales, y promociones en rebate.

Los ingresos financieros y otros no operacionales han sido acreditados a las cuentas bancarias por motivos de intereses, obteniendo una variación absoluta de \$ 3.649,75 equivalente a una variación relativa de 428% representación que contribuye a elevar este rubro y destacarlo entre el Grupo de los ingresos.

6.2.3.3. Costo de Ventas

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran los costos de ventas 2021-2022.

Tabla 41

Descomposición del Costo de Ventas 2021-2022

Código	Cuenta	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
501	Costo de Ventas	\$ 8.437.474,27	\$ 9.931.428,33	\$ 1.493.954,06	18%	1,18
501020101	(-) Descuento en Compras 0%	-\$ 125.816,40	-\$ 111.734,51	\$ 14.081,89	-11%	0,89
501020102	(-) Descuento en Compras 12%	-\$ 238.123,04	-\$ 138.081,47	-\$ 100.041,57	-42%	0,58
501020103	Transporte en Compras	\$ 437.251,57		-\$ 437.251,57	-100%	-

Total Costo De Ventas	\$ 8.510.786,40	\$ 9.681.612,35	\$ 1.170.825,95	14%	1,14
------------------------------	------------------------	------------------------	------------------------	------------	-------------

Nota. Adaptado del Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2021-2022).

Interpretación

El rubro de costos de venta hace referencia a los valores de adquisición de mercaderías a precio de costo, en el periodo 2021 se aprecia \$ 8.437.474,27, en el 2022 obtuvo un monto de \$ 9.931.428,33 llegando a obtener una variación absoluta de \$ 1.493.954,06, equivalente al 18% de la variación relativa, este rubro se encuentra directamente relacionado con los ingresos y el volumen de ventas. A este rubro lo componen las cuentas de descuentos en compras 0% y 12%, en el que se ha destacado numéricamente los descuentos a los productos que integran el 12%, en el periodo 2021 con una variación absoluta de \$- 100.041,57 y una variación relativa de -42%, cabe recalcar que esta disminución no puede ser exactamente negativa, ya que existe otro medio de descuento como por ejemplo la negociación de precios directos con la fabricas.

En el año 2021 la cuenta Transporte en Compras ha sumado el valor de \$ 437.251,57 en este periodo se recalca la relación directa con los costos de venta, es necesario identificarlo para calcular el precio real de los productos y de esta manera evaluar el precio de venta de los mismos, sin embargo se presenta una nueva estructura en el 2022, trasladando la cuenta de Transporte en Compras a los gastos, de acuerdo al criterio de los asesores, este cambio responde a la forma de contratación de una compañía de transporte en el cual la compañía cancela directamente a los transportistas y este valor ya no se lo carga a la factura emitida al proveedor como resultó ser en el año 2021. Por lo tanto, la variación absoluta fue de -437.251,57 y la variación relativa del -100% motivo que no registra ningún valor en el año 2022. Por lo tanto, para el 2022 deja de ser parte de la estructura de los costos.

6.2.3.4. Gastos Operacionales

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran los gastos operacionales 2021-2022.

Tabla 42

Descomposición de Gastos Operacionales 2021-2022

Código	Cuenta	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
601	Gastos Por Beneficios a los Empleados	\$ 644.123,24	\$ 780.314,75	\$ 136.191,51	21%	1,21
602	Gastos Generales	\$ 17.138,82	\$ 75.178,23	\$ 58.039,41	339%	4,39
60702	Gastos De Transporte	\$ 4.501,67	\$ 548.129,92	\$ 543.628,25	12076%	121,8
60705	Gastos De Gestión	\$ 75.977,57	\$ 79.967,04	\$ 3.989,47	5%	1,05
60715	Gastos Financieros	\$ 28.110,14	\$ 35.144,67	\$ 7.034,53	25%	1,25

60718	Gastos De Venta	\$ 185.444,38	\$ 258.546,61	\$ 73.102,23	39%	1,39
	Total Gastos Operacionales	\$955.295,82	\$ 1.777.281,22	\$ 821.985,40	86%	1,86

Nota. Adaptado del Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2021-2022).

Interpretación

En el análisis horizontal de la empresa Alpisur Cía. Ltda., ha generado una variación absoluta de \$ 821.985,40 equivalente al 86%, la compañía mantiene diversas cuentas de los gastos, es por ello que para mayor comprensión se han agrupado en los siguientes rubros.

La cuenta más amplia la representa gastos por beneficio a empleados, en el año 2021 obtuvo \$ 644.123,24 y en el año 2022 registró un aumento de \$ 780.314,75 de esta manera se calculó una variación absoluta de \$ 136.191,51 con un porcentaje de 21%. Esta variación refleja el incremento de nuevas contrataciones de personal administrativo, bodega y ventas con la finalidad de ampliar la plaza del mercado, en este rubro se registran los valores de Sueldos y salarios, así como los beneficios de ley estipulados en el Código de Trabajo.

La cuenta Gastos Generales, registra en el 2021 un valor de \$ 17.138,82 y para el año 2022 reporta un aumento a \$ 75.178,23 con una variación absoluta de \$ 58.039,41 con un porcentaje de variación relativa del 339% lo componen depreciaciones en sus activos fijos que en el 2022 aumentaron en gran escala y por la provisión para cuentas incobrables que van en relación directa con el crédito concedido en las ventas, así como el aumento de los gastos en promoción y publicidad y gastos de autoconsumo. Los Gastos de Transporte en el 2021 se registraron en \$ 4.501,67 y por la reestructuración de cuentas del año 2022 se extrajo el valor de costos de venta y elevó al valor de \$ 548.129,92, obteniendo una diferencia de 543.628,25 y alcanzando un porcentaje de 12076%.

La cuenta de Gastos de Gestión en el 2021 alcanzo el valor de \$ 75.977,57 y para el 2022 se establecieron en \$ 79.967,04 con una variación absoluta de \$ 3.989,47 equivalente al 5%, en este rubro destacan cuentas de pago a Notarios, asesoría legal y tributaria en beneficio de la empresa, así como la cuenta de Suministros herramientas materiales y repuestos, es importante recalcar que en el periodo 2021 realizaron la compra de software contable y administrativo y en el 2022 se cancelaron los valores del mantenimiento de Licencia de software.

Los Gastos Financieros en el 2021 registraron \$ 28.110,14, y en el 2022 se establecieron en \$ 35.144,67, resultando una diferencia de \$ 7.034,53 equivalente al 25% valor aumentado por las obligaciones crediticias a corto y largo plazo provenientes de intereses bancarios por

cheques protestados y tarjetas de crédito que la compañía mantiene en las entidades bancarias locales.

Los Gastos de ventas para el año 2021 poseen un valor de \$ 185.444,38 y para el 2022 un monto de \$ 258.546,61, con una variación absoluta de \$ 73.102,23 equivalente al 39% originado por el aumento de Honorarios, comisiones y dietas, así como por los servicios prestados por profesionales, personas naturales y sociedades para asesorar en las áreas administrativas, contables y de derecho, en el que se destaca la contratación de un promotor de ventas experto en la gestión comercial para realizar la expansión de la compañía en el mercado. Además, por el motivo la ampliación de plazas de ventas aumentó el gasto de alimentación, hospedaje y movilización a los vendedores utilizado en el proceso de ventas fuera de la ciudad. Es importante mencionar que el aumento del gasto de este rubro disminuye el margen de utilidad, por lo que es necesario que una vez que se haya cumplido los objetivos de venta, los vendedores sean reasignados a nuevas aperturas de plaza que permitan obtener mayores ingresos y con ello mejores utilidades.

6.2.3.5. Gastos No Operacionales

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran los gastos no operacionales 2021-2022.

Tabla 43

Descomposición de Gastos No Operacionales 2021-2022

Código	Cuenta	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
608010101	Otros Gastos No Operacionales	\$ 770,49	\$ 2.360,79	\$1.590,30	206%	3,06
608010102	Otros Egresos	\$ 1.857,01			0%	-
608010103	Multas	\$ 85,11			0%	-
	Total Gastos No Operacionales	\$ 2.712,61	\$ 2.360,79	\$ (351,82)	14%	1,14

Nota. Adaptado del Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2021-2022).

Interpretación

En el rubro de Gastos No Operacionales en el 2021 se aprecia un valor de \$ 2.712,61 y para el 2022 un monto de \$ 2.360,79 por lo que se estima una variación de \$ -351,82 equivalente al 14% este rubro lo componen otros egresos y multas que suceden en el ejercicio de la administración e imprevistos ocasionados por casos fortuitos y necesarios de cancelar para continuar con el funcionamiento de la compañía.

6.2.3.6. Ganancia Neta del Periodo

A continuación, se presenta la descomposición de las cuentas que integran ganancias netas de periodo 2021-2022.

Tabla 44

Descomposición de la Ganancia Neta del Periodo 2021-2022

Código	Cuenta	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
304010101	Utilidad Del Ejercicio	\$ 118.438,79	\$ 109.429,56	-\$ 9.009,23	-8%	0,92
201070501	15% Participación Trabajadores	\$ 17.765,82	\$ 16.414,43	-\$ 1.351,39	-8%	0,92
201080101	25% Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	\$ 25.383,04	\$ 33.393,84	\$ 8.010,80	32%	1,32
3040101	5% Reserva Legal	\$ 3.764,50	\$ 647,97	-\$ 3.116,53	-83%	0,17
3060101	Ganancia Neta Del Periodo	\$ 71.525,43	\$ 58.973,32	-\$ 12.552,11	-18%	0,82
	Total Ganancia Neta Del Periodo	\$ 118.438,79	\$ 18.859,12	\$ 100.420,33	85%	1,85

Nota. Adaptado del Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la empresa ALPISUR (2021-2022).

Interpretación

La compañía Alpisur para el año 2021, ha obtenido una Utilidad del Ejercicio de \$ 118.438,79 y para el año 2022 una utilidad de \$ 109.429,56, variación disminuida en un valor de \$ 9.009,23 con un porcentaje del -8%, en la tabla 44 se observa la razón de esta disminución. El 15% de participación trabajadores fue \$ 17.765,82 en el año 2021, y en el año 2022 su monto fue de \$ 16.414,43 disminuyendo en un valor de \$ 1.351,39 con un porcentaje del -8%. Acotando que en el año 2022 los gastos y costos estuvieron elevados razón por la cual disminuyó este rubro. El 25% Impuesto a la Renta Por Pagar del Ejercicio del 2021 se canceló al SRI un valor de \$ 25.383,04 y en el 2022 por motivo del aumento de ventas se amplió al \$ 33.393,84, marcando una diferencia de \$ 8.010,80 equivalente a un aumento del 32% de la variación relativa.

El 5% Reserva Legal en el 2021 se asignó al \$ 3.764,50 y por motivo de retiro de utilidades acumuladas la reserva disminuyó, quedando en un valor de \$ 647,97 obteniendo una variación negativa de \$ 3.116,53 equivalente al -83%. La Ganancia neta del Periodo en el 2021 refleja un valor de \$ 71.525,43 y para el 2022 de \$ 58.973,32, ganancia disminuida en \$ 12.552,11 equivalente al -18% aunque se ha obtenido un resultado positivo, se puede observar que la ganancia ha disminuido debido a diferentes factores entre ellos el estrecho margen entre

ingresos y gastos, por lo que es necesario que la administración pueda rever la forma de realizar el proceso de ventas y gastos.

6.3. Indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento de la empresa Alpisur Cía. Ltda." de la ciudad de Loja período 2021-2022

En este acápite, se realiza la interpretación y la aplicación de los indicadores financieros como los de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad para determinar la estructura económica y financiera de la empresa en estudio.

6.3.1. Indicadores de Liquidez 2021-2022

6.3.1.1. Razón Corriente

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

Tabla 45

Indicador de la Razón Corriente

Año 2021	Año 2022
Razón Corriente= $\frac{\$ 1.358.780,56}{\$ 1.141.743,28}$	Razón Corriente= $\frac{\$ 1.906.170,15}{\$ 1.819.185,09}$
Razón Corriente= 1,19	Razón Corriente= 1,05

Nota. Datos adaptados del análisis de la Situación Financiera de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Aplicando el indicador de Liquidez Corriente permite analizar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en este caso el estándar establecido es de \$1,00 a \$ 2,00, por lo que se evidencia que para el año 2021 el índice de liquidez es de \$1,19, en un valor menor se refleja en el año 2022 con \$1,05, en ambos casos el resultado se encuentra dentro de lo señalado por el indicador, lo que significa que por cada dólar que la empresa tiene en activo corriente, se dispone de \$1,19 y \$1,05 respectivamente para cumplir con sus obligaciones corrientes.

6.3.1.2. Prueba Ácida

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

Tabla 46

Indicadores de la Prueba Ácida

Año 2021	Año 2022
Prueba Ácida= $\frac{\$1.358.780,56 - \$522.349,44}{\$1.141.743,28}$	Prueba Ácida= $\frac{\$1.906.170,15 - \$776.379,92}{\$1.819.185,09}$
Prueba Ácida= \$836.431,12	Prueba Ácida= \$1.129.790,23

	\$1.141.743,28		\$1.819.185,09
Prueba Ácida=	0,73	Prueba Ácida=	0,62

Nota. Datos adaptados del análisis de la Situación Financiera de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

El indicador de Prueba Ácida muestra los resultados de liquidez sobre el efectivo disponible o aquellos bienes que pueden ser convertidos fácilmente en dinero, para que la empresa cubra sus obligaciones netamente con los proveedores, el estándar establecido que es igual a \$ 0,50 a \$ 1,00, en el Año 2021 el valor es de \$ 0,73 en el año 2022 el valor de \$ 0,62, disminuyendo al año anterior en razón de \$ 0,11 por lo que es necesario analizar esta relación, en cuanto a que la empresa debe tomar decisiones sobre los inventarios, y las políticas de comercialización de los mismos, por lo que este resultado constituye un riesgo al cumplimiento de obligaciones a proveedores que se estima en un valor elevado, por consiguiente se recomienda cumplir con las obligaciones corrientes a tiempo para garantizar la solidez financiera de la empresa.

6.3.1.3. Capital neto del trabajo

$$\text{Capital Neto del Trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Tabla 47

Indicadores del Capital Neto del Trabajo

Año 2021		Año 2022	
Capital neto del trabajo	\$1.358.780,56– \$1.141.743,28	Capital neto del trabajo	\$1.906.170,15– \$1.819.185,09
Capital neto del trabajo	\$ 217.037,28	Capital neto del trabajo	\$ 86.985,06

Nota. Datos adaptados del análisis de la Situación Financiera de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Al aplicar este indicador se obtiene el resultado de la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente, por lo que en el año 2021 el valor se estima en \$ 217.037,28 se define como los fondos necesarios para operar la empresa sin dificultades. Esta ratio muestra el efectivo operativo en el caso de que tuviese que cancelar todas sus obligaciones a corto plazo, valor que indica que la empresa tiene suficiente capacidad financiera para continuar con el giro comercial. Para el año 2022 este resultado se calcula en \$ 86.985,06 disminuyendo su capacidad para afrontar financieramente el giro comercial, esto se debe a que aumentó sus créditos a corto plazo con las entidades financieras locales.

6.3.1.4. Nivel de Dependencia de Inventarios

$$\text{Nivel de Dependencia de Inventarios} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Inventarios}}$$

Año 2021		Año 2022	
Nivel de Dependencia de Inventarios =	\$ 1.141.743,28 \$ 522.349,44	Nivel de Dependencia de Inventarios =	\$ 1.819.185,09 \$ 776.379,92
Nivel de Dependencia de Inventarios =	\$ 2,19	Nivel de Dependencia de Inventarios =	\$ 2,34

Nota. Datos adaptados del análisis de la Situación Financiera de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Con el resultado obtenido se interpreta que por cada dólar de pasivo corriente que aún queda por cancelar, la empresa debe realizar, vender o convertir a efectivo el inventario por un monto de \$ 2,19 para el año 2021 y \$ 2,34 para el año 2022, por lo que debe realizar la rotación de mercadería en los tiempos y plazos establecidos para así poder cancelar sus pasivos corrientes.

6.3.2. Indicadores de endeudamiento

6.3.2.1. Nivel de endeudamiento

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

Tabla 48

Nivel de Endeudamiento

Año 2021		Año 2022	
Nivel de Endeudamiento =	\$ 1.296.438,72 \$ 1.621.470,65	Nivel de Endeudamiento =	\$ 2.144.587,85 \$ 2.379.241,08
Nivel de Endeudamiento =	80%	Nivel de Endeudamiento =	90%

Nota. Datos adaptados del análisis de la Situación Financiera de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

El nivel de endeudamiento en el año 2021 es de 80 %, mientras que para el año 2022 el margen de participación de los acreedores es del 90%, por lo que se estima que la compañía se encuentra financiada por los proveedores e instituciones financieras, el margen aceptable de endeudamiento es menor al 50%, al encontrarse en riesgo financiero debe tomar decisiones

acertadas en el manejo de los créditos con la finalidad de saldar obligaciones que le generen mayor dependencia e impulsar las ventas con fines de mejorar su situación financiera.

6.3.2.2. Endeudamiento financiero

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

Tabla 49

Nivel de Endeudamiento Financiero

Año 2021		Año 2022	
Endeudamiento Financiero =	$\frac{\$ 166.210,23}{\$9.357.401,78}$	Endeudamiento Financiero =	$\frac{\$ 190.873,24}{\$ 11.401.501,00}$

$$\text{Endeudamiento Financiero} = 2\% \qquad \text{Endeudamiento Financiero} = 2\%$$

Nota. Datos adaptados del análisis de la Situación Financiera de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

El resultado del endeudamiento financiero se ha determinado en el 2021 en 2% y de la misma manera en el 2022 con el 2%, situación similar en ambos años, en este caso determina que los pasivos financieros de corto y largo plazo se encuentran cubiertos con los ingresos obtenidos por las ventas, el 2% sugiere un buen porcentaje respecto al estándar en que establece no sobrepasar el 10% en el resultado de la operación.

6.3.2.3. Concentración de los pasivos a corto plazo

$$\text{Endeudamiento Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

Tabla 50

Nivel de Endeudamiento a Corto Plazo

Año 2021		Año 2022	
Endeudamiento Corto Plazo =	$\frac{\$ 1.141.743,28}{\$ 1.296.438,72}$	Endeudamiento Corto Plazo =	$\frac{\$ 1.819.185,09}{\$ 1.296.438,72}$

$$\text{Endeudamiento Corto Plazo} = 88\% \qquad \text{Endeudamiento Corto Plazo} = 85\%$$

Nota. Datos adaptados del análisis de la Situación Financiera de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Este indicador de endeudamiento a corto plazo se establece en el 88% para el año 2021 y 85% para el año 2022, indicando que la mayor parte de sus obligaciones han sido contraídas

a corto plazo, situación que refleja el alto circulante de la empresa, sin embargo, no deja de tener un riesgo al cumplir las obligaciones, y no se considera que al existir una disminución del giro de la empresa afectaría seriamente el historial crediticio de la misma. Es necesario corroborar con el indicador del estándar que establece el cálculo en un porcentaje menor al 50% y en este caso ha superado en gran medida a lo estipulado en este indicador.

6.3.2.4. Endeudamiento patrimonial (apalancamiento)

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 51

Nivel de Endeudamiento Patrimonial

Año 2021		Año 2022	
Endeudamiento Patrimonial=	$\frac{\$ 1.296.438,72}{\$ 325.031,93}$	Endeudamiento Patrimonial=	$\frac{\$ 2.144.587,85}{\$ 234.653,22}$

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = 3,99 \% \qquad \text{Endeudamiento Patrimonial} = 9,14\%$$

Nota. Datos adaptados del análisis de la Situación Financiera de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Este indicador sitúa el endeudamiento patrimonial menor al 10% establecido en el cual se analiza el financiamiento externo con los recursos de los accionistas para determinar el riesgo implícito y las garantías que existen para cubrir estas deudas, en el caso del año 2021 el porcentaje es de bajo riesgo situándose en 3.99% y para el año 2022 aumenta el riesgo posicionándose en el 9.14%, demostrando que los acreedores e instituciones financieras poseen mayor participación en la compañía que sus propios socios, lo que indica que el patrimonio está en manos de terceros, por lo que es necesario revisar si convendría que los accionistas realicen un aumento patrimonial para hacer frente a las obligaciones financieras y puedan obtener una mejor solidez financiera.

6.3.2.5. Impacto de la carga financiera

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

Tabla 52

Nivel del Impacto de la Carga Financiera

Año 2021		Año 2022	
Impacto de la carga financiera=	$\frac{\$ 28.110,14}{\$ 9.357.401,78}$	Impacto de la carga financiera=	$\frac{\$ 35.144,67}{\$ 11.401.501,00}$

$$\frac{\text{Impacto de la carga financiera=}}{0\%} = \frac{\text{Impacto de la carga financiera=}}{0\%}$$

Nota. Datos adaptados del análisis de la Situación Financiera de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Este indicador permite comparar el financiamiento de terceros con los recursos de los accionistas para determinar qué parte está en mayor riesgo, en este caso tanto para el año 2021 como el año 2022, no existe riesgo alguno por que el impacto de la carga financiera se mantiene en el 0%.

6.3.3. Indicadores de actividad

6.3.3.1. Rotación de activos

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

Tabla 53

Actividad de Rotación de Activos

Año 2021		Año 2022	
Rotación de activos =	$\frac{\$ 9.357.401,78}{\$ 1.621.470,65}$	Rotación de activos =	$\frac{\$ 11.401.501,00}{\$ 2.379.241,08}$

$$\text{Rotación de activos} = 5,77 \qquad \text{Rotación de activos} = 4,79$$

Nota. Datos adaptados de los análisis de Situación Financiera y de Resultados de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Este indicador permite conocer la eficacia que gestiona sus activos y permite identificar brechas e implementar mejoras adecuadas para maximizar el uso de los recursos de la empresa, en este caso se evidenció la rotación de activos de 5,77 veces en el año 2021 y 4,79 veces en el año 2022, con ello se evidencia que en este año la rotación de activos ha tenido una disminución en comparación al año 2021, ya que, se aprecia el incremento de algunas cuentas representativas del activo.

6.3.3.2. Rotación de cartera

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Promedio cuentas por cobrar}}$$

Tabla 54

Rotación de Cartera

Año 2021		Año 2022	
Rotación de cartera =	$\frac{\$ 2.807.220,53}{\$ 681.552,04}$	Rotación de cartera =	$\frac{\$ 1.140.150,10}{\$ 1.010.052,38}$

$$\text{Rotación de cartera} = 4,12 \qquad \text{Rotación de cartera} = 1,13$$

Nota. Datos adaptados de los análisis de Situación Financiera y de Resultados de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Este indicador determina las cuentas por cobrar para cada período según la liquidez, su cálculo refleja la cantidad de veces que estas cuentas circulan durante el año, o los días que deben pasar antes de que se haga efectivo el cobro de dicha cuenta. Por lo que para el año 2021, se estableció el periodo de recuperación de cartera cada 4,12 veces, frente al año 2022 de 1, 13 veces, esta variación surgió por el cambio de políticas internas, para las ventas a crédito, la empresa por su naturaleza, realiza ventas a crédito a un corto plazo, por lo que todos los días se encuentra recaudando dinero por concepto de ventas, la estrategia fue implementada como una medida de no despachar mercadería a clientes que tengas facturas pendiente de pago, este proceso dio un resultado positivo para la recaudación y rotación de cartera.

6.3.3.3. Rotación de inventarios

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo mercancía vendida}}{\text{Promedio inventarios}}$$

Tabla 55

Actividad de Rotación de Inventarios

Año 2021	Año 2022
Rotación de inventarios = $\frac{\$ 8.437.474,27}{\$ 522.349,44}$	Rotación de inventarios = $\frac{\$ 9.931.428,33}{\$ 776.379,92}$

$$\text{Rotación de inventarios} = 16,15 \qquad \text{Rotación de inventarios} = 12,79$$

Nota. Datos adaptados de los análisis de Situación Financiera y de Resultados de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Este indicador mide el tiempo en el que se renuevan los inventarios en promedio, es decir, cuánto tiempo se demoran en ser vendidos y convertirse en efectivo. El resultado expuesto se fija en el año 2021 con una rotación del inventario de 16,15 veces al año, y para el 2022 en 12,79 veces, rotación que permite conocer el giro comercial de productos de primera necesidad, que se consumen en la mayoría de los hogares lojanos y que permiten establecer las necesidades de los consumidores a cubrir. Además, es necesario analizar que, en el año 2021 la rotación del inventario fue más lenta a comparación del año 2022, como principal factor la emergencia sanitaria Covid-19.

6.3.3.4. Rotación de proveedores

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Tabla 56

Actividad de Rotación de Proveedores

Año 2021	Año 2022
Rotación de proveedores = $\frac{\$ 2.807.220,53}{\$ 681.552,04}$	Rotación de proveedores = $\frac{\$ 1.140.150,10}{\$ 1.010.052,38}$
Rotación de proveedores = 4,12	Rotación de proveedores = 1,13

Nota. Datos adaptados de los análisis de Situación Financiera y de Resultados de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Este indicador ha permitido conocer el número de veces que el inventario se ha vendido a crédito y se convierte en cuentas por cobrar, en este caso para el año 2021 se ha convertido en 4,12 veces una cuenta por cobrar y para el año 2022 en 1,13 veces, esta disminución obedece al factor de cambio de políticas en las ventas a crédito, mediante las cuales se busca minimizar el riesgo de cuentas incobrables y que haya un mayor monto en efectivo asegurado a los activos de la empresa.

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

Tabla 57

Actividad de Rotación de Proveedores

Año 2021	Año 2022
Rotación de proveedores = $\frac{\$ 836.416,21}{\$ 722.744,54}$	Rotación de proveedores = $\frac{\$ 1.191.771,40}{\$ 1.167.441,13}$
Rotación de Proveedores = 1,16	Rotación de proveedores = 1,02

Nota. Datos adaptados de los análisis de Situación Financiera y de Resultados de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Siguiendo con el análisis del indicador inicial, a través de esta fórmula se determina el número de veces que cancelaron los saldos a los proveedores a través de la actividad económica, para el año 2021 se estableció en 1,16 veces y para el año 2022 disminuyó hasta 1.02 veces, de esta manera se aprecia, que existe una mejor cancelación de los saldos a proveedores y por este

motivo la empresa ha podido acceder a beneficios por descuentos y fidelización de las marcas, permitiendo obtener mejores ganancias.

6.3.4. Indicadores rentabilidad

6.3.4.1. Rentabilidad sobre los activos

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Tabla 58

Rentabilidad Sobre los Activos

Año 2021		Año 2022	
ROA=	$\frac{\$ 118.438,79}{\$ 1.621.470,65}$	ROA=	$\frac{\$ 109.429,56}{\$ 2.379.241,08}$
ROA=	0,07	ROA=	0,05

Nota. Datos adaptados de los análisis de Situación Financiera y de Resultados de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

La rentabilidad sobre los activos mediante este indicador se ha establecido en valores demasiado bajos con respecto al estándar de \$ 1,00 invertido en sus distintos activos y del que se esperan beneficios futuros, dando para el año 2021 el valor de \$ 0,07 centavos y para el año 2022 está en \$ 0,05. Esto se debe a las utilidades bajas en estos dos años analizados.

6.3.4.2. Margen de utilidad bruta

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

Tabla 59

Margen de la Utilidad Bruta

Año 2021		Año 2022	
Margen de Utilidad Bruta =	$\frac{\$ 1.076.447,22}{\$ 9.357.401,78}$	Margen de Utilidad Bruta =	$\frac{\$ 1.889.071,57}{\$ 11.401.501,00}$

Margen de Utilidad Bruta = 12% **Margen de Utilidad Bruta= 17%**

Nota. Datos adaptados de los análisis de Resultados de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Este indicador mide el porcentaje de cada unidad de dinero generada por una venta que queda después de que la empresa haya pagado sus bienes, para el año 2021 este valor alcanza el 12% y para el 2022 aumenta hasta el 17%, estos porcentajes se establecen acorde al giro de

la empresa, pues al ser productos de consumo masivo las utilidades no son altas sino más bien, se obtienen por volumen de comercialización. En este caso, el resultado es poco favorable en razón de que las ventas no produjeron una rentabilidad adecuada debido al alto nivel de los costos y los gastos incurridos, es necesario realizar la cotización de productos con diferentes proveedores con la finalidad de obtener un mayor margen de utilidad.

6.3.4.3. Margen de utilidad operativa

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

Previo a aplicar la fórmula se determinará la utilidad operativa de cada ejercicio

Tabla 60

Margen de Utilidad Operativa

Margen de Utilidad Operativa	Ingresos Totales	Costos	Gastos Operacionales	Utilidad Operativa
Utilidad operativa 2021=	9.513.921,49	8.364.162,14	955.295,82	194.463,53
Utilidad operativa 2022 =	11.820.499,90	9.931.428,33	1.777.281,22	111.790,35

Nota. Datos adaptados de los análisis de Resultados de la empresa Alpisur (2021-2022).

Tabla 61

Margen de Utilidad Operativa

Año 2021	Año 2022
Margen de Utilidad Operativa = $\frac{\$ 194.463,53}{\$ 9.357.401,78}$	Margen de Utilidad Operativa = $\frac{\$ 111.790,35}{\$ 11.401.501,00}$

Margen de utilidad Operativa= 2,08%

Margen de Utilidad Operativa = 0,98%

Nota. Datos adaptados de los análisis de Resultados de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Este indicador mide el porcentaje restante de cada unidad de efectivo generado a partir de las ventas, son exactos porque miden sólo las ganancias obtenidas por las operaciones de la unidad, teniendo en cuenta intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Para el año 2021 se establece un estándar del 2,08% acorde a lo esperado y en el año 2022, refleja una baja al 0,98% por lo que implica que los accionistas consideren disminuir los gastos operativos con miras a la eficacia y eficiencia administrativa con la finalidad de obtener mejores ganancias que permitan mantener una estructura sólida financieramente.

6.3.4.4. Margen de utilidad neta

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

Tabla 62

Margen de Utilidad Neta

Año 2021		Año 2022	
Margen de Utilidad Neta =	$\frac{\$ 118.438,79}{\$ 9.357.401,78}$	Margen de Utilidad Neta =	$\frac{\$ 109.429,56}{\$ 11.401.501,00}$

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = 1,27\% \quad \text{Margen de Utilidad Neta} = 0,96\%$$

Nota. Datos adaptados de los análisis de Resultados de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Se mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de deducir todos los costos y los gastos, tiene un estándar entre el 5% y 10% y se mide en porcentaje, por lo que de acuerdo al resultado se establece para el año 2021 el 1,27% situándose por debajo del estándar establecido y en el 0,96% para el año 2022, disminuyendo aún más el porcentaje, por lo que debería analizar el margen de ganancia que está estableciendo, con la finalidad de no tener dificultades en sobrellevar las actividades comerciales presentes y futuras.

6.3.4.5. Rendimiento del activo

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

Tabla 63

Rendimiento del Activo

Año 2021		Año 2022	
Rendimiento del Activo =	$\frac{\$ 118.438,79}{\$ 1.621.470,65}$	Rendimiento del Activo =	$\frac{\$ 109.429,56}{\$ 2.379.241,08}$

$$\text{Rendimiento del Activo} = 7,30\% \quad \text{Rendimiento del Activo} = 5\%$$

Nota. Datos adaptados de los análisis de Situación Financiera y de Resultados de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Este indicador muestra la capacidad de la empresa para obtener ganancias. Corresponde al valor total de los activos. El resultado obtenido se puede medir en función de los recursos de la empresa, tiene un estándar mayor al 10% y se mide en porcentaje, para el año 2021 determinó el porcentaje en el un estándar por debajo de lo normal, en el que se analiza que las ganancias

netas, representan solamente el 7,30% del activo total, valor que disminuye aún más para el año 2022 en el que se establece el 5%, para ello deben analizar la manera en que se encuentra rindiendo el activo con respecto a las utilidades obtenidas en ambos años.

6.3.4.6. Rentabilidad sobre el patrimonio.

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 64
Rentabilidad Sobre Patrimonio

Año 2021		Año 2022	
Rentabilidad sobre el patrimonio =	$\frac{\$ 118.438,79}{\$ 325.031,93}$	Rentabilidad sobre el patrimonio =	$\frac{\$ 109.429,56}{\$ 234.653,22}$

Rentabilidad sobre el patrimonio =	36%	Rentabilidad sobre el patrimonio =	47%
---	------------	---	------------

Nota. Datos adaptados de los análisis de Situación Financiera y de Resultados de la empresa Alpisur (2021-2022).

Interpretación

Este indicador refleja el porcentaje de utilidad que obtiene sobre la inversión total realizada por los accionistas, cuanto mayor sea el rendimiento del capital, mejores serán los resultados para los propietarios, en este caso se ha obtenido un resultado aceptable para el año 2021 establecido en el 36% y para el año 2022 el aumento al 47%, por lo que se concluye que la empresa es rentable de acuerdo a la inversión realizada.

7. Discusión

En la estructura económica de la empresa en estudio, la mayor concentración se encuentra en activos corrientes con el 83.80% para el 2021 y 80.12% en el 2022, porcentajes que son relevantes, los cuales presentan una leve disminución en el último año analizado de 3.68%, debido a una reducción en la cuenta de Instituciones financieras por la empresa, para realizar la inversión en activos no corrientes. Lo anteriormente mencionado guarda similitud con el estudio desarrollado por Loarte (2021), en cuanto al análisis llevado a cabo en el 2021; no así en el 2022 que la empresa tiene su concentración del 80.12% en los activos corrientes.

Los pasivos corrientes alcanzaron un porcentaje de 70.61% en el año 2021 y un 76.46% para el 2022, representando una elevación de 5.85% en el último año, por concepto de las obligaciones financieras para la adquisición de mercaderías y obligaciones con los proveedores. Estos porcentajes se relacionan con la investigación de López et al. (2018) los cuales manifiestan que, si existe acumulación de deuda e inventario en el futuro, puede generar pérdidas, haciendo hincapié al aumento de demanda de los productos por medio de publicidad y cumpliendo con los compromisos de pago.

En la estructura financiera se destaca los ingresos de actividades operacionales equivalentes al 98.35% en el 2021 y para el 2022 en un porcentaje del 96.46% situación que disminuyó en este último año con el 1.89%, por aumento de ingresos no operacionales, sus costos de venta y producción, en el 2021 fueron del 88,69% y en el siguiente año con el 84.02%, teniendo una diferencia del 4.67%. Estos porcentajes guardan similitud con la investigación de Gómez (2017) donde menciona que el resultado del análisis horizontal se incrementó en relación del año 2016 con 2015; las ventas incrementaron en un 6,37%; el costo de ventas en un 2.50%.

La aplicación de los indicadores, permitió evidenciar los puntos débiles y fuertes como es en el indicador de Prueba Ácida, el cual, muestra los resultados de liquidez sobre el efectivo, valores establecidos en \$ 0,73 para el 2021 y para el 2022 \$ 0,62 disminuyendo al año anterior en razón de \$ 0,11, teniendo un estándar de \$ 0,50. En cuanto a la rotación de cartera destaca las veces que circula el dinero durante el año, o cuantos días deben pasar antes que se hagan efectivo dicha cuenta, en el 2021 se estableció el periodo de recuperación de cartera de 4,12 y de 1,13 veces al año en el 2022, en el nivel de endeudamiento la empresa alcanza el 80% en el 2021 y el 90% en el 2022, teniendo como base el estándar de 50% lo que muestra que la empresa es dependiente de los acreedores.

Lo anteriormente mencionado discrepa con el estudio de Flores (2018) realizado en el almacén comercial Credi-Loja donde se evidencia que el indicador de prueba ácida no se encuentra en similitud en el año 2019 excediendo al estándar establecido del 10%, y en el 2020 se encuentra en relación al estándar, por otra parte el nivel de endeudamiento correspondiente a este estudio tiene similitud con la investigación presente, estos indicadores están sobre los márgenes establecidos del 50%, de igual manera la investigación de Barros (2021) en el sector comercial, no guarda relación con el indicador de rotación de cartera al registrarse 2 veces en el 2018 y en el siguiente año disminuyendo con un 1.7 veces, siendo que una empresa comercial se debería tener una rotación promedio de 4 veces al año.

8. Conclusiones

Al haber culminado el análisis a los Estados Financieros e indicadores se establecen las siguientes conclusiones:

- A través del análisis vertical de la estructura económica se han destacado los rubros de Cuentas y documentos por cobrar así como de Inventarios, valores que generan liquidez en los dos períodos analizados, y se encuentran relacionados directamente con Cuentas y documentos por pagar y Obligaciones Financieras, por lo que su autonomía financiera se encuentra comprometida con las obligaciones a corto y largo plazo, las que, se destinaron a Inversiones de construcción de la infraestructura, adquisición de vehículos y equipo de la empresa, por lo que el efectivo ha disminuido para afrontar la operatividad comercial, disminuyendo de esta manera el Patrimonio de la empresa.
- Se evidenció en el análisis horizontal de la estructura financiera, en contraste al año 2021, que el 2022 hubo un incremento considerable en los ingresos operacionales, en razón de apertura de nuevas plazas comerciales que se derivaron por la gestión del departamento de ventas, en los que respecta a los costos estos valores fueron consecuentes con las ventas, sin embargo, en el 2022 se redujo los descuentos en compras al no alcanzar los montos requeridos en la misma.
- Se observó en la estructura económica, específicamente en la cuenta planta propiedad y equipo del año 2022 la inversión a gran escala, que la compañía realizó con la iniciación de la construcción de una nueva nave (bodega), y la adquisición de equipo caminero para cubrir las necesidades y requerimientos de la empresa.
- Se apreció en el análisis a los Estado de Resultados en el periodo 2021 que su estructura se compuso de forma diferente, ya que la cuenta Transporte en compras pertenecía a los Costos de venta, pero en el 2022 fue derivada al rubro de gastos, afectando directamente el cálculo de las utilidades. Este cambio responde a la nueva forma de contratación a la compañía de transporte.
- En la aplicación de los indicadores de liquidez, la Razón corriente indica que la empresa Alpisur se mantiene dentro del estándar adecuado, pero a diferencia del año 2021 con \$ 1,19 y 2022 \$ 1,05 el resultado indica que estos valores están disminuyendo paulatinamente lo que causa preocupación, para poder afrontar las obligaciones corrientes, además de perder su liquidez.

- Al realizar el análisis del indicador de nivel de endeudamiento se puede apreciar que la empresa Alpisur se encuentra financiada por proveedores e instituciones financieras, ya que el estándar normal corresponde al 50% y la empresa en el 2021 se sitúa en el 80 % siendo un margen alto, pero, en el 2022 el margen de participación de los acreedores aumenta al 90% encontrándose en un riesgo financiero.
- Al aplicar los indicadores financieros se determinó que el ROA, cuyo estándar se sitúa en 10%, en el año 2021 el porcentaje está por debajo del estándar normal, en el que se analiza que las ganancias netas representan solamente el 7,30% del activo total, valor que disminuye aún más para el año 2022 en el que se establece el 5%, para ello deben analizar la manera en que se encuentra rindiendo el activo con respecto a las utilidades obtenidas en ambos años.
- El indicador rotación de cartera para el año 2021, se estableció en 4,12 días frente al año 2022 de 1,13 días, la empresa por su naturaleza, realiza ventas a crédito de corto plazo, por lo que todos los días se encuentra recaudando el dinero por concepto de ventas, este cambio surgió como estrategia de adopción de políticas internas con la finalidad de poder recaudar y cumplir con las obligaciones crediticias contraídas por la compañía.

9. Recomendaciones

De acuerdo a las conclusiones se presenta las recomendaciones:

- Se sugiere realizar un análisis a los rubros de Cuentas y documentos por cobrar, así como de Inventarios, cuentas relevantes según la operatividad y liquidez, así como los rubros del pasivo, Cuentas y documentos por pagar y Obligaciones Financieras, con la finalidad de adoptar nuevas políticas de cobro y pago en las transacciones comerciales, con la finalidad de obtener mayor solvencia económica y financiera.
- Se recomienda establecer nuevos objetivos para el desarrollo de las ventas, tales como análisis y seguimiento, marketing y publicidad, incentivos tanto a vendedores como clientes con la finalidad de ampliar el mercado y conseguir las metas propuestas. Además, es necesario analizar detenidamente los distintos tipos de gastos que afecta a la empresa, ya que este rubro en el año 2022 incremento en gran medida, además se recomienda establecer nuevos objetivos comerciales para los siguientes años con la finalidad de ampliar el mercado y conseguir las metas propuestas.
- Se sugiere antes de realizar alguna inversión, que la empresa tenga suficiente flujo de efectivo, analizar los pro y contra, ya que, al momento de hacer uso de los recursos económicos puede influir en varias cuentas relacionadas, como el aumento de pasivos no corriente o disminución del patrimonio cuyo caso la empresa quedaría expuesta a alguna falta de liquidez.
- Es importante mantener una estructura financiera y económica ordenada con la finalidad de calcular correctamente los costos y gastos en la empresa. Ya que permite una mejor toma de decisiones, sobre inversiones, gastos y recursos financieros, se recomienda también contar con el servicio de un asesor contable para que proporcione asesoramiento según su criterio profesional.
- Como se ha podido observar la empresa se mantiene en los márgenes de estándar normal, es un buen indicador de la salud financiera de la compañía, ya que da razón que sus activos superan ligeramente a sus pasivos, sin embargo, es importante seguir monitoreando estos indicadores financieros y ajustar sus estrategias según sea necesario.
- Es necesario revisar y analizar las causas posibles como, desequilibrio en los activos y pasivos corrientes, inventarios altos y sin rotación, cuentas por cobrar vencidas o la misma falta de liquidez, para esto se recomienda ajustar niveles de inventario con la finalidad de no contraer pasivos como las cuentas por pagar, establecer políticas de

créditos y cobros claras, todo esto con la finalidad de mantenerse en los estándares óptimos que indica este indicador.

- Es importante considerar el ROA cuyo estándar se sitúa en 10%, se sugiere diagnosticar, evaluar y mejorar la gestión de costos y gastos, ya que esta sería una medida financiera muy importante para la empresa. Con el objetivo que en el nuevo periodo se logre alcanzar y superar las ganancias netas y reflejen la solidez del activo con respecto a las utilidades obtenidas.
- Con base en la mejora observada en el indicador de rotación de cartera, se sugiere continuar con las políticas internas implementadas, que han permitido una mayor eficiencia en la recaudación. No obstante, es recomendable evaluar la sostenibilidad de este ritmo acelerado de recuperación de valores a corto plazo, siendo necesario mantener un equilibrio entre la optimización de liquidez y buenas relaciones comerciales con los clientes, asegurando el éxito a largo plazo de la empresa.

10. Bibliografía

- Alcarria, J. J. (2012). *Introducción a la contabilidad*. España: Edita: Publicacions de la Universitat Jaume I. Servei de Comunicació i Publicacions. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/61411823.pdf>
- Alvarado, G. S. (2020). *Análisis económico-financiero del almacén credi-loja electrodomésticos de la ciudad de loja, periodo 2019-2020*. Loja: Repositorio UNL. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/25208/1/TRABAJO%20DE%20GUEYVI%20SHASMIN%20ALVARADO%20ONTANEDA.pdf>
- Baena, T. D. (2015). *Análisis financiero Enfoque y Proyecciones* (Segunda edición ed.). Colombia: ECOEdiciones. Obtenido de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2015/09/Analisis-financiero.-Enfoque-y-proyecciones.pdf>
- Barros, V. B. (2021). Análisis financieros de los activos y pasivos de la Empresa Comercial JAPÓN – Sucursal Ventanas. *DSpace.UTB*, 24. Obtenido de <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/9620>
- Cañart Jacome, J. D. (2018). Análisis Financiero en la Empresa Comercial “Jessica Quezada Cía. Ltda.” del Cantón Saraguro, Provincia de Loja. periodos 2015-2016. *Scielo*, 22. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/27293/1/KarenAdriana_Carri%C3%B3nSarango.pdf
- Castrellón, C. X., Castillo, C. G., & Calderón, C. E. (2021). LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS-CONTABLES. *REVISTA FAECO SAPIENS*, 15. Obtenido de <https://up-rid.up.ac.pa/4668/1/2018>
- Coello, A. (2015). Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros. *Actualidad Empresarial* N° 326., 2. Obtenido de https://www.academia.edu/16131584/VII_%C3%81rea_Finanzas_An%C3%A1lisis_horizontaly_vertical_de_estados_financieros
- Compañías, S. I. (2021). Tabla de indicadores. *supercias.gob.ec*, 18. Obtenido de https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Cueva, M. (2023). Clasificación de las empresas. *Repositorio UTMACH*, 9.

- Delgado, C. G., & Gómez, C. S. (2019). “IMPORTANCIA DE LA CONTABILIDAD DENTRO DE LAS PYMES. *Revista contribuciones a la Economía*, 20. Obtenido de <https://eumed.net/ce/2019/3/contabilidad-pymes.html>
- Fajardo, M. y. (2018). Gestión Financiera Empresarial. En M. y. Fajardo, *Gestión Financiera Empresarial*. (pág. 156). Machala: Ediciones UTMACH. Gestión de proyectos editoriales universitarios. Obtenido de <https://www.studocu.com/ec/document/universidad-estatal-de-bolivar/finanzas/gestion-financiera-finanzas/76593270>
- Flores, C. G. (2018). “*Análisis de los Estados Financieros del comercial CREDILOJA de la ciudad de Loja, período 2015 – 2016*”. Loja: Repositorio UNL. Obtenido de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/20875>
- Flores, L. (2019). *Primer curso de contabilidad*. México: Editorial Trillas. Obtenido de <https://www.ceut.edu.mx/Biblioteca/books/Licenciatura/Contabilidad/curso%20de%20contabilidad.pdf>
- García, P. E. (2020). Empresa y administración Edición 2020. En P. E. García, *Empresa y administración Edición 2020* (pág. 232). Madrid: Paraninfo,S.A.
- Gitman, L. y. (2016). Principios de Administración Financiera. En L. y. Gitman, *Principios de Administración Financiera*. (14^a. ed ed., pág. 932). México: Pearson Educación de México, S.A. de C.V.
- Gómez, C. C. (2017). Análisis Financiero Para La Correcta Toma de Decisiones en La Empresa Comercial “Los Nevados Cia. Ltda.” En La Provincia De Cotopaxi, Cantón Latacunga. *Repositorio Institucional UNIANDES*, 110. Obtenido de <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/7388>
- Gómez, N. N. (2012). La empresa. *Logos de Moreno Instituto Superior Tecnológico* , 3.
- Hernández, O. M. (2014). *Administración de empresas comerciales* (Vol. 2). Madrid: ediciones piramide.es.
- IICA, I. I. (2018). Manual 5: el mercado y la comercialización por IICA se encuentra bajo una Licencia Creative Commons. En I. I. IICA, *Manual 5: el mercado y la comercialización por IICA se encuentra bajo una Licencia Creative Commons* (pág. 112). San José: Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura – San José,. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmninnibpcapjpcglclefindmkaj/https://repositorio.iica.int/bitstream/ha>

- ndle/11324/7088/BVE18040224e.pdf?sequence=1#:~:text=Entre%20las%20funciones%20de%20la,detallan%20en%20el%20recuadro%201.
- Lawrence, J. G. (2012). Principios de Administración Financiera, Segunda Edición. En J. G. Lawrence, *Principios de Administración Financiera, Segunda Edición* (2da edi ed., pág. 726). México: Edición. Mexico: PEARSON.
- Loarte, C. M. (2021). Análisis a los Estados Financieros de “Alpisur Cía. Ltda.” de la ciudad de Loja Período 2020 – 2021. *Repositorio Digital - Universidad Nacional de Loja*, 201. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/26352>
- López, G. d., & Espejo, J. L. (2018). Contabilidad General enfoque con normas internacionales de Información financiera NIIF. En L. G. Beatriz, *Contabilidad General enfoque con normas internacionales de Información financiera NIIF* (pág. 593). Loja: Universidad Técnica Particular de .
- Lopez, P. A. (2021). Análisis Financiero Sector Cementero UNACEM, Cementos ARGOS y CEMEX. *PUCP*, 166. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/21816/An%c3%a1lisis%20Financiero%20Sector%20Cementero%20UNACEM%2c%20Cementos%20ARGOS%20y%20CEMEX%20-%20PAREDES.pdf?sequence=4&isAllowed>
- López, R., Puche, M., Rodríguez, A., & Yegez, S. (2018). Análisis de los estados financieros para los períodos 2015, 2016, 2017 en la empresa Multi-Servicios David, C.A. *URBE.EDU*, 223. Obtenido de <https://virtual.urbe.edu/tesispub/0108055/intro.pdf>
- Luna, G. (Proceso Administrativo. (2ª. ed.).). *Proceso Administrativo. (2ª. ed.).* . Mexico: Grupo Editorial Patria. S.A. DE C.V .
- Mariana Isabel Puente Riofrío, Daysi Evelyn Solís Cabrera, Cleber Marcelo Guerra Torres y. (s.f.).
- Meléndez, M. (2009). Análisis Financiero. En M. Meléndez, *Análisis Financiero* (pág. 280). Obtenido de http://www.andragogy.org/_Cursos/Curso00169/Temario/pdf%20leccion%202/
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (3 de 2019). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 15-19. doi:10.24133/sigma.v5i01.1202
- Nava Rosillón, M. A. (12 de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. (Maracaibo, Ed.) *Revista Venezolana de Gerencia* , 14(48), 23.

- Recuperado el 21 de 11 de 2023, de https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Nava, M. (2009). Análisis Financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *SciELO Analytics*, 14. Obtenido de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&nrm=iso. ISSN 1315-9984
- Navarro, J. (2010). Los Indicadores Financieros. <https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>, 12. Obtenido de <https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- NIIF, 1. (2019). NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. *deloitte*, 72.
- Ortiz, H. (2012). Análisis Financiero Aplicado y principios de administración financiera. En H. Ortiz, *Análisis Financiero Aplicado y principios de administración financiera* (14 ed., pág. 412). Bogotá, Colombia: Universidad Externado de Colombia. Obtenido de https://www.academia.edu/26760979/Analisis_Financiero_Aplicado_pdf
- Palomares, J. &. (2015). ESTADOS FINANCIERO. *Interpretación y análisis. Madrid*:.
- Parrales, C. C., & Castillo, L. F. (18 de 04 de 2018). Análisis de NIIF 9 - Instrumentos Financieros desde una perspectiva industrial. 6-19. Obtenido de <https://doi.org/10.18800/contabilidad.201801.001>
- Pereira, C., Maycotte, C., Restrepo, B., Mauro, F., Calle, A., Valverde, M., & Marín, G. (2011). Contabilidad Básica. En D. C. Ing. César Andrés Pereira Morales, *Contabilidad Básica* (pág. 122). Caldas - Colombia: Espacio Gráfico Comunicaciones S.A. Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/productos/4773/contabilidad.pdf>
- Quichimbo, M. (2018). “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL “BAZAR Y PAPELERÍA ORIENTAL” DEL CANTÓN GUALAQUIZA, PROVINCIA DE MORONA SANTIAGO, PERIODOS 2014-2015”. *Repositorio Digital - Universidad Nacional de Loja - DSPACE*, 164. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20145/1/Mirian%20Cristina%20Quichimbo%20Pucha-ilovepdf-compressed.pdf>
- Ramírez, V. A. (2004). *Contabilidad Comercial*. México: Editorial Limusa.
- Reyes, M. I. (2018). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*, 8. Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>

- Riofrío, M. Solís, D. Guerra, C. Carrasco, V. (2017). “Relación entre la gestión financiera y la. *Revista Contribuciones a la Economía*, 21. Obtenido de <http://eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.html>
- Riquelme, M. A. (2018). Empresa Comercial. *Scielo*, 5.
- Ron, A. R. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. *Revista ESPACIOS*, 15.
- Salas, C. (09 de 03 de 2021). Los flujos financieros internacionales hacia las economías en desarrollo en los últimos cincuenta años: evolución y consecuencias. (E. y. Desarrollo, Ed.) *Economía y Desarrollo*, 165(2), 7-17. Recuperado el 21 de 11 de 2023, de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0252-85842021000300007
- Sánchez, J. (2019). Tipos de contabilidad. *redalyc*, 12.
- Santiago, N. y. (2017). Gestión Financiera Empresarial. . *Editorial Universitario De La Universidad Técnica de Ambato*. , 202.
- Serrano, M. (2017). Métodos de Análisis Financiero . *AIU*, 9.
- Tantalean, T. I. (2022). La naturaleza de la empresa Su teleología desde las Ciencias de la Administración, el Derecho y la Economía. *Revista de la Facultad de Derecho y Ciencias Políticas*, 26.
- Thompson, I. (2019). La empresa y cuáles son sus características. *Fundación Universitaria del Área Andina*. , 8.
- Uribe, M. (2014). Caracterización de la evolución en el concepto de contabilidad de 1990 a 2010. *Redalyc*, 22. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3836/383668918010.pdf>
- Westreicher, G. (2021). Rentabilidad de los activos – ROA. *UTMACH*, 11.
- Zapata, P. (2017). Contabilidad General. En P. Zapata, *Contabilidad General* (pág. 538). Colombia: Publicaciones Alfaomega. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=O_l3EAAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Zapata, P. (2017). Contabilidad General. En P. Zapata, *Contabilidad General. Con base en Normas Internacionales de Información Financiera (8ª ed.)* (pág. 542). Bogotá, Colombia: Alfa omega Colombiana S. A. . Obtenido de https://www.academia.edu/49055105/Contabilidad_general_NIIF_Pedro_Zapata_Sanchez

11. Anexos

Anexo 1

Ruc de la empresa ALPISUR Cía. Ltda.

SRI		Certificado	
		Registro Único de Contribuyentes	
Razón Social	Número RUC		
ALPISUR CIA LTDA	1191748782001		
Representante legal			
• AGUILAR RAMIREZ JOSE GREGORIO			
Estado	Régimen		
ACTIVO	REGIMEN GENERAL		
Fecha de registro	Fecha de actualización	Inicio de actividades	
04/06/2013	21/10/2021	04/06/2013	
Fecha de constitución	Reinicio de actividades	Cese de actividades	
23/05/2013	No registra	No registra	
Jurisdicción	Obligado a llevar contabilidad		
ZONA 7 / LOJA / LOJA	SI		
Tipo	Agente de retención	Contribuyente especial	
SOCIEDADES	SI	SI	
Domicilio tributario			
Ubicación geográfica			
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE			
Dirección			
Calle: DANIEL ALCIDES CARRION ENTRE Número: 0-0 Intersección: AV VILLONACO Y LATERAL DE PASO Número de piso: 0 Referencia: A 50 METROS DE LA LATERAL DE PASO 1ER GALPON			
Medios de contacto			
Email: contabilidadalpisur@gmail.com Celular: 0988734340 Email: alpinasurcialtda@yahoo.com Celular: 0968085061 Teléfono trabajo: 072326020			
Actividades económicas			
• G46900002 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.			
• G46302101 - VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS LÁCTEOS.			
Establecimientos			
Abiertos	Cerrados		
1	0		
Obligaciones tributarias			
• 2011 - DECLARACION DE IVA			
• 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE			
• 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES			
• ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA			

1/2

www.sri.gob.ec

Razón Social	Número RUC
ALPISUR CIA LTDA	1191748782001
• ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO	
• ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES - ANUAL	
• ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI	
• 4150 CONTRIBUCION UNICA Y TEMPORAL PARA SOCIEDADES CON INGRESOS MAYORES O IGUALES A USD 1 MILLON	

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

Números del RUC anteriores

No registra



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

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCC15-00000217, 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

Certificado de la empresa ALPISUR Cía. Ltda.



Loja, 27 de noviembre de 2023

Yo **Aguilar Ramírez José Gregorio** representante legal de la empresa **ALPISUR CIA LTDA** con RUC 1191748782001.

Por medio del presente Autorizo al señor **Carlos Eduardo Paladines Cango** con número de cédula de identidad 1105059073, estudiante del ciclo VII paralelo "B" de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, para que realice su trabajo de tesis con el Tema "Análisis Financiero a la Empresa Alpisur Cía. Ltda. Periodo 2021-2022.



Sr. José Gregorio Aguilar Ramírez
GERENTE DE LA DISTRIBUIDORA ALPISUR CÍA LTDA.

DISTRIBUIMOS CALIDAD

📍 Urbanización CAPIL, calles Daniel Alcides Carrión entre Av. Villonaco y lateral de Paso
☎ 0968085061 - 2326020 ✉ alpinasurcialtda@yahoo.com

Anexo 3

Certificado de traducción del resumen

Loja, 30 de octubre de 2024

CERTIFICACIÓN DE TRADUCCIÓN

Doctora.
Erika Lucía González Carrión, Ph.D.

CERTIFICO:

En mi calidad de traductora del idioma Inglés, con capacidades que pueden ser probadas a través de las traducciones realizadas para revistas de alto impacto como: Comunicar(Q1): <https://bit.ly/3v0JggL> así como a través de la Certificación de conocimiento del Inglés, nivel B2, que la traducción del Resumen (Abstract) del Trabajo de Titulación denominado: **“Análisis financiero a la empresa "Alpisur Cía. Ltda" en la Ciudad de Loja período 2021-2022”**; de la autoría del señor estudiante: **Carlos Eduardo Paladines Congo**, con CI: 1105059073, es correcta y completa, según las normas internacionales de traducción de textos.

Es cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando al interesado, señor **Carlos Eduardo Paladines Congo**, hacer uso legal del presente, según estime conveniente.

Atentamente,



Dra. Erika González Carrión. Ph.D.

Anexo 4

Certificado de culminación y aprobación del Trabajo de Integración Curricular



Sistema de Información Académico
Administrativo y Financiero - SIAAF

CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **ABRIGO CORDOVA IRMA EUFEMIA**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **Análisis financiero a la empresa "Alpisur Cía. Ltda." en la ciudad de Loja periodo 2021-2022**, perteneciente al estudiante **CARLOS EDUARDO PALADINES CANGO**, con cédula de identidad N° **1105059073**.

Certifico:

Que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular**, habiendo realizado una revisión exhaustiva para prevenir y eliminar cualquier forma de plagio, garantizando la debida honestidad académica, se encuentra concluido, aprobado y está en condiciones para ser presentado ante las instancias correspondientes.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el/la señor/a docente de la asignatura de **Integración Curricular**, proceda al registro del mismo en el Sistema de Gestión Académica como parte de los requisitos de acreditación de la Unidad de Integración Curricular del mencionado estudiante.

Loja, 12 de Agosto de 2024



IRMA EUFEMIA ABRIGO
CORDOVA
F) _____
**DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR**



Certificado TIC/TT.: UNL-2024-002372

1/1
Educamos para Transformar

Anexo 5

Estados financieros de la empresa ALPISUR2021-2022

ALPISUR CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
RUC 1191748782001

Fecha de inicio	2021-01-01	
Fecha de finalización	2021-12-31	
1	ACTIVO	1621470,65
101	ACTIVO CORRIENTE	1358780,56
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	84444,96
1010106	CAJA	332,54
101010601	Caja Principal	191,01
101010602	Caja Chica	40,52
101010603	Caja Autoconsumo	0,00
101010604	Caja para Viáticos	101,01
101010606	Caja en Transito	0,00
1010107	BANCOS Y COOPERATIVAS	84112,42
101010701	Banco de Loja Cta Cte # 2901590616	59782,82
101010702	Banco Pichincha Cta. Cte. 2100227243	8127,80
101010703	Banco de Guayaquil cta # 21026808	5122,55
101010704	Banco Bolivariano Cta. Cte. 1405017756	2368,41
101010705	Banco del Pacifico Cta. Cte. 8136572	8699,61
101010715	Coop. JEP # 406028955908	11,23
10102	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	681552,04
1010201	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados	586323,96
1010202	Cheques Recibidos por depositar de Clientes	94476,21
1010203	Depositos por Efectivizar	0,00
1010204	(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-620,62
1010205	Otras Cuentas por Cobrar	1372,49
101020502	Otras Cuentas por Cobrar - Felipe Cuenca	715,30
101020503	Otras Cuentas pro Cobrar - Juan Pablo Balcazar	448,16
101020504	Otras Cuentas por Cobrar- Cristian Rojas	209,03
10103	INVENTARIOS	522349,44
1010301	Inventario de Mercadería disponible para la venta	522349,44
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	12148,82
1010403	Anticipos Proveedores	3563,22
1010405	Anticipo de Sueldos	8585,60
1010408	Quincenas	0,00
1010411	Comisiones Anticipadas	0,00
1010413	Bonos Anticipados	0,00
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	58285,30
1010501	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (IVA)	0,00
1010502	Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I. R.)	27362,10
1010503	Anticipo de Impuesto a la Renta 1%	51,48
1010504	Anticipo de Impuesto a la Renta 30%	0,00
1010505	Crédito Tributario a Favor de la Empresa RET (IVA)	0,00
1010506	Anticipo de Impuesto a la Renta	0,00
1010508	Anticipo de Impuesto a la Renta 1.75%	30870,40
1010509	Anticipo de Impuesto a la Renta 2%	1,32
1010510	IVA en Compras	0,00
102	ACTIVO NO CORRIENTE	262690,09
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	274133,64
1020101	Terrenos	188000,00
1020102	Edificios	63200,79
1020104	Instalaciones	7663,00
1020105	Muebles de Oficina y Enseres	625,01
1020106	Maquinaria y Equipo	4298,21
1020107	Equipo de Oficina	1535,71
1020108	Equipo de Computacion	8810,92
1020109	Vehiculos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero Móvil	0,00
10202	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-11443,55
1020202	(-) Dep.Acum. Edificios	-8755,95
1020204	(-) Dep.Acum. de Instalaciones	-747,11
1020205	(-) Dep.Acum. Muebles y Enseres	-63,68
1020206	(-) Dep.Acum. Maquinaria y Equipo	-1678,67
1020207	(-) Dep.Acum. Equipo de Oficina	-61,11
1020208	(-) Dep.Acum. Equipo de Computacion	-137,03
1020209	(-) Dep.Acum. Vehiculos	0,00
2	PASIVO	-1296438,72
201	PASIVO CORRIENTE	-1141743,28

20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-948270,43
2010301	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	-722744,54
2010302	Otras Cuentas y Documentos por Pagar	-43117,07
2010303	Sueldos por Pagar	-30218,48
2010305	Cheques girados y no cobrados	-4335,09
2010306	Cheques Posfechados	-130814,36
2010307	Comisiones por pagar	0,00
2010308	Otras Cuentas por Pagar (Multas)	-752,20
2010309	Reembolso de Viáticos Por Pagar	-16288,69
20104	OBLIGACIONES CORRIENTES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-50679,79
2010401	Con la Administracion Tributaria	-25296,75
2010402	RENTA 1%	0,00
2010403	RENTA 1,75 %	0,00
2010404	RENTA 2%	0,00
2010405	RENTA 2,75%	0,00
2010406	RENTA 6%	0,00
2010407	RENTA 10%	0,00
2010415	IVA 30%	0,00
2010417	IVA 70%	0,00
2010418	IVA 100%	0,00
2010421	Impuesto a la RENTA por Pagar del Ejercicio	-25383,04
2010422	Retención Trabajo en Relación de Dependencia	0,00
2010423	IVA Ventas	0,00
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-49018,77
2010703	OBLIGACIONES CON EL IESS X PAGAR	-18558,84
201070301	Con el IESS por Pagar	-18558,84
201070302	Aportes Individuales por Pagar	0,00
201070303	Aportes Patronales por Pagar	0,00
201070304	Fondos de Reserva por Pagar	0,00
201070305	Prestamos Quirografarios por Pagar	0,00
201070306	Préstamo Hipotecario Personal por Pagar	0,00
201070307	Aporte Extensión de Cónyuges	0,00
2010704	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	-12393,72
201070401	Provision XIII Sueldo	-5588,16
201070402	Provision XIV Sueldo	-6805,56
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	-17765,82
201070501	Participacion Trabajadores por Pagar del Ejercicio	-17765,82
2010707	PRESTAMOS A CORTO PLAZO X PAGAR	0,00
201070701	Préstamo por Pagar Corto plazo Socio Jose Aguilar	0,00
201070702	Préstamo por Pagar Corto plazo Socios Henry Peñaloza	0,00
2010708	OTRAS RETENCIONES JUDICIALES	-300,39
201070801	Retenciones Judiciales - SUPA	-300,39
20108	PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	-82097,81
2010802	Préstamo por Pagar C/P Banco de Loja \$ 50.000,00	-5297,86
2010803	Préstamo por Pagar C/P Banco de Loja \$ 141.500,00	-28658,41
2010804	Préstamo por Pagar C/P Banco Bolivariano \$ 85800,00	-23071,99
2010805	Préstamo por Pagar C/P Banco Pichincha \$ 80000,00	-25069,55
20110	PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS / ANTICIPO DE CLIENTES	-11676,48
201101	Anticipos de Clientes	-11676,48
202	PASIVO NO CORRIENTE	-154695,44
20202	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-154695,44
2020203	Préstamo por Pagar L/P Banco de Loja \$ 50.000,00	0,00
2020204	Préstamo por Pagar L/P Banco de Loja \$ 141.500,00	-57477,97
2020205	Préstamo por Pagar L/P Banco Bolivariano \$ 85800,00	-50157,41
2020206	Préstamo por Pagar L/P Banco Pichincha \$ 80000,00	-47060,06
3	PATRIMONIO NETO	-325031,93
30	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	-325031,93
301	CAPITAL	-35000,00
30101	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	-35000,00
3010101	Capital Social	-35000,00
304	RESERVAS	-16852,03
30401	RESERVA LEGAL	-16852,03
3040101	Reserva Legal	-16852,03
306	RESULTADOS ACUMULADOS	-273179,90
30601	GANACIAS ACUMULADAS	-273179,90
3060101	Ganancias Acumuladas de Ejercicios Anteriores	-273179,90
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	0,00

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


 GERENTE
 SR. José Gregorio Aguilar Ramirez
 CI: 0703739151


 CONTADOR
 Ing. Lorena Jacqueline Cango Curipoma
 CI:1104855448

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

ALPISUR CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
RUC 1191748782001

Fecha de inicio	2021-01-01	
Fecha de finalización	2021-12-31	
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	-9513069,31
4101	VENTA DE BIENES	-9656190,55
410101	Venta de Bienes Tarifa 0%	-5450389,50
410102	Venta de Bienes Tarifa 12%	-4205801,05
4109	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES	-155667,53
410901	Otros Ingresos por Transferencias a Título Gratuito	-133257,77
410902	Sobrante Caja	-732,65
410903	Otros Ingresos de Actividades Operacionales	-19698,95
410904	otros Ingresos por ajuste de Inventario	-1978,16
4111	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	298788,77
411101	*(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	0,00
411101101	*(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 12%	0,00
411101102	*(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 0%	0,00
411102	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 0%	207672,61
411103	(-) Devoluciones en Ventas Tarifa 12%	91116,16
43	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	-852,18
4302	INTERESES FINANCIEROS	-66,09
430201	Intereses ganados en Instituciones Financieras	-66,09
4304	INGRESOS POR ACTIVIDADES NO OPERACIONALES	-511,73
430401	Ingresos por Actividades No Operacionales	-511,32
430403	Ingresos por Diferencias en el Pago de Aportes	-0,41
4306	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	-274,36
430601	Utilidad en Ventas de Activos Fijos	-274,36
4307	INGRESO POR VENTA DE ACTIVO FIJO	0,00
430701	Ingreso por Venta de Activo Fijo	0,00
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	73312,13
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	73312,13
510111	(-) Descuento en Compras 0%	-125816,40
510112	(-) Descuento en Compras 12%	-238123,04
510114	*DESCUENTO EN COMPRAS	0,00
510114101	*Descuento en Compras Bienes Tarifa 0%	0,00
510114102	*Descuento en Compras Bienes Tarifa 12%	0,00
510115	Transporte en Compras	437251,57
52	GASTOS	958008,43
5201	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	777739,02
520101	Sueldos, Salarios y demas Remuneraciones	335709,10
520102	*Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	0,00
52010201	*GASTO APORTE PATRONAL	0,00
52010202	*GASTO FONDOS DE RESERVA	0,00
520105	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	11920,47
520105101	*Honorarios Profesionales	0,00
520107	Depreciación Muebles de Oficina	56,16
520108	Mantenimiento y Reparaciones	3228,09
520110	Comisiones	119776,73
520111	Bono por cumplimiento	26000,00
520112	Combustibles	1546,16
520113	Lubricantes	1146,67
520115	Transporte en gastos	2273,13
520116	Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	2934,26
520118	Servicios Básicos (Agua, Luz, Teléfono e Internet)	4662,44
520119	Notarios y Registradores de la Propiedad o Mercantiles	191,80
520120	Asesoría Legal y Tributaria por Compañías	2660,00
520121	Gasto Aporte Patronal	58442,74

520122	Gasto Fondos de Reserva	31651,28
520124	Gastos Provisiones Incobrables	5841,06
520126	Depreciación de Equipo de Oficina	59,00
520128	Otros Gastos por Ajuste de Aporte a IESS	0,01
520129	Suministros de Oficina	7265,21
520130	Repuestos y Accesorios	4499,99
520131	Gasto Publicidad y Propaganda	6787,80
520132	Bono de Alimentación	6288,37
520133	Otros Egresos	1857,01
520136	IVA en Gastos	11421,43
520137	Impuestos, Contribuciones Y Otros	4919,56
520138	*Servicios Bancarios	0,00
520139	Depreciación De Vehículo	149,49
520140	Depreciación Equi. de Computación	137,03
520141	Depreciación Maquinaria y Equipo	416,60
520143	Decimo Tercer Sueldo	40576,41
520144	Décimo Cuarto Sueldo	17571,68
520145	Vacaciones	2490,84
520146	Bonificaciones 25%	3206,75
520147	Materiales para Adecuación y Remodelación	342,63
520148	Uniformes	830,00
520149	Licencia de Software	28080,00
520151	Materiales de Oficina	70,00
520152	Equipos de Oficina	5570,19
520153	Gastos Médicos	1169,00
520155	Servicio de Correspondencia	79,49
520156	Servicios Prestados	22223,83
520157	Depreciación de Edificios	3002,04
520158	Materiales y Suministros de Aseo y Limpieza	128,38
520159	Depreciación de Instalaciones	689,64
520160	Gasto por Aportes Subsidio IESS	393,85
520161	Gasto Aporte Patronal / Tiempo Parcial	16,48
520162	Devolución en Gastos	-543,78
52016201	*Devolucion Gasto 0%	0,00
52016202	*Devolucion Gasto 12%	0,00
5202	GASTOS DE VENTAS	151303,67
520205	Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	3140,00
52020501	*HONORARIOS PROFESIONALES	0,00
520209	Arrendamiento Operativo	608,68
520211	Gasto Autoconsumo	7473,39
520217	Gasto Reembolso de Viáticos	140078,01
520228	Otros Gastos por Ajuste de Ret. Fuente e IVA	3,59
5203	GASTOS FINANCIEROS	28110,14
520301	Intereses Bancarios	20231,43
52030104	*Intereses Bancarios	0,00
520303	Servicios Bancarios	7878,71
5204	OTROS GASTOS	855,60
520402	Otros Gastos no Deducibles	770,49
520403	Multas e Intereses	85,11
	TOTAL INGRESOS	-9513921,49
	TOTAL COSTOS	73312,13
	INVENTARIO DE MERCADERIA	8886511,58
	COSTO FINAL DE MERCADERIA	8959823,71
	COSTO DE VENTAS	8437474,27

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


 GERENTE
 SR. Jose Gregorio Aguilar Ramirez
 CI: 0703739151


 CONTADOR
 Ing. Lorena Jacqueline Cango
 Curipoma
 CI: 1104855448

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

ESTADO SIT

ALPISUR CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
RUC 1191748782001

Fecha de inicio	2022-01-01	
Fecha de finalización	2022-12-31	
Código	Cuenta	Balance
1	ACTIVOS	2379241.08
101	ACTIVO CORRIENTE	1906170.15
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	44773.89
1010101	CAJA	2267.35
101010101	CAJA GENERAL	0.00
101010102	CAJA EN TRANSITO	2267.35
1010102	FONDO ROTATIVO	136.70
101010201	CAJA CHICA	136.70
101010202	CAJA AUTOCONSUMO	0.00
101010203	CAJA PARA VIATICOS	0.00
101010204	*CAJA EN TRANSITO	0.00
101010205	CAJA- CONSTRUCCION EN CURSO	0.00
1010103	BANCOS Y COOPERATIVAS	42369.84
101010301	BANCO DE LOJA CTA.CTE. 2901590616	61975.23
101010302	BANCO PICHINCHA CTA. CTE. 2100227243	-28072.90
101010303	BANCO DE GUAYAQUIL CTA. CTE. 21026808	1307.15
101010304	BANCO BOLIVARIANO CTA. CTE. 1405017756	418.31
101010305	BANCO DEL PACIFICO CTA. CTE. 8136572	1898.16
101010306	COOPERATIVA JEP CTA. AHORRO 406028955908	4843.89
101010310	TRANSFERENCIAS POR EFECTIVIZAR ENTRE CTA.	0.00
10102	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	1010052.38
1010202	CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS	1019794.73
101020201	CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC. LOCALES	918947.39
101020202	CHEQUES RECIBIDOS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC. LOCALES	100847.34
1010203	(-) PROVISION CUENTAS COMERCIALES INCOBRABLES	-9742.35
101020301	(-) PROVISION CUENTAS COMERCIALES INCOBRABLES	-9742.35
10103	OTRAS CUENTAS Y DCTOS X COBRAR CORRIENTES	4795.49
1010304	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	4795.49
101030401	ANTICIPOS A PROVEEDORES	888.24
101030403	ANTICIPOS A EMPLEADOS	2952.52
101030404	QUINCENAS	0.00
101030405	COMISIONES ANTICIPADAS	0.00
101030406	BONOS ANTICIPADOS	0.00
101030407	DESCUENTO CONSUMO COMERCIAL	84.22
101030408	OTRAS CTAS. POR COBRAR VARIOS	870.51
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	70168.47
1010501	CREDITO TRIBUTARIO IVA Y RENTA	42246.48
101050101	CREDITO TRIBUTARIO IVA	2389.22
101050102	CREDITO TRIBUTARIO RET IVA	165.18
101050103	I.V.A COMPRAS BIEN/SERV	0.00
101050105	ANTICIPO DE RETENCION RENTA 1%	108.25
101050106	ANTICIPO DE RETENCION RENTA 1,75%	39459.38
101050107	ANTICIPO DE RETENCION RENTA 2%	0.88
101050108	ANTICIPO DE RETENCION IVA 30%	0.00
101050111	ANTICIPO DE RETENCION IVA 10%	0.00
101050112	ANTICIPO DE RETENCION IVA 20%	0.00
101050113	ANTICIPO DE RETENCION RENTA 2,75%	122.77
1010502	CREDITO TRIBUTARIO POR IMPUESTO A LA RENTA	27922.99
101050201	CREDITO TRIBUTARIO I.R. ANOS ANTERIORES	27922.99
10106	INVENTARIOS	776379.92
1010601	INVENTARIOS PROD.DISPONIBLE PARA LA VENTA	776379.92
101060101	INVENTARIOS PROD.DISPONIBLE PARA LA VENTA	776379.92
102	ACTIVO NO CORRIENTE	473070.93
10201	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	473070.93
1020101	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	493846.35
102010101	TERRENOS	188000.00
102010102	EDIFICIOS	63200.79
102010104	MAQUINARIA Y EQUIPO	4298.21


ESTADO SIT

102010105	CONSTRUCCIONES EN CURSO	124963.85
102010106	MUEBLES Y ENSERES	625.01
102010107	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	9275.21
102010108	EQUIPO DE OFICINA	2964.28
102010109	VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	92856.00
102010110	INSTALACIONES Y ADECUACIONES	7663.00
1020102	(-) DEPRECIACION ACUM. PROP. PLANTA Y EQ. DEL COSTO HIST.	-20775.42
102010201	(-) DEPRECIACION ACUM. EDIFICIOS	-11757.99
102010203	(-) DEPRECIACION ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	-2100.47
102010205	(-) DEPRECIACION ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-119.84
102010206	(-) DEPRECIACION ACUM. EQUIPO DE COMPUTACIÓN	-2146.79
102010207	(-) DEPRECIACION ACUM. EQUIPO DE OFICINA	-242.19
102010208	(-) DEPRECIACION ACUM. VEHICULOS, EQ. DE TRANSP. Y EQ. CAMINER	-2971.39
102010209	(-) DEPRECIACION ACUM. DE INSTALACIONES Y ADECUACIONES	-1436.75
2	PASIVO	-2144587.85
201	PASIVO CORRIENTE	-1819185.09
20101	CUENTAS Y DCTOS. POR PAGAR CORRIENTES	-1567087.57
2010102	CUENTAS Y DCTOS. X PAGAR COM. NO RELACIONADAS	-1540135.81
201010201	CUENTAS Y DCTOS. X PAGAR PROV. NO RELAC. LOCALES	-1167441.13
201010203	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS PROV.	0.00
201010204	CHEQUES POSFECHADOS PROV	-298074.73
201010205	OTRAS CUENTAS POR PAGAR GASTOS	-73678.40
201010206	OTRAS CUENTAS POR PAGAR MULTAS	-941.55
2010104	DIVIDENDOS POR PAGAR	0.00
201010401	DIVIDENDOS POR PAGAR A SOCIOS	0.00
2010106	IMPUESTOS POR PAGAR SRI	-26951.76
201010601	RETENCION 1% IR POR PAGAR	0.00
201010602	RETENCION 1.75% IR POR PAGAR	0.00
201010603	RETENCION 2% IR POR PAGAR	0.00
201010604	RETENCION 2.75% IR POR PAGAR	0.00
201010605	RETENCION 8% IR POR PAGAR	0.00
201010606	RETENCION 10% IR X PAGAR	0.00
201010607	RETENCION DIVIDENDOS IR POR PAGAR	0.00
201010613	RETENCION 10% IVA POR PAGAR	0.00
201010614	RETENCION 20% IVA POR PAGAR	0.00
201010615	RETENCION 30% IVA POR PAGAR	0.00
201010617	RETENCION 70% IVA POR PAGAR	0.00
201010618	RETENCION 100% IVA POR PAGAR	0.00
201010619	RETENCION IR REDEP POR PAGAR	0.00
201010621	IVA VENTAS	0.00
201010622	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-26951.76
20102	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-148503.40
2010201	OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS LOCALES	-148503.40
201020101	PRÉSTAMO POR PAGAR C/P BANCO DE LOJA \$ 50.000,00	0.00
201020102	PRÉSTAMO POR PAGAR C/P BANCO DE LOJA	-63291.16
201020103	PRÉSTAMO POR PAGAR C/P BANCO BOLIVARIANO	-25129.10
201020104	PRÉSTAMO POR PAGAR C/P BANCO PICHINCHA	-27391.94
201020105	PRÉSTAMO POR PAGAR C/P BANCO DEL PACIFICO	-32578.56
201020110	CUENTAS POR PAGAR PAGOS CON TARJETAS DE CREDITO	-112.64
20108	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	-33393.84
2010801	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	-33393.84
201080101	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	-33393.84
20109	PASIVO CORRIENTE X BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	-59369.05
2010901	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	-16414.43
201090101	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	-16414.43
2010902	OBLIGACIONES CON EL IESS	-14590.75
201090201	APORTE INDIVIDUAL 9.45% POR PAGAR	0.00
201090202	APORTE PATRONAL 11.15% POR PAGAR 1% IECE Y SECAP	0.00
201090203	FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	0.00
201090204	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS POR PAGAR	0.00
201090205	PRESTAMOS HIPOTECARIOS POR PAGAR	0.00
201090206	APORTE EXT DE CONYUGE POR PAGAR	0.00
201090207	CON EL IESS POR PAGAR	-14590.75

ESTADO SIT

2010904	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	-28363.87
201090401	SUELDOS POR PAGAR	-13209.47
201090402	PROVISION DECIMO TERCERO SUELDO POR PAGAR	-4925.14
201090403	PROVISION DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	-8827.03
201090404	COMISIONES POR PAGAR	-1402.23
201090406	REEMBOLSO VIATICOS POR PAGAR	0.00
201090407	CUENTA POR PAGAR CONVENIO TRABAJADOR	0.00
20111	PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS	-9461.07
2011101	ANTICIPOS DE CLIENTES CORRIENTES	-9461.07
201110101	ANTICIPOS DE CLIENTES CORRIENTES	-9461.07
20112	OTROS PASIVOS CORRIENTES	-1370.16
2011201	OTROS PASIVOS CORRIENTES	-1370.16
201120101	OTRAS RETENCIONES JUDICIALES X PAGAR	0.00
201120102	DEPOSITOS Y TRANSFERENCIAS NO IDENTIFICADAS	-1370.16
202	PASIVO NO CORRIENTE	-325402.76
20202	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	-171015.36
2020201	OBLIGACIONES CON INST. FINANC. NO CORR. NO RELACIONADAS	-171015.36
202020101	PRESTAMO POR PAGAR L/P BANCO DE LOJA	-81740.48
202020103	PRESTAMO POR PAGAR L/P B. BOLIVARIANO	-25028.31
202020104	PRESTAMO POR PAGAR L/P B. PICHINCHA	-19596.81
202020105	PRESTAMO POR PAGAR L/P BANCO DEL PACIFICO	-44649.76
20203	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO RELACIONADOS	-154387.40
2020301	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO RELACIONADOS	-154387.40
202030101	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO SR. JOSE AGUILAR	-77193.70
202030102	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO SR. HENRY PEÑALOZA	-77193.70
3	PATRIMONIO	-234653.22
301	CAPITAL	-35000.00
30101	CAPITAL	-35000.00
3010101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	-35000.00
301010101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	-35000.00
303	RESERVAS	-17500.00
30301	RESERVAS	-17500.00
3030101	RESERVAS	-17500.00
303010101	RESERVA LEGAL	-17500.00
304	RESULTADOS ACUMULADOS	-182153.22
30401	RESULTADOS ACUMULADOS	-182153.22
3040101	RESULTADOS ACUMULADOS	-182153.22
304010101	UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-123179.90
304010103	PERDIDAS Y GANANCIAS NETAS DEL PERIODO	-58973.32
Total ACTIVOS 1		2379241.08
Total PASIVO 2		-2144587.85
Total PATRIMONIO 3		-234653.22
PASIVO 2 + PATRIMONIO 3 + Ingreso		-2379241.08
Total excedente		0.00


 GERENTE
 SR. Jose Gregorio Aguilar Ramirez
 CI: 0703739151


 CONTADOR
 Ing. Lorena Jacqueline Cango Curipoma
 CI:1104855448

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

ESTADO P Y G

ALPISUR CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
RUC 1191748782001

Fecha de inicio	2022-01-01	
Fecha de fin	2022-12-31	
Código	Cuenta	Balance
4	INGRESOS	-11820499.9
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-11815998
40101	VENTA NETAS LOCALES DE BIENES	-11693655.1
4010101	VENTA DE BIENES	-11693655.1
401010101	VENTA NETAS LOCALES DE BIENES 0% IVA	-6163905.2
401010102	VENTA NETAS LOCALES DE BIENES 12% IVA	-5529749.85
40109	(-) DESCUENTO EN VENTAS	1916.13
4010901	(-) DESCUENTO EN VENTAS	1916.13
401090101	(-) DESCUENTO EN VENTAS 0%	884.95
401090102	(-) DESCUENTO EN VENTAS 12%	1031.18
40110	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	290237.92
4011001	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	290237.92
401100101	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	206749.25
401100102	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	83488.66
40111	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-414496.97
4011101	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-414496.97
401110101	INGRESOS POR TRANSFERENCIA TITULO GRATUITO	-67040.86
401110102	SOBRANTE DE CAJA	0
401110103	OTROS INGRESOS POR REBATE	-294969.69
401110104	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-52486.42
403	INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES	-4501.93
40301	INGRESOS FINANCIEROS	-33.56
4030101	INTERESES FINANCIEROS	-33.56
403010101	INTERESES GENERADOS X SISTEMA FINANCIERO	-33.56
40302	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	-4468.37
4030201	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	-4468.37
403020101	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	-4468.37
5	COSTOS	9931428.33
501	COSTOS DE VENTAS	9931428.33
50101	COSTO DE VENTAS	10181244.3
5010101	COSTO DE VENTAS	10181244.3
501010101	COSTO DE VENTAS	10181244.3
50102	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	-249815.98
5010201	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	-249815.98
501020101	(-) DESCUENTO EN COMPRAS 0%	-111734.51
501020102	(-) DESCUENTO EN COMPRAS 12%	-138081.47
6	GASTOS	1779642.01
601	GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	780314.75
60101	SUELDOS, SALARIOS Y REM. GRAVADA DEL IESS	594197.72
6010101	SUELDOS, SALARIOS Y REM. GRAVADA DEL IESS	594197.72
601010101	SUELDOS	433267.52
601010102	COMISIONES	152393.57
601010105	BONO POR CUMPLIMIENTO	325
601010107	*BONO ALIMENTACION	7437.62
601010108	*SUBSIDIO POR MATERNIDAD	360.88
601010109	*SUBSIDIO POR ENFERMEDAD	413.13
60102	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	73359.65
6010201	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	73359.65

ESTADO P Y G

601020101	DECIMO TERCER SUELDO	49029.44
601020102	DECIMO CUARTO SUELDO	20541.62
601020104	BONIFICACION 25%	1425.35
601020105	VACACIONES	2363.24
60103	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	110344.87
6010301	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	110344.87
601030101	APORTE PATRONAL	71503.63
601030102	FONDOS DE RESERVA	38679.72
601030103	OTROS GASTOS POR AJUSTE/ APORTES IESS	161.52
60108	OTROS GASTOS X BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	2412.51
6010801	OTROS GASTOS X BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	2412.51
601080101	UNIFORMES PARA EL PERSONAL	979.07
601080102	GASTOS MEDICOS AL PERSONAL	1433.44
602	GASTOS POR DEPRECIACIONES	9331.87
60201	DEPRECIACIONES DEL COSTO HIST. PROP. PLANTA Y EQUIPO	9331.87
6020101	DEPRECIACIONES ACELERADA DEL COSTO HIST.	9331.87
602010101	DEPRECIACION EDIFICIOS	3002.04
602010102	DEPRECIACION INSTALACIONES	689.64
602010103	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	56.16
602010104	DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	421.8
602010106	DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACIÓN	2009.76
602010107	DEPRECIACION EQUIPO DE OFICINA	181.08
602010108	DEPREC. VEH., EQ. DE TRANSP. Y EQ. CAMI. MOVIL	2971.39
605	GASTOS DE PROVISIONES	9121.73
60501	GASTOS POR PROVISIONES	9121.73
6050101	GASTO EN PROVISIONES LOCALES	9121.73
605010103	GASTO PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	9121.73
607	GASTOS GENERALES	978512.87
60701	GASTO EN PROMOCION Y PUBLICIDAD	56724.63
6070101	GASTO EN PROMOCION Y PUBLICIDAD	56724.63
607010101	PROMOCION Y PUBLICIDAD	40215
607010102	GASTO AUTOCONSUMO	16509.63
60702	GASTOS EN TRANSPORTE	546942.92
6070201	GASTOS EN TRANSPORTE	546942.92
607020101	TRANSPORTE DE MERCADERIAS	444734.94
607020102	LOGISTICA	83205.7
607020103	CURIER Y CORREOS PARALELOS	79.01
607020104	GASTO POR ESTIBAJE	18923.27
60703	GASTO EN COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1187
6070301	GASTO EN COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1187
607030101	COMBUSTIBLES	1137
607030102	LUBRICANTES	50
60704	GASTOS DE VIAJE	89890.11
6070401	GASTOS DE VIAJE	89890.11
607040101	GASTO ALIMENTACION, HOSPEDAJE Y MOVILIZACION	89890.11
60705	GASTOS DE GESTIÓN	5435.51
6070501	GASTOS DE GESTIÓN	5435.51
607050101	GASTOS DE GESTIÓN	5435.51
60706	GASTO EN ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	913.02
6070601	GASTO EN ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	913.02
607060101	ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	913.02
60707	SUMINISTROS HERRAMIENTAS MATERIALES Y REPUESTOS	7918.34
6070701	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	7918.34
607070101	UTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	4619.21
607070103	SUMINISTROS DE LIMPIEZA	2.58
607070104	GASTO DE IMPRENTA Y REPRODUCCION	390.5

ESTADO P Y G

607070106	EQUIPOS DE OFICINA	393.21
607070107	REPUESTOS Y ACCESORIOS	2512.84
60709	GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	30821.79
6070904	GASTO EN MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	30821.79
607090401	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	21125.79
607090402	LICENCIA DE SOFTWARE	9696
607090403	MATERIALES PARA ADECUACION Y REMODELACION	0
60710	GASTO POR SEGUROS Y REASEGUROS	3413.82
6071001	GASTO EN SEGUROS Y REASEGUROS	3413.82
607100101	SEGUROS Y REASEGUROS	3215.96
607100102	GASTO SEGURIDAD Y VIGILANCIA	197.86
60712	GASTO IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	12904.18
6071201	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	12904.18
607120101	IMPUESTOS, PERMISOS Y TRAMITES EN INST. DEL ESTADO	9311.12
607120102	PATENTES Y PREDIOS MUNICIPALES	2223.83
607120103	PAGOS EN NOTARIAS	305.44
607120105	MATRICULACIÓN VEHICULOS	1063.79
607120106	CONTRIBUCIONES	0
60713	IVA QUE SE CARGA AL GASTO	13805
6071301	IVA QUE SE CARGA AL GASTO	13805
607130101	IVA QUE SE CARGA AL GASTO	13805
60714	GASTOS POR SERVICIOS PUBLICOS	4755.38
6071401	SERVICIOS PUBLICOS	4755.38
607140101	GASTO SERVICIO DE AGUA POTABLE	289.71
607140102	GASTO DE TELEFONO	188.32
607140103	GASTO DE INTERNET	229.92
607140104	GASTO DE ENERGIA	4047.43
60715	GASTOS FINANCIEROS	35144.67
6071501	GASTOS FINANCIEROS	35144.67
607150101	OTROS INTERESES	583.32
607150102	INTERESES CON INST. FINANCIERAS NO RELACIONADAS	27172.93
607150103	SERVICIOS BANCARIOS	7388.42
60717	GASTOS ADMINISTRATIVOS	70000
6071701	GASTOS ADMINISTRATIVOS	70000
607170101	SERVICIOS DE VENTAS COMISIONES Y OTROS	70000
60718	GASTOS DE VENTA	58050.76
6071801	GASTOS DE INVENTARIO	58050.76
607180101	PERDIDA, DESTRUCCION DE INVENTARIO	58050.76
60719	HONORARIOS, COM. Y DIETAS	40605.74
6071901	HONORARIOS, COM. Y DIETAS	40605.74
607190101	HONORARIOS PERSONAS NATURALES	36620.82
607190102	HONORARIOS Y SERVICIOS POR SOCIEDADES	3984.92
608	GASTOS NO OPERACIONALES	2360.79
60801	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	2360.79
6080101	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	2360.79
608010101	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	2360.79
608010102	MULTAS	0
Total ingresos		-11820499.9
Total costos		9931428.33
Total gastos		1779642.01
Total excedente 1 - UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO		-109429.56

ESTADO P Y G

15% Participación trabajadores	-16414.43
Total excedente 2 - UTILIDAD GRAVABLE	-93015.13
25% Impuesto a la Renta	-33393.84
Reserva Legal	-647.97
Total excedente 3 - UTILIDAD/PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	-58973.32


GERENTE
 SR. José Gregorio Aguilar Ramirez
 CI: 0703739151


CONTADOR
 Ing. Lorena Jacqueline Cango Curipoma
 CI:1104855448

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